



**GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana**

**POROČILO O SOLVENTNOSTI IN  
FINANČNEM POLOŽAJU**

[generalis.si](http://generalis.si)

**Uprava GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana**



Vanja Hrovat

predsednica uprave



Mitja Feri

član uprave

# Kazalo

Kazalo .....	3
Uvod.....	6
Povzetek .....	7
A. POSLOVANJE IN REZULTATI .....	10
<b>A.1. POSLOVANJE</b> .....	10
A.1.1. Splošne informacije.....	10
A.1.2. Organizacijska shema zavarovalnice .....	11
A.1.3. Organizacijska shema Skupine .....	12
<b>A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ</b> .....	14
A.2.1. Pregled poslovanja .....	14
<b>A.3. NALOŽBENI REZULTATI</b> .....	17
A.3.1. Finančne naložbe.....	17
A.3.2. Denar in denarni ustrezniki .....	19
A.3.3. Registri sredstev .....	19
A.3.4. Prihodki od naložb .....	20
A.3.5. Odhodki od naložb .....	22
<b>A.4. USPEŠNOST DRUGIH DEJAVNOSTI</b> .....	22
<b>A.5. DRUGE INFORMACIJE</b> .....	23
A.5.1. Pozavarovalne pogodbe .....	23
A.5.2. Finančna jamstva in obveze .....	24
A.5.3. Transakcije s povezanimi osebami .....	24
A.5.4. Večji posli in drugi dogodki .....	25
B. SISTEM UPRAVLJANJA .....	26
<b>B.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA</b> .....	26
B.1.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja .....	26
B.1.2. Spremembe v sistemu upravljanja .....	27
B.1.3. Plačna politika (fiksni in spremenljivi deli, merila uspešnosti, dodatne pokojninske pravice) .....	27
B.1.4. Informacije o vključenosti Ključnih funkcij v organizacijsko strukturo ter postopek odločanja podjetja .....	28
B.1.5. Druge Informacije o ključnih funkcijah.....	28
<b>B.2. ZAHTEVE GLEDE SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI</b> .....	29
B.2.1. Opis veščin, znanja in strokovnega znanja, zahtevanih za osebe, ki dejansko vodijo zavarovalnico ali delujejo na drugih ključnih funkcijah .....	29
B.2.2. Proces ocenjevanja sposobnosti in primernosti oseb .....	30
<b>B.3. SISTEM UPRAVLJANJA S TVEGANJI, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI</b> .....	31
B.3.1. Sistem upravljanja s tveganji .....	31
B.3.2. Postopek ORSA .....	33
B.3.3. Umestitev tveganj v proces upravljanja kapitala .....	34

<b>B.4.</b>	<b>SISTEM NOTRANJEGA NADZORA</b> .....	34
B.4.1.	Sistem notranjega nadzora.....	34
B.4.2.	Informacije o funkciji notranjega nadzora .....	34
B.4.3.	Informacije o organih, sredstvih, strokovni usposobljenosti, znanju, izkušnjah in operativni neodvisnosti funkcije notranjega nadzora 35	
<b>B.5.</b>	<b>FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE</b> .....	35
<b>B.6.</b>	<b>AKTUARSKA FUNKCIJA</b> .....	37
<b>B.7.</b>	<b>ZUNANJE IZVAJANJE</b> .....	37
<b>B.8.</b>	<b>DRUGE INFORMACIJE</b> .....	37
<b>C.</b>	<b>PROFIL TVEGANJA</b> .....	38
<b>C.1.</b>	<b>ZAVAROVALNA TVEGANJA</b> .....	38
C.1.1.	Zavarovalno tveganje življenjskih in zdravstvenih zavarovanj .....	38
C.1.2.	Zavarovalno tveganje neživljenjskih in nslt zdravstvenih zavarovanj .....	41
<b>C.2.</b>	<b>TRŽNO TVEGANJE</b> .....	42
C.2.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja .....	42
C.2.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	44
<b>C.3.</b>	<b>KREDITNO TVEGANJE</b> .....	45
C.3.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja .....	45
C.3.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	46
<b>C.4.</b>	<b>LIKVIDNOSTNO TVEGANJE</b> .....	47
C.4.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja .....	47
C.4.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	48
C.4.3.	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije .....	49
<b>C.5.</b>	<b>OPERATIVNO TVEGANJE</b> .....	49
C.5.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja .....	49
C.5.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	50
<b>C.6.</b>	<b>DRUGA POMEMBNA TVEGANJA</b> .....	50
C.6.1.	Tveganje koncentracije.....	50
<b>D.</b>	<b>VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI</b> .....	51
<b>D.1.</b>	<b>SREDSTVA</b> .....	53
D.1.1.	Vrednotenje sredstev za izkaz finančnega položaja po Solventnosti II .....	53
D.1.2.	izkaz finančnega položaja po tržni vrednosti – podrobne informacije o sredstvih, razen izterljivih zneskov iz pozavarovanj... 54	
<b>D.2.</b>	<b>ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b> .....	57
D.2.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja.....	57
D.2.2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska in negodna zavarovanja .....	60
<b>D.3.</b>	<b>DRUGE OBVEZNOSTI</b> .....	66
D.3.1.	Vrednotenje obveznosti za izkaz finančnega položaja POLOŽAJA po Solventnosti II .....	66
D.3.2.	Izkaz finančnega položaja po tržni vrednosti – podrobne informacije o obveznosti, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij .. 67	
<b>D.4.</b>	<b>ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA</b> .....	70
<b>D.5.</b>	<b>DRUGE INFORMACIJE</b> .....	70

D.5.1.	Lastni viri sredstev: zakonodajni okvir in definicija .....	70
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA .....	75
E.1.	<b>LASTNI VIRI SREDSTEV</b> .....	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 .....	79
E.2.	<b>ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL (MCR)</b> .....	79
E.2.1.	Vrednosti SCR in MCR .....	79
E.2.2.	Razčlenitev SCR .....	80
E.3.	<b>UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA</b> .....	80
E.4.	<b>RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM</b> .....	81
E.5.	<b>NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM</b> .....	81
E.6.	<b>DRUGE INFORMACIJE</b> .....	82
E.6.1.	Občutljivosti .....	82
E.6.2.	Znesek podrejenega dolga ter razlaga sprememb, ki izhajajo iz nihanj na trgu (valuta, netvegana stopnja) .....	82
E.6.3.	Dogodki po poročevalskem obdobju .....	82
PRILOGE	.....	83

# 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 izkazu finančnega položaja z uporabo vrednotenja v skladu s 75. členom Direktive 2009/138/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.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;

(č) 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;

(d) 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;

(e) 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;

(f) 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;

(g) 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 Amsterdamu, Nizozemska De Entree 91,1101 BH Amsterdam. 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 2018 zaključila uspešno, saj je ustvarila 76.044 tisoč EUR čistih prihodkov od zavarovalnih premij in dobiček v višini 4.666 tisoč EUR.
A.3. Naložbeni rezultati	<p>Skupna vrednost finančnih naložb življenjskih zavarovanj brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2018 znaša 81.529 tisoč EUR, premoženjskih zavarovanj pa 104.528 tisoč EUR. Skupna vrednost finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice, znaša 24 tisoč EUR.</p> <p>Neto izid iz finančnih naložb je v letu 2018 znašal -668 tisoč EUR, v letu 2017 8.600 tisoč EUR.</p>
A.4. Uspešnost drugih dejavnosti	Zavarovalnica v letu, končanem na dan 31.12.2018 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> <p>V letu 2018 ni bilo večjih poslov in/ali dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje Zavarovalnice.</p>
B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja	<p>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 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 uprave 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 2018 je na področju sistema upravljanja prišlo do sprememb v sestavi članov uprave in nadzornega sveta oziroma funkcij v okviru navedenih organov družbe.</p> <p>Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2018 je nadzorni svet obravnaval dne 18.04.2019.</p>
B.2. Zahteve glede sposobnosti in primernosti	Zavarovalnica 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	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 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 zavarovalnica trenutno izpostavljena.

#### B.4. Sistem notranjega nadzora

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Zavarovalnica 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 le-teh 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 instrumente, 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 instrumente, 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 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 oglada.
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 objektivni 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 ali vhodnih podatkov za svoja sredstva in obveznosti z izjemo vrednotenja deležev v povezanih družbah (poglavje D.1.2. – Deleži v povezanih družbah).
D.5. Druge informacije	Zavarovalnica ima na dan 31.12.2018 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 31.12.2018 znašajo 69.174 tisoč EUR, količnik kapitalske ustreznosti znaša 278,58%.
E.2. Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	V primerjavi z letom 2017 se je MCR zmanjšal za 1,986 mio EUR. SCR se je v tekočem letu v primerjavi s preteklim letom zmanjšal za 0,629 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 kakršnikoli 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	Zavarovalnica je izvedla analizo občutljivosti lastnih virov družbe v 9-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. ("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 d.d. 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 Amsterdamu, Nizozemska De Entree 91,1101 BH Amsterdam, 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 31.12.2018:

Generali CEE Holding B.V.	99,86%
Nenominirani kapital	0,14%
<b>Skupaj</b>	<b>100,00%</b>

#### 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.

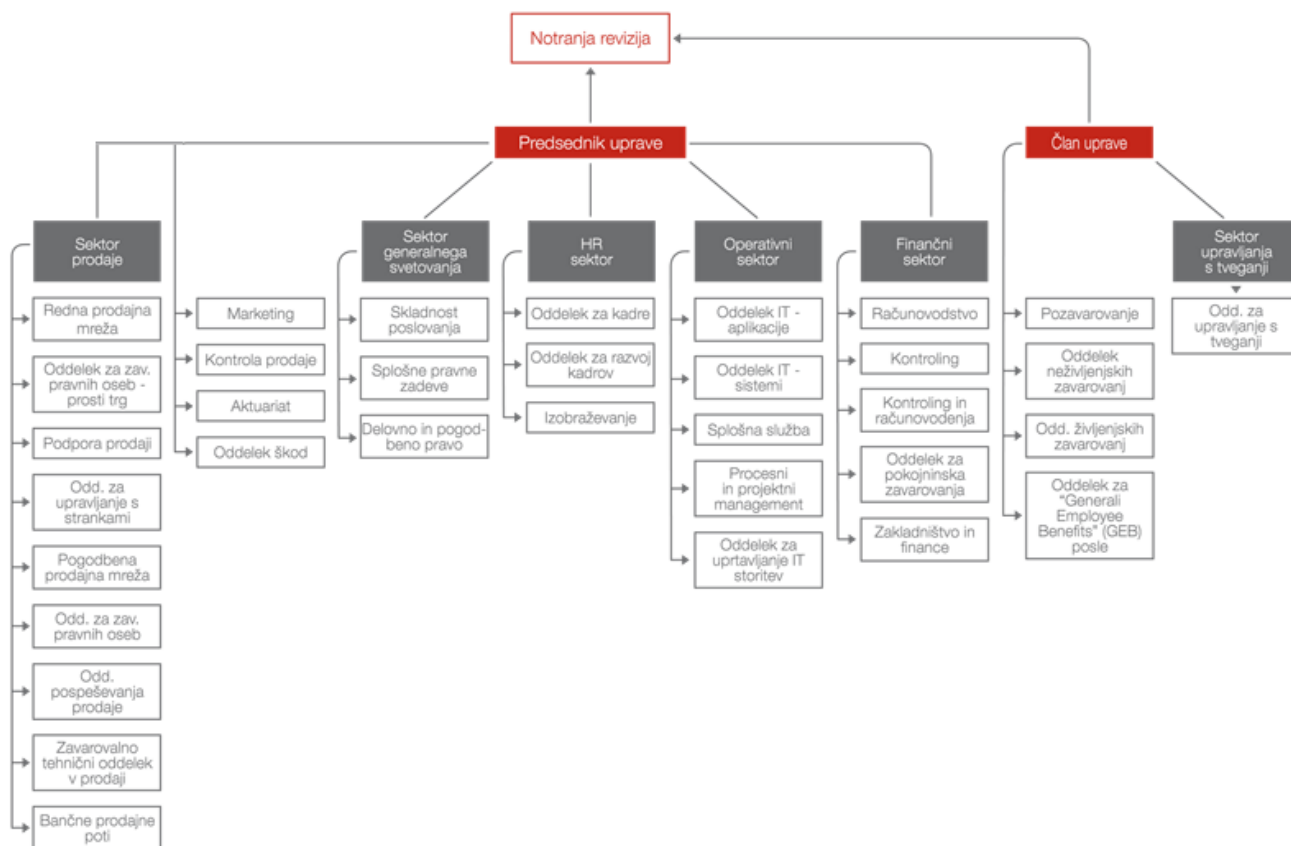
Agencija ima sedež na Trg republike 3, 1000 Ljubljana, tel.: + 386 (1) 2528 600, e-naslov: agencija@a-zn.si.

#### Revizija

Revizijski pregled letnega poročila za leto končano na dan 31.12.2018 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.

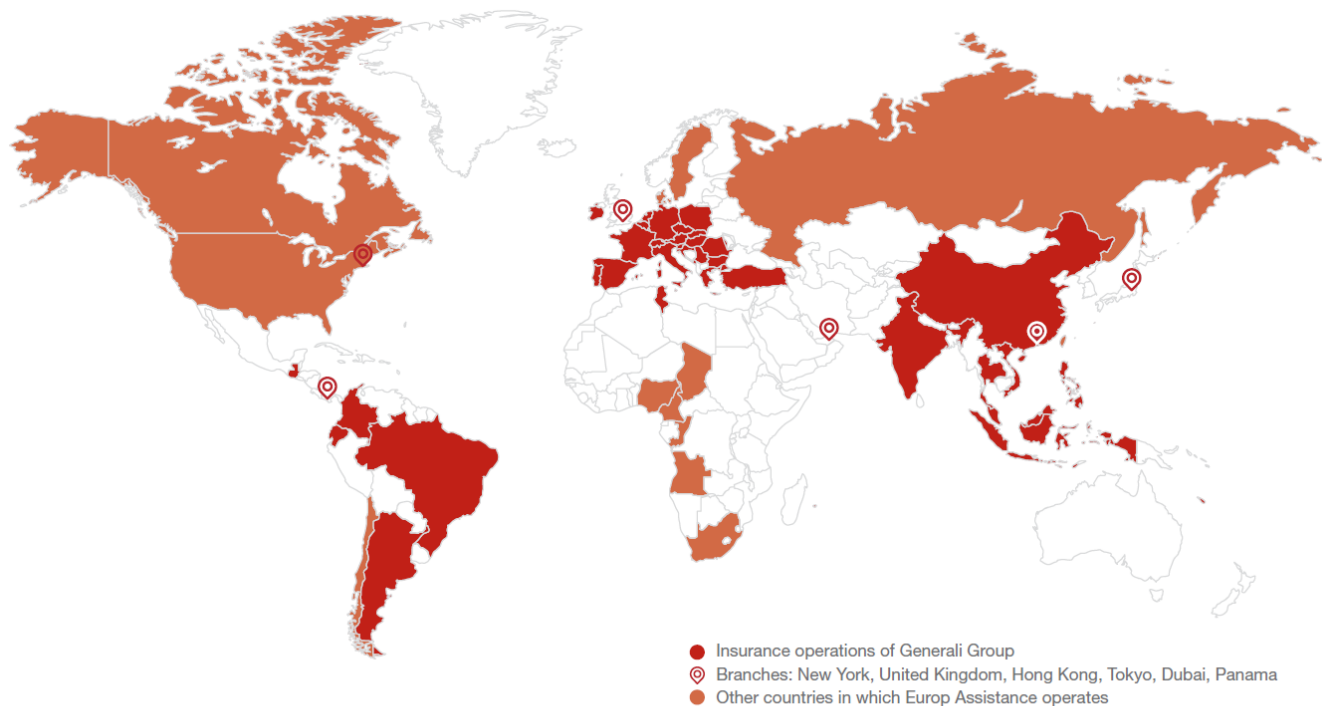
Pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju na dan 31.12.2018 je izvedla revizijska hiša EY. Poročilo revizorja je poročano na AZN skladno s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu in ZZavar-1.

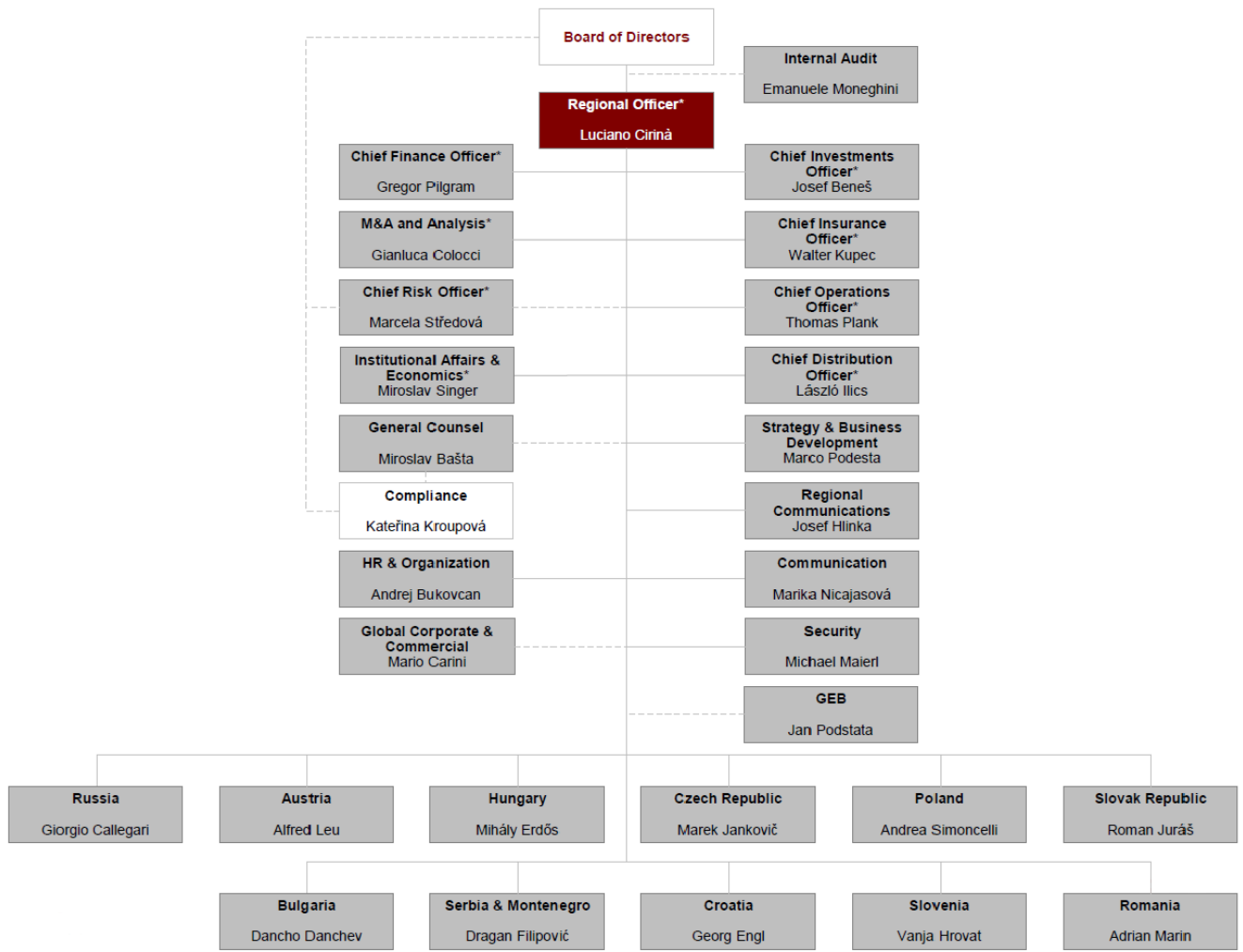
## A.1.2. ORGANIZACIJSKA SHEMA ZAVAROVALNICE



### A.1.3. ORGANIZACIJSKA SHEMA SKUPINE

Družba GENERALI d.d. 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 100 državah.





## A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ

### A.2.1. PREGLED POSLOVANJA

#### Izkaz poslovnega izida

	01.01.- 31.12. 2018	01.01.- 31.12. 2017
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	76.044	71.720
a.) Obračunane kosmate zavarovalne premije	102.251	99.212
b.) Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-26.006	-25.278
c.) Sprememba prenosnih premij	-202	-2.214
PRIHODKI OD NALOŽB	4.873	8.600
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.392	4.764
a.) prihodki od provizij	3.935	4.398
DRUGI PRIHODKI	1.949	1.773
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-39.297	-38.592
a.) Obračunani kosmati zneski škod	-55.234	-48.558
b.) Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	15.275	10.941
c.) Sprememba škodnih rezervacij	662	-975
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-69	-1.142
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	1.179	-3.077
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-346	467
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-29.647	-33.276
a.) Stroški pridobivanja zavarovanj	-14.385	-13.361
ODHODKI NALOŽB	-5.541	0
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-6.990	-7.252
DRUGI ODHODKI	-796	-587
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>5.751</b>	<b>3.399</b>
DAVEK OD DOHODKA	-1.085	-693
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>4.666</b>	<b>2.707</b>

#### Izkaz vseobsegajočega donosa

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.666	2.707
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-2.792	33
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid	-58	56
3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluški	-72	69
6. Davek od postavk, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	14	- 13
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	-2.734	- 23
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-3.375	- 28
1.1. Dobički/izgube, priznani v presežku iz prevrednotenja	-3.430	1.112
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	55	- 1.140
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	641	5
<b>VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI</b>	<b>1.874</b>	<b>2.740</b>

**Obračunana kosmata premija po skupinah zavarovalnih vrst**

	1-12/2017		1-12/2018		Sprememba
Nezgodno zavarovanje	7.296,20	7,40%	7.099,50	7,00%	-2,70%
Zdravstveno zavarovanje	0,6	0,00%	0,5	0,00%	-14,60%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	18.740,50	19,10%	19.575,90	19,20%	4,50%
Letalsko zavarovanje	0	0,00%	0,1	0,00%	0,00%
Zavarovanje plovil	6,3	0,00%	7,8	0,00%	23,80%
Zavarovanje prevoza blaga	152,4	0,20%	116,3	0,10%	-23,70%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	12.545,40	12,80%	13.297,90	13,10%	6,00%
Drugo škodno zavarovanje	7.953,20	8,10%	8.735,70	8,60%	9,80%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	18.312,40	18,60%	17.958,50	17,70%	-1,90%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	15,5	0,00%	0,3	0,00%	-98,10%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	11,7	0,00%	12,9	0,00%	10,70%
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.310,50	4,40%	4.990,00	4,90%	15,80%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	814,5	0,80%	796,2	0,80%	-2,20%
Zavarovanje stroškov postopka	281,8	0,30%	262,6	0,30%	-6,80%
Zavarovanje pomoči	1.849,80	1,90%	2.063,20	2,00%	11,50%
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>72.290,80</b>	<b>73,60%</b>	<b>74.917,40</b>	<b>73,60%</b>	<b>3,60%</b>
Konvencionalna ŽZ	12.700,90	12,90%	13.296,00	13,10%	4,70%
ŽZ z naložbenim tveganjem	13.265,60	13,50%	13.521,10	13,30%	1,90%
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>25.966,50</b>	<b>26,40%</b>	<b>26.817,00</b>	<b>26,40%</b>	<b>3,30%</b>
od tega z enkratno premijo	957,70	1,00%	768,50	0,80%	-19,80%
<b>Skupaj vsa zavarovanja</b>	<b>98.257,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>101.734,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,50%</b>

Obračunana kosmata premija je v letu 2018 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 4,7% porast v primerjavi s preteklim poslovnim letom, povečal se je tudi delež življenjskih zavarovanj, vezan na enote investicijskih skladov, in sicer za 1,9%. Delež življenjskih zavarovanj z vplačilom enkratne premije je v letu 2018 znašal 0,8%.

**Obračunana kosmata premija po prodajnih poteh**

	1-12/2017		1-12/2018		Sprememba
Lastna prodajna mreža	38.465,1	39,10%	38.831,4	38,20%	1,00%
Agencije	12.677,4	12,90%	12.943,4	12,70%	2,10%
Industrijska prodaja	10.640,6	10,80%	12.077,1	11,90%	13,50%
Klicni center in internet	1.516,5	1,50%	1.413,2	1,40%	-6,80%
<b>GENERALI</b>	<b>63.299,6</b>	<b>64,40%</b>	<b>65.265,0</b>	<b>64,20%</b>	<b>3,10%</b>
Bančna prodaja	12.433,1	12,70%	13.675,3	13,40%	10,00%
Ostale prodajne poti	22.524,5	22,90%	22.794,1	22,40%	1,20%
<b>SKUPAJ</b>	<b>98.257,2</b>	<b>100,00%</b>	<b>101.734,5</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,50%</b>

Lastna prodajna mreža z največjim obsegom zavarovalne premije ostaja osrednji prodajni kanal zavarovalnice, sledita ji prodaja preko agencij in industrijska prodaja. Ostale aktivne prodajne poti (strukturne prodaje, leasing partnerji) beležijo rast v višini 1,2%, prav tako beleži rast prodaja preko bančnih kanalov, in sicer 10%.

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 2018 izboljšanje glede na leto 2017 kot posledica pozitivnega razvoja škodnih dogodkov, predvsem na področju zavarovanj motornih vozil (kasko), požara in elementarnih nesreč ter nezgodnega zavarovanja. Pozitiven razvoj je tudi posledica manjšega števila naravnih nesreč.

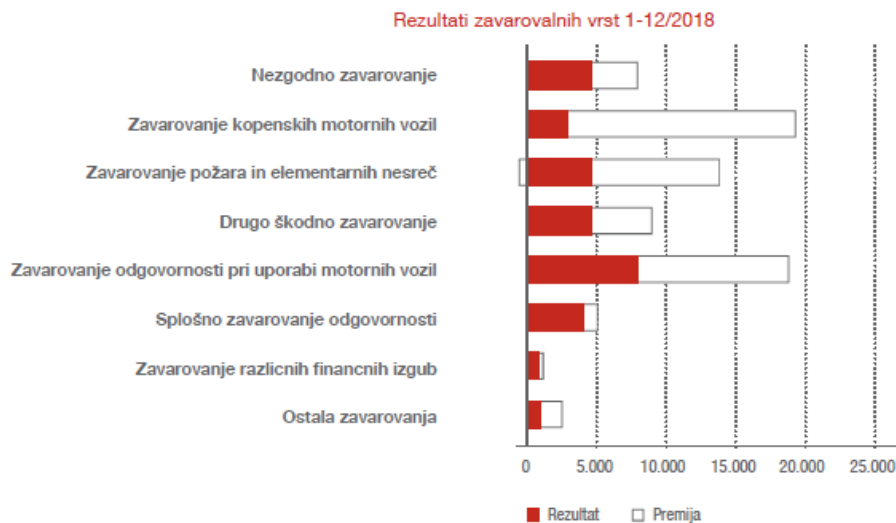
Na razvoj GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana bo v naslednjih letih v skladu s strategijo koncerna nadaljevala politiko izboljševanja tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj na vseh področjih (tako produktne in prodajne kot tudi na področju selekcije rizikov). Še poseben poudarek bo namenjen 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) ter zaslužno premijo.

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

	1-12/2017		Škodni rezultat	1-12/2018		Spr.
	Škodni rezultat	v % premije		v % premije		
Nezgodno zavarovanje	-1.903,80	26,60%	-1.460,90	20,30%	-6,20%	
Zdravstveno zavarovanje	-0,3	60,00%	-0,3	61,90%	1,90%	
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-14.237,90	80,20%	-13.914,20	72,00%	-8,20%	
Zavarovanje tirnih vozil	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	
Letalsko zavarovanje	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	
Zavarovanje plovil	-5,4	101,90%	-3,7	48,30%	-53,60%	
Zavarovanje prevoza blaga	10,7	-7,10%	-41,5	34,40%	41,50%	
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-11.068,20	88,30%	-6.678,80	50,40%	-37,90%	
Drugo škodno zavarovanje	-1.972,40	24,70%	-2.466,00	29,20%	4,50%	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	-7.877,90	44,30%	-8.792,10	48,20%	3,90%	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	-27	-237,00%	2,7	21,00%	-216,10%	
Splošno zavarovanje odgovornosti	-12,40	0,30%	-823,60	16,90%	16,60%	
Kreditno zavarovanje	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	
Kavcijsko zavarovanje	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	
Zavarovanje različnih finančnih izgub	-1343,4	171,20%	-232,2	27,50%	-143,70%	
Zavarovanje stroškov postopka	-2,1	-0,90%	-0,7	-0,30%	-1,10%	
Zavarovanje pomoči	-1078,7	67,30%	-1305,5	64,50%	-2,80%	
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>-39.518,70</b>	<b>56,20%</b>	<b>-35.716,70</b>	<b>47,90%</b>	<b>-8,30%</b>	

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



Zavarovalnica v poslovnem letu 2018 beleži visoke pozitivne prispevke h kritju, predvsem pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi motornih vozil, nezgodnih zavarovanjih in drugih škodnih zavarovanjih.



### A.3. NALOŽBENI REZULTATI

#### A.3.1. FINANČNE NALOŽBE

##### Finančne naložbe

	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	81.304	81.660
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	24	34
Finančne naložbe v posojila in depozite	200	192
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>81.529</b>	<b>81.886</b>
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	104.210	100.196
Delnice in deleži v družbah v skupini	298	22
Finančne naložbe v posojila in depozite	20	246
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>104.528</b>	<b>100.464</b>
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	185.514	181.856
Delnice in deleži v družbah v skupini	298	22
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	24	34
Finančne naložbe v posojila in depozite	220	438
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>186.057</b>	<b>182.350</b>

##### Finančne naložbe po zapadlosti

	31.12.2018	31.12.2017
Zapadlost do 1 leta	8.764	5.922
Zapadlost nad 1 leto	72.765	75.964
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>81.529</b>	<b>81.886</b>
Zapadlost do 1 leta	13.204	10.954
Zapadlost nad 1 leto	91.324	89.242
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>104.528</b>	<b>100.196</b>
Zapadlost do 1 leta	21.968	16.876
Zapadlost nad 1 leto	164.089	165.206
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>186.057</b>	<b>182.082</b>

Skupna vrednost finančnih naložb v življenjska zavarovanja brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2018 znaša 81.529 tisoč EUR, v premoženjska zavarovanja pa 104.528 tisoč EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 24 tisoč EUR.

#### FINANČNE NALOŽBE RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

##### Življenjska zavarovanja

	31.12.2018	31.12.2017
Obveznice	78.318	78.330
Delnice	205	223
Investicijski skladi	2.781	3.106
<b>Skupaj</b>	<b>81.304</b>	<b>81.660</b>

##### Neživljenjska zavarovanja

	31.12.2018	31.12.2017
Obveznice	101.259	96.961
Delnice	405	419
Investicijski skladi	2.546	2.816
<b>Skupaj</b>	<b>104.210</b>	<b>100.196</b>

Skupna vrednost finančnih naložb razpoložljivih za prodajo na dan 31.12.2018 znaša 185.514 tisoč EUR (31.12.2017: 181.856 tisoč EUR).

### Gibanje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo

	2018	2017
Začetno stanje 1. januar	181.856	174.295
Nakupi	23.345	20.556
Prodaje	-13.343	-12.236
Realizirani dobički	-479	-584
Realizirane izgube	0	0
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	0	0
Prevrednotenje	-5.864	-174
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>185.514</b>	<b>181.856</b>

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

	31.12.2018	31.12.2017
Življenjska zavarovanja	24	34
Investicijski skladi	24	34
<b>Skupaj</b>	<b>24</b>	<b>34</b>

### Gibanje finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

	2018	2017
Začetno stanje 1. Januar	34	34
Nakupi	648	679
Prodaje	-653	-682
Realizirani dobički	2	4
Realizirane izgube	-7	-2
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	0	0
<b>Končno stanje 31. December</b>	<b>24</b>	<b>34</b>

## FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE

### Finančne naložbe v posojila in depozite

	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročni depoziti	0	0
Kratkoročna posojila	200	192
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>200</b>	<b>192</b>
Kratkoročni depoziti	0	0
Kratkoročna posojila	20	0
Dolgoročna posojila	0	0
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>20</b>	<b>0</b>
Kratkoročni depoziti	0	0
Kratkoročna posojila	220	192
Dolgoročna posojila	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>220</b>	<b>192</b>

### Gibanje finančnih naložb v posojila in depozite

	2018	2017
Začetno stanje 1. Januar	192	1.998
Povečanja	10.500	0
Zmanjšanja	-10.472	-1.806
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>220</b>	<b>192</b>

## A.3.2. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

### Denar in denarni ustrezniki

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
Denarna sredstva	2.359	2.616	2.507	5.380	4.867	7.996
Kratkoročni depoziti	0	400	1.695	1.795	1.695	2.195
<b>Skupaj</b>	<b>2.359</b>	<b>3.016</b>	<b>4.202</b>	<b>7.175</b>	<b>6.561</b>	<b>10.191</b>

## 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 31.12.2018

	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
Finančna sredstva	326.883	113.882	142.590	52.671	17.739
Delnice in deleži v družbah v skupini	298	0	0	0	298
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	185.514	92.740	80.213	0	12.561
<i>Obveznice</i>	179.577	89.789	77.227	0	12.561
<i>Delnice</i>	611	405	205	0	0
<i>Investicijski skladi</i>	5.327	2.546	2.781	0	0
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	51.990	0	1	51.966	24
<i>Investicijski skladi</i>	51.990	0	1	51.966	24
Posojila in terjatve	15.057	9.448	5.608	0	0
<i>Depoziti</i>	0	0	0	0	0
<i>Posojila</i>	220	20	200	0	0
<i>Terjatve</i>	14.836	9.428	5.408	0	0
Denar in denarni ustrezniki	6.561	219	781	705	4.857
Druga finančna sredstva	67.462	11.475	55.988	0	0
Nefinančna sredstva	2.333	1.657	676	0	0
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>329.216</b>	<b>115.539</b>	<b>143.266</b>	<b>52.671</b>	<b>17.739</b>

**Registri sredstev na dan 31.12.2017**

	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
Finančna sredstva	334.210	121.199	141.467	55.258	16.286
Delnice in deleži v družbah v skupini	22	0	0	0	22
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	181.856	92.655	80.533	0	8.668
<i>Obveznice</i>	175.292	89.420	77.204	0	8.668
<i>Delnice</i>	642	419	223	0	0
<i>Investicijski skladi</i>	5.922	2.816	3.106	0	0
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	54.371	0	2	54.337	32
<i>Investicijski skladi</i>	54.371	0	2	54.337	32
Posojila in terjatve	12.905	8.876	3.783	0	246
<i>Depoziti</i>	0	0	0	0	0
<i>Posojila</i>	438	0	192	0	246
<i>Terjatve</i>	12.467	8.876	3.591	0	0
Denar in denarni ustrezniki	10.190	1.091	860	921	7.318
Druga finančna sredstva	74.866	18.577	56.289	0	0
Nefinančna sredstva	2.264	1.588	676	0	0
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>336.474</b>	<b>122.787</b>	<b>142.143</b>	<b>55.258</b>	<b>16.286</b>

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

	2018	2017
Prihodki naložb	1.801	2.036
Prihodki iz deležev v družbah	53	56
Prihodki drugih naložb	1.748	1.980
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	0	20
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>1.801</b>	<b>2.056</b>

**Prihodki od naložb (življenjska zavarovanja)**

	2018	2017
Prihodki naložb	3.374	2.738
Prihodki iz deležev v družbah	56	48
Prihodki drugih naložb	2.554	2.690
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	764	1.185
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.901	21.975
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>31.275</b>	<b>25.899</b>

**Prihodki in odhodki naložb (premoženjska zavarovanja)**

	2018	2017
Naložbe razpoložljive za prodajo		
Prihodki izkazani v IPI	1.801	2.046
Odhodki izkazani v IPI	0	0
Ostale naložbe	0	0
Prihodki od depozitov	0	10
<b>Skupaj prihodki</b>	<b>1.801</b>	<b>2.055</b>
<b>Skupaj odhodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Prihodki in odhodki naložb (življenjska zavarovanja)**

	2018	2017
Naložbe razpoložljive za prodajo		
Prihodki izkazani v IPI	3.059	3.300
Odhodki izkazani v IPI	0	0
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI		
Prihodki izkazani v IPI	0	3.230
Odhodki izkazani v IPI	-5.541	0
Ostale naložbe		
Prihodki od depozitov	13	15
<b>Skupaj prihodki</b>	<b>3.072</b>	<b>6.545</b>
<b>Skupaj odhodki</b>	<b>-5.541</b>	<b>0</b>

**Neto izid iz naložbenja**

	2018	2017
Prihodki skupaj premoženjska zavarovanja	1.801	2.056
Prihodki skupaj življenjska zavarovanja	31.275	25.899
Odhodki skupaj premoženjska zavarovanja	0	0
Odhodki skupaj življenjska zavarovanja	-33.744	-19.354
<b>Skupaj neto izid iz finančnih naložb</b>	<b>-668</b>	<b>8.600</b>

**Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo**

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
Dividende	56	48	53	56	109	105
Prihodki iz obresti	2.524	2.667	1.748	1.970	4.272	4.637
Dobiček pri odtujitvi	479	584	0	20	479	604
Ohranitev vrednosti naložb	0	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>3.059</b>	<b>3.300</b>	<b>1.801</b>	<b>2.046</b>	<b>4.860</b>	<b>5.346</b>

**Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev**

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
Prihodki iz obresti	13	15	0	9	13	24
<b>Skupaj</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>24</b>

**Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov**

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
Prihodki iz obresti	0	0	1	1	1	1
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
Realizirani dobički - razpoložljivo za prodajo:						
– Lastniški VP	0	320	0	0	0	320
– Dolžniški VP	479	264	0	20	479	284
<b>Skupaj</b>	<b>479</b>	<b>584</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>479</b>	<b>604</b>
Realizirane izgube - razpoložljivo za prodajo:						
– Lastniški VP	0	0	0	0	0	0
– Dolžniški VP	0	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>479</b>	<b>584</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>479</b>	<b>604</b>

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

	2018	2017
Neto dobički naložb vrednotenih po pošteni vrednosti	-5.540	3.230
<b>Skupaj</b>	<b>-5.540</b>	<b>3.230</b>

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

	2018	2017
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Odhodki od naložb (življenjska zavarovanja)**

	2018	2017
Odhodki naložb	-837	-72
Prevrednotovalni finančni odhodki	-18	-8
Izgube pri odtujitvah naložb	-818	-64
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-32.908	-19.282
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>-33.744</b>	<b>-19.354</b>

**A.4. USPEŠNOST DRUGIH DEJAVNOSTI**

Zavarovalnica v letu, končanem na dan 31.12.2018 ni opravljala drugih dejavnosti kot dejavnosti zavarovalništva in pozavarovanja. Uspešnost slednjega je prikazana v spodnjih tabelah.

**Kosmata in čista premija na dan 31.12.2018**

	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	1.306	685	621	426	318	108	729
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.306</b>	<b>685</b>	<b>621</b>	<b>426</b>	<b>318</b>	<b>108</b>	<b>729</b>

**Kosmate in čiste odškodnine na dan 31.12.2018**

	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	633	321	312	49	37	12	325
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>633</b>	<b>321</b>	<b>312</b>	<b>49</b>	<b>37</b>	<b>12</b>	<b>325</b>

\* ne vsebuje cenilnih stroškov

**Kosmata in čista premija na dan 31.12.2017**

	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	1.349	749	600	399	301	98	698
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.349</b>	<b>749</b>	<b>600</b>	<b>399</b>	<b>301</b>	<b>98</b>	<b>698</b>

**Kosmate in čiste odškodnine na dan 31.12.2017**

	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	1.044	910	134	129	99	30	164
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.044</b>	<b>910</b>	<b>134</b>	<b>129</b>	<b>99</b>	<b>30</b>	<b>164</b>

\* 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 dejanske ali ocenjene vsote, 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 vsot po pozavarovalnih določbah, in kadar je učinek s strani pozavarovatelja prejetih sredstev 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 oprosti zavarovalnice svojih obveznosti proti zavarovalcem.

Zavarovalnica prevzema riziko pozavarovanja tudi pri običajnem teku poslovanja za življenjska in 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 dotično 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 31.12.2018 ima Zavarovalnica utemeljene pravice do vseh sredstev, ki so vključena v izkaz finančnega položaja, nobeno njeno sredstvo ni obremenjeno z možnostjo zaplembe zaradi dolga ali dano kot jamstvo. Vsa sredstva, do katerih ima zavarovalnica utemeljene pravice, so vključena v izkaz finančnega položaja.

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 enakih cenah kot z nepovezanimi osebami.

Vse postavke izkaza finančnega položaja, kot tudi postavke poslovnega izida v navedenih tabelah se nanašajo na družbe v skupini znotraj Generali skupine.

Družba GENERALI zavarovalnica d.d. je v letu 2018 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 2018 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**

	2018	2017
- Generali CEE Holding B.V.	43	62



**Druge kratkoročne obveznosti**

	2018	2017
- Generali CEE Holding B.V.	0	0

**TRANSAKCIJE Z DRUGIMI DRUŽBAMI V SKUPINI****Transakcije z drugimi družbami v skupini**

	Življenjska zavarovanja	2018	2017
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA:</b>			
Terjatve iz pozavarovanja		309	352
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		55.990	56.129
Obveznosti za pozavarovalni del premij		214	319
Druge kratkoročne obveznosti		120	90
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:</b>			
Pozavarovateljev del premij		12.914	12.652
Pozavarovateljev del škod		6.563	5.928
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki		7.502	2.378
Prihodki poslovanja		1	1
Odhodki iz poslovanja		399	435
<b>Neživljenjska zavarovanja</b>			
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA:</b>			
Terjatve iz pozavarovanja		2.957	1.450
Terjatve iz sozavarovanja		313	246
Druge zavarovalne terjatve		237	375
Obveznosti iz sozavarovanja		20	205
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		55	154
Obveznosti za pozavarovalni del premij		2.557	1.923
Druge obveznosti iz pozavarovanja		12	13
Druge kratkoročne obveznosti		808	804
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:</b>			
Pozavarovateljev del premij		9.579	9.572
Premija prejetega pozavarovanja		805	851
Pozavarovateljev del škod		5.996	3.285
Škode prejetega pozavarovanja		450	470
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki		1.453	1.285
Odhodki za provizijo prejetega pozavarovanja		66	66
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		4	4
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti		278	251
Prihodki poslovanja		3	1
Odhodki iz poslovanja		551	632
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti		467	375

**A.5.4. VEČJI POSLI IN DRUGI DOGODKI**

V letu 2018 ni bilo večjih poslov in/ali dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje Zavarovalnice.

# 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 2018 je uprava družbe delovala v naslednji sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica,
- Mitja Feri, član.

V letu 2018 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, neživiljenjskega 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.

### 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 2018 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- Martin Vrecion, član in namestnik predsednika do 24. 4. 2018,
- Stefano Culos, član od 24. 4. 2018,
- Carlo Schiavetto, član do 3. 5. 2018, namestnik predsednika od 4. 5. 2018,
- Suzana Meglič, članica,
- Gregor Pilgram, predsednik.

Nadzorni svet družbe se je v letu 2018 sestel štirikrat.

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 2018 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 2018 je revizijska komisija delovala v naslednji sestavi:

- Carlo Schiavetto, predsednik,
- Martin Vrecion, član, do 5. 4. 2018,
- Gregor Pilgram, član, od 6. 4. 2018,
- Barbara Kunc, članica.

b) Komisija za kadrovska vprašanja (ad hoc).

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2018 je nadzorni svet obravnaval dne ...

### **B.1.2. SPREMEMBE V SISTEMU UPRAVLJANJA**

Relevantnih sprememb v sistemu upravljanja glede na preteklo leto ni bilo.

### **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 España Holding de, Entidades de Seguros S.A, Generali Holding Vienna AG, Generali (Schweiz) Holding AG (sprejeta 21.3.2014), Politiko nagrajevanja za vodilni kader Skupine (Group Remuneration Internal Policy; sprejeta 26.4.2016) in Plačno politiko ACEER GCEE (Generali Remuneration Policy; sprejeta 1.1.2019) ter navodila, ki izhajajo iz slednje navodila za izvajanje plačne politike ACEER GCEE (sprejeta 27.12.2018) in določajo obseg uporabe in proces ocenjevanja in nagrajevanja uspešnosti 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. Uprava je upravičena do vključitve v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje pod enakimi pogoji kot ostali zaposleni GENERALI zavarovalnice d.d.

Nagrajevanje za dolgoročno uspešnost predsednika uprave temelji na planu podelitve delnic Assicurazioni Generali, ki ga je potrdila skupščina 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 z 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 smericami 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 TVEGANJ

Naloga funkcije upravljanja tveganj je kot druga obrambna linija podpirati pravo 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 tveganj kot celote. Funkcija upravljanja tveganj 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 tveganj je odgovorna za pomoč upravi in nadzornemu svetu družbe in drugim funkcijam pri učinkovitem delovanju sistema upravljanja tveganj, za nadzor sistema upravljanja tveganj ter izvajanje politike upravljanja tveganj, 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 tveganj ter s strateškimi zadevami, kot so strategija družbe, združitve in prevzemi ter večji projekti in investicije, ter za spodbujanje upravljanja tveganj 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

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana izvaja Politiko Skupine glede zahtev sposobnosti in primernosti preko Politike sposobnosti in primernosti, ki v svojem bistvu implementira zahteve Politike Skupine. 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 izpolnjujejo zahteve za opravljanje teh funkcij/nalog.

Za nekatere, s Politiko sposobnosti in primernosti opredeljene ključne osebe, zavarovalnica vodi poimenski seznam in sicer za:

1. člane uprave zavarovalnice
2. člane nadzornega sveta zavarovalnice
3. člane revizijske komisije
4. vodjo funkcije notranje revizije
5. vodjo funkcije skladnosti poslovanja
6. vodjo funkcije upravljanja tveganj
7. vodjo funkcije preprečevanja pranja denarja
8. vodjo aktuarske funkcije

9. direktorja finančnega sektorja
10. direktorja sektorja prodaje
11. direktorja HR sektorja
12. generalnega svetovalca
13. direktorja sektorja upravljanja tveganj
14. prokuriste
15. pooblaščenca za varstvo osebnih podatkov

Pri ugotavljanju izpolnjevanja zahtev in pogojev sposobnosti in primernosti, zavarovalnica ocenjuje ustrezno strokovno usposobljenost, izkušnje in znanja ter lastnosti, potrebne za opravljanje ključne funkcije/naloge, povezane s poslovanjem. Merila za izbiro nosilcev ključnih funkcij in sicer aktuarske funkcije, funkcije skladnosti poslovanja, funkcije upravljanja tveganj in funkcije notranje revizije so določena v Zakonu o zavarovalništvu, zavarovalnica pa poleg navedenega upošteva tudi merila in pogoje, ki jih je dodatno določila Politika Skupine o sposobnosti in primernosti in ki so skladna Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (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 ter končnim poročilom o javnem posvetovanju št. 14/047 o smernicah za poročanje in javno razkritje z dne 30. junija 2015 (EIOPA-BoS-15/109)

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 pogoje za nosilce drugih ključnih funkcij določajo lokalne politike, ki implementirajo politike Skupine za posamezno področje in kjer so te zahteve podrobneje opredeljene (npr. Politika (Skupine) o aktuarski funkciji, Politika skladnosti poslovanja (Skupine), Politika upravljanja tveganj (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 osebo »primerno« za opravljanje vloge in odgovornosti, ki so jim 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.

Poleg ključnih oseb zavarovalnice so skladno s Politiko sposobnosti in primernosti pregledani tudi zaposleni v ključnih funkcijah zavarovalnice in sicer delavci s ključnimi odgovornostmi v aktuarski funkciji, delavci oddelka notranja revizija, delavci oddelka upravljanja tveganj in delavci oddelka skladnosti poslovanja, poleg njih pa še zaposleni za nadzor postopka izvajanja izločenih poslov po Politiki zunanjega izvajanja GENERALI d.d. in sicer referent za zunanje izvajanje oz. skrbnik in koordinator za zunanje izvajanje.

## **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, kot je to opisano pod poglavjem 2.1. Cilj vrednotenja sposobnosti je prikazati, da so kvalifikacije, znanje in izkušnje ključnih oseb ves čas na ustrezni ravni.

Politika sposobnosti in primernosti 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 razkrile vsakršno spremembo okoliščin, ki bi imela za posledico izgubo sposobnosti in/ali primernosti za opravljanje ključne funkcije.

Pregled in ponovna ocena ustreznosti vseh, s Politiko sposobnosti in primernosti določenih 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 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 Generali<sup>1</sup>, 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):

#### 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
Tveganje obrestne mere	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Tveganje premij in rezervacij	Tveganje umrljivosti	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi zavarovalno tehničnih rezervacij, premij in stroškov UL zavarovanj	Tveganje zdravstvenih zavarovanj po principih življenjskih zavarovanj	Likvidnostno tveganje
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev		Tveganje katastrof	Tveganje dolgoživosti		Tveganje zdravstvenih zavarovanj po principih premoženjskih zavarovanj	Strateško tveganje

<sup>1</sup> Politika upravljanja s tveganji Skupine vključuje vse kategorije tveganj iz Solventnosti II. Zaradi ustrezne obravnave vsake kategorije tveganj in osnovnih poslovnih procesov je 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.

Tveganje spremembe cen nepremičnin		Tveganje predčasnih prekinitev	Tveganje invalidnosti in obolevnosti		Tveganje katastrof	Tveganje ugleda
Tveganje razpona			Tveganje predčasnih prekinitev			Tveganje škodljivega vpliva
Valutno tveganje			Tveganja stroškov			Nastajajoče tveganje
Koncentracije tržnega tveganja			Tveganje katastrof			
			Tveganje revizije			
Tveganje obrestne mere	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Tveganje premij in rezervacij	Tveganje umrljivosti	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi zavarovalno tehničnih rezervacij, premij in stroškov UL zavarovanj	Tveganje zdravstvenih zavarovanj po principih življenjskih zavarovanj	Likvidnostno tveganje

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;
- Izvaja ovrednotenje profila tveganja zavarovalnice in poroča 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;
- Nudjenje 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 predispozicijo 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 vrednotenja 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.

Poročilo ORSA potrdi uprava družbe, predstavi pa se tudi revizijski komisiji.

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

### **B.3.3. UMEŠTITEV 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.

Okrivna 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 načrtovanega finančnega položaja 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 UVNO<sup>2</sup> (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);

<sup>2</sup> 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.

- 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 deli 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.

Zunanj neovisno 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.

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 pogoje integriteta in dobrega ugleda, ki se ju zahteva za opravljanje nadzorne funkcije. Zavarovalnica skladno s Politiko sposobnosti in primernosti Skupine ter z lokalno Politiko sposobnosti in primernosti, ki določata 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 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 d.d. v soglasju z nadzornim svetom zavarovalnice.

Funkcija notranje revizije Generali d.d. 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 vodi 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 ustrezní 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 osebe 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 odprt, konstruktiven in sodelovalen odnos z regulatorji, ki podpira izmenjavo informacij, ki so relevantne za opravljanje njihovih dolžnosti.

Vse osebe, 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 poslovodstva 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.

Vodja 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 4 osebe aktuarskega oddelka. Vsi imajo diplomu iz matematike, ustrezna teoretična znanja iz področja zavarovalništva 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 izvajanje 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 zunanem 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 zunanem izvajanju storitev ter glede na stopnjo, do katere Skupina Generali nadzoruje izvajalce storitev.

Politika zahteva imenovanje referenta za vsako pogodbo o zunanem 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**

Skladno z delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), in končnim poročilom o javnem posvetovanju št. 14/047 o smernicah za poročanje in javno razkritje z dne 30. junija 2015 (EIOPA-BoS-15/109) 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. ZAVAROVALNO TVEGANJE ŽIVLJENJSKIH IN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ

#### IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Tveganja iz pogodb življenjskih zavarovanj in tveganja zdravstvenih zavarovanj 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 scenarij 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;
- tveganje iz naslova zdravstvenih zavarovanj 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 najboljši biometričnih/operativnih predpostavkah, kjer je verjetnost nastopa 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 enkratnih (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.

#### Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj vključujejo

- Tveganje stroškov (pri izpolnjevanju obveznosti zavarovalnice do upravičencev iz zavarovalnih pogodb);
- Tveganje dolgoživosti;
- Tveganje umrljivosti;
- Tveganje predčasne prekinitve zavarovanja;
- Tveganje obolevnosti/invalidnosti;
- Tveganje revizije pogojev; in
- Tveganje katastrofe iz življenjskih zavarovanj.

#### **SCR za tveganja življenjskih zavarovanj (pred in po diverzifikaciji)**

	31.12.2018	31.12.2017
<b>SCR za tveganja življenjskih zavarovanj skupaj pred diverzifikacijo</b>	<b>9.268</b>	<b>7.376</b>
Tveganje stroškov	2.731	2.658
Tveganje dolgoživosti	21	19
Tveganje umrljivosti	314	282
Tveganje predčasne prekinitve	5.735	4.039
Tveganje obolevnosti in invalidnosti	131	98
Tveganje revizije pogojev	0	0
Tveganje katastrofe iz življenjskih zavarovanj	335	280
<b>Diverzifikacija</b>	<b>1.611</b>	<b>1.377</b>
<b>SCR za tveganja življenjskih zavarovanj skupaj po diverzifikaciji</b>	<b>7.657</b>	<b>5.999</b>

## **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 sodeluje 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. ZAVAROVALNO TVEGANJE NEŽIVLJENJSKIH IN NSLT ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ**

### **IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA**

Tveganje iz pogodb neživljenjskih in NSLT zdravstvenih zavarovanj je tveganje, ki izhaja iz zavarovanih nevarnosti neživljenjskih in NSLT zdravstvenih zavarovanj 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 izkaz finančnega položaja po tržni vrednosti.

Zavarovalna tveganja neživljenjskih in NSLT zdravstvenih 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 neživljenjskih in NSLT zdravstvenih 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.

Neživljenjska in NSLT zdravstvena zavarovalna tveganja vključujejo:

- Tveganje napačne določitve premije in rezervacij;
- Tveganje katastrofe;
- Tveganje predčasne prekinitve zavarovanja.

#### **SCR za neživljenjska zavarovalna tveganja (pred in po diverzifikaciji)**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>SCR za neživljenjska zavarovalna tveganja skupaj pred diverzifikacijo</b>	<b>17.336</b>	<b>17.199</b>
Tveganje napačne določitve premije in rezervacij	15.860	15.747
Tveganje katastrofe	1.475	1.453
Tveganje predčasne prekinitve zavarovanja	0	0
<b>Diverzifikacija</b>	<b>1.044</b>	<b>1.028</b>
<b>SCR za neživljenjska zavarovalna tveganja skupaj po diverzifikaciji</b>	<b>16.292</b>	<b>16.171</b>

## SCR za NSLT zdravstvena zavarovalna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2018	31.12.2017
<b>SCR za NSLT zdravstvena zavarovalna tveganja skupaj pred diverzifikacijo</b>	<b>3.374</b>	<b>3.299</b>
Tveganje napačne določitve premije in rezervacij	2.963	2.920
Tveganje katastrofe	411	379
Tveganje predčasne prekinitve zavarovanja	0	0
<b>Diverzifikacija</b>	<b>282</b>	<b>262</b>
<b>SCR za NSLT zdravstvena zavarovalna tveganja skupaj po diverzifikaciji</b>	<b>3.091</b>	<b>3.037</b>

## 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 oblikatorne 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 2019:

- 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«<sup>3</sup> 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 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 vложи 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 zajamčeni 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 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 stanja 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 izkaza finančnega položaja družba nima pomembnih koncentracij tveganj.

<sup>3</sup> »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 (PUIS), ki jo je odobrila uprava Družbe.

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 tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2018	31.12.2017
<b>SCR za finančna / tržna tveganja skupaj pred diverzifikacijo</b>	<b>14.768</b>	<b>17.178</b>
Tveganje spremembe obrestne mere	1.448	1.265
Tveganje v zvezi z upravljanjem delniških naložb	3.059	4.016
Tveganje v zvezi z upravljanjem nepremičnin	1	1
Tveganje kreditnih pribitkov	4.788	4.504
Valutno	1.612	1.816
Tveganje koncentracije	3.860	5.576
<b>Diverzifikacija</b>	<b>5.140</b>	<b>6.259</b>
<b>SCR za finančna / tržna tveganja skupaj po diverzifikaciji</b>	<b>9.629</b>	<b>10.918</b>

## 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 izkazu finančnega položaja.

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 dosego 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 vложи 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 izhajajo 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 vloženih 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 izkaza finančnega položaja družba nima pomembnih koncentracij tveganj.

#### Tveganje neplačila nasprotne stranke

##### SCR za tveganje neplačila nasprotne stranke

	31.12.2018	31.12.2017
SCR za tveganje neplačila nasprotne stranke	5.523	6.289

## 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 kapitalске 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 redni nadzor likvidnostnega položaja vsake zavarovalnice v Skupini je GENERALI d.d. 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 31.12.2018**

	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
<b>Finančna sredstva</b>								
Delnice in deleži v družbah v skupini	298	0	0	0	0	0	0	298
Obveznice	179.577	15.813	77.232	84.826	681	1.026	0	0
Delnice	611	0	0	0	0	0	0	611
Investicijski skladi	57.317	0	0	0	0	0	0	57.317
Posojila in terjatve	15.057	15.057	0	0	0	0	0	0
<i>Depoziti</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Posojila</i>	220	220	0	0	0	0	0	0
<i>Terjatve</i>	14.836	14.836	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	6.561	6.561	0	0	0	0	0	0
Ostala finančna sredstva	67.462	67.462	0	0	0	0	0	0
<b>Nefinančna sredstva</b>	<b>2.333</b>	<b>2.333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>329.216</b>	<b>107.226</b>	<b>77.232</b>	<b>84.826</b>	<b>681</b>	<b>1.026</b>	<b>0</b>	<b>58.226</b>

**Zapadlost sredstev na dan 31.12.2017**

	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
<b>Finančna sredstva</b>								
Delnice in deleži v družbah v skupini	22	0	0	0	0	0	0	22
Obveznice	175.292	12.005	83.174	77.187	1.898	1.027	0	0
Delnice	642	0	0	0	0	0	0	642
Investicijski skladi	60.294	0	0	0	0	0	0	60.294
Posojila in terjatve	12.905	12.905	0	0	0	0	0	0
<i>Depoziti</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Posojila</i>	438	438	0	0	0	0	0	0
<i>Terjatve</i>	12.467	12.467	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	10.191	10.191	0	0	0	0	0	0
Ostala finančna sredstva	74.866	74.866	0	0	0	0	0	0
<b>Nefinančna sredstva</b>	<b>2.264</b>	<b>2.264</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>336.475</b>	<b>112.231</b>	<b>83.174</b>	<b>77.187</b>	<b>1.898</b>	<b>1.027</b>	<b>0</b>	<b>60.957</b>

**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 določena v skladu z 260. členom Delegirane uredbe in je ob koncu leta 2018 ocenjena na 21.004 tisoč EUR (2017: 14.463 tisoč EUR) pred upoštevanjem pozavarovanja ter 12.384 tisoč EUR (2017: 7.531 tisoč EUR) po upoštevanju pozavarovanja.

Višina EPIFP za premoženjska in nezgodna zavarovanja je bila izračunana v skladu z 260. členom Delegirane uredbe in ob koncu leta 2018 po upoštevanju vpliva pozavarovanja znaša 1.443 tisoč EUR (2017: 1.129 tisoč 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 nenamerne 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.

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.

## Operativno tveganje

### SCR za operativna tveganja

	31.12.2018	31.12.2017
SCR za operativna tveganja	3.391	3.311

## 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 systemska. 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 dojemanja 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.

### C.6.1. TVEGANJE KONCENTRACIJE

Tveganje koncentracije je tveganje, ki izhaja iz vseh izpostavljenosti tveganjem z morebitno izgubo, ki je dovolj velika, da ogrozi solventnost ali finančni položaj družbe. Koncentracije tveganj so pomembne, kadar bi lahko ogrozile solventnost ali likvidnostno pozicijo Skupine, kar bi pomembno vplivalo na profil tveganja Skupine.

GENERALI d.d. opredeljuje tri kategorije izpostavljenosti v smislu glavnih virov tveganja koncentracije za Skupino:

- Naložbene izpostavljenosti, ki izhajajo iz investicijske dejavnosti;
- Izpostavljenosti do tveganja neplačila nasprotne stranke, ki izhaja iz pozavarovalnih pogodb; in
- Izpostavljenosti iz naslova neživiljskega zavarovanja, zlasti naravnih katastrof ali nesreč, ki jih povzroči človek.

# D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Splošni okvir za vrednotenje sredstev in ne-tehničnih obveznosti temelji na regulativnem okviru, ki ga določa Solventnost II, ki standardizira vrednotenje in drugih obveznosti iz izkaza finančnega položaja 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 ekonomskega izkaza finančnega položaja zavarovalnice morajo biti vrednosti vseh sredstev in obveznosti v izkazu finančnega položaja 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 vložki<sup>4</sup>.

### Vložki Ravni 1

V 1. nivo so bile razporejene naložbe (obveznice, delnice in investicijski skladi) vrednotene na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva. Pri obveznicah se v 1. nivo razvrstijo tudi tiste obveznice, ki se v informacijskem sistemu Bloomberg vrednotijo po načinu CBBT. Nivo 1 se uporablja tudi za investicijske sklade, kjer je poštena vrednost sklada enaka seštevku tržnih vrednosti naložb sklada.

### Vložki Ravni 2

V 2. nivo so bile razporejene naložbe (obveznice), vrednotene z uporabo primerljivih tržnih podatkov pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. Tukaj 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).

---

<sup>4</sup> 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).

### Vložki Ravni 3

Vložki ravni 3 so vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov («neopazovane cene»)

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 31.12.2018**

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj
Obveznice	171.536	7.886	154	179.577
Delnice	611	0	0	611
Investicijski skladi	5.327	0	0	5.327
<b>Skupaj</b>	<b>177.474</b>	<b>7.886</b>	<b>154</b>	<b>185.514</b>

##### **Finančne naložbe razpoložljive za prodajo na 31.12.2017**

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj
Obveznice	166.920	8.060	312	175.292
Delnice	642	0	0	642
Investicijski skladi	5.923	0	0	5.923
<b>Skupaj</b>	<b>173.484</b>	<b>8.060</b>	<b>312</b>	<b>181.856</b>

#### **Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida**

##### **Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida na dan 31.12.2018**

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	24	0	0	24
<b>Skupaj</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>

##### **Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida na dan 31.12.2017**

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	34	0	0	34
<b>Skupaj</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34</b>

##### **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje dan 31.12.2018**

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj
Investicijski skladi	51.966	0	0	51.966
<b>Skupaj</b>	<b>51.966</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51.966</b>

##### **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje dan 31.12.2017**

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj
Investicijski skladi	54.337	0	0	54.337
<b>Skupaj</b>	<b>54.337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54.337</b>

## Finančne naložbe v posojila in depozite

### Posojila in depoziti na dan 31.12.2018

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	0	0	0
Posojila	0	0	200	200	200
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>

### Posojila in depoziti na dan 31.12.2017

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	0	0	0
Posojila	0	0	438	438	438
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>438</b>	<b>438</b>	<b>438</b>

## D.1. SREDSTVA

### D.1.1. VREDNOTENJE SREDSTEV ZA IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA 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 izdržljiva 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 izkazu finančnega položaja 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.

### Povezana podjetja

Naložba v odvisno družbo je v računovodskih izkazih družbe podana po nabavni vrednosti. V izkazih za namen solventnosti pa se lahko vrednotijo po: privzeti metodi vrednotenja, prilagojeni kapitalski metodi, prilagojenih cenah z aktivnih trgov za podobna sredstva ali alternativnih metodah vrednotenja (angl. Alternative valuation method, v nadaljnjem besedilu: AVM).

## D.1.2. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA 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
<b>Izkaz finančnega položaja - sredstva</b>				
Dobro ime	0	0	0	
Odloženi stroški pridobitve	0	0	0	
Neopredmetena sredstva	0	678	-678	Za namene SII se računalniška programska oprema, prilagojena potrebam družbe in licence za programsko opremo, ki se ne smejo prodati drugim uporabnikom, ovrednoti na 0 EUR.
Odložene terjatve za davek	0	10	-10	
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	1.041	1.041	0	Zavarovalnica je preverila in zaključila, da ne obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev opredmetenih osnovnih sredstev. Knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je enaka pošteni vrednosti. Na dan 31.12.2018 529 tisoč EUR predstavlja oprema in 512 tisoč EUR vlaganja v tuja osnovna sredstva.
<b>Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>185.836</b>	<b>182.149</b>	<b>3.687</b>	
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0	0	0	
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	298	298	0	
Lastniški vrednostni papirji	611	611	0	
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	611	611	0	
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	0	0	0	
Obveznice	179.577	175.890	3.687	Znesek predstavljajo natečene obresti, ki se v obveznih računovodskih izkazih vodijo v postavki "Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje"

<i>Državne obveznice</i>	129.445	126.239	3.206	
<i>Podjetniške obveznice</i>	50.132	49.651	481	
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	0	0	0	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0	0	0	
Kolektivni naložbeni podjemi	5.351	5.351	0	
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0	0	0	
Druge naložbe	0	0	0	
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	51.966	51.966	0	
<b>Kreditni in hipoteke</b>	220	220	0	
Posojila, vezana na police	200	200	0	
Kreditni in hipoteke posameznikom	20	20	0	
Drugi kreditni in hipoteke	0	0	0	
<b>Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:</b>	38.526	66.890	-28.364	Poglavje D.2.1. in D.2.2
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	6.036	10.884	-4.848	
Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	6.031	10.813	-4.782	
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	5	71	-66	
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	20.399	30.020	-9.621	
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	0	0	0	
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	20.399	30.020	-9.621	
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	12.091	25.986	-13.895	
Depoziti pri cedentih	0	0	0	
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	5.745	5.487	258	
Terjatve iz naslova pozavarovanj	7.680	7.937	-258	
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.354	1.354	0	
Lastne delnice (v posesti neposredno)	0	0	0	
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	0	0	0	
Denar in denarni ustrezniki	6.561	6.561	0	
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	755	4.921	-4.166	Znesek v višini 3.687 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 488 tisoč EUR predstavljajo kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj, ki jih v bilanci stanja po SII vrednotimo na 0 EUR.
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>299.685</b>	<b>329.216</b>	<b>-29.530</b>	

Zgornja predloga se nanaša na shemo, zahtevano za poročanje PIII (Priloga 1: Obrazec S.02.01.01), in se osredotoča na razlike med:

- vrednostmi po izkazu finančnega položaja 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 finančnega položaja na dan 31.12.2018 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 31.12.2018 Zavarovalnica nima v lasti nepremičnin in naloženih nepremičnin.

## DELEŽI V POVEZANIH PODJETJIH

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana je dne 21.11.2017 izvedla nakup 100% deleža družbe Lev Registracija, registracija vozil, d.o.o., matična številka 6651887000. Dejavnost družbe je O84.110 - Splošna dejavnost javne uprave. Dne 5.1.2018 je GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana izvedla dokapitalizacijo s stvarnim vložkom v višini 225 tisoč EUR. Na dan 31.12.2018 je bilančna vsota odvisne družbe znašala 75 tisoč EUR in je predstavljala manj kot 1% oziroma 0,02% bilančne vsote zavarovalnice.

Zaradi zanemarljivega pomena Zavarovalnica vrednoti naložbo v povezano družbo po alternativni metodi vrednotenja.

	2018 Vrednost po Solventnosti II	2018 Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	2017 Vrednost po Solventnosti II	2017 Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
AMV	298	298	22	22
<b>Skupaj</b>	<b>298</b>	<b>298</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

## NAJEMNE POGODBE

### Stroški poslovnih najemov

	2018	2017
Stroški poslovnega najema – vozila	520	543
Stroški poslovnega najema – pisarniški prostori	1.903	2.252
<b>Skupaj</b>	<b>2.423</b>	<b>2.795</b>

### Stroški poslovnih najemov

	2018	2017
Manj kot 1 leto	394	1.567
Več kot 1 leto manj kot 5 let	2.028	1.228
Več kot 5 let	0	0

## PODATKI O ODLOŽENIH TERJATVAH ZA DAVEK

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

- odbitne začasne razlike<sup>5</sup>;
- 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, (pripoznamim in vrednotenim skladno s členi 75 do 86 L1-Dir) ter vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, pripoznamim 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.

<sup>5</sup> Začasna razlika je razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva ali obveznosti v izkazu finančnega položaja in njeno davčno osnovo.



Medtem ko se obveznosti za odloženi davek lahko pripoznajo v izkazu finančnega položaja 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 viro prihodnjega dobička, vključno z dobičkom, ki ni pripoznan v izkazu finančnega položaja, 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 31.12.2018 je družba oblikovala terjatve za odložene davke v višini 21 tisoč EUR (31.12.2017: 8 tisoč EUR). Terjatve in obveznosti za odložene davke se v celoti nanašajo na isto davčno upravo, zato jih družba izkazuje v pobotani višini.

## D.2. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

### D.2.1. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

#### PREGLED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Ob koncu leta 2018 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

	31.12.2018	31.12.2017
Najboljša ocena obveznosti	87.131	92.701
Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	32.490	32.430
Dodatek za tveganje	5.735	4.691
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	60.376	64.962

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 2017, 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 87.131 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 32.490 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 1.476 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 2018 je višina dodatka za tveganje enaka 5.735 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 2018 znašala 60.376 tisoč EUR.

Naslednji tabela vsebuje zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja po Solventnosti II po posameznih zavarovalnih vrstah na dan vrednotenja in primerjavo z rezultati prejšnjega leta.

#### Zavarovalno-tehničnih rezervacije življenjskih zavarovanj po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2018

	Najboljša ocena obveznosti (BEL)	Čista vrednost zneskov izterljivih iz poz. pogodb (RR)	Dodatek za tveganje (RM)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije
<b>Življenjska zavarovanja - neposreden posel</b>	87.131	32.490	5.735	60.376
Zavarovanja z udeležbo na dobičku	58.753	26.430	1.279	33.602
Naložbena zavarovanja - brez opcij in garancij	35.825	12.091	1.538	25.271
Naložbena zavarovanja - z opcijami in garancijami	-4.034	0	2.729	-1.305
Druga zavarovanja - brez opcij in garancij	-3.413	-6.031	190	2.808
Druga zavarovanja - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
Rente iz neživljenjskih zavarovanj	0	0	0	0

#### Zavarovalno-tehničnih rezervacije življenjskih zavarovanj po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2017

	Najboljša ocena obveznosti (BEL)	Čista vrednost zneskov izterljivih iz poz. pogodb (RR)	Dodatek za tveganje (RM)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije
<b>Življenjska zavarovanja - neposreden posel</b>	92.701	32.430	4.691	64.962
Zavarovanja z udeležbo na dobičku	58.197	24.761	1.092	34.528
Naložbena zavarovanja - brez opcij in garancij	39.789	11.821	1.275	29.243
Naložbena zavarovanja - z opcijami in garancijami	-4.699	0	2.098	-2.601
Druga zavarovanja - brez opcij in garancij	-587	-4.152	227	3.793
Druga zavarovanja - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
Rente iz neživljenjskih zavarovanj	0	0	0	0

Glavnino z najboljšo oceno obveznosti predstavljajo rezervacije življenjskih zavarovanj z udeležbo na dobičku (67%) ter naložbenih življenjskih zavarovanj brez opcij in garancij (41%). 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 2018. Spodnja tabela pa prikazuje rezultate iz konca leta 2017 za namene primerjave.

**Zavarovalno-tehničnih rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2018**

	Rezervacije po MRSP	Rezervacije po Solventnosti II	Razlika
Kosmate zavarovalno tehnične rezervacije / Najboljša ocena obveznosti	118.894	87.131	31.763
Pozavarovane zavarovalno tehnične rezervacije / Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	56.006	32.490	23.516
Dodatek za tveganje	0	5.735	-5.735
Čiste zavarovalno tehnične rezervacije	62.888	60.376	2.512

**Zavarovalno-tehničnih rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2017**

	Rezervacije po MRSP	Rezervacije po Solventnosti II	Razlika
Kosmate zavarovalno tehnične rezervacije / Najboljša ocena obveznosti	122.262	92.701	29.561
Pozavarovane zavarovalno tehnične rezervacije / Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	56.146	32.430	23.716
Dodatek za tveganje	0	4.691	-4.691
Čiste zavarovalno tehnične rezervacije	66.117	64.962	1.155

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 uresničitev 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 2.9% (2.559 tisoč EUR). Naslednje v vrsti pomembnosti so predpostavke o bodočih stopnjah odstopov in umrljivosti. Povečanje predpostavk za smrtnosti za 10% vodi do povečanja najboljše ocene obveznosti za 0.7% (591 tisoč EUR), medtem ko povečanje za 10% v stopnjah odstopov poveča najboljšo oceno obveznosti za 1.6% (1.375 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 specifike 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 2018 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:

$ULAE Reserve = R \cdot UBEL$ .

tj. 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 2018 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 opisanih 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 metode na prijavljenih škodah. Za velike škode pri požarnem zavarovanju je uporabljena kombinacija DFM metode na trikotniku plačanih škod in na trikotniku prijavljenih škod ter Bornhuetter-Fergusonove metode.

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 osem 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

	31.12.2018	31.12.2017
Kosmata IFRS rezerva	59.807	67.396
Neto IFRS rezerva	49.171	49.503
Kosmata najboljša ocena	44.111	51.799
Pozavarovalni del najboljše ocene	8.252	14.331
Neto najboljša ocena	35.859	37.468
Dodatek za tveganje	1.384	1.936
Neto tehnična rezervacija	37.242	39.404

### Poštena vrednost premijske rezerve

	31.12.2018	31.12.2017
Kosmata IFRS rezerva	22.969	23.173
Neto IFRS rezerva	22.721	22.905
Kosmata najboljša ocena	16.066	15.802
Pozavarovalni del najboljše ocene	-2.216	-2.937
Neto najboljša ocena	18.282	18.739
Dodatek za tveganje	687	673
Neto tehnična rezervacija	18.968	19.412

### Poštena vrednost škodne rezerve na dan 31.12.2018

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
<b>Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje</b>				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	0	0	0	0
Zavarovanje izpada dohodka	5.387	3.581	98	3.680
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	20.151	15.458	408	15.866
Druga zavarovanja motornih vozil	7.144	5.805	81	5.886
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	39	39	2	41
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	9.936	7.009	291	7.299
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.937	3.421	489	3.910
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	16	15	2	17
Zavarovanje pomoči	276	245	6	251
Različne finančne izgube	284	286	8	293
<b>Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>SKUPAJ</b>	<b>49.171</b>	<b>35.859</b>	<b>1.384</b>	<b>37.242</b>

#### Poštena vrednost škodne rezerve na dan 31.12.2017

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
<b>Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje</b>				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	0	0	0	0
Zavarovanje izpada dohodka	4.936	3.196	96	3.292
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	21.040	16.370	396	16.766
Druga zavarovanja motornih vozil	7.278	6.172	87	6.260
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	52	52	4	56
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	10.258	7.447	275	7.722
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.317	3.656	1.041	4.697
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	15	15	1	16
Zavarovanje pomoči	269	216	5	221
Različne finančne izgube	337	345	30	375
<b>Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje</b>				
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
<b>SKUPAJ</b>	<b>49.503</b>	<b>37.468</b>	<b>1.936</b>	<b>39.404</b>

#### Poštena vrednost premijske rezerve na dan 31.12.2018

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
<b>Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje</b>				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	0	0	0	0
Zavarovanje izpada dohodka	1.366	-120	55	-65
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	6.370	5.531	141	5.672
Druga zavarovanja motornih vozil	9.420	8.701	128	8.828
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	20	29	0	29
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	4.026	3.675	258	3.933
Splošno zavarovanje odgovornosti	662	-374	92	-282
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	100	13	1	14
Zavarovanje pomoči	707	742	10	752



Različne finančne izgube	51	85	2	87
<b>Sprejeto neporocionalno pozavarovanje</b>	0	0	0	0
Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje	0	0	0	0
Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	0	0	0	0
Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	0	0	0	0
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	0	0	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>22.721</b>	<b>18.282</b>	<b>687</b>	<b>18.968</b>

#### Poštena vrednost premijske rezerve na dan 31.12.2017

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
<b>Zavarovalni posel in sprejeto porocionalno pozavarovanje</b>				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	0	0	0	0
Zavarovanje izpada dohodka	1.456	-50	65	15
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	6.669	5.937	135	6.072
Druga zavarovanja motornih vozil	9.584	8.591	106	8.697
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	23	12	1	13
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	3.744	3.456	223	3.679
Splošno zavarovanje odgovornosti	551	-20	124	104
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	109	23	3	26
Zavarovanje pomoči	688	689	10	699
Različne finančne izgube	81	101	5	106
<b>Sprejeto neporocionalno pozavarovanje</b>	0	0	0	0
Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje	0	0	0	0
Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	0	0	0	0
Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	0	0	0	0
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	0	0	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>22.905</b>	<b>18.739</b>	<b>673</b>	<b>19.412</b>

## 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 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA POLOŽAJA 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. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO TRŽNI VREDNOSTI – PODROBNE INFORMACIJE O OBVEZNOSTI, RAZEN ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe	Opombe
<b>Izkaz finančnega položaja – obveznosti</b>				
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljska zavarovanja	62.247	82.776	-20.529	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	58.627	75.952	-17.325	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	75.952	-75.952	
Najboljša ocena	56.710	0	56.710	
Marža za tveganje	1.918	0	1.918	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljskim)	3.620	6.824	-3.204	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	6.824	-6.824	
Najboljša ocena	3.467	0	3.467	
Marža za tveganje	153	0	153	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	56.809	66.954	-10.145	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	0	0	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0	
Najboljša ocena	0	0	0	
Marža za tveganje	0	0	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	56.809	66.954	-10.145	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	66.954	-66.954	
Najboljša ocena	55.340	0	55.340	
Marža za tveganje	1.469	0	1.469	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	36.057	51.940	-15.883	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	51.940	0	
Najboljša ocena	31.791	0	31.791	
Marža za tveganje	4.266	0	4.266	
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0	
Pogojne obveznosti	0	0	0	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0	
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0	0	0	
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	47.553	56.045	-8.492	Obrazložitev podana pod tabelo
Odložene obveznosti za davek	5.968	1.128	4.839	Obrazložitev podana pod tabelo
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0	0	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	0	0	0	
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	3.149	3.118	30	
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	7.912	7.942	-30	
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	5.015	5.082	-67	
<b>Podrejene obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0	
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	5.803	5.726	77	
<b>Obveznosti skupaj</b>	<b>230.512</b>	<b>280.712</b>	<b>-50.201</b>	
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>69.174</b>	<b>48.503</b>	<b>20.671</b>	

#### 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 izkazu finančnega položaja po SII, zavarovalnica dodatno oblikuje obveznosti za odložene davke iz naslova tega prevrednotenja.

## OBVEZNOSTI IZ NAJEMA

Na dan 31.12.2018 Zavarovalnica nima nobenih obveznosti iz najema.

## REZERVACIJE, RAZEN ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ IN POGOJNIH OBVEZNOSTI

#### Ostale rezervacije – življenjska zavarovanja

	31.12.2018	31.12.2017
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	289	241
Druge rezervacije	61	3
<b>Skupaj</b>	<b>350</b>	<b>242</b>

#### Ostale rezervacije – premoženjska zavarovanja

	31.12.2018	31.12.2017
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	661	553
Druge rezervacije	1	1
<b>Skupaj</b>	<b>662</b>	<b>553</b>

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij in pogojnih obveznosti so na dan 31.12.2018 znašale 1.011 tisoč EUR (31.12.2017: 795 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 izkazu finančnega položaja 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)<sup>6</sup>. 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.

<sup>6</sup> 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 31.12.2018 Zavarovalnica nima nobenih potencialnih obveznosti.

## FINANČNE OBVEZNOSTI

Na dan 31.12.2018 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 vračunanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. V skladu z MRS 19 so pri izračunu upoštewane aktuarske predpostavke, in sicer:

- v rezervacijah za odpravnine ob upokojitvi so upoštevani 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 všttevajo 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 presegla zneska, določenega z »Uredba o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov, ki se ne všttevajo 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 upoštevana 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).
- Fluktuacija je analizirana ločeno za zaposlene v prodaji (zastopniki) in ostale zaposlene. Za vsako kategorijo so uporabljeni različne stopnje fluktuacije. Fluktuacija 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%. Fluktuacija 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, upoštewane v izračunih, so določene na osnovi krivulje donosov za EUR območje (vir: ECB, AAA bonds, na dan 31.12.2018, <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 upoštevaajoč pričakovano povprečno delovno dobo zaposlenecv.

### Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

	2018	2017
Na začetku leta	794	792
Strošek sprotnega službovanja	116	101
Strošek obresti	-6	-7
Izplačila v letu	-33	-17
Aktuarski dobički in izgube	78	-75
<b>Na koncu leta</b>	<b>949</b>	<b>794</b>

## ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Regulativni okvir Solventnosti II določa, da se odložene terjatve za davek v izkazu finančnega položaja po tržni vrednosti, ki predstavljajo zneske davkov na dohodek, izterljivih v prihodnosti, pripoznajo glede na obdavčljive začasne razlike<sup>7</sup> 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 izkazu finančnega položaja 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 izkazu finančnega položaja 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 ekonomskem izkazu finančnega položaja. 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 31.12.2018 izkazuje obveznosti za odložene davke iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v višini 1.119 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 31.12.2017 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 z izjemo vrednotenja deležev v povezanih družbah (poglavje D.1.2. – Deleži v povezanih družbah).

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;

<sup>7</sup> Začasna razlika je razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva ali obveznosti v izkazu finančnega položaja in njeno davčno osnovo.

- e) prednostne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
- f) uskladitvene rezerve;
- g) podrejene obveznosti, vrednotene skladno s členom 75 L1;
- h) neto odložene terjatve za davek.

S praktičnega vidika so uskladitvene 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, uskladitvene rezerve v stopnji 1, odložene terjatve za davek pa v stopnji 3.

## RAZVRSTITVENA SHEMA

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 (odstotnost spodbud za plačilo);
5. ali je postavka prosta obveznih stalnih odhodkov (odstotnost obveznih stroškov servisiranja);
6. ali je postavka prosta obremenitev (odstotnost 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	Odstotnost spodbud za odplačilo	Odstotnost obveznih stroškov servisiranja	Odstotnost 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 oddeikom 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. uskladitvene 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 razvrstitve), 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 vrednotenju 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 uskladih 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 31.12.2018 nima osnovnih lastnih sredstev stopnje 2 in/ali 3.

## **POMOŽNA LASTNA SREDSTVA**

Zavarovalnica na dan 31.12.2018 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)(ii) 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 četrtletnega 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

<b>Razpoložljiva lastna sredstva po stopnjah</b>					
	Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Tekoče leto	69.174	69.174	0	0	0
Preteklo leto	63.766	63.766	0	0	0
<b>Sprememba</b>	<b>5.408</b>	<b>5.408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Primerna lastna sredstva po stopnjah</b>					
	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Tekoče leto	69.174	69.174	0	0	0
Preteklo leto	63.766	63.766	0	0	0
<b>Sprememba</b>	<b>5.408</b>	<b>5.408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Količnik kapitalске ustreznosti</b>			
	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Lastna sredstva	69.174	63.766	5.408
Zahtevani solventnostni kapital	24.831	25.460	-629
<b>Količnik kapitalске ustreznosti</b>	<b>278,58%</b>	<b>250,45%</b>	<b>28,13 p.p.</b>

## OSNOVNA LASTNA SREDSTVA

<b>Lastna sredstva – Primerjava s preteklim letom</b>				
	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	25.924	20.516	5.408	Pojasnila v podpoglavju Uskladitvene rezerve
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	
<b>Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih</b>	<b>69.174</b>	<b>63.766</b>	<b>5.408</b>	

## 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)	25.924	25.924	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
<b>Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih</b>	<b>69.174</b>	<b>69.174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## PODREJENE OBVEZNOSTI

Zavarovalnica na dan 31.12.2018 nima podrejenih obveznosti.

## USKLADITVENE REZERVE

### Uskladitvene rezerve

	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Sredstva – Obveznosti	69.174	63.771	5.403
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	0	6	-6
<b>Uskladitvene rezerve</b>	<b>25.924</b>	<b>20.516</b>	<b>5.408</b>

## OMEJITVE LASTNIH SREDSTEV

Na dan 31.12.2018 zavarovalnica nima omejitve lastnih sredstev zaradi omejenih skladov. Zavarovalnica nima drugih omejitev lastnih sredstev.

## POMOŽNA LASTNA SREDSTVA

Zavarovalnica na dan 31.12.2018 nima pomožnih lastnih sredstev.

## USKLADITEV MED OBVEZNIMI SREDSTVI DELNIČARJEV IN LASTNIMI SREDSTVI ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

### Uskladitev med obveznimi sredstvi delničarjev in lastnimi sredstvi – leto 2018

	2018	2017	Sprememba	Opombe
<b>Zakonska sredstva</b>				
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	5.254	3.699	1.555	
od tega:				
Rezerve iz dobička	-4.231	-6.619	2.387	Sprememba v višini 2.387 tisoč EUR prestavlja prenos rezultata v rezerve.
Rezerve za nerealizirane dobičke in izgube	4.819	7.611	-2.792	
Rezultat	4.666	2.707	1.959	
Prilagoditev sredstev	-29.530			
Prilagoditev neto zavarovalno-tehničnih rezervacij	-46.557			
Prilagoditev drugih obveznosti	-3.643			
<b>Prilagoditev RFF</b>	<b>0</b>			
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>69.174</b>			

### Uskladitev med obveznimi sredstvi delničarjev in lastnimi sredstvi – leto 2017

	2017	2016	Sprememba	Opombe
<b>Zakonska sredstva</b>				
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	3.699	787	2.912	
od tega:				
Rezerve iz dobička	-6.619	-10.750	4.131	Sprememba v višini 4.131 tisoč EUR prestavlja prenos rezultata v rezerve.
Rezerve za nerealizirane dobičke in izgube	7.611	7.578	33	
Rezultat	2.707	3.959	-1.252	
Prilagoditev sredstev	-31.856			
Prilagoditev neto zavarovalno-tehničnih rezervacij	-45.257			
Prilagoditev drugih obveznosti	-3.421			
<b>Prilagoditev RFF</b>	<b>-6</b>			
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>63.766</b>			

## 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	69.174	69.174	0	0
Preteklo leto	63.766	63.766	0	0
<b>Sprememba</b>	<b>5.408</b>	<b>5.408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### E.2.1. VREDNOSTI SCR IN MCR

#### SCR na dan 31.12.2018

	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)
Tekoče leto	9.795	32,78%	20.082	67,22%	24.831	100%
Predhodno leto	9.750	32,47%	20.280	67,53%	25.460	100%
<b>Sprememba</b>	<b>45</b>		<b>-198</b>		<b>-629</b>	

#### MCR na dan 31.12.2018

	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)
Tekoče leto	3.700	29,05%	9.037	70,95%	11.174	100%
Predhodno leto	3.700	28,85%	9.126	71,15%	13.160	100%
<b>Sprememba</b>	<b>0</b>		<b>-89</b>		<b>-1.986</b>	

#### SCR na dan 31.12.2017

	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)
Tekoče leto	9.750	32,47%	20.280	67,53%	25.460	100%
Predhodno leto	7.050	24,81%	21.366	75,19%	24.985	100%
<b>Sprememba</b>	<b>2.700</b>		<b>-1.086</b>		<b>475</b>	

#### MCR na dan 31.12.2017

	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)
Tekoče leto	3.700	28,85%	9.126	71,15%	13.160	100%
Predhodno leto	3.700	28,24%	9.400	71,76%	11.243	100%
<b>Sprememba</b>	<b>0</b>		<b>-274</b>		<b>1.917</b>	

MCR je izračunan kot funkcija naslednjih spremenljivk:

- Zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- Obračunanih zavarovalnih premij,
- Rizičnega kapitala,
- Odloženih davkov in
- Stroškov upravljanja.

V primerjavi z letom 2017 se je zmanjšal za 1,986 mio EUR.

SCR se je v tekočem letu v primerjavi s preteklim letom zmanjšal za 0,629 mio EUR. Sprememba je posledica:

- zmanjšanja tržnega tveganja za 0,79 mio EUR, zaradi nižje izpostavljenosti do delniških naložb ter nižje izpostavljenosti do naložb, ki so brez bonitetne ocene;
- zmanjšanja tveganja neplačila nasprotne stranke za 0,77 mio EUR zaradi manjših terjatev, denarnih sredstev ter izterljivih zneskov iz pozavarovanj;
- povečanja življenjskega zavarovalnega tveganja za 1,66 mio EUR, zaradi posodobitve aktuarske platforme, ki bolje odraža lastnosti kvotnega zavarovanja.

Zavarovalnica ne uporablja za družbe specifičnih parametrov.

## E.2.2. RAZČLENITEV SCR

### SCR na dan 31.12.2018 razdeljen po tveganjih pred in po diverzifikaciji

	Pred diverzifikacijo		Po diverzifikaciji	
	Skupaj	V (%)	Skupaj	V (%)
<b>SCR pred diverzifikacijo</b>	<b>50.190</b>	<b>100%</b>	<b>42.525</b>	<b>100%</b>
Finančno / tržno tveganje	14.768	29,42%	9.962	23,43%
Tveganje neplačila nasprotne stranke	5.523	11,00%	5.523	12,99%
Življenjsko zavarovalno tveganje	9.189	18,31%	7.657	18,01%
Zdravstveno zavarovalno tveganje	3.374	6,72%	3.091	7,27%
Premoženjsko zavarovalno tveganje	17.336	34,54%	16.292	38,31%
Vpliv diverzifikacije			-15.011	
<b>SCR po diverzifikaciji</b>			<b>27.514</b>	
Operativno tveganje			3.391	
Nominalni SCR, ki izhaja iz omejenih skladov			0	
<b>SCR pred obdavčitvijo</b>			<b>30.905</b>	
Davčna absorpcija			-6.075	
<b>SCR</b>			<b>24.831</b>	

### SCR na dan 31.12.2017 razdeljen po tveganjih pred in po diverzifikaciji

	Pred diverzifikacijo		Po diverzifikaciji	
	Skupaj	V (%)	Skupaj	V (%)
<b>SCR pred diverzifikacijo</b>	<b>51.342</b>	<b>100%</b>	<b>42.414</b>	<b>100%</b>
Finančno / tržno tveganje	17.178	33,46%	10.918	25,74%
Tveganje neplačila nasprotne stranke	6.289	12,25%	6.289	14,83%
Življenjsko zavarovalno tveganje	7.376	14,37%	5.999	14,14%
Zdravstveno zavarovalno tveganje	3.299	6,43%	3.037	7,16%
Premoženjsko zavarovalno tveganje	17.199	33,50%	16.171	38,13%
Vpliv diverzifikacije			-14.546	
<b>SCR po diverzifikaciji</b>			<b>27.868</b>	
Operativno tveganje			3.311	
Nominalni SCR, ki izhaja iz omejenih skladov			0	
<b>SCR pred obdavčitvijo</b>			<b>31.179</b>	
Davčna absorpcija			-5.719	
<b>SCR</b>			<b>25.460</b>	

## 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 vrednostih 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

Analiza občutljivost na dan 31.12.2018

	Osnova	Yield Curve +50bps	Yield Curve - 50bps	EQ +25%	EQ - 25%	Property Down - 25%	Corp. Spread Up +50bps	Yield Curve +20bps	Yield Curve - 20bps	UFR Down - 15bps
<b>Tržna tveganja</b>	<b>9.629</b>	<b>9.556</b>	<b>9.703</b>	<b>15.532</b>	<b>5.785</b>	<b>9.629</b>	<b>9.549</b>	<b>9.599</b>	<b>9.659</b>	<b>9.624</b>
Tveganje spremembe OM	1.448	1.326	1.570	1.448	1.448	1.448	1.448	1.399	1.497	1.441
Tveganje v zvezi z upr. delniških naložb	3.059	3.059	3.059	9.739	-3.606	3.059	3.059	3.059	3.059	3.059
Tveganje v zvezi z upr. nepremičnin	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1
Tveganje kreditnih pribitkov	4.788	4.788	4.788	4.788	4.788	4.788	4.694	4.788	4.788	4.788
Tveganje koncentracije	3.860	3.860	3.860	3.860	3.860	3.860	3.860	3.860	3.860	3.860
Valutno	1.612	1.612	1.612	1.612	1.612	1.612	1.612	1.612	1.612	1.612
<b>Tveganje neplačila nasprotne stranke</b>	<b>5.523</b>	<b>5.523</b>	<b>5.523</b>	<b>5.523</b>	<b>5.523</b>	<b>5.523</b>	<b>5.523</b>	<b>5.523</b>	<b>5.523</b>	<b>5.523</b>
<b>Življenjsko zavarovalno tveganje</b>	<b>7.585</b>	<b>7.585</b>	<b>7.585</b>	<b>7.585</b>	<b>7.585</b>	<b>7.585</b>	<b>7.585</b>	<b>7.585</b>	<b>7.585</b>	<b>7.585</b>
Tveganje umrljivosti	314	314	314	314	314	314	314	314	314	314
Tveganje dolgoživosti	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
Tveganje obolenosti in invalidnosti	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131
Tveganje predčasne prekinitve	5.659	5.659	5.659	5.659	5.659	5.659	5.659	5.659	5.659	5.659
Tveganje stroškov	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731	2.731
Tveganje revizije pogojev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tveganje katastrofe iz življ. zavarovanj	335	335	335	335	335	335	335	335	335	335
<b>Zdravstveno zavarovalno tveganje</b>	<b>3.091</b>	<b>3.091</b>	<b>3.091</b>	<b>3.091</b>	<b>3.091</b>	<b>3.091</b>	<b>3.091</b>	<b>3.091</b>	<b>3.091</b>	<b>3.091</b>
<b>Premoženjsko zavarovalno tveganje</b>	<b>16.292</b>	<b>16.292</b>	<b>16.292</b>	<b>16.292</b>	<b>16.292</b>	<b>16.292</b>	<b>16.292</b>	<b>16.292</b>	<b>16.292</b>	<b>16.292</b>
Tveganje napačne določitve premije in rez.	15.860	15.860	15.860	15.860	15.860	15.860	15.860	15.860	15.860	15.860
Tveganje predčasne prekinitve zavar.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tveganje katastrofe	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475
<b>SCR pred diverzifikacijo</b>	<b>42.120</b>	<b>42.047</b>	<b>42.194</b>	<b>48.023</b>	<b>38.276</b>	<b>42.120</b>	<b>42.040</b>	<b>42.091</b>	<b>42.150</b>	<b>42.116</b>
Diverzifikacija	-14.856	-14.830	-14.881	-16.594	-13.343	-14.856	-14.828	-14.845	-14.866	-14.854
<b>SCR po diverzifikaciji</b>	<b>27.264</b>	<b>27.217</b>	<b>27.312</b>	<b>31.428</b>	<b>24.933</b>	<b>27.264</b>	<b>27.212</b>	<b>27.245</b>	<b>27.284</b>	<b>27.261</b>
Tveganje v zvezi z neopredmetenimi sred.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>BSCR</b>	<b>27.264</b>	<b>27.217</b>	<b>27.312</b>	<b>31.428</b>	<b>24.933</b>	<b>27.264</b>	<b>27.212</b>	<b>27.245</b>	<b>27.284</b>	<b>27.261</b>
Operativno tveganje	3.391	2.782	2.782	2.782	2.782	2.782	2.782	2.782	2.782	2.782
<b>SCR pred davki</b>	<b>30.655</b>	<b>29.999</b>	<b>30.094</b>	<b>34.210</b>	<b>27.714</b>	<b>30.046</b>	<b>29.994</b>	<b>30.027</b>	<b>30.065</b>	<b>30.043</b>
Odloženi davki (-)	-5.825	-5.878	-5.761	-5.972	-5.683	-5.825	-5.775	-5.715	-5.935	-5.825
Kapitalski dodatek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>SCR</b>	<b>24.831</b>	<b>24.121</b>	<b>24.334</b>	<b>28.238</b>	<b>22.031</b>	<b>24.222</b>	<b>24.219</b>	<b>24.311</b>	<b>24.130</b>	<b>24.218</b>

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

Zavarovalnica v poslovnem letu nima podrejenega dolga.

### E.6.3. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze za poslovno leto 2018 v letu 2019 ni bilo.

S 1.1.2018 sta se Avstrija in Rusija priključila regiji vzhodne in južne Evrope (CEE), katere članica je tudi GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana.

S 5.1.2018 je GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana izvedla dokapitalizacijo družbe Lev Registracija, registracija vozil, d.o.o. Pojasnila so navedena v poslovnem delu letnega poročila, ki je objavljeno na spletni strani Zavarovalnice (www.generalisi.si).

# PRILOGE

## Priloga 1: Obrazec S.02.01.01 – Izkaz finančnega položaja

Leto 2018

<b>Izkaz finančnega položaja - sredstva</b>	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Dobro ime	0	0	0
Odloženi stroški pridobitve	0	0	0
Neopredmetena sredstva	0	678	-678
Odložene terjatve za davek	0	10	-10
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	1.041	1.041	0
<b>Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>185.836</b>	<b>182.149</b>	<b>3.687</b>
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0	0	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	298	298	0
Lastniški vrednostni papirji	611	611	0
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	<i>611</i>	<i>611</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Obveznice	179.577	175.890	3.687
<i>Državne obveznice</i>	<i>129.445</i>	<i>126.239</i>	<i>3.206</i>
<i>Podjetniške obveznice</i>	<i>50.132</i>	<i>49.651</i>	<i>481</i>
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0	0	0
Kolektivni naložbeni podjemi	5.351	5.351	0
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0	0	0
Druge naložbe	0	0	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	51.966	51.966	0
<b>Kreditni in hipoteke</b>	<b>220</b>	<b>220</b>	<b>0</b>
Posojila, vezana na police	200	200	0
Kreditni in hipoteke posameznikom	20	20	0
Drugi kreditni in hipoteke	0	0	0
<b>Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:</b>	<b>38.526</b>	<b>66.890</b>	<b>-28.364</b>
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	6.036	10.884	-4.848
Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	6.031	10.813	-4.782
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	5	71	-66
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	20.399	30.020	-9.621
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	0	0	0
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	20.399	30.020	-9.621
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	12.091	25.986	-13.895
Depoziti pri cedentih	0	0	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	5.745	5.487	258
Terjatve iz naslova pozavarovanj	7.680	7.937	-258
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.354	1.354	0
Lastne delnice (v posesti neposredno)	0	0	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	6.561	6.561	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	755	4.921	-4.166
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>299.685</b>	<b>329.216</b>	<b>-29.530</b>

	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
<b>Izkaz finančnega položaja - obveznosti</b>			
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja</b>	<b>62.247</b>	<b>82.776</b>	<b>-20.529</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)</b>	<b>58.627</b>	<b>75.952</b>	<b>-17.325</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	75.952	-75.952
Najboljša ocena	56.710	0	56.710
Marža za tveganje	1.918	0	1.918
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)</b>	<b>3.620</b>	<b>6.824</b>	<b>-3.204</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	6.824	-6.824
Najboljša ocena	3.467	0	3.467
Marža za tveganje	153	0	153
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>56.809</b>	<b>66.954</b>	<b>-10.145</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
Najboljša ocena	0	0	0
Marža za tveganje	0	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>56.809</b>	<b>66.954</b>	<b>-10.145</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	66.954	-66.954
Najboljša ocena	55.340	0	55.340
Marža za tveganje	1.469	0	1.469
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja</b>	<b>36.057</b>	<b>51.940</b>	<b>-15.883</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	51.940	-51.940
Najboljša ocena	31.791	0	31.791
Marža za tveganje	4.266	0	<b>4.266</b>
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
Pogojne obveznosti	0	0	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0	0	<b>0</b>
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova posavarovalnih pogodb pri cedentih	47.553	56.045	-8.492
Odložene obveznosti za davek	5.968	1.128	4.839
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	0	0	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	3.149	3.118	30
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	7.912	7.942	-30
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	5.015	5.082	-67
<b>Podrejene obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	5.803	5.726	77
<b>Obveznosti skupaj</b>	<b>230.512</b>	<b>280.712</b>	<b>-50.201</b>
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>69.174</b>	<b>48.503</b>	<b>20.671</b>

## Leto 2017

<b>sredstva</b>	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Dobro ime	0	0	0
Odloženi stroški pridobitve	0	0	0
Neopredmetena sredstva	0	683	-683
Odložene terjatve za davek	0	0	0
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	904	904	0
<b>Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>181.912</b>	<b>177.969</b>	<b>3.943</b>
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0	0	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	22	22	0
Lastniški vrednostni papirji	642	642	0
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	<i>642</i>	<i>642</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Obveznice	175.292	171.349	3.943
<i>Državne obveznice</i>	<i>135.953</i>	<i>132.440</i>	<i>3.513</i>
<i>Podjetniške obveznice</i>	<i>39.339</i>	<i>38.909</i>	<i>430</i>
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0	0	0
Kolektivni naložbeni podjemi	5.957	5.957	0
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0	0	0
Druge naložbe	0	0	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	54.337	54.337	0
<b>Kreditni in hipoteke</b>	<b>438</b>	<b>438</b>	<b>0</b>
Posojila, vezana na police	192	192	0
Kreditni in hipoteke posameznikom	0	0	0
Drugi kreditni in hipoteke	246	246	0
<b>Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:</b>	<b>43.824</b>	<b>74.334</b>	<b>-30.510</b>
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	11.394	18.188	-6.794
Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	11.033	17.505	-6.472
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	361	683	-323
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	20.609	28.980	-8.371
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	0	0	0
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	20.609	28.980	-8.371
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	11.821	27.166	-15.344
Depoziti pri cedentih	0	0	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	6.403	6.183	220
Terjatve iz naslova pozavarovanj	4.204	4.424	-220
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.847	1.847	0
Lastne delnice (v posesti neposredno)	0	0	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	10.191	10.191	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	489	5.094	-4.605
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>304.549</b>	<b>336.405</b>	<b>-31.856</b>

	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
<b>Izkaz finančnega položaja - obveznosti</b>			
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja</b>	<b>70.209</b>	<b>90.596</b>	<b>-20.387</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)</b>	<b>66.542</b>	<b>83.520</b>	<b>-16.978</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	83.520	0
Najboljša ocena	64.094	0	0
Marža za tveganje	2.448	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)</b>	<b>3.667</b>	<b>7.076</b>	<b>-3.409</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	7.076	0
Najboljša ocena	3.506	0	0
Marža za tveganje	161	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim))</b>	<b>58.930</b>	<b>67.964</b>	<b>-9.034</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
Najboljša ocena	0	0	0
Marža za tveganje	0	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>58.930</b>	<b>67.964</b>	<b>-9.034</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	67.964	0
Najboljša ocena	57.611	0	0
Marža za tveganje	1.319	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja</b>	<b>38.462</b>	<b>54.299</b>	<b>-15.836</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	54.299	0
Najboljša ocena	35.090	0	0
Marža za tveganje	3.372	0	0
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
Pogojne obveznosti	0	0	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova posavarovalnih pogodb pri cedentih	48.854	56.283	-7.429
Odložene obveznosti za davek	5.720	1.774	3.946
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	0	0	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	3.033	2.637	396
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	5.201	5.597	-396
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	4.483	4.489	-6
<b>Podrejene obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	5.885	5.817	68
<b>Obveznosti skupaj</b>	<b>240.778</b>	<b>289.456</b>	<b>-48.678</b>
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>63.771</b>	<b>46.949</b>	<b>16.823</b>





	Življenjska zavarovanja			Skupaj	
	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Skupaj
<b>Obračunane premije</b>					
Bruto		6.412	13.521	6.884	26.817
Delež pozavarovateljev		3.210	6.761	4.437	14.407
<b>Neto</b>		<b>3.202</b>	<b>6.761</b>	<b>2.447</b>	<b>12.410</b>
<b>Prihodki od premij</b>					
Bruto		6.410	13.521	6.370	26.301
Delež pozavarovateljev		3.209	6.761	3.878	13.848
<b>Neto</b>		<b>3.201</b>	<b>6.761</b>	<b>2.492</b>	<b>12.454</b>
<b>Odhodki za škode</b>					
Bruto		5.607	6.799	665	13.071
Delež pozavarovateljev		2.804	3.398	451	6.653
<b>Neto</b>		<b>2.804</b>	<b>3.400</b>	<b>213</b>	<b>6.417</b>
<b>Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>					
Bruto		-835	2.358	-163	1.361
Delež pozavarovateljev		-418	1.179	-81	680
<b>Neto</b>		<b>-418</b>	<b>1.179</b>	<b>-81</b>	<b>680</b>
<b>Odhodki</b>		<b>4.382</b>	<b>-2.039</b>	<b>4.575</b>	<b>6.919</b>
<b>Odhodki splošnih služb</b>					
Bruto		1.385		1.371	2.755
Delež pozavarovateljev					
<b>Neto</b>		<b>1.385</b>		<b>1.371</b>	<b>2.755</b>
<b>Stroški upravljanja naložb</b>					
Bruto		16		12	28
Delež pozavarovateljev					
<b>Neto</b>		<b>16</b>		<b>12</b>	<b>28</b>
<b>Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov</b>					
Bruto		391		48	438
Delež pozavarovateljev		1		-1	0
<b>Neto</b>		<b>390</b>		<b>48</b>	<b>438</b>
<b>Stroški pridobitev</b>					
Bruto		4.410		5.097	9.507
Delež pozavarovateljev		1.819	2.039	1.952	5.809
<b>Neto</b>		<b>2.591</b>	<b>-2.039</b>	<b>3.144</b>	<b>3.697</b>
<b>Drugi odhodki</b>					<b>4.349</b>
<b>Odhodki skupaj</b>					<b>11.268</b>
<b>Skupni znesek odkupov</b>		<b>924</b>	<b>6.285</b>	<b>19</b>	<b>7.228</b>

# Leto 2017

	Neživiljenjska 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	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči		Različne finančne izgube
<b>Obračunane premije</b>													
Bruto - neposredni posli	1	7.266		18.290	18.702	167	19.244	3.913		282	1.850	753	70.469
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		30		23	38	27	1.844	628				188	2.777
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		356		391	1.791	137	6.394	1.849			82	548	11.547
<b>Neto</b>	<b>1</b>	<b>6.940</b>		<b>17.921</b>	<b>16.949</b>	<b>57</b>	<b>14.695</b>	<b>2.692</b>		<b>282</b>	<b>1.768</b>	<b>393</b>	<b>61.698</b>
<b>Prihodki od premij</b>													
Bruto - neposredni posli	1	7.138		17.765	17.713	165	19.373	3.891		240	1.603	724	68.612
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		30		23	38	26	1.801	650				179	2.746
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		357		391	1.791	137	6.550	1.878			79	523	11.705
<b>Neto</b>	<b>1</b>	<b>6.811</b>		<b>17.397</b>	<b>15.960</b>	<b>54</b>	<b>14.624</b>	<b>2.662</b>		<b>240</b>	<b>1.524</b>	<b>380</b>	<b>59.652</b>
<b>Odhodki za škode</b>													
Bruto - neposredni posli	0	1.751		7.237	13.987	19	14.376	-412		-11	1.118	1.717	39.783
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		3		5	12		361	212					593
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		103		-222	-3	13	6.911	-224			36	1.469	8.084
<b>Neto</b>	<b>0</b>	<b>1.651</b>		<b>7.465</b>	<b>14.002</b>	<b>7</b>	<b>7.826</b>	<b>23</b>		<b>-11</b>	<b>1.082</b>	<b>248</b>	<b>32.292</b>
<b>Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>													
Bruto - neposredni posli					-204		-100				-15		-320
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev													0
<b>Neto</b>					<b>-204</b>		<b>-100</b>				<b>-15</b>		<b>-320</b>
<b>Odhodki</b>	<b>0</b>	<b>2.574</b>		<b>6.338</b>	<b>6.572</b>	<b>-8</b>	<b>6.602</b>	<b>881</b>		<b>111</b>	<b>598</b>	<b>139</b>	<b>23.806</b>
<b>Odhodki splošnih služb</b>													
Bruto - neposredni posli	0	494		1.488	1.238	6	1.357	240		21	144	39	5.027
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev													0
<b>Neto</b>	<b>0</b>	<b>494</b>		<b>1.488</b>	<b>1.238</b>	<b>6</b>	<b>1.357</b>	<b>240</b>		<b>21</b>	<b>144</b>	<b>39</b>	<b>5.027</b>
<b>Stroški upravljanja naložb</b>													
Bruto - neposredni posli	0	5		13	12	0	11	2		0	1	0	45
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev													0
<b>Neto</b>	<b>0</b>	<b>5</b>		<b>13</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>2</b>		<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
<b>Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov</b>													
Bruto - neposredni posli		87		255	470	2	532	22		0	88	47	1.502
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		2		-11	0	0	172	-34			0	34	162
<b>Neto</b>		<b>85</b>		<b>266</b>	<b>470</b>	<b>2</b>	<b>361</b>	<b>57</b>		<b>0</b>	<b>87</b>	<b>13</b>	<b>1.340</b>
<b>Stroški pridobitev</b>													
Bruto - neposredni posli	0	2.030		4.570	4.851	25	5.671	1.021		90	395	161	18.815
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		41				40	797	439			30	74	1.421
<b>Neto</b>	<b>0</b>	<b>1.989</b>		<b>4.570</b>	<b>4.851</b>	<b>-15</b>	<b>4.874</b>	<b>582</b>		<b>90</b>	<b>365</b>	<b>87</b>	<b>17.394</b>
<b>Drugi odhodki</b>													<b>4.372</b>
<b>Odhodki skupaj</b>													<b>28.178</b>

	Življenjska zavarovanja			Skupaj	
	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Skupaj
<b>Obračunane premije</b>					
Bruto		6.608	13.266	6.093	25.966
Delež pozavarovateljev		3.300	6.633	3.798	13.731
<b>Neto</b>		<b>3.308</b>	<b>6.633</b>	<b>2.295</b>	<b>12.236</b>
<b>Prihodki od premij</b>					
Bruto		6.611	13.266	5.386	25.262
Delež pozavarovateljev		3.301	6.633	3.260	13.194
<b>Neto</b>		<b>3.310</b>	<b>6.633</b>	<b>2.126</b>	<b>12.068</b>
<b>Odhodki za škode</b>					
Bruto		5.028	6.291	753	12.072
Delež pozavarovateljev		2.512	3.145	497	6.154
<b>Neto</b>		<b>2.516</b>	<b>3.146</b>	<b>256</b>	<b>5.918</b>
<b>Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>					
Bruto		-1.482	-6.153	-162	-7.797
Delež pozavarovateljev		-741	-3.077	-81	-3.898
<b>Neto</b>		<b>-741</b>	<b>-3.077</b>	<b>-81</b>	<b>-3.898</b>
<b>Odhodki</b>		<b>5.529</b>	<b>-1.758</b>	<b>3.435</b>	<b>7.206</b>
<b>Odhodki splošnih služb</b>					
Bruto		1.477		1.005	2.482
Delež pozavarovateljev					
<b>Neto</b>		<b>1.477</b>		<b>1.005</b>	<b>2.482</b>
<b>Stroški upravljanja naložb</b>					
Bruto		16		11	27
Delež pozavarovateljev					
<b>Neto</b>		<b>16</b>		<b>11</b>	<b>27</b>
<b>Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov</b>					
Bruto		383		48	432
Delež pozavarovateljev		1		6	7
<b>Neto</b>		<b>383</b>		<b>42</b>	<b>425</b>
<b>Stroški pridobitev</b>					
Bruto		4.943		3.567	8.509
Delež pozavarovateljev		1.290	1.758	1.189	4.237
<b>Neto</b>		<b>3.653</b>	<b>-1.758</b>	<b>2.378</b>	<b>4.272</b>
<b>Drugi odhodki</b>					<b>4.895</b>
<b>Odhodki skupaj</b>					<b>12.100</b>
<b>Skupni znesek odkupov</b>		<b>1.146</b>	<b>6.011</b>	<b>9</b>	<b>7.166</b>

## Priloga 3: Obrazec S.12.01.01 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

Leto 2018

### Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		Druga življenjska zavarovanja	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)
			Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota</b>						
prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti						
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje</b>						
<b>Najboljša ocena</b>						
<b>Bruto najboljša ocena</b>	58.753		35.825	-4.034		87.131
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke						
	<b>27.184</b>		<b>12.813</b>		<b>-6.031</b>	<b>33.966</b>
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pri						
Izterljivi zneski iz namenskih družb (pred prilagoditvijo za pričakovane izgube)	27.184		12.813		-6.031	33.966
Izterljivi zneski iz končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube						
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke						
	26.430		12.091		-6.031	32.490
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja						
	<b>32.323</b>		<b>23.734</b>	<b>-4.034</b>	<b>2.618</b>	<b>54.641</b>
<b>Marža za tveganje</b>	1.279	4.266			190	5.735
<b>Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah</b>						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota						
Najboljša ocena						
Marža za tveganje						
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>	<b>60.032</b>	<b>36.057</b>			<b>-3.223</b>	<b>92.866</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj</b>						
	<b>33.602</b>	<b>23.966</b>			<b>2.808</b>	<b>60.376</b>
<b>Najboljša ocena produktov z opcijo odkupa</b>						
	57.315	31.791			-4.131	84.975
<b>Odkupna vrednost</b>	46.114	46.567			244	92.925

Leto 2017

## 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 prem oženja vezanimi zavarovanji)	
			Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota</b>						
prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti						
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje</b>						
<b>Najboljša ocena</b>						
<b>Bruto najboljša ocena</b>	58.197		39.789	-4.699	-587	<b>92.701</b>
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke						
	<b>25.476</b>		<b>12.464</b>		<b>-4.152</b>	<b>33.788</b>
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pri						
	25.476		12.464		-4.152	33.788
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						
	24.761		11.821		-4.152	32.430
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja						
	<b>33.436</b>		<b>27.968</b>	<b>-4.699</b>	<b>3.566</b>	<b>60.271</b>
<b>Marža za tveganje</b>	1.092	3.372			227	4.691
<b>Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah</b>						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota						
Najboljša ocena						
Marža za tveganje						
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>	<b>59.289</b>	<b>38.462</b>			<b>-359</b>	<b>97.392</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj</b>						
	<b>34.528</b>	<b>26.641</b>			<b>3.793</b>	<b>64.962</b>
<b>Najboljša ocena produktov z opcijo odkupa</b>	56.709	35.090			-1.726	90.072
<b>Odkupna vrednost</b>	45.217	48.251			273	93.741

## Priloga 4: Obrazec S.17.01.01 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

Leto 2018

Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja													
Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje													
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpade dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge 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
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije</b>													
Bruto – Skupaj		-149		5.601	7.962	7	2.392	-606		14	765	80	16.066
Bruto – neposredni posli		-149		5.601	7.962	7	2.380	-614		14	765	80	16.045
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje							12						21
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		-29		70	-739	-22	-1.280	-227		1	23	-5	-2.209
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		-29		70	-739	-22	-1.280	-227		1	23	-5	-2.209
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		-29		70	-739	-22	-1.283	-232		1	23	-5	-2.216
<b>Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije</b>		<b>-120</b>		<b>5.531</b>	<b>8.701</b>	<b>29</b>	<b>3.675</b>	<b>-374</b>		<b>13</b>	<b>742</b>	<b>85</b>	<b>18.282</b>
<b>Škodne rezervacije</b>													
Bruto – Skupaj		3.616		16.782	5.805	57	9.784	7.433		15	259	361	44.111
Bruto – neposredni posli		3.613		16.773	5.800	57	9.456	6.286		15	259	361	42.620
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje		3		9	5		327	1.147					1.490
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		34		1.337		19	2.801	4.076			14	75	8.356
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		34		1.337		19	2.801	4.076			14	75	8.356
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		34		1.324		18	2.775	4.012		0	14	75	8.252
<b>Neto najboljša ocena škodnih rezervacij</b>		<b>3.581</b>		<b>15.458</b>	<b>5.805</b>	<b>39</b>	<b>7.009</b>	<b>3.421</b>		<b>15</b>	<b>245</b>	<b>286</b>	<b>35.859</b>
<b>Najboljša ocena skupaj – bruto</b>		<b>3.467</b>		<b>22.383</b>	<b>13.767</b>	<b>64</b>	<b>12.175</b>	<b>6.827</b>		<b>29</b>	<b>1.024</b>	<b>441</b>	<b>60.176</b>
<b>Najboljša ocena skupaj – neto</b>		<b>3.462</b>		<b>20.989</b>	<b>14.506</b>	<b>68</b>	<b>10.684</b>	<b>3.047</b>		<b>28</b>	<b>987</b>	<b>371</b>	<b>54.140</b>
<b>Marža za tveganje</b>		153		549	209	3	549	580		3	16	9	2.071
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>													
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj		3.620		22.931	13.975	67	12.724	7.407		32	1.040	450	62.247
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke - Skupaj		5		1.394	-739	-3	1.492	3.780		1	37	70	6.036
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj		3.615		21.538	14.714	70	11.233	3.627		31	1.002	380	56.211
<b>Vrsta poslovanja: nadaljnja segmentacija (homogene skupine tveganj)</b>													
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije – Skupno število homogenih skupin tveganja													
Škodne rezervacije – Skupno število homogenih skupin tveganja													
Prihodni prejemki in zahtevki	1.065			4.490	7.373	6	10.667	900		3	620	74	25.198
Prihodni odhodki in drugi denarni odlivi	522			1.460	943	1	4.131	519		15	178	6	7.776
Prihodne premije	1.736			349	355		12.406	2.025		5	33		16.908
<b>Denarni tokovi za najboljšo oceno škodnih rezervacij (bruto)</b>													
Prihodni prejemki in zahtevki	3.616			16.782	5.805	57	9.784	7.433		15	259	361	44.111
Zavarovalno-tehnične rezervacije brez prilagoditve za nestanovitnost in brez drugih prehodnih ukrepov	3.620			22.931	13.975	67	12.724	7.407		32	1.040	450	62.247

# Leto 2017

## Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

	Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje												
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje e 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
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije</b>													
Bruto – Skupaj		-105		5.785	7.569	5	1.986	-303		23	697	146	15.802
Bruto – neposredni posli		-105		5.785	7.569	5	1.968	-321		23	697	146	15.766
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje		0		0	0	0	17	18		0	0	0	36
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		-56		-152	-1.022	-7	-1.469	-282		0	7	46	-2.935
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		-56		-152	-1.022	-7	-1.469	-282		0	7	46	-2.935
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		-56		-152	-1.022	-7	-1.470	-283		0	7	46	-2.937
<b>Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije</b>		-50		5.937	8.591	12	3.456	-20		23	689	101	18.739
<b>Škodne rezervacije</b>		0		0	0	0	0	0		0	0	0	0
Bruto – Skupaj		3.612		18.139	6.186	102	14.087	7.773		15	226	1.659	51.799
Bruto – neposredni posli		3.611		18.134	6.178	102	13.809	6.272		15	226	1.659	50.005
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje		1		5	8	0	278	1.501		0	0	0	1.794
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		418		1.782	14	51	6.676	4.198		0	10	1.321	14.470
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		418		1.782	14	51	6.676	4.198		0	10	1.321	14.470
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		416		1.769	14	50	6.641	4.117		0	10	1.314	14.331
<b>Neto najboljša ocena škodnih rezervacij</b>		3.196		16.370	6.172	52	7.447	3.656		15	216	345	37.468
<b>Najboljša ocena skupaj – bruto</b>		3.506		23.924	13.754	107	16.073	7.470		38	922	1.805	67.601
<b>Najboljša ocena skupaj – neto</b>		3.146		22.307	14.763	64	10.902	3.636		38	905	445	56.207
<b>Marža za tveganje</b>		161		531	194	5	498	1.165		4	15	35	2.608
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>		0		0	0	0	0	0		0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj		3.667		24.455	13.948	112	16.571	8.635		42	937	1.841	70.209
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke - Skupaj		361		1.617	-1.009	43	5.170	3.834		0	17	1.360	11.394
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj		3.306		22.838	14.957	69	11.401	4.801		42	920	481	58.815
<b>Vrsta poslovanja: nadaljnja segmentacija (homogene skupine tveganj)</b>		0		0	0	0	0	0		0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije – Skupno število homogenih skupin tveganja		0		0	0	0	0	0		0	0	0	0
Škodne rezervacije – Skupno število homogenih skupin tveganja		0		0	0	0	0	0		0	0	0	0
Prihodnji prejemki in zahtevki		1.127		4.684	7.068	4	9.677	1.038		11	564	135	24.307
Prihodnji odhodki in drugi denarni odlivi		533		1.385	816	2	3.641	429		17	159	11	6.992
Prihodnje premije		1.765		284	315	0	11.332	1.770		4	27	0	15.497
<b>Denarni tokovi za najboljšo oceno škodnih rezervacij (bruto)</b>		0		0	0	0	0	0		0	0	0	0
Prihodnji prejemki in zahtevki		3.612		18.139	6.186	102	14.087	7.773		15	226	1.659	51.799
Zavarovalno-tehnične rezervacije brez prilagoditve za nestanovitnost in brez drugih prehodnih ukrepov		3.306		22.838	14.957	69	11.401	4.801		42	920	481	58.815

# Priloga 5: Obrazec S.19.01.01 – Škodni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj

Leto 2018

	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 & +	
<b>Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)</b>																			
Prior																	28	28	0
2004						94	9	0	109	14	0	0	0	0	0	0		0	226
2005					164	16	103	7	0	114	0	61	6	1				1	471
2006				404	261	53	19	68	23	17	9	46	255					255	1.154
2007			988	438	158	42	202	55	65	6	166	14						14	2.134
2008		7.754	974	769	806	83	27	98	29	8	260							260	10.807
2009	16.080	6.855	909	339	223	227	108	239	20	0								0	24.999
2010	20.169	7.428	1.083	395	227	91	84	50	70									70	29.596
2011	19.421	7.931	823	583	238	111	37	231										231	29.375
2012	20.936	8.086	1.216	559	460	103	37											37	31.397
2013	25.148	9.035	1.400	471	243	200												200	36.497
2014	22.076	8.222	1.294	1.025	291													291	32.907
2015	20.758	7.710	1.337	1.265														1.265	31.069
2016	22.056	8.040	1.208															1.208	31.303
2017	26.049	14.832																14.832	40.881
2018	23.944																	23.944	23.944
																	<b>Skupaj</b>	<b>42.635</b>	<b>326.761</b>
<b>Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)</b>																			
Prior																	25	25	0
2004						46	7	0	58	10	0	0	0	0	0	0		0	121
2005					77	7	14	3	0	57	0	31	3	0	0	0		0	193
2006				194	139	30	9	34	11	45	4	46	0					0	513
2007			492	228	56	21	102	24	56	3	2	2						2	985
2008		1.584	163	102	452	11	0	0	0	0	259							259	2.572
2009	4.423	2.667	155	34	4	0	0	6	0	0								0	7.289
2010	6.815	980	143	69	4	12	0	7	58									58	8.089
2011	6.063	1.285	119	219	63	14	7	174										174	7.944
2012	1.139	1.069	271	69	58	55	5											5	2.667
2013	4.261	2.265	284	63	57	45												45	6.975
2014	1.225	1.195	231	583	-26													-26	3.208
2015	915	1.013	131	446														446	2.505
2016	1.274	920	236															236	2.430
2017	2.987	5.206																5.206	8.193
2018	776																	776	776
																	<b>Skupaj</b>	<b>7.208</b>	<b>54.460</b>
<b>Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)</b>																			
Prior																	3	3	0
2004						48	2	0	51	4	0	0	0	0	0	0		0	105
2005					87	9	88	3	0	57	0	31	3	1				1	279
2006				210	122	23	9	34	11	-27	4	0	255					255	642
2007			496	211	102	21	100	31	9	3	165	13						13	1.149
2008		6.169	811	667	354	72	27	98	29	8	0							0	8.235
2009	11.657	4.188	754	304	219	226	108	233	20	0								0	17.709
2010	13.354	6.448	940	325	223	79	84	43	12									12	21.507
2011	13.358	6.647	704	364	175	97	31	56										56	21.431
2012	19.798	7.017	945	491	401	48	32											32	28.730
2013	20.887	6.770	1.116	407	186	155												155	29.522
2014	20.850	7.027	1.063	442	317													317	29.699
2015	19.843	6.697	1.206	819														819	28.564
2016	20.782	7.120	971															971	28.874
2017	23.061	9.626																9.626	32.688
2018	23.168																	23.168	23.168
																	<b>Skupaj</b>	<b>35.428</b>	<b>272.302</b>





## Razvojno leto

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

## Bruto prijavljene, še neoparvane škode (RNBS)

Prior																	110	108
2004						1.075	982	893	792	743	726	523	450	450	443		444	
2005					1.121	1.050	851	803	813	515	501	367	321	313			313	
2006				2.589	2.061	1.717	1.399	1.166	985	822	769	620	269				270	
2007			3.770	3.209	2.752	2.585	2.262	1.848	1.271	1.173	838	143					142	
2008		6.037	5.830	5.086	2.895	1.754	1.535	1.067	807	639	365						361	
2009	9.318	5.788	5.194	5.532	4.376	3.830	3.286	1.911	302	191							190	
2010	9.836	6.332	5.704	5.106	4.511	4.029	3.369	1.611	1.193								1.189	
2011	9.162	5.624	5.339	4.900	3.726	3.256	2.434	2.261									2.257	
2012	10.184	6.001	5.630	4.344	2.860	2.314	1.574										1.570	
2013	12.788	6.075	4.691	5.539	4.837	4.229											4.205	
2014	11.098	7.215	6.286	4.980	4.235												4.219	
2015	9.795	6.947	6.231	5.343													5.312	
2016	9.875	5.393	4.779														4.765	
2017	17.251	6.433															6.412	
2018	9.711																9.705	
Skupaj																	41.463	

## Prijavljene, še neoparvane škode, pozavarovanje

Prior																	46	45
2004						521	465	416	391	360	343	230	230	230	10		9	
2005					610	578	515	488	497	261	254	170	147	0			0	
2006				1.488	1.262	1.062	905	828	686	555	528	459	0				0	
2007			2.013	1.791	1.575	1.459	1.338	1.027	556	520	441	0					0	
2008		1.282	1.535	1.451	542	426	489	494	508	526	273						267	
2009	3.850	2.550	1.154	1.391	980	897	621	585	6	3							3	
2010	3.870	943	982	889	762	573	446	515	457								450	
2011	3.317	1.070	1.127	975	744	767	541	722									718	
2012	1.672	1.257	1.095	759	608	520	292										284	
2013	4.279	1.351	1.130	2.268	2.067	1.807											1.778	
2014	2.352	2.066	1.730	751	670												658	
2015	1.877	1.835	1.757	1.461													1.439	
2016	1.612	1.192	1.059														1.047	
2017	6.071	1.236															1.216	
2018	900																891	
Skupaj																	8.806	

## Čiste prijavljene, še neoparvane škode

Prior																	64	63
2004						554	517	477	402	383	383	293	220	220	433		435	
2005					511	472	336	315	316	255	248	197	174	313			313	
2006				1.101	799	654	494	338	300	267	241	162	269				270	
2007			1.757	1.418	1.177	1.126	924	821	714	653	397	143					142	
2008		4.755	4.295	3.634	2.353	1.328	1.046	573	299	113	93						94	
2009	5.468	3.238	4.040	4.141	3.396	2.933	2.665	1.325	296	189							188	
2010	5.966	5.389	4.722	4.217	3.749	3.456	2.923	1.096	736								739	
2011	5.845	4.555	4.212	3.925	2.983	2.489	1.893	1.539									1.539	
2012	8.511	4.744	4.535	3.585	2.252	1.793	1.282										1.286	
2013	8.509	4.724	3.560	3.271	2.770	2.422											2.427	
2014	8.746	5.149	4.557	4.229	3.566												3.560	
2015	7.918	5.112	4.475	3.882													3.873	
2016	8.263	4.201	3.720														3.718	
2017	11.179	5.197															5.196	
2018	8.811																8.815	
Skupaj																	32.658	

# Leto 2017

## 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)
<b>Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)</b>																		
Prior																	18	0
2003							44	13	17	61	9	13	9	9	9	18	9	
2004						94	9	0	109	14	0	0	0	0	0	0	226	
2005					164	16	103	7	0	114	0	61	6	0	0	6	470	
2006				404	261	53	19	68	23	17	9	46	0	0	0	46	899	
2007			988	438	158	42	202	55	65	6	166	0	0	0	0	166	2.120	
2008		7.754	974	769	806	83	27	98	29	8	0	0	0	0	0	8	10.547	
2009	16.080	6.855	909	339	223	227	108	239	20	0	0	0	0	0	0	20	24.999	
2010	20.169	7.428	1.083	395	227	91	84	50	0	0	0	0	0	0	0	50	29.525	
2011	19.421	7.931	823	583	238	111	37	0	0	0	0	0	0	0	0	37	29.145	
2012	20.936	8.086	1.216	559	480	103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	103	31.360	
2013	25.148	9.035	1.400	471	243	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	243	36.297	
2014	22.076	8.222	1.294	1.025	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.025	32.616	
2015	20.758	7.710	1.337	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.337	29.804	
2016	22.056	8.040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.040	30.096	
2017	26.049	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26.049	26.049	
<b>Skupaj</b>																<b>37.158</b>	<b>284.338</b>	
<b>Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)</b>																		
Prior																	18	0
2003							28	9	13	49	7	9	7	7	7	7	136	
2004							46	7	0	58	10	0	0	0	0	0	121	
2005					77	7	14	3	0	57	0	31	3	0	0	3	192	
2006				194	139	30	9	34	11	45	4	46	0	0	0	46	513	
2007			492	228	56	21	102	24	56	3	2	0	0	0	0	2	984	
2008		1.584	163	102	452	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.312	
2009	4.423	2.667	155	34	4	0	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	7.289	
2010	6.815	980	143	69	4	12	0	7	0	0	0	0	0	0	0	7	8.030	
2011	6.063	1.285	119	219	63	14	7	0	0	0	0	0	0	0	0	7	7.769	
2012	1.139	1.069	271	69	58	55	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55	2.662	
2013	4.261	2.265	284	63	57	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57	6.930	
2014	1.225	1.195	231	583	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	583	3.234	
2015	915	1.013	131	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	131	2.059	
2016	1.274	920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	920	2.194	
2017	2.987	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.987	2.987	
<b>Skupaj</b>																<b>4.824</b>	<b>47.413</b>	
<b>Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)</b>																		
Prior																	18	0
2003							16	4	4	12	2	4	2	2	2	2	49	
2004							48	2	0	51	4	0	0	0	0	0	105	
2005					87	9	88	3	0	57	0	31	3	0	0	3	278	
2006				210	122	23	9	34	11	27	4	0	0	0	0	0	387	
2007			496	211	102	21	100	31	9	3	165	0	0	0	0	165	1.136	
2008		6.169	811	667	354	72	27	98	29	8	0	0	0	0	0	8	8.235	
2009	11.657	4.188	754	304	219	226	108	233	20	0	0	0	0	0	0	20	17.709	
2010	13.354	6.448	940	325	223	79	84	43	0	0	0	0	0	0	0	43	21.495	
2011	13.358	6.647	704	364	175	97	31	0	0	0	0	0	0	0	0	31	21.375	
2012	19.798	7.017	945	491	401	48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	48	28.698	
2013	20.887	6.770	1.116	407	186	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	186	29.367	
2014	20.850	7.027	1.063	442	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	442	29.382	
2015	19.843	6.697	1.206	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.206	27.745	
2016	20.782	7.120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.120	27.902	
2017	23.061	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.061	23.061	
<b>Skupaj</b>																<b>32.334</b>	<b>236.925</b>	

## Razvojno leto

Konec leta  
(diskontirani podatki)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
<b>Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij</b>																	
Prior																	63
2003														324	394	130	62
2004												43	22				125
2005											68	98	46				18
2006										400	570	417					44
2007									562	624	262						413
2008								818	736	620							254
2009							2.219	1.395	159								608
2010						2.993	2.339	1.187									152
2011					3.518	2.920	2.230										1.173
2012				4.470	2.773	1.905											2.211
2013			5.243	5.526	4.481												1.884
2014		8.620	6.803	4.146													4.413
2015	17.166	7.676	5.947														4.111
2016	16.753	5.615															5.884
2017	24.912																5.582
																	24.864
																	<b>Skupaj</b> 51.799

<b>Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – Izterljivi zneski iz pozavarovanj</b>																	
Prior																	19
2003														135	256	60	18
2004												17	12	10			57
2005											26	61	24				9
2006										32	146	82					23
2007								143	286	126							79
2008							149	263	175								122
2009							270	365	75								169
2010						386	497	259									72
2011					551	660	422										251
2012				697	706	493											412
2013			913	1.758	1.585												482
2014		1.640	2.067	1.094													1.551
2015	2.446	2.007	1.696														1.076
2016	2.961	1.304															1.663
2017	7.092																1.286
																	7.061
																	<b>Skupaj</b> 14.331

<b>Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij</b>																	
Prior																	45
2003														189	138	71	44
2004												27	10	9			68
2005											42	37	22				9
2006										368	424	335					21
2007								419	339	136							333
2008							670	473	445								132
2009							1.949	1.030	83								439
2010						2.607	1.842	929									80
2011					2.968	2.260	1.809										921
2012				3.773	2.067	1.412											1.799
2013			4.330	3.768	2.895												1.403
2014		6.981	4.736	3.052													2.863
2015	14.720	5.669	4.251														3.035
2016	13.793	4.311															4.221
2017	17.820																4.296
																	17.803
																	<b>Skupaj</b> 37.468

## 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																	44	43	
2003							984	942	812	711	697	610	540	525	256			252	
2004						1.075	982	893	792	743	726	523	450	450				450	
2005					1.121	1.050	851	803	813	515	501	367	321					320	
2006				2.589	2.061	1.717	1.399	1.166	985	822	769	620						617	
2007			3.770	3.209	2.752	2.585	2.262	1.848	1.271	1.173	838							830	
2008		6.037	5.830	5.086	2.895	1.754	1.535	1.067	807	639								628	
2009	9.318	5.788	5.194	5.532	4.376	3.830	3.286	1.911	302									296	
2010	9.836	6.332	5.704	5.106	4.511	4.029	3.369	1.611										1.598	
2011	9.162	5.624	5.339	4.900	3.726	3.256	2.434											2.419	
2012	10.184	6.001	5.630	4.344	2.860	2.314												2.291	
2013	12.788	6.075	4.691	5.539	4.837													4.769	
2014	11.098	7.215	6.286	4.980														4.938	
2015	9.795	6.947	6.231															6.161	
2016	9.875	5.393																5.358	
2017	17.251																	17.226	
																		Skupaj	48.195

## Prijavljene, še nepravilne škode, pozavarovanje

Prior																	29	28	
2003							681	654	580	509	500	442	398	389	154			151	
2004						521	465	416	391	360	343	230	230	230				230	
2005					610	578	515	488	497	261	254	170	147					147	
2006				1.488	1.262	1.062	905	828	686	555	528	459						457	
2007			2.013	1.791	1.575	1.459	1.338	1.027	556	520	441							435	
2008		1.282	1.535	1.451	542	426	489	494	508	526								516	
2009	3.850	2.550	1.154	1.391	980	897	621	585	6									6	
2010	3.870	943	982	889	762	573	446	515										502	
2011	3.317	1.070	1.127	975	744	767	541											532	
2012	1.672	1.257	1.095	759	608	520												506	
2013	4.279	1.351	1.130	2.268	2.067													2.015	
2014	2.352	2.066	1.730	751														731	
2015	1.877	1.835	1.757															1.719	
2016	1.612	1.192																1.173	
2017	6.071																	6.055	
																		Skupaj	15.202

## Čiste prijavljene, še nepravilne škode

Prior																	15	14	
2003							303	288	232	201	197	168	141	136	102			101	
2004						554	517	477	402	383	383	293	220	220				220	
2005					511	472	336	315	316	255	248	197	174					174	
2006				1.101	799	654	494	338	300	267	241	162						160	
2007			1.757	1.418	1.177	1.126	924	821	714	653	397							395	
2008		4.755	4.295	3.634	2.353	1.328	1.046	573	299	113								112	
2009	5.468	3.238	4.040	4.141	3.396	2.933	2.665	1.325	296									290	
2010	5.966	5.389	4.722	4.217	3.749	3.456	2.923	1.096										1.095	
2011	5.845	4.555	4.212	3.925	2.983	2.489	1.893											1.886	
2012	8.511	4.744	4.535	3.585	2.252	1.793												1.785	
2013	8.509	4.724	3.560	3.271	2.770													2.754	
2014	8.746	5.149	4.557	4.229														4.207	
2015	7.918	5.112	4.475															4.443	
2016	8.263	4.201																4.184	
2017	11.179																	11.171	
																		Skupaj	32.993

## Priloga 6: Obrazec S.23.01.01 – Lastna sredstva

Leto 2018

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
<b>Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>					
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	39.520	39.520			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	3.729	3.729			
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	25.924	25.924			
Podrejene obveznosti					
Znesek neto odloženih terjatev za davek					
<b>Druge postavke, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj</b>					
<b>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</b>					
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					
<b>Odbitki</b>					
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah					
<b>Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih</b>	<b>69.174</b>	<b>69.174</b>			
<b>Pomožna lastna sredstva</b>					
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					
<b>Skupaj pomožna lastna sredstva</b>					
<b>Razpoložljiva in primerna lastna sredstva</b>					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	69.174	69.174			
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	69.174	69.174			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	69.174	69.174			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	69.174	69.174			
SCR	24.831				
MCR	11.174				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	278,58%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	619,07%				
<b>Uskladitvene rezerve</b>					
Presežek sredstev na obveznostih	69.174				
Lastne delnice					
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve					
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	43.250				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	0				
<b>Uskladitvene rezerve</b>	<b>25.924</b>				
<b>Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)</b>					
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	21.004				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	2.754				
<b>Skupaj pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)</b>	<b>23.758</b>				

# Leto 2017

	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	39.520			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	3.729	3.729			
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	20.516	20.516			
Podrejene obveznosti					
Znesek neto odloženih terjatev za davek					
<b>Druge postavke, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj</b>					
<b>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</b>					
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					
<b>Odbitki</b>					
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah					
<b>Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih</b>	<b>63.766</b>	<b>63.766</b>			
<b>Pomožna lastna sredstva</b>					
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					
<b>Skupaj pomožna lastna sredstva</b>					
<b>Razpoložljiva in primerna lastna sredstva</b>					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	63.766	63.766			
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	63.766	63.766			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	63.766	63.766			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	63.766	63.766			
SCR	25.460				
MCR	13.160				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	250,45%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	484,55%				
<b>Uskladitvene rezerve</b>					
Presežek sredstev na obveznostni	63.771				
Lastne delnice					
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve					
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	43.250				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	6				
<b>Uskladitvene rezerve</b>	<b>20.516</b>				
<b>Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)</b>					
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	14.463				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	2.581				
<b>Skupaj pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)</b>	<b>17.044</b>				

## Priloga 7: Obrazec S.25.01.01 – Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

Leto 2018

	Neto zahtevani solventnostni kapital	Bruto zahtevani solventnostni kapital	Dodelitev iz prilagoditev zaradi omejenih skladov in portfeljev uskladitvenih prilagoditev
Tržno tveganje	9.629	9.962	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	5.523	5.523	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	7.585	7.657	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	3.091	3.091	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	16.292	16.292	
Razpršenost	-14.856	-15.011	
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	
<b>Osnovni zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>27.264</b>	<b>27.514</b>	
<b>Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala</b>			
Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladičenih prilagoditev			
Operativno tveganje	3.391		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	-250		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	-5.825		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES			
<b>Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka</b>	<b>24.831</b>		
Že določen kapitalski pribitek			
<b>Zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>24.831</b>		
<b>Druge informacije o SCR</b>			
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	24.831		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladičenih 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 uskladičenih prilagoditev		4 - Ni prilagoditev	
Neto prihodnja diskrecijska upravičenja		508	



## Leto 2017

	Neto zahtevani solventnostni kapital	Bruto zahtevani solventnostni kapital	Dodelitev iz prilagoditev zaradi omejenih skladov in portfeljev uskladitvenih prilagoditev
Tržno tveganje	10.918	10.931	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	6.289	6.289	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	5.999	5.999	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	3.037	3.037	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	16.171	16.171	
Razpršenost	-14.546	-14.550	
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	
<b>Osnovni zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>27.868</b>	<b>27.877</b>	
<b>Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala</b>			
Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladitvenih prilagoditev			
Operativno tveganje	3.311		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	-9		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	-5.719		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES			
<b>Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka</b>	<b>25.460</b>		
Že določen kapitalski pribitek			
<b>Zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>25.460</b>		
<b>Druge informacije o SCR</b>			
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	25.460		
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		884	

**Priloga 8: Obrazec S.28.02.01 – Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja**

**Leto 2018**

<b>MCR</b>	<b>Dejavnost življenjskih zavarovanj</b>	
	<b>Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota</b>	<b>Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih</b>
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	31.815	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	508	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	19.700	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	2.618	
<b>Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja</b>		<b>1.291.190</b>
<b>MCR</b>	<b>Dejavnost neživljenjskih zavarovanj</b>	
	<b>Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota</b>	<b>Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih</b>
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	3.462	6.757
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	20.989	17.408
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	14.506	18.285
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	68	34
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	10.684	15.734
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	3.047	3.016
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	28	263
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	987	1.971
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	371	368

## Leto 2017

MCR	Dejavnost neživljenjskih zavarovanj	
	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	0	1
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	3.146	6.940
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	22.307	17.921
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	14.763	16.949
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	64	57
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	10.902	14.695
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	3.636	2.692
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	38	282
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	905	1.768
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	445	393

MCR	Dejavnost življenjskih zavarovanj	
	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	32.552	0
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	884	0
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	23.269	0
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	3.566	0
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	0	1.113.121