



GENERALI zavarovalnica d.d

**POROČILO O SOLVENTNOSTI IN
FINANČNEM POLOŽAJU**



generalis.si

Uprava GENERALI zavarovalnice d.d.



Vanja Hrovat
predsednica uprave



Katarina Guzej
članica uprave



Mitja Feri
član uprave



Matija Šenk
član uprave

Kazalo

Kazalo.....	3
Uvod.....	6
Povzetek.....	7
A. POSLOVANJE IN REZULTATI.....	11
A.1. POSLOVANJE.....	11
A.1.1. Splošne informacije.....	11
A.1.2. Organizacijska shema zavarovalnice.....	12
A.1.3. Organizacijska shema Skupine.....	13
A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ.....	15
A.2.1. Pregled poslovanja.....	15
A.3. NALOŽBENI REZULTATI.....	18
A.3.1. Finančne naložbe.....	18
A.3.2. Denar in denarni ustrezniki.....	20
A.3.3. Registri sredstev.....	20
A.3.4. Prihodki in odhodki od naložb.....	20
A.4. USPEŠNOST DRUGIH DEJAVNOSTI.....	21
A.5. DRUGE INFORMACIJE.....	23
A.5.1. Pozavarovalne pogodbe.....	23
A.5.2. Finančna jamstva in obveze.....	23
A.5.3. Transakcije s povezanimi osebami.....	23
A.5.4. Večji posli in drugi dogodki.....	26
B. SISTEM UPRAVLJANJA.....	26
B.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA.....	26
B.1.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja.....	26
B.1.2. Spremembe v sistemu upravljanja.....	28
B.1.3. Plačna politika (fiksni in spremenljivi deli, merila uspešnosti, dodatne pokojninske pravice).....	28
B.1.4. Informacije o vključenosti ključnih funkcij v organizacijsko strukturo ter postopek odločanja podjetja.....	29
B.1.5. Druge Informacije o ključnih funkcijah.....	29
B.2. SPOSOBNOST IN PRIMERNOST.....	30
B.2.1. Splošno.....	30
B.2.2. zahteve glede ustreznosti ključnih oseb.....	30
B.2.3. Proces ocenjevanja sposobnosti in primernosti oseb.....	31
B.3. SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI.....	31
B.3.1. Sistem upravljanja tveganj.....	31
B.3.2. Postopek ORSA.....	34
B.3.3. Umestitev tveganj v proces upravljanja kapitala.....	34

B.4.	SISTEM NOTRANJEGA NADZORA	34
B.4.1.	Sistem notranjega nadzora.....	34
B.4.2.	Informacije o funkciji notranjega nadzora.....	35
B.4.3.	Informacije o organih, sredstvih, strokovni usposobljenosti, znanju, izkušnjah in operativni neodvisnosti funkcije notranjega nadzora	36
B.5.	FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE	36
B.6.	AKTUARSKA FUNKCIJA	37
B.7.	ZUNANJE IZVAJANJE	38
B.8.	DRUGE INFORMACIJE	38
B.8.1.	Pomembne spremembe sistema upravljanja	38
B.8.2.	Ocena ustreznosti sistema upravljanja	38
C.	PROFIL TVEGANJA	39
C.1.	ZAVAROVALNA TVEGANJA	39
C.1.1.	Zavarovalno tveganje življenjskih in zdravstvenih zavarovanj	39
C.1.2.	Zavarovalno tveganje neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj	42
C.2.	TRŽNO TVEGANJE	44
C.2.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	44
C.2.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	46
C.3.	KREDITNO TVEGANJE	47
C.3.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	47
C.3.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	48
C.4.	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	48
C.4.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	48
C.4.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	49
C.4.3.	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	50
C.5.	OPERATIVNO TVEGANJE	50
C.5.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	50
C.6.	ABSORPCIJSKA SPOSOBNOST ODLOŽENIH DAVKOV	51
C.7.	DRUGA POMEMBNA TVEGANJA	51
D.	VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	52
D.1.	SREDSTVA	54
D.1.1.	Vrednotenje sredstev za izkaz finančnega položaja po Solventnosti II	54
D.1.2.	izkaz finančnega položaja po tržni vrednosti – podrobne informacije o sredstvih, razen izterljivih zneskov iz pozavarovanj ...	55
D.2.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	58
D.2.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	58
D.2.2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska in zdravstvena zavarovanja	62
D.3.	DRUGE OBVEZNOSTI	68
D.3.1.	Vrednotenje obveznosti za izkaz finančnega položaja po Solventnosti II	68
D.3.2.	Izkaz finančnega položaja po tržni vrednosti – podrobne informacije o obveznostih, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	69
D.4.	ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA	72

D.5.	DRUGE INFORMACIJE	72
D.5.1.	Lastni viri sredstev: zakonodajni okvir in definicija	72
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA	77
E.1.	LASTNI VIRI SREDSTEV	77
E.1.1.	Politike in procesi v zvezi z upravljanjem lastnih sredstev, informacije o obdobju poslovnega načrtovanja in pomembnih spremembah v obdobju poročanja.....	77
E.1.2.	Količina in kakovost razpoložljivih lastnih virov sredstev	78
E.1.3.	Razpoložljivi lastni viri sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala.....	81
E.2.	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR) IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL (MCR)	81
E.2.1.	Vrednosti SCR in MCR.....	81
E.2.2.	Razčlenitev SCR	82
E.3.	UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	82
E.4.	RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM	82
E.5.	NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM	83
E.6.	DRUGE INFORMACIJE	83
E.6.1.	Občutljivosti.....	83
E.6.2.	Znesek podrejenega dolga ter razlaga sprememb, ki izhajajo iz nihanj na trgu (valuta, netvegana stopnja).....	83
E.6.3.	Dogodki po poročevalskem obdobju	84
PRILOGE	85

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«), Delegirano uredbo komisije (EU) 2015/35 (»delegirani akt«), Izvedbeno uredbo komisije (EU) 2015/2450 (»izvedbena uredba«) in sorodnimi smernicami.

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

SFCR odobri uprava zavarovalnice, 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 tudi 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, reference vodijo 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 izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o izkazu finančnega položaja z uporabo vrednotenja v skladu s 75. členom Direktive 2009/138/ES in v skladu z navodili v oddelku S.02.01 iz Priloge II izvedbene uredbe;

(b) obrazec S.05.01.01 iz Priloge I izvedbene uredbe, 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 II izvedbene uredbe po vrstah poslovanja, kot je določeno v Prilogi I delegiranega akta;

(c) obrazec S.12.01.01 iz Priloge I izvedbene uredbe, 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 delegiranega akta, v skladu z navodili v oddelku S.12.01 iz Priloge II izvedbene uredbe;

(č) obrazec S.17.01.01 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o premoženjskih zavarovalno-tehničnih rezervacijah, z upoštevanjem navodil v oddelku S.17.01 iz Priloge II izvedbene uredbe po vrstah poslovanja, kot je določeno v prilogi 1 delegiranega akta;

(d) obrazec S.19.01.01 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o škodnih zahtevkih iz premoženjskega zavarovanja v obliki, z upoštevanjem navodil v oddelku S.17.01 iz Priloge II izvedbene uredbe za vsako panogo, kot je določeno v Prilogi I delegiranega akta;

(e) obrazec S.23.01.01 iz Priloge I izvedbene uredbe, 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 II izvedbene uredbe;

(f) obrazec S.25.01.01 iz Priloge I izvedbene uredbe, 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 izvedbene uredbe;

(g) obrazec S.28.02.01 iz Priloge I izvedbene uredbe, 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 izvedbene uredbe.

Povzetek

Povzetek

A.1. Poslovanje	GENERALI zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, deluje na trgu življenjskih in neživljenjskih zavarovanj. Zavarovalnica je v 100% 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 2020 zaključila uspešno, saj je ustvarila 385.962 tisoč EUR čistih prihodkov od zavarovalnih premij in dobiček v višini 5.661 tisoč EUR.
A.3. Naložbeni rezultati	<p>Skupna vrednost finančnih naložb brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2020 znaša 576.375 tisoč EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 3.727 tisoč EUR. Zavarovalnica nima naložb nastalih s tehniko listnjinja.</p> <p>Neto izid iz finančnih naložb je v letu 2020 znašal 13.302 tisoč EUR, v letu 2019 13.514 tisoč EUR.</p>
A.4. Uspešnost drugih dejavnosti	Zavarovalnica je v letu, končanem na dan 31.12.2020 poleg dejavnosti zavarovalništva in pozavarovanja, opravljala tudi dejavnost oddaje naložbenih nepremičnin. Prihodki iz tega naslova so v letu 2020 znašali 613 tisoč EUR (v letu 2019 družba ni imela prihodkov iz tega naslova).
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>Zavarovalnici se je 3. 1. 2020 pripojila Adriatic Slovenica zavarovalna družba d.d.</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 upravljanja javnih delniških družb, 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 Kodeksa upravljanja javnih delniških družb in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35 z dne 10.4.2015.</p> <p>S 3. 1. 2020 je Zavarovalnica pristopila h Kodeksu upravljanja javnih delniških družb z dne 14.12.2005.</p> <p>V letu 2020 je na področju sistema upravljanja prišlo do sprememb v sestavi članov uprave in nadzornega sveta oziroma funkcij v okviru navedenih organov družbe, do spremembe pa je prišlo tudi pri nosilcih ključnih funkcij na področju aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2020 je nadzorni svet obravnaval dne 09. 04. 2021.</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 tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	<p>Namen sistema upravljanja tveganj je zagotoviti ustrezno in učinkovito upravljanje vseh tveganj, ki jim je Zavarovalnica izpostavljena, na osnovi opredeljene strategije upravljanja tveganj z uporabo niza procesov in postopkov ter na osnovi jasnih določb o upravljanju.</p> <p>Načela, ki določajo sistem upravljanja tveganj, so opredeljena v Politiki upravljanja tveganj, ki je temelj vseh politik in smernic, povezanih s tveganji. Politika upravljanja tveganj vključuje vsa trenutna in v prihodnost usmerjena tveganja, ki jim je zavarovalnica trenutno izpostavljena.</p>
B.4. Sistem notranjega nadzora	<p>Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Zavarovalnica vzpostavila in jih izvaja in 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 spremljanja skladnosti in funkciji upravljanja tveganj, ki predstavljajo drugo obrambno linijo ter notranji reviziji, ki predstavlja tretjo obrambno linijo.</p> <p>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.</p> <p>Funkcije notranjega nadzora so organizacijsko umeščene tako, da se zagotavlja njihova neodvisnost in zmožnost izvajanja nadzornih nalog.</p>
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	<p>V skladu z organizacijsko strukturo zavarovalnice je aktuarska funkcija vzpostavljena v okviru aktuarskega oddelka za premoženjska zavarovanja in aktuarskega oddelka za življenjska zavarovanja. Usmerjanje in nadzor nad izvajanjem aktuarske funkcije vodita nosilec aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilec aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja. Organizacijsko sta nosilca aktuarske funkcije umeščena v ustrezni aktuarski oddelek. Naloge in pristojnosti nosilca aktuarske funkcije izvajata neodvisno in neposredno poročata upravi zavarovalnice.</p> <p>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.</p>
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 v letu 2020 prepoznanih trinajst izločenih poslov
B.8. Druge informacije	Zavarovalnici se je 3. 1. 2020 pripojila Adriatic Slovenica zavarovalna družba d.d.
	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
Tržno tveganje je tveganje morebitnih izgub zaradi neugodnih gibanj spremenljivk na finančnih trgih. Izpostavljenost tržnim tveganjem se meri glede na vpliv gibanja določenih spremenljivk, kot so cene lastniških vrednostnih papirjev, obrestne mere, cene nepremičnin, vrednost posameznih valut.. Identifikacija tržnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.2.
- C.3. Kreditno tveganje
Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo zavarovalnice v primeru, če tretja stranka oziroma dolžnik ne izpolni obveznosti. Kreditno tveganje portfelja zavarovalnice vpliva na sredstva pozavarovateljev, denarna sredstva pri bankah in terjatve. Identifikacija kreditnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.3.
- C.4. Likvidnostno tveganje
Likvidnostno tveganje je določeno kot negotovost, ki izhaja iz poslovanja, investicijskih ali finančnih dejavnosti, glede sposobnosti zavarovalnice, da v celoti in pravočasno izpolni svoje plačilne obveznosti v trenutnih ali izjemnih okoliščinah. To lahko vključuje izpolnjevanje obveznosti le z dostopom do kreditnega trga v neugodnih razmerah ali prek prodaje finančnih sredstev, kar povzroči dodatne stroške zaradi njihove nelikvidnosti. Identifikacija likvidnostnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.4.
- C.5. Operativno tveganje
Operativno tveganje je tveganje izgub, ki izhajajo iz neustreznih ali neuspešnih notranjih procesov, osebja in sistemov ali iz zunanjih dogodkov. Tudi tveganja skladnosti poslovanja in finančnega poročanja sodijo v to kategorijo. Identifikacija operativnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.5.
- C.6. Absorpcijska sposobnost odloženih davkov
Družba v izračunu kapitalne zahteve SCR upošteva tudi absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov. Višina upoštevane absorpcijske kapacitete je omejena z višino bilančnih (MVBS) neto odloženih obveznosti za davke.
- C.7. 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 njene obveznosti do zavarovancev in drugih upravičencev. Izračun rezervacij se izvede na preudaren, zanesljiv in objektivni način. Opis metodologije skupaj s predstavitvijo 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 31.12.2020 osnovna lastna sredstva stopnje 1 in stopnje 2 ter nima pomožnih lastnih sredstev.
- E.1. Lastni viri sredstev
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR na dan 31.12.2020 znašajo 220.724 tisoč EUR, količnik kapitalne ustreznosti znaša 167,7%.
- E.2. Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital
Predvsem kot posledica pripojitve Adriatic Slovenice v začetku leta 2020 se je v primerjavi s predhodnim letom SCR povečala za 104.885 tisoč EUR, MCR kapitalna zahteva pa za 34.572 tisoč 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, temelječega na trajanju.
E.4. Razlika med standardno formulo in kakršnimkoli uporabljenim notranjim modelom	Zavarovalnica je pri izračunu solventnostnega kapitala uporabila standardno formulo in ni uporabljala notranjega modela.
E.5. Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostim kapitalom	Solventnostni položaj družbe je dober in družba ne zaznava neskladij z zahtevanim minimalnim kapitalom in zahtevanim solventnostim kapitalom.
E.6. Druge informacije	Zavarovalnica je izvedla analizo občutljivosti lastnih virov družbe v 7-ih različnih scenarijih. Zavarovalnica ima v izkazih po Solventnosti II podrejeni dolg v višini 50.117 tisoč EUR.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1. POSLOVANJE

A.1.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

GENERALI zavarovalnica d.d. ("Zavarovalnica" ali "Družba"), deluje na trgu premoženjskih, življenjskih, zdravstvenih in pokojninskih zavarovanj. Vsi produkti so predmet ponudbe na slovenskem trgu, kjer Zavarovalnica deluje in zaposluje več kot 1.400 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 31.12.2020:

Generali CEE Holding B.V.	100%
Skupaj	100,00%

Podatki o družbi:

Matična številka: 5186684000
Davčna številka: 88725324
Vpis v sodni register: 20.12.1990

Nadzorni organ

Agencija za zavarovalni nadzor ("AZN" oz. "Agencija") je bila ustanovljena na podlagi Zakona o zavarovalništvu ter je začela delovati 1. junija 2000, ko je Vlada Republike Slovenije imenovala strokovni svet in direktorja Agencije. Cilji državne nadzorne ustanove na področju zavarovalništva so zmanjševati in odpravljati nepravilnosti v zavarovanju, varovati interese zavarovalcev ter omogočati delovanje zavarovalnega gospodarstva in njegovega pozitivnega vplivanja na celotno gospodarstvo. Agencija ima sedež na Trg republike 3, 1000 Ljubljana, tel.: + 386 (1) 2528 600, e-naslov: agencija@a-zn.si.

Revizija

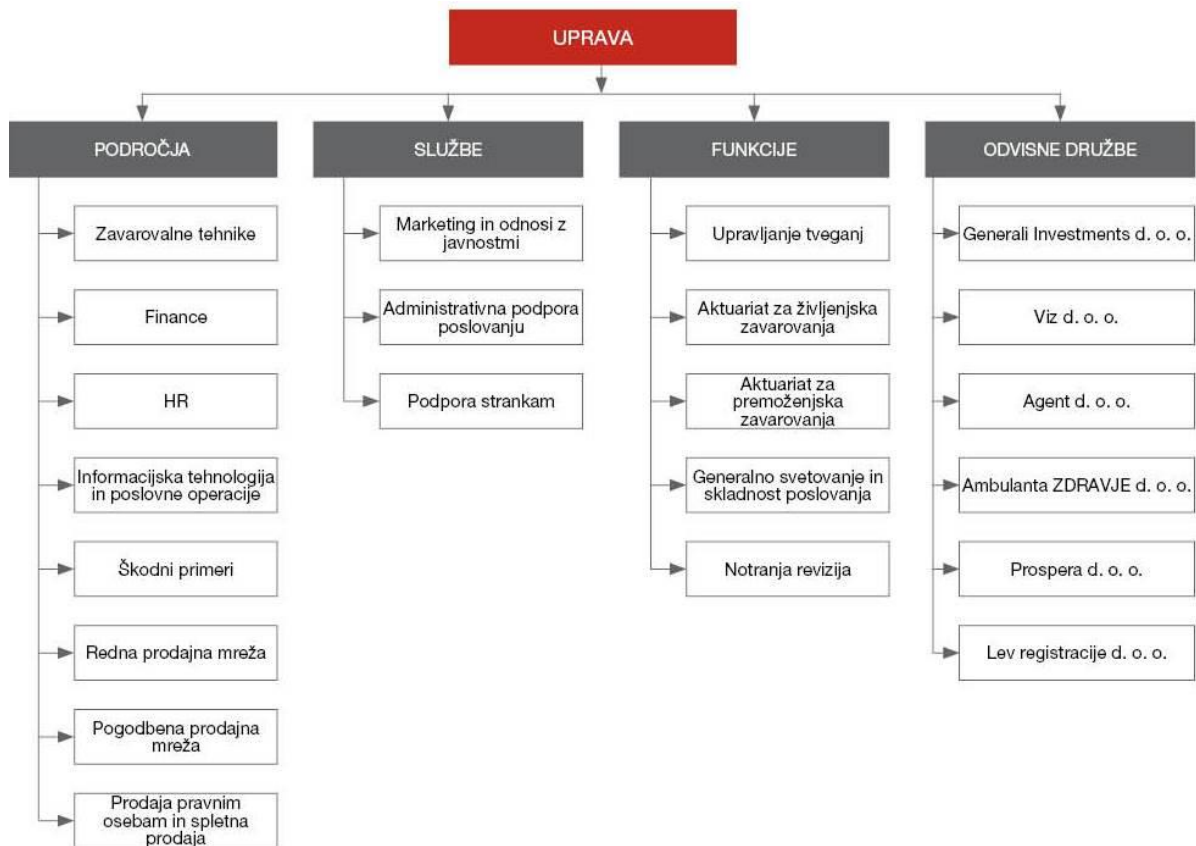
Revizijski pregled letnega poročila za leto končano na dan 31.12.2020 je izvedla revizijska hiša Ernst & Young, d.o.o. ("EY") s sedežem na Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana, tel.: +386 1 583 17 00, e-naslov: info@si.ey.com.

Pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju na dan 31.12.2020 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.

Vpliv COVID-a na poslovanje

Marca 2020 je Slovenija razglasila epidemijo bolezni covid-19, ki je zaznamovala celo leto 2020 in je poleg zdravstvene krize prinesla doslej neznane izzive za poslovanje zavarovalnice in Skupine Generali Slovenija. Skupina je nemudoma uvedla priporočene zaščitne ukrepe za varno poslovanje, za zaščito zaposlenih, zavarovancev in ostalih strank pred okužbo z novim korona virusom. Ob tem je skupina nemoteno poslovala z uvedbo dela od doma in preusmerila vse transakcije in interakcije s poslovnimi partnerji ter strankami na digitalne kanale preko oddaljenega dostopa. Epidemiološke razmere so se v letu 2020 hitro spreminjale, makroekonomske napovedi in pričakovanja v poslovnem okolju so se spreminjala iz meseca v mesec, negotovost v gospodarstvu je bila velika, poslovanje pod vplivom teh razmer pa se pričakuje še v letu 2021. Zato Skupina redno preverja svoje načrte poslovanja in jih prilagaja obstoječemu poslovnemu okolju. Ne glede na povečana tveganja pa se ocenjuje, da je zavarovalni in naložbeni portfelj skupine dovolj odporen na dogajanja v makrookolju, kapitalaska pozicija pa ustrežna.

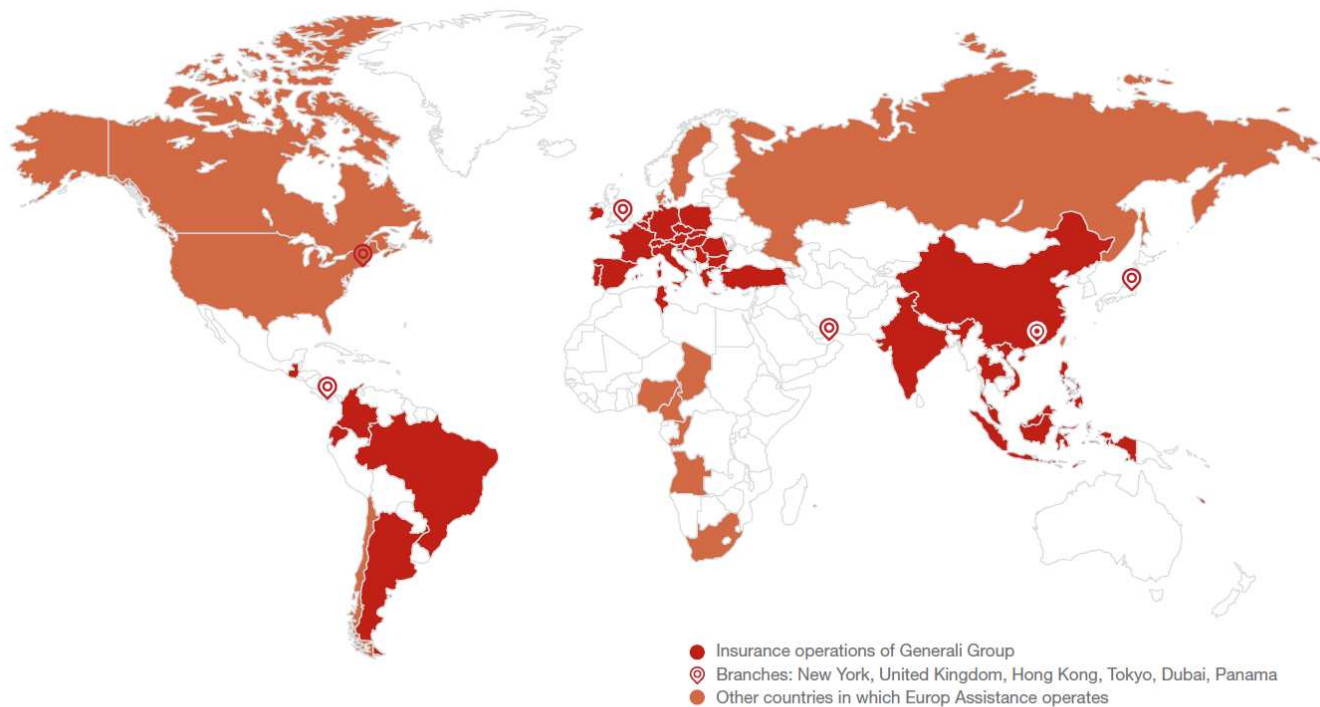
A.1.2. ORGANIZACIJSKA SHEMA ZAVAROVALNICE

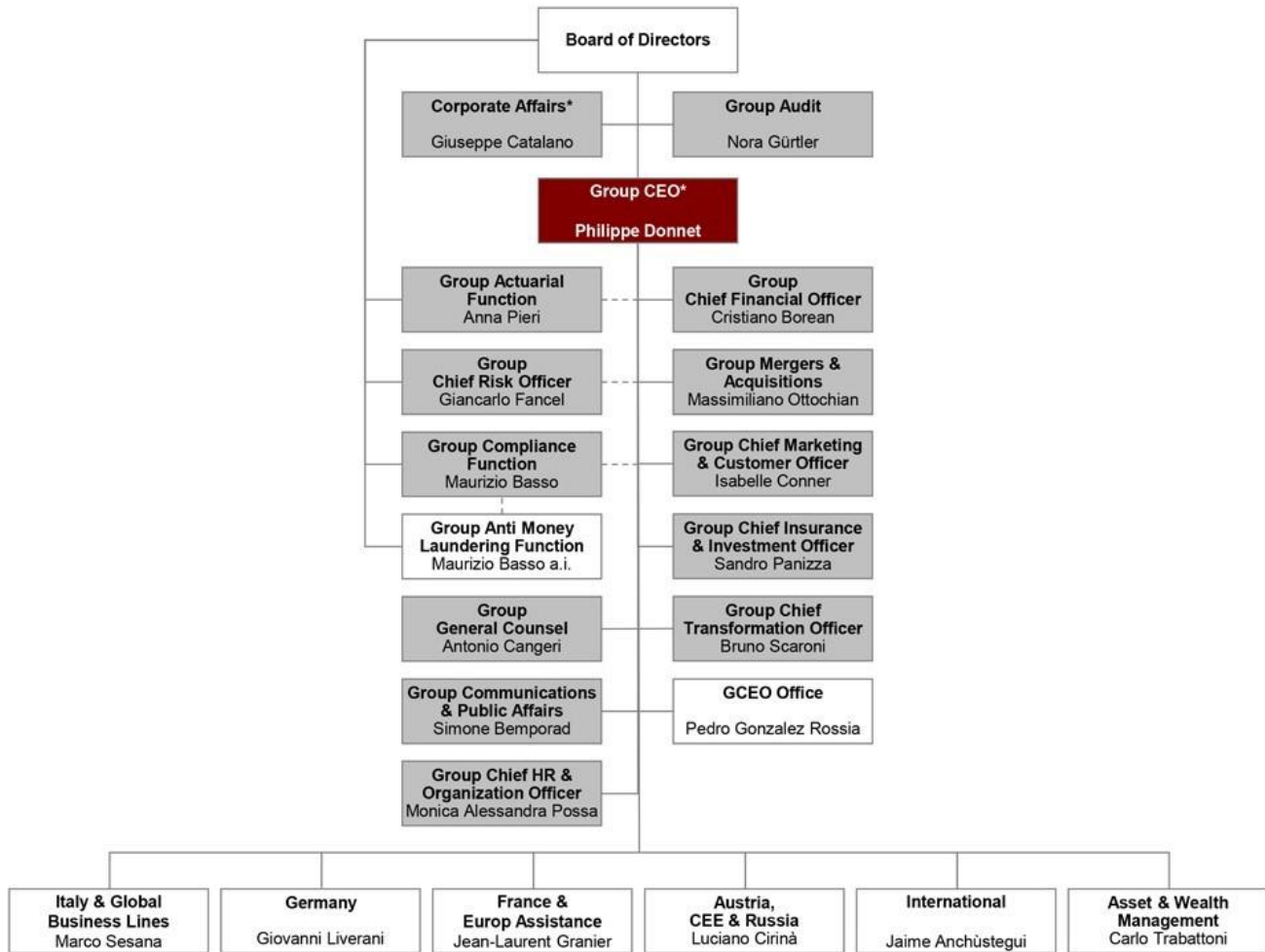


A.1.3. ORGANIZACIJSKA SHEMA SKUPINE

Družba GENERALI zavarovalnica d.d. je pomemben del svetovnega zavarovalniškega trga. Ima skoraj 200-letno tradicijo in je vodilna zavarovalniška skupina v Evropi. Z več kot 72.000 zaposlenimi je prisotna v 50 državah sveta in povezuje 65,9 milijona strank.

Na slovenskem trgu je prisotna od leta 1997. Leta 2017 je izvedla nakup družbe Lev Registracija, registracija vozil, d.o.o. V letu 2020 se je Adriatic Slovenica d.d. pripojila k GENERALI zavarovalnici d.d.





A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ

A.2.1. PREGLED POSLOVANJA

Izkaz poslovnega izida

	01.01.- 31.12. 2020	01.01.- 31.12. 2019
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	385.962	78.596
a.) Obračunane kosmate zavarovalne premije	426.073	105.502
b.) Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-39.697	-26.156
c.) Sprememba prenosnih premij	-414	-750
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	70	-
PRIHODKI OD NALOŽB	16.081	13.514
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.282	2.716
a.) prihodki od provizij	4.282	2.716
DRUGI PRIHODKI	5.994	1.733
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-253.565	-37.445
a.) Obračunani kosmati zneski škod	-251.845	-44.729
b.) Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	12.281	6.906
c.) Sprememba škodnih rezervacij	-14.001	378
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-10.623	-459
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-2.435	-7.186
ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	-146	-320
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-109.474	-42.051
a.) Stroški pridobivanja zavarovanj	-39.059	-13.767
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	-1.184	-
ODHODKI NALOŽB	-1.665	0
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-14.806	-3.434
DRUGI ODHODKI	-12.051	-1.504
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	6.442	4.162
DAVEK OD DOHODKA	-781	-836
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	5.661	3.326

Izkaz vseobsegajočega donosa

	01.01.- 31.12. 2020	01.01.- 31.12. 2019
ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	5.661	3.326
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	75	1.441
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-1.328	-42
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	-1.328	-52
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-	10
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	1.403	1.484
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.732	1.832
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-398	2.552
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	2.131	-720
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-329	-348
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	5.736	4.767

Obračunana kosmata premija po skupinah zavarovalnih vrst

	1-12/2020		1-12/2019	
	Premija	Delež	Premija	Delež
Nezgodno zavarovanje	23.569	5,53%	6.804	6,45%
Zdravstveno zavarovanje	116.219	27,28%	0	0,00%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	62.166	14,59%	19.718	18,69%
Letalsko zavarovanje	283	0,07%	0	0,00%
Zavarovanje plovil	456	0,11%	5	0,01%
Zavarovanje prevoza blaga	2.037	0,48%	145	0,14%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	33.311	7,82%	14.096	13,36%
Drugo škodno zavarovanje	23.331	5,48%	9.112	8,64%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	54.029	12,68%	18.236	17,29%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	28	0,01%	0	0,00%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	530	0,12%	13	0,01%
Splošno zavarovanje odgovornosti	16.253	3,81%	5.616	5,32%
Kreditno zavarovanje	-1	0,00%	0	0,00%
Kavcijsko zavarovanje	159	0,04%	0	0,00%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.419	0,33%	965	0,91%
Zavarovanje stroškov postopka	469	0,11%	237	0,22%
Zavarovanje pomoči	7.441	1,75%	2.242	2,13%
Skupaj premoženjska zavarovanja	341.700	80,20%	77.191	73,17%
Konvencionalna ŽZ	39.389	9,24%	14.683	13,92%
ŽZ z naložbenim tveganjem	44.984	10,56%	13.628	12,92%
Skupaj življenjska zavarovanja	84.374	19,80%	28.311	26,83%
Skupaj vsa zavarovanja	426.073	100,00%	105.502	100,00%

Zavarovalnica je s pripojitvijo zavarovalnice Adriatic Slovenica izboljšala svoj položaj na slovenskem zavarovalnem trgu ter bistveno povečala obseg obračunane kosmate premije v letu 2020. Največji porast je bil zabeležen na področju zdravstvenih zavarovanj, kjer so obračunane premije znašale 116 milijonov evrov.

Obračunana kosmata premija po državah

	1-12/2020		1-12/2019	
	Premija	Delež	Premija	Delež
Slovenija	420.206	98,62%	104.847	99,38%
Hrvaška	5.356	1,26%	307	0,29%
Češka	170	0,04%	163	0,15%
Italija	163	0,04%	44	0,04%
ostale države	179	0,04%	141	0,13%
SKUPAJ	426.073	100,00%	105.502	100,00%

Škodni koeficient po zavarovalnih vrstah

	1-12/2020			1-12/2019		
	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	koeficient	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	koeficient
Nezgodno zavarovanje	8.071	23.569	34	1.648	6.804	24
Zdravstveno zavarovanje	85.497	116.219	74	0	0	60
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	37.017	62.166	60	13.130	19.718	67
Letalsko zavarovanje	9	283	3	0	0	0
Zavarovanje plovil	183	456	40	4	5	65
Zavarovanje prevoza blaga	827	2.037	41	19	164	12
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.335	33.311	52	5.917	14.777	40
Drugo škodno zavarovanje	9.670	23.331	41	2.380	9.211	26
Zavarovanje odg. pri uporabi motornih vozil	25.786	54.029	48	8.721	18.236	48
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0	28	0	0	0	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	24	530	5	0	13	0
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.078	16.253	25	950	6.008	16
Kreditno zavarovanje	18	-1	-	0	0	-
Kavcijsko zavarovanje	14	159	9	0	0	-
Zavarovanje različnih finančnih izgub	667	1.419	47	97	1.155	8
Zavarovanje stroškov postopka	1	469	0	0	237	0
Zavarovanje pomoči	3.726	7.441	50	1.285	2.242	57
Skupaj premoženjska zavarovanja	192.923	341.700	56	34.151	78.572	43

Bruto škodni rezultat v premoženjskih zavarovanjih kaže v letu 2020 poslabšanje glede na leto 2019 predvsem kot posledica povečanja zdravstvenih zavarovanj, ki imajo relativno visok koeficient ter nekaj večjih škodnih primerov na področju zavarovanj požara in elementarnih nesreč.

Zavarovalnica bo v naslednjih letih v skladu s strategijo koncerna nadaljevala politiko izboljševanja tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj na vseh področjih (tako produktnem in prodajnem kot tudi na področju selekcije rizikov).

Škodni rezultati so izračunani kot koeficient kosmatih obračunanih odškodnin glede na kosmate obračunane premije.

A.3. NALOŽBENI REZULTATI

A.3.1. FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe

	31.12.2020	31.12.2019
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.727	32
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	555.875	194.034
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	10.848	-
Posojila in depoziti pri bankah	3.947	178
Finančne terjatve	1.978	4
Skupaj finančne naložbe	576.375	194.248

Finančne naložbe po zapadlosti

	31.12.2020	31.12.2019
Zapadlost do 1 leta	37.034	20.975
Zapadlost nad 1 leto	547.790	173.241
Skupaj finančne naložbe	584.825	194.216

Skupna vrednost finančnih naložb brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2020 znaša 576.375 tisoč EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 3.727 tisoč EUR. Zavarovalnica nima naložb nastalih s tehniko listnjinjenja.

FINANČNE NALOŽBE RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

	31.12.2020	31.12.2019
Lastniški vrednostni papirji	52.524	7.328
Dolžniški vrednostni papirji	507.565	186.705
Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev	-4.215	-
Skupaj finančne naložbe razpoložljive za prodajo	555.875	194.034

Skupna vrednost finančnih naložb razpoložljivih za prodajo na dan 31.12.2020 znaša 555.875 tisoč EUR (31.12.2019: 194.034 tisoč EUR).

Gibanje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo

	2020	2019
Začetno stanje 1. januar	194.034	185.514
Povečanje ob pripojitvi družbe	286.323	-
Povečanje	212.712	30.777
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	-	-
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	4.893	2.069
Povečanje zaradi obresti	6.248	-
Zmanjšanje	-147.284	-24.326
Oslabitev na nižjo (pošteno) vrednost - preko IPI	-1.052	-
Končno stanje 31. december	555.875	194.034

Večina finančnih naložb razpoložljivih za prodajo je tržnih naložb, ki so v računovodskih izkazih prikazane po pošteni vrednosti. Na bilančni datum v stanju ni bilo finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki bi dospele in ne bi bile izplačane.

FINANČNE NALOŽBE VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

	31.12.2020	31.12.2019
Dolžniški vrednostni papirji	3.727	-
Lastniški vrednostni papirji	-	32
Skupaj finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	3.727	32

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

	2020	2019
Začetno stanje 1. januar	32	24
Povečanje ob pripojitvi družbe	5.497	-
Povečanje	533	574
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	-316	0
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-
Povečanje zaradi obresti	39	-
Zmanjšanje	-2.057	-566
Končno stanje 31. december	3.727	32

FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA, DEPOZITE IN TERJATVE

Finančne naložbe v posojila, depozite in terjatve

	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročna posojila	2.605	-
Dolgoročna posojila	750	178
Kratkoročni depoziti	40	-
Dolgoročni depoziti	552	0
Finančne terjatve	1.978	4
Skupaj finančne naložbe v posojila, depozite in terjatve	5.925	182

Gibanje finančnih naložb v posojila, depozite in terjatve

	2020	2019
Začetno stanje 1. januar	182	224
Povečanje ob pripojitvi družbe	9.091	-
Povečanje	195.502	-
Povečanje zaradi obresti	215	-
Zmanjšanje	-199.065	-42
Končno stanje 31. december	5.925	182

A.3.2. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki

	2020	2019
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	0	0
Denarna sredstva na računih	9.984	7.240
Kratkoročni dani depoziti (vezava do 3 mesecev)	0	394
Druga denarna sredstva	493	-
Skupaj	10.477	7.635

A.3.3. REGISTRI SREDSTEV

GENERALI zavarovalnica d. d. je kompozitna zavarovalnica, ki opravlja zavarovalne posle v skupini premoženjskih zavarovanj (vključno z zdravstvenimi zavarovanji) in skupini življenjskih zavarovanj. Zavarovalnica za vsa zavarovanja vodi register premoženjskih in življenjskih zavarovanj, pri čemer vodi ločeno sklade iz registra življenjskih zavarovanj in sicer z naslednjim poimenovanjem:

- sklad življenjskih zavarovanj,
- sklad naložbenih življenjskih zavarovanj,
- notranji skladi naložbenih življenjskih zavarovanj in
- kritni skladi.

Podrobno so registri predstavljeni v Prilogi k revidiranemu letnemu poročilu v poglavju 2. (Skladi, ki jih Generali zavarovalnica d.d. vodi ločeno).

A.3.4. PRIHODKI IN ODHODKI OD NALOŽB

Prihodki in odhodki od naložb

	2020	2019
Prihodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	5.344	9.294
V posesti za trgovanje	33	-
Obresti in neto tečajne razlike	27	-
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	7	-
Ob začetnem pripoznanju	5.311	9.294
Dividende	37	-
Obresti in neto tečajne razlike	-154	-6
Neto prihodki od prodaje	2.206	720
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	3.222	8.579
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	634	-
Obresti in neto tečajne razlike	632	-
Prihodki od prodaje	2	-
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	7.994	4.208
Dividende	1.033	121
Obresti in neto tečajne razlike	6.248	4.087
Prihodki od prodaje	712	-
Prihodki od odprave slabitev	-	-
Prihodki izvedenih finančnih instrumentov	-	-
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	2.110	13
Obresti	337	13
Neto tečajne razlike	205	1
Ostali prihodki	1.567	-
Skupaj prihodki od naložb	16.081	13.514

Prihodki naložb- pridružena podjetja	-	-
Prihodki naložb - odvisna podjetja	70	-
Prihodki od naložb v povezane družbe	70	-
Odhodki FN po poštenu vrednosti preko IPI (FVTPL)	-6	0
V posesti za trgovanje	-6	-
Neto odhodki od odtujitve	-6	-
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	-
Ob začetnem pripoznanju	-	0
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	0
Odhodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	-	-
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	-
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	-1.658	-
Odhodki od odtujitve	-606	-
Oslabitve	-1.052	-
Odhodki izvedenih finančnih instrumentov	-	-
Skupaj odhodki od naložb	-1.665	0
Odhodki naložb - pridružena podjetja	-51	-
Odhodki naložb - odvisna podjetja	-1.133	-
Skupaj odhodki od naložb v povezane družbe	-1.184	-

Neto finančni izid iz naložb

	2020	2019
Neto finančni izid iz naložb po poštenu vrednosti preko IPI	5.337	9.294
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	634	-
Neto finančni izid iz naložb namenjenih prodaji	6.335	4.208
Neto finančni izid iz naložb izvedenih finančnih instrumentov	-	-
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	2.110	13
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	-1.114	0
Neto finančni izid iz naložb	13.302	13.514

A.4. USPEŠNOST DRUGIH DEJAVNOSTI

Zavarovalnica je v letu, končanem na dan 31.12.2020 poleg dejavnosti zavarovalništva in pozavarovanja, opravljala tudi dejavnost oddaje naložbenih nepremičnin. Prihodki iz tega naslova so v letu 2020 znašali 613 tisoč EUR (v letu 2019 Družba ni imela prihodkov iz tega naslova). Uspešnost pozavarovanja je prikazana v spodnjih tabelah.

Kosmata in čista premija na dan 31.12.2020

	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	2.174	995	1.180	408	273	135	1.315
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	2.174	995	1.180	408	273	135	1.315

Kosmate in čiste odškodnine na dan 31.12.2020

	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina iz sprejetih cesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih cesij*	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina skupaj*
	1	2	(1 - 2) 3	4	5	(4 - 5) 6	(3 + 6) 7
Premoženjska zavarovanja	698	151	547	9	7	2	549
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	698	151	547	9	7	2	549

* ne vsebuje cenilnih stroškov

Kosmata in čista premija na dan 31.12.2019

	Kosmata premija sprejetih cesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij	Čista premija sprejetih cesij	Kosmata premija sprejetih retrocesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij	Čista premija sprejetih retrocesij	Čista premija skupaj
	1	2	(1 - 2) 3	4	5	(4 - 5) 6	(3 + 6) 7
Premoženjska zavarovanja	1.381	698	683	431	320	111	794
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	1.381	698	683	431	320	111	794

Kosmate in čiste odškodnine na dan 31.12.2019

	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina iz sprejetih cesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih cesij*	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina skupaj*
	1	2	(1 - 2) 3	4	5	(4 - 5) 6	(3 + 6) 7
Premoženjska zavarovanja	429	287	142	27	22	5	147
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	429	287	142	27	22	5	147

* 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 štel 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.

Na dan 31.12.2020 je zavarovalnica izvedla odkup dela portfelja življenjskih zavarovanj pozavarovanega s kvotno pogodbi pri Assicurazioni Generali S.p.A..

A.5.2. FINANČNA JAMSTVA IN OBVEZE

Na dan 31.12.2020 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.

Zavarovalnica je v letu 2020 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Družba v letu 2020 izkazuje na podlagi poslov s povezanimi fizičnimi osebami v izkazu poslovnega izida premije v višini 8 tisoč EUR.

TRANSAKCIJE Z MATIČNO DRUŽBO

Transakcije z lastnikom

	2020	2019
Dolgoročne premoženjske pravice	132	0
Odhodki iz poslovanja	12	15

TRANSAKCIJE S POVEZANIMI DRUŽBAMI V SKUPINI

Transakcije z odvisnimi družbami v skupini

	2020	2019
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Delnice in deleži	3.016	-
Posojila	60	-
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	2	-
Druge kratkoročne terjatve	6	-
Druge obveznosti iz pozavarovanja	144	-
Druge kratkoročne obveznosti	92	-
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prejete dividende	1	-
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	8	-
Finančni prihodki	154	-
Prihodki poslovanja	181	-
Odhodki iz poslovanja	934	-
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	1.710	-
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Delnice in deleži	30.201	-
Finančne terjatve	83	-
Druge terjatve	0	-
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Odhodki oslabitev	565	-
Prejete dividende	70	-
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	52	-
Finančni prihodki	787	-
Prihodki poslovanja	78	-
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	0	-

Transakcije s pridruženimi družbami v skupini

	2020	2019
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Druge terjatve	2	-
Druge obveznosti	2	-
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	1	-
Prihodki poslovanja	12	-
Odhodki iz poslovanja	130	-

Transakcije s povezanimi osebami

	2020	2019
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Delnice in deleži	-	550
Terjatve iz pozavarovanja	3.263	1.427
Terjatve iz sozavarovanja	344	385
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	294	237
Druge terjatve	11	-
Obveznosti iz sozavarovanja	49	24
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	61	52
Obveznosti za pozavarovalni del premij	5.539	2.115
Druge obveznosti iz pozavarovanja	-	13
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	75	-
Druge obveznosti	1.501	1.070
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Pozavarovateljev del premij	20.711	9.597
Premija prejetega po(so)zavarovanja	871	819
Pozavarovateljev del škod	4.783	1.714
Škode prejetega po(so)zavarovanja	88	75
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	3.748	1.437
Odhodki za provizijo prejetega po(so)zavarovanja	72	74
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	2	3
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	124	319
Prihodki poslovanja	11	0
Odhodki iz poslovanja	2.514	920
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	5.682	15
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	0	0
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Terjatve iz pozavarovanja	239	887
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	279	62.162
Obveznosti za pozavarovalni del premij	343	408
Druge obveznosti iz pozavarovanja	9.740	-
Druge kratkoročne obveznosti	-	150
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Pozavarovateljev del premij	14.976	14.087
Pozavarovateljev del škod	5.235	5.685
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	1.145	667
Prihodki poslovanja	0	0
Odhodki iz poslovanja	0	530

A.5.4. VEČJI POSLI IN DRUGI DOGODKI

Družba Adriatic Slovenica d. d. (AS) in družbe v Skupini AS so bile do 13.2.2019 del Skupine KD Group. Po zaključku prodajnega postopka in prenosu delnic je 13.2.2019 edini delničar postal Generali CEE Holding, B.V., Adriatic Slovenica in družbe v Skupini AS pa so postale del Skupine Generali. Na podlagi pogodbe o pripojitvi in dovoljenj pristojnih regulatorjev se je Adriatic Slovenica d. d. 3.1.2020 (tj. po zaključku poročevalskega obdobja) pripojila k družbi Generali zavarovalnica d. d.

Ostali pomembnejši poslovni dogodki v letu 2020 so bili:

- 3. januarja 2020 sta se združili družbi Adriatic Slovenica d. d. in Generali zavarovalnica d. d. Generali zavarovalnica je kot prevzemna družba, skladno z zakonom, postala univerzalni pravni naslednik družbe Adriatic Slovenica in prevzemnik vseh njenih pravic in obveznosti. Iste dne je družba Adriatic Slovenica prenehala obstajati in je bila izbrisana iz sodnega registra.
- 11. februarja 2020 je potekala 55. skupščina delničarjev Generali d. d., na kateri so bili z 11. 2. 2020 za člana nadzornega sveta imenovani Luciano Cirinà, Carlo Schiavetto in Miroslav Singer, z istim dnem pa je bil razrešen član nadzornega sveta Stefano Culos.
- 3. marca 2020 je Katarina Guzej, po pridobitvi licence Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave zavarovalnice, postala članica uprave Generali zavarovalnice. Uprava zavarovalnice je postala tričlanska.
- 12. marca 2020 je Slovenija na podlagi 7. člena zakona o nalezljivih boleznih v državi razglasila epidemijo bolezni covid-19, ki je zaznamovala celo leto 2020 in je poleg zdravstvene krize prinesla doslej neznane izzive za poslovanje zavarovalnice in Skupine Generali Slovenija.
- 3. aprila 2020 je zavarovalnica obvestila vlagatelje, da bo upoštevala priporočilo Agencije za zavarovalni nadzor (AZN) z 31. 3. 2020, s katerim je agencija pozvala zavarovalnice, da zaradi možnega učinka krize, povzročene z epidemijo covid-19 na solventnost zavarovalnic, zadržijo izplačila dividend do 1. 10. 2020. Družba je priporočilo upoštevala in posledično razveljavila sklepe o uporabi bilančnega dobička, sprejete na 56. skupščini delničarjev.
- 9. septembra 2020 je Matija Šenk, po pridobitvi licence Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave zavarovalnice, postal član uprave Generali zavarovalnice. Od takrat zavarovalnico vodi štiričlanska uprava.

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 upravljanja javnih delniških družb, ki so ga sprejele Ljubljanska borza d.d., Ljubljana, Združenje nadzornikov Slovenije in Združenje Manager 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 2020 je uprava družbe delovala v naslednji sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica,
- Mitja Feri, član,
- Katarina Guzej, članica (od 2.3.2020),
- Matija Šenk, član (od 7.9.2020)

V letu 2020 so kot pomoč upravi družbe pri njenem delu delovale naslednje komisije:

- Komisija za razvoj produktov, ki deluje v postopku razvoja novega ali spremembe obstoječega produkta življenjskega, neživljenjskega in pokojninskega zavarovanja,
- Odbor za upravljanje tveganj, ki pomaga pri izvajanju, vzdrževanju in nadzoru sistema notranjega nadzora in upravljanja s tveganji,
- Naložbeni odbor, ki deluje na področju naložbene politike oz. naložbene strategije zavarovalnice,
- Komisije za predhodno presojo ustreznosti ključnih oseb zavarovalnice, ki so bile oblikovane v postopkih 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 2020 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Stefano Culos, član (do 11.2.2020)
- Luciano Cirina, član (od 11.2.2020)
- Miroslav Singer, član, (od 11.2.2020)
- Suzana Meglič, članica
- Matjaž Pavlin, član (od 4.9.2020).

Nadzorni svet družbe se je v letu 2020 sestel enajstkrat, od tega sedemkrat korespondenčno.

V okviru nadzornega sveta deluje Revizijska komisija, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta. Komisije pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. Komisija ne more odločati o vprašanih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta, lahko pa za nadzorni svet pripravlja predloge in gradiva ter svetujejo članom nadzornega sveta.

aRevizijska komisija 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 2020 je revizijska komisija delovala v naslednji sestavi:

- Carlo Schiavetto, predsednik,
- Gregor Pilgram, član,
- Barbara Kunc, članica (do 1.12.2020)
- Renata Eržen Potisek (od 2.12.2020).

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2020 je nadzorni svet obravnaval dne 9. 4. 2021.

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 sprejeto 21.3.2014, Politiko Skupine o nagrajevanju vodilnega kadra Skupine (Group Remuneration Internal Policy; sprejeta 26.4.2016 in posodobljena 11.11.2020), Politiko Skupine/regije za nagrajevanje vodilnega kadra Skupine (Group Regional Remuneration Internal Policy (sprejeta 4.11.2020) in Plačno politiko ACEER GCEE (Generali Remuneration Policy; sprejeta 1.1.2019) ter iz nje izhajajoča Navodila za izvajanje plačne politike ACEER GCEE (sprejeta 1.1.2019, posodobljena 10.2.2021) 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. veljajo dodatno še interni pravilniki, ki jih je sprejela uprava družbe: Pravilnik o plačah, nadomestilih, nagradah, stroških dela in drugih osebnih prejemkih, Pravilnik o delu plače iz naslova delovne uspešnosti v prodaji, Pravilnik o plačah zavarovalnih zastopnikov oddelka Razvoj redne prodajne mreže in Pravilnik o plačah zavarovalnih zastopnikov pogodbene prodajne mreže.

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, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij. Pravilnik o plačah, nadomestilih, nagradah, stroških dela in drugih osebnih prejemkih, Pravilnik o delu plače iz naslova delovne uspešnosti v prodaji, Pravilnik o plačah zavarovalnih zastopnikov oddelka Razvoj redne prodajne mreže in Pravilnik o plačah zavarovalnih zastopnikov pogodbene prodajne mreže vsebujejo podrobnejšo ureditev prejemkov za zaposlene, ki ne predstavljajo vodilnega osebja družbe.

Prejemki so odvisni od nalog zaposlenih oziroma od področij, ki jih pokrivajo. Plačna politika zavarovalnice temelji na konceptu celostnega prejemka. Variabilni del prejemkov temelji na doseganju kriterijev uspešnosti.

Prejemki direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij so sestavljeni iz fiksnega in variabilnega dela. Kriterije za variabilni del za kratkoročno delovno uspešnost določi družba v soglasju z Generali CEE Holding B.V. Variabilni prejemki za kratkoročno uspešnost direktorjev sektorjev so odvisni tudi od finančnega stanja družbe in uresničitve ciljev družbe. Kriteriji uspešnosti so finančne in nefinančne narave

Prejemki nosilcev ključnih funkcij niso odvisni od uspešnosti oddelkov oziroma področij, nad katerimi izvajajo kontrole. Variabilni prejemki oziroma nagrajevanje kratkoročne delovne uspešnosti nosilcev ključnih funkcij se izvaja na podlagi kriterijev, ki jih določi Generali CEE Holding B.V.

Prejemki članov uprave so sestavljeni iz fiksnega in variabilnega dela. Variabilni del prejemkov razlikuje med nagrajevanjem za kratkoročno 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 uspešnosti so finančne in nefinančne narave.

Nagrajevanje za dolgoročno uspešnost predsednika uprave in drugih vključenih članov 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. Na podlagi Politike Skupine/regije za nagrajevanje vodilnega kadra Skupine (Group Regional Remuneration Internal Policy) se nagrada za dolgoročno uspešnost lahko izvede v delnicah ali v denarni protivrednosti delnic.

Uprava je upravičena do drugih ugodnosti (vključitve v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, nezgodno zavarovanje, zdravstveno zavarovanje) pod enakimi pogoji kot ostali zaposleni GENERALI zavarovalnice d.d.

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

Variabilni del prejemkov članov uprave, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij ne sme presežati polovice letnih prejemkov.

Odpravnina se izplača v skladu z veljavnimi predpisi.

Pregled prejemkov članov uprave, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij se izvaja enkrat letno v sektorju družbe pristojnem za prejemke in v sodelovanju z Generali CEE Holding B.V., vse z namenom uskladitve prejemkov in zagotavljanja skladnosti z obstoječo politiko prejemkov.

Dodatne informacije v poglavju B1.1. in v računovodskem delu letnega poročila (poglavje 8.4).

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. Funkcija spremljanja skladnosti in funkcija notranje revizije sta umeščeni pod pristojnost predsednika uprave, funkcija upravljanja tveganj in aktuarska funkcija pa pod pristojnost člana uprave, pristojnega za upravljanje tveganj. Vse funkcije imajo neposreden dostop in vzpostavljene poročevalske poti do uprave družbe ter v skladu s postopki organizacije dela in postopkom stopnjevanja do nadzornega sveta družbe oziroma njegovih komisij.

AKTUARSKA FUNKCIJA

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

SKLADNOST POSLOVANJA

Naloga skladnosti poslovanja je obvladovanje in upravljanje tveganj, izhajajočih iz naslova skladnosti z zakonodajo in notranjimi pravili družbe in spremljanje tveganj, izhajajočih iz poslovnih razmerij. Pomembno vlogo 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 na podlagi sprejetega načrta 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. Z upoštevanjem pristopa na osnovi tveganj se funkcija skladnosti poslovanja osredotoča na Kodeks ravnanja Skupine in na določbe o glavni dejavnosti (predpisi o opravljanju zavarovalnih poslov, vključno z določbami Solventnosti II, kjer je to potrebno, in o finančnih storitvah), z nadzorom produktov ter zahtevami glede njihovega upravljanja, na distribucijsko/prodajno dejavnost, na odprto in pravilno vedenje do strank in upravičencev, na pravilno in pregledno pred-pogodbeno in pogodbeno dokumentacijo, na varstvo potrošnikov, na preprečevanje zlorabe trga, nasprotje interesov, preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma, na izvajanje mednarodnih sankcij, preprečevanje korupcije, skladnost s predpisi s področja varstva osebnih podatkov, na poročanje Skupini o transakcijah med povezanimi osebami ter na poročanje skladno s Foreign Tax Compliance Act (FATCA - Zakon o davčni skladnosti tujih računov) in z Večstranskim sporazumom med pristojnimi organi o avtomatični izmenjavi informacij (CRS).

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 in sistemov delovanja notranjih kontrol, o svojih ugotovitvah poroča upravi in nadzornemu svetu družbe ter izdaja 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 izvedbe.

UPRAVLJANJE TVEGANJ

Naloga funkcije upravljanja tveganj je kot druga obrambna linija podpirati upravo družbe in višje vodstvo v zvezi z opredelitvijo strategij upravljanja tveganj ter orodij za opredelitev, spremljanje, upravljanje in merjenje tveganj. Prek sistema poročanja nudi 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 izvajanja 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. SPOSOBNOST IN PRIMERNOST

B.2.1. SPLOŠNO

Zavarovalnica ima sprejeto in izvaja Politiko sposobnosti in primernosti, ki sledi vsakokratni politiki Skupine Fit & Proper Group Policy.

Politika določa:

- merila za presojo sposobnosti, primernosti in neodvisnosti (v nadaljevanju: ustreznosti) članov uprave zavarovalnice, članov nadzornega sveta zavarovalnice, članov revizijske komisije, nosilcev ključnih funkcij, ostalih ključnih oseb zavarovalnice, delavcev, zaposlenih v ključnih oziroma kontrolnih funkcijah zavarovalnice, ter oseb, ki bodo nadzirale postopke izvajanja izločenih poslov,
- postopek za izdelavo ocene ustreznosti.

Politika ureja tudi merila za presojo ustreznosti oseb, ki bodo v zavarovalnici neposredno vključene v distribucijo zavarovalnih produktov (zaposleni zavarovalni zastopniki), ki pa niso ključne osebe in zanje ne veljajo določila politike, ki se nanašajo na periodični in izredni pregled ustreznosti ključnih oseb.

Cilj ocenjevanja ustreznosti je zagotavljati, da so kvalifikacije, znanje in izkušnje ter primernost in neodvisnost ključnih oseb ves čas na ustrezni ravni.

B.2.2. ZAHTEVE GLEDE USTREZNOSTI KLJUČNIH OSEB

Izpolnjevanje pogojev ustreznosti pomeni:

- da je oseba ustrezno strokovno usposobljena in ima lastnosti ter izkušnje, potrebne za opravljanje svoje funkcije oziroma nalog (»sposobnost«)
- da je oseba neodvisna na način, da se ves čas v največji možni meri izogiba aktivnostim, ki bi lahko ustvarjale navzkrižje interesov ali obstoj videza navzkrižja interesov (»neodvisnost«) in
- da je oseba dobrega ugleda in integritete ter osebnostno primerna za opravljanje svoje funkcije oziroma nalog (»primernost«).

Ključne osebe, za katere zavarovalnica izvaja presojo ustreznosti, so:

- člani uprave, člani nadzornega sveta in člani revizijske komisije nadzornega sveta zavarovalnice;
- nosilci ključnih funkcij (funkcije notranje revizije, funkcije spremljanja skladnosti, funkcije upravljanja tveganj, aktuarske funkcije);
- druge ključne osebe (prokurist, direktor financ, direktorji prodajnih področij (Redna prodajna mreža, Pogodbena prodajna mreža in Prodaja pravnim osebam in spletna prodaja), direktor HR, oseba, odgovorna za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo

zavarovalnih produktov, pooblaščen oseba za varstvo osebnih podatkov in namestnik, pooblaščen oseba za preprečevanja pranja denarja, financiranje terorizma in omejevalne ukrepe in namestnik);

- zaposleni v ključnih oziroma kontrolnih funkcijah zavarovalnice (zaposleni s ključnimi odgovornostmi v funkcijah Aktuariat za življenjska zavarovanja in Aktuariat za premoženjska zavarovanja, zaposleni v funkciji Notranja revizija, zaposleni v funkciji Upravljanje tveganj, zaposleni v oddelku Skladnost poslovanja);
- osebe, ki nadzirajo izvajanje izločenih poslov.

Zahteve oziroma merila za ustreznost ključnih oseb so skladne z zahtevami veljavne zakonodaje (ZZavar-1, delegirani akt) in zahtevami Skupine.

Glede zahtev in meril za določene ključne osebe se politika sklicuje na lokalne politike, ki implementirajo politike Skupine za posamezno področje, to so Politika o aktuarski funkciji, Politika skladnosti poslovanja, Politika upravljanja tveganj, Politika notranje revizije, Politika o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma ter Politika zunanjega izvajanja.

Za upravo in nadzorni svet se zahteva tudi, da kot kolektivna organa posedujeta ustrezne izkušnje in znanja na področjih:

- trga, kjer zavarovalnica deluje;
- poslovne strategije in modela;
- sistema upravljanja;
- aktuarske in finančne analize;
- regulativnega okvira in zahtev.

B.2.3. PROCES OCENJEVANJA SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI OSEB

Postopek ocenjevanja ustreznosti se izvaja za vse ključne osebe. Cilj ocenjevanja vrednotenja je zagotavljati, da so kvalifikacije, znanje in izkušnje ter primernost in neodvisnost ključnih oseb ves čas na ustrezni ravni.

Politika sposobnosti in primernosti natančno predpisuje postopek ocenjevanja ustreznosti kandidata za vsako posamezno ključno funkcijo/nalogo. Pri določitvi postopka so bila upoštevana tudi predmetna priporočila Agencije za zavarovalni nadzor.

Postopek ocene ustreznosti se izvede pred nastopom funkcije oziroma prevzemom delovnih nalog.

Postopek presoje ustreznosti ključnih oseb, razen zaposlenih, ki nadzirajo izvajanje izločenih poslov, izvede posebna komisija. Postopek presoje ustreznosti osebe, ki nadzira izvajanje izločenega posla, izvede direktor področja, v katerega delo sodi skrbništvo nad pogodbo o izločenem poslu, oziroma pristojni član uprave. Politika določa dokumentacijo, ki jo je dolžan kandidat v postopku predložiti, in predpisuje vprašalnik, katerega mora izpolniti. Poleg pregleda dokumentacije komisija preverbo izvede tudi z vpogledom v javne evidence in v druge evidence na podlagi pooblastila kandidata ter s preučitvijo javno dostopnih medijev in drugih zakonitih virov, kakor tudi s prošnjo kandidatu za dodatna pojasnila. Kadar je primerno, komisija pridobi od posameznega nosilca zadevne ali sorodne funkcije mnenje glede sposobnosti kandidata. V primeru obstoja ali videza obstoja okoliščin navzkrižja interesov komisija pridobi mnenje Skladnosti poslovanja glede neodvisnosti kandidata.

Po presoji ustreznosti kandidata sprejme oceno o ustreznosti organ, določen s politiko.

Nadaljnji pregledi ustreznosti ključnih oseb se izvajajo letno, lahko pa dodatno tudi še izredno. Redni pregledi se izvajajo v začetku leta, ko se izvede celovit pregled izpolnjevanja zahtev sposobnosti, primernosti in neodvisnosti ključnih oseb. Izreden pregled se izvede po potrebi, in sicer, kadar se pokaže sum, da ključna oseba ne izpolnjuje več katere od zahtev, ter se praviloma izvede parcialno, v zvezi s podanim sumom.

Zavarovalnica je v letu 2020 izvedla vse potrebne presoje ključnih oseb, v prvem četrtletju 2021 pa tudi presojo izkušenj in znanj obeh kolektivnih organov.

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

B.3.1. SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

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

Proces upravljanja tveganj 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 tveganj 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, po pristopu standardne formule						
Finančna tveganja	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Zavarovalno tveganje - premoženjsko	Zavarovalno tveganje - življenjsko	Operativna tveganja	Zavarovalno tveganje - zdravstveno	Tveganja, ki niso del I. stebra
Tveganje obrestne mere	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Tveganje premij in rezervacij	Tveganje umrljivosti	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi zavarovalno tehničnih rezervacij, premij in stroškov UL zavarovanj	Tveganje zdravstvenih zavarovanj po principih življenjskih zavarovanj	Likvidnostno tveganje
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev		Tveganje katastrof	Tveganje dolgoživosti		Tveganje zdravstvenih zavarovanj po principih premoženjskih zavarovanj	Strateško tveganje
Tveganje spremembe cen nepremičnin		Tveganje predčasnih prekinitev	Tveganje invalidnosti in obolevnosti		Tveganje katastrof	Tveganje ugleda
Tveganje razpona			Tveganje predčasnih prekinitev			Nastajajoča tveganja
Valutno tveganje			Tveganja stroškov			
Koncentracije tržnega tveganja			Tveganje katastrof			
			Tveganje revizije			

Družba je razvila tudi učinkovit sistem upravljanja tveganj 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 teh tveganj so opredeljeni v poglavju 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 v primeru uresničitve tveganja.

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. Zavarovalnica za vsako poslovno leto sprejme novo Okvirno opredelitev pripravljenosti za sprejetje tveganj (RAF), kjer je definiran apetit do tveganj, predvsem na področju kapitalne ustreznosti in likvidnosti. RAF predpisuje okvir za vključitev upravljanja tveganj 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 tveganj, 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 tveganj. 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 tveganj

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

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.

Področje upravljanja tveganj je odgovorno za usmerjanje in koordinacijo na nivoju zavarovalnice, vključujoč:

- Pomoč pri definiranju metod in modelov za upravljanje tveganj;
- Izvaja ovrednotenje profila tveganja zavarovalnice in poroča upravi o pomembnih identificiranih tveganjih;
- Pripravlja poročila glede splošne stabilnosti sistema za upravljanje tveganj 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 lokalnega oddelka za upravljanje tveganj organizirane in umeščene na naslednji način:

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

Vzpostavljen je model neposrednega poročanja med glavnim direktorjem za upravljanje tveganj Skupine in regijskimi glavnimi direktorji za upravljanje tveganj, podobno je vzpostavljen tudi model poročanja med regijskim direktorjem sektorja za upravljanje tveganj in direktorjem področja za upravljanje tveganj lokalnega poslovnega subjekta. Linije poročanja so opisane v Politiki upravljanja tveganj.

B.3.2. POSTOPEK ORSA

Postopek ORSA je ključni sestavni del sistema upravljanja tveganj. Njegov primarni 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 tveganj Skupine, katerega naloga je med drugim tudi zagotovitev usklajenega procesa v celotni Skupini in skladnost s procesom strateškega planiranja Skupine.

Glavne sestavine poročila:

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

CRO odobri poročilo in poskrbi, da poročilo potrdi uprava zavarovalnice, v skladu s roki Skupine. Oddelek za upravljanje tveganj Skupine poda mnenje in morebitne predloge za izboljšavo ter dodatna pojasnila in zagotovila, da se proces konstantno izboljšuje. Oddelek za upravljanje tveganj 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 oziroma nadzornemu svetu družbe. Poročilo ORSA je predmet regulatornega poročanja.

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

B.3.3. UMESTITEV TVEGANJ V PROCES UPRAVLJANJA KAPITALA

Upravljanje kapitala in tveganj je integriran proces. Integracija je bistvena za zagotovitev skladnosti strategije poslovanja in strategije upravljanja tveganj.

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

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

Okvirna opredelitev zavarovalnice do sprejetja tveganj (RAF) je tesno povezana z letnim procesom strateškega načrtovanja in strateške porazdelitve sredstev. Direktor področja za upravljanje tveganj zato 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 kapitalne ustreznosti za plansko obdobje. Izračun se izvede z uporabo standardne formule in preko smiselno poenostavljenih izračunov kapitalnih 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. 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 UVNO¹ (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 tveganj 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 tveganj. Sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji je nadgrajen in usklajen s kvantitativnimi in kvalitativnimi ter poročevalskimi zahtevami Direktive Solventnost II.

B.4.2. INFORMACIJE O FUNKCIJI NOTRANJEGA NADZORA

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

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

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

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

Sistem notranjega nadzora in upravljanja tveganj 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 tveganj, predlaga izboljšave ter poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe. Skupaj z aktuarsko funkcijo, funkcijo skladnosti poslovanja in funkcijo upravljanja s tveganji tvorijo nadzorne funkcije.

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

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

¹ 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.

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. 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 pogoja 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 Zavarovalnica d.d. dejavnost 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 Zavarovalnica d.d. v soglasju z nadzornim svetom zavarovalnice.

Notranja revizija je neodvisna in objektivna funkcija, vzpostavljena s strani uprave s soglasjem nadzornega sveta za preučevanje in ocenjevanje ustreznosti, učinkovitosti in uspešnosti sistema notranjega nadzora in vseh drugih elementov sistema upravljanja z dajanjem zagotovil in svetovanjem upravi, drugemu najvišjemu vodstvu in drugim deležnikom. Funkcija notranje revizije podpira upravo in nadzorni svet pri prepoznavanju strategij in smernic za upravljanje notranjih kontrol in tveganj, saj zagotavlja, da so ustrezne in veljavne, ter upravi in nadzornemu svetu zagotavlja analizo, ocene, priporočila in informacije v zvezi z revidiranimi aktivnostmi.

V skladu s politiko notranje revizije skupine in na podlagi modela poročanja, vodja funkcije notranje revizije poroča upravi in nadzornemu svetu ter preko vodje notranje revizije Holdinga tudi vodji notranje revizije skupine. To zagotavlja avtonomijo delovanja in neodvisnost od operativnega managementa, kakor tudi učinkovitejšee komunikacijske tokove. Obsega tudi: metodologije, ki jih je potrebno uporabljati; organizacijsko strukturo, ki jo je potrebno sprejeti (zaposlovanje, imenovanje, razrešitev, nagrajevanje in proračun sprejme uprava v soglasju z nadzornim svetom); določitev ciljev in letno ocenjevanje; metode poročanja; kakor tudi revizijske aktivnosti, ki jih je treba vključiti v letni plan notranje revizije, ki ga sprejme uprava v soglasju z nadzornim svetom.

Funkciji notranje revizije se mora zagotoviti ustrezne človeške, tehnične in finančne vire. Zaposleni v notranji reviziji morajo imeti znanje, spretnosti in sposobnosti, potrebne za opravljanje svoje vloge in poslanstva, vključno tehnične možnosti za izvedbo revizijskih aktivnosti s pomočjo Data Analytics, prav tako znanje za izvajanje revizijskih aktivnostih na digitalnih procesih vključno z robotiko in umetno inteligenco. Funkcija notranje revizije ima popoln, prost, neomejen in pravočasen dostop do katerekoli dokumentacije, fizične lastnine in osebja organizacije, kar je potrebno za izvajanje kakršnega koli posla, s strogo odgovornostjo za zaupnost in varovanje zapisov in informacij. Vodja funkcije notranje revizije ima prost in neomejen dostop do članov uprave in nadzornega sveta.

Funkcija notranje revizije spoštuje obvezne sestavine Mednarodnega okvira strokovnega ravnanja Inštituta za notranjo revizijo, vključno s Temelnjimi načeli strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, opredelitev notranje revizije, Kodeks etike in Mednarodne standarde strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju (IPPF).

Vodja notranje revizije ne prevzema nobene odgovornosti za katero koli drugo operativno funkcijo in ima odprt, konstruktiven in sodelovalen odnos z regulatorji, kar podpira izmenjavo informacij, ki so pomembne za opravljanje njihovih dolžnosti. Osebe v notranji reviziji izpolnjuje posebne zahteve glede primernosti in ustreznosti, kot to zahteva politika Fit & Proper, in se v največji možni meri izogiba dejavnostim, ki bi lahko ustvarile navzkrižje interesov ali jih je treba zaznati kot take. Notranji revizorji se ves čas obnašajo brezhibno, informacije, ki jih pridobijo pri opravljanju svojih nalog, pa morajo biti vedno zaupne.

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. Zato niso vključeni v operativno organizacijo podjetja ali v razvoj, uvajanje ali izvajanje organizacijskih ali notranjih kontrolnih ukrepov. Vendar potreba po nepristranskosti ne izključuje možnosti, da se od funkcije notranje revizije zahteva mnenje o posebnih zadevah, povezanih z načeli notranjega nadzora, ki jih je treba spoštovati.

Funkcija notranja revizija ni del niti ni odgovorna za upravljanje s tveganji, funkcijo skladnosti, aktuariat ali funkcijo za preprečevanja pranja denarja. Funkcija notranje revizije sodeluje z drugimi ključnimi funkcijami in zunanjimi revizorji za nenehno spodbujanje učinkovitosti in uspešnosti sistema notranjega nadzora.

Vsaj enkrat letno vodja funkcije notranje revizije predloži načrt notranje revizije v odobritev upravi ter v soglasje nadzornemu svetu zavarovalnice.

Načrt je izdelan na podlagi prednostnih nalog revizijskega okolja po metodologiji, ki temelji na tveganjih in upošteva vse aktivnosti, sistem upravljanja, pričakovani razvoj aktivnosti in inovacij, strategije organizacije, ključnih poslovnih ciljev, prispevek najvišjega vodstva, uprave in nadzornega sveta. Poleg tega načrt upošteva vse pomanjkljivosti, ugotovljene med že opravljenimi revizijami, in odkrita nova tveganja.

Letni načrt dela notranje revizije, ki ga na predlog vodje notranje revizije sprejme uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom zajema vse sestavine, ki jih določa zakonodaja, načrtovane revizije in merila, na podlagi katerih so bile izbrane, njihov časovni raspored, finančne in kadrovske vire ter vse druge relevantne informacije. Vodja notranje revizije tudi sporoča upravi in nadzornemu svetu o vplivu morebitnih omejitev virov in pomembnih medletnih spremembah. Uprava v soglasju z nadzornim svetom razpravlja in odobri načrt skupaj s proračunom in človeškimi viri, potrebnimi za njegovo izvedbo.

Vodja funkcije notranje revizije med letom načrt redno pregleduje in prilagaja spremembam v poslovanju organizacije, tveganjih, aktivnostih, programih, sistemih, kontrolah in na podlagi ugotovitev pri revidiranju. Vsako pomembno odstopanje od odobrenega načrta se s postopkom rednega poročanja predloži upravi in nadzornemu svetu v odobritev. Po potrebi lahko funkcija notranje revizije izvaja revizije, ki niso vključene v odobreni revizijski načrt. O takih revizijah in njihovih rezultatih se ob prvi priložnosti poroča upravi in nadzornemu svetu.

Vse revizijske aktivnosti se izvajajo na podlagi dosledne uporabe metodologije skupine (priročnik revizije skupine), vključno z uporabo IT orodij revizije skupine. Obseg revizije zajema, vendar ni omejen na, pregled in oceno ustreznosti in učinkovitosti upravljanja organizacije, upravljanja tveganj in postopkov notranjega nadzora glede na opredeljene cilje organizacije.

Po zaključku vsakega posla notranja revizija pripravi pisno revizijsko poročilo in ga pošlje revidirancu in hierarhiji revidirancev. Poročilo navaja pomen ugotovljenih odstopanj in zajema vsa odstopanja, ki se nanašajo na učinkovitost, uspešnost in ustreznost sistema notranjega nadzora ter glavne pomanjkljivosti glede skladnosti z notranjimi politikami, postopki, procesi in cilji družbe. Vključuje predlog dogovorjenih korektivnih ukrepov, ali ukrepov, ki jih je treba sprejeti v zvezi z ugotovljenimi odstopanji in predlaganimi roki za njihovo odpravo.

Za reševanje odstopanj je odgovorna uprava družbe, notranja revizija pa je odgovorna za vpeljavo ustreznih aktivnosti za spremljanje realizacije priporočil, ki so bila izdana zaradi ugotovljenih odstopanj.

Funkcija notranje revizije je na podlagi svojih aktivnosti in v skladu z metodologijo skupine odgovorna za poročanje upravi in nadzornemu svetu o pomembni izpostavljenosti tveganju in ugotovljenih težavah glede nadzora, vključno s tveganji goljufij, odstopanj pri upravljanju in drugimi zadevami, ki jih potrebuje ali zahtevata uprava in nadzorni svet.

Vodja funkcije notranje revizije, vsaj polletno, posreduje upravi in nadzornemu svetu poročilo o izvedenih aktivnostih, njihovih rezultatih, ugotovljenih odstopanjih in akcijskih načrtih za njihovo odpravo, njihovem statusu in roku za izvedbo. Vključuje tudi rezultate aktivnosti za realizacijo priporočil, navedbo oseb in / ali funkcij, odgovornih za izvajanje akcijskih načrtov, časovni raspored in učinkovitost ukrepov, izvedenih za odpravo prvotno ugotovljenih odstopanj. Uprava določi, katere ukrepe je treba sprejeti za posamezno odstopanje in zagotovita, da se aktivnosti izvedejo. Vendar pa v primeru kakršnih koli posebej resnih situacij, ki nastanejo med običajnim ciklom poročanja, vodja funkcije notranje revizije nemudoma obvesti upravo in nadzorni svet, lokalno najvišje vodstvo, vodjo revizije holdinga in vodjo revizije skupine.

Funkcija notranje revizije vzdržuje program zagotavljanja kakovosti, ki vključuje notranje in zunanje presoje ter zajema vse vidike revizijske dejavnosti in program nenehnega izboljševanja. Program vključuje oceno skladnosti revizijske dejavnosti s standardi IPPF, politiko revizije skupine, priročnikom revizije skupine in oceno, ali revizorji upoštevajo etični kodeks. Program ocenjuje tudi uspešnost in učinkovitost revizijske dejavnosti ter opredeljuje možnosti za izboljšanje.

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.

V skladu z organizacijsko strukturo zavarovalnice je aktuarska funkcija vzpostavljena v okviru aktuarskega oddelka za premoženjska zavarovanja in aktuarskega oddelka za življenjska zavarovanja. Usmerjanje in nadzor nad izvajanjem aktuarske funkcije vodita nosilec aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilec aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja. Organizacijsko sta nosilca aktuarske funkcije umeščena v ustrezni aktuarski oddelek. Naloge in pristojnosti nosilca aktuarske funkcije izvajata neodvisno in neposredno poročata upravi zavarovalnice.

Na področju življenjskih zavarovanj se poleg nosilca z izvajanjem aktuarske funkcije ukvarja 5 oseb aktuarskega oddelka, Vsi, razen enega, imajo univerzitetno izobrazbo iz matematike ali drugih naravno tehničnih ved. Na področju neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj se poleg nosilca z izvajanjem aktuarske funkcije ukvarja 5 oseb aktuarskega oddelka. Vse osebe, ki izvajajo aktuarsko funkcijo, imajo ustrezna teoretična znanja iz področja zavarovalništva in financ ter številne izkušnje predvsem na področju aktuarskega vrednotenja. Prav tako vse osebe ustrezajo zahtevi Fit&Proper v skladu z določili Politike sposobnosti in primernosti.

B.7. ZUNANJE IZVAJANJE

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

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

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

Politika zahteva imenovanje skrbnika za vsako pogodbo o zunanjem izvajanju storitev (Skrbnik SZI). Skrbnik SZI 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 v letu 2020 trinajst izločenih poslov, 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. V okviru tega izločenega posla je prišlo v letu 2020 do opustitve aktivnosti, ki so bili ključne oziroma pomembne za zavarovalnico in je ostal le še manjši segment aktivnosti, ki jih izbrani izvajalec še izvaja za zavarovalnico. Tako se je na podlagi prenovljene Politike o zunanjem izvajanju z dne 1.12.2020 naredila ponovna presoja sporazuma z GSS S.C.A.R.L. Hungarian Branch, v okviru katere je bilo ugotovljeno, da ne gre za prenos pomembnega dela poslovanja in posledično ne gre več za izločen posel;
- 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,...);
- z družbo Abanka d.d. (od 1.9.2020 Nova KBM d.d.), ki je rezident Slovenije in opravlja administrativne storitve za sklade;
- z družbo Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. (prej KD Skladi d.o.o.), ki je rezident Slovenije ima sklenjenih 8 sporazumov za upravljanje premoženja zavarovalnice (dve pogodbi sta bili 1.6.2020 prekinjeni);
- z družbo Europ Assistance Hungary Ltd., ki je rezident Madžarske, ima sklenjeni dve pogodbi za storitev pomoči pri izvrševanju pravic iz zavarovalne pogodbe, kar vključuje tudi organizacijo asistenc in reševanje zavarovalnih primerov za produkte.

B.8. DRUGE INFORMACIJE

B.8.1. POMEMBNE SPREMEMBE SISTEMA UPRAVLJANJA

S 3.1.2020 je družba pripojila zavarovalnico Adriatic Slovenica d.d.. Družba je pregledala in prenovila vse temeljne akte, ki urejajo sistem upravljanja družbe tako, da jih je prilagodila novi organizaciji, spremenjenim procesom dela in profilu tveganj, pri tem pa upoštevala okvir sistema upravljanja, veljaven v Skupini.

B.8.2. OCENA USTREZNOSTI SISTEMA UPRAVLJANJA

Skladno z delegiranim aktom in končnim poročilom o javnem posvetovanju št. 14/047 o smernicah EIOPE o poročanju in javnem razkritju 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

Zavarovalna tveganja iz pogodb življenjskih zavarovanj in tveganja zdravstvenih zavarovanj obsegajo tveganja biometričnih in operativnih predpostavk, vključenih v police življenjskih in zdravstvenih zavarovanj. Tveganja biometričnih predpostavk izhajajo iz negotovosti glede predpostavk v zvezi s stopnjami umrljivosti, dolgoživosti, obolevnosti in invalidnosti, upoštevanimi pri vrednotenju zavarovalnih obveznosti. Tveganja operativnih predpostavk izhajajo iz negotovosti glede zneska stroškov, iz načina uveljavljanja pogodbenih opcij s strani imetnikov polic in pravnega okolja. Skupaj s plačilom premije je predčasna prekinitve police najpomembnejša pogodbeno možnost, ki jo imajo imetniki polic.

Tveganja iz pogodb življenjskih in zdravstvenih zavarovanj, vključenih v portfelj življenjskih zavarovanj, 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 obolevnosti sta opredeljeni kot tveganji izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v stopnjah invalidnosti, bolezni, obolevnosti in okrevanja.
- tveganje predčasnih prekinitvev 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 revizije je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi sprememb pravnega okolja ali zdravstvenega stanja zavarovane osebe.
- 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.

Pristop k merjenju zavarovalnih tveganj temelji na izračunu izgube za zavarovalnico, ki izhaja iz nepričakovanih sprememb v biometričnih/operativnih predpostavkah. Kapitalske zahteve za zavarovalna tveganja se izračunajo na podlagi povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solventnosti II (oziroma v splošnem na podlagi zmanjšanja lastnih sredstev zavarovalnice) kot posledica uporabljenih spremenjenih predpostavk skladno z določili standardne formule.

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

Merjenje tveganja po standardni formuli temelji na uporabi vnaprej določenih šokov apliciranih na biometričnih in operativnih predpostavkah za namen izračuna kapitalskih zahtev, ki zagotavljajo solventnost zavarovalnice z 99,5 odstotno verjetnostjo za obdobje enega leta.

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.

Pri tveganjih revizije se negotovost glede višine izplačanih rent meri z uporabo šokov predpisanih s standardno formulo v zvezi s povišanjem zneskov, 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 razpršene (angl. »diversified«) nabora tveganj skladna z naklonjenostjo zavarovalnice do tveganj in s strategijo Skupine. Preference do tveganj predstavljajo kvalitativni in kvantitativni opisi. Strategija Skupine opredeljuje postopke prevzema tveganj, kar se posledično odraža v izbiri tržne strategije, ponudbe produktov in izbiri distribucijskih kanalov

Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj vključujejo

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

Zavarovalna tveganja zdravstvenih zavarovanj, vključenih v portfelj življenjskih zavarovanj, vključujejo:

- tveganje SLT zdravstvenih zavarovanj,
- tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj in
- tveganje katastrofe zdravstvenih zavarovanj.

Naslednji tabeli prikazujeta kapitalske zahteve izračunane po Solventnosti II za portfelj življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2020 in 31.12.2019.

SCR za tveganja življenjskih zavarovanj (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2020	31.12.2019
SCR za tveganja življenjskih zavarovanj skupaj pred diverzifikacijo	79.205	8.913
Tveganje umrljivosti	3.436	305
Tveganje dolgoživosti	2.692	25
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	8.258	127
Tveganje predčasne prekinitve	38.664	5.283
Tveganje stroškov	22.969	2.790
Tveganje revizije pogojev	480	0
Tveganje katastrofe iz življenjskih zavarovanj	2.706	384
Diverzifikacija	-20.572	1.618
SCR za tveganja življenjskih zavarovanj skupaj po diverzifikaciji	58.633	7.295

SCR za tveganja zdravstvenih zavarovanj, vključenih v portfelj življenjskih zavarovanj (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2020	31.12.2019
SCR za tveganja zdravstvenih zavarovanj skupaj pred diverzifikacijo	1.440	85
Tveganja SLT zdravstvenih zavarovanj	54	0
Tveganja NSLT zdravstvenih zavarovanj	0	0
Tveganja katastrofe zdravstvenih zavarovanj	1.386	85
Diverzifikacija	-40	0
SCR za tveganja zdravstvenih zavarovanj skupaj po diverzifikaciji	1.401	85

Kot je razvidno iz zgornjih tabel, so se kapitalske zahteve v primerjavi s predhodnim letom znatno povečale, kar je predvsem posledica združitve z zavarovalnico Adriatic Slovenica d.d. v januarju 2020. Kljub spremenjenemu portfelju glavni zavarovalni tveganji v portfelju življenjskih

zavarovanj predstavljata tveganje predčasnih prekinitev in tveganje stroškov. Ker se je z združitvijo povečala izpostavljenost iz naslova dodatnih neugodnih zavarovanj in zavarovanj za kritične bolezni, se je povečalo tudi tveganje invalidnosti in obolevnosti.

Tveganje predčasnih prekinitev izhaja predvsem iz portfelja življenjskih zavarovanj za primer smrti in dodatnih zavarovanj ter naložbenih življenjskih zavarovanj, medtem ko je tveganje stroškov prisotno pri vseh produktih v portfelju. K tveganju invalidnosti in obolevnosti največ prispevajo dodatna neugodna zavarovanja.

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 razvoja 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.

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 tveganj v procesu odobritve produktov

Proces odobritve produktov predvideva pregled s strani funkcije upravljanja tveganj, in sicer z namenom, 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 tveganj.

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 ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Tveganje iz pogodb neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj je tveganje, ki izhaja iz zavarovanih nevarnosti neživiljenjskih 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 neugodnih zavarovalnih aktivnosti z naklonjenostjo zavarovalnice 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 neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj se merijo s kvantitativnim modelom, katerega cilj je določiti kapitalske zahteve, temelji pa na metodologiji in parametrih, določenih v standardni formuli.

Merjenje tveganja po standardni formuli temelji na uporabi vnaprej določenih scenarijev za namen izračuna kapitalskih zahtev, ki zagotavljajo solventnost zavarovalnice z 99,5 odstotno verjetnostjo za obdobje enega leta.

Poleg kapitalske metrike funkcija upravljanja s tveganji opredeli kazalnike tveganj, kot so izpostavljenost, koncentracija tveganj in druge metrike, s katerimi četrletno nadzoruje razvoj neživiljenjskih in 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 neživiljenjska zavarovalna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2020	31.12.2019
SCR za neživiljenjska zavarovalna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	56.071	18.700
Tveganje napačne določitve premije in rezervacij	46.754	16.343
Tveganje katastrofe	7.547	2.357
Tveganje predčasne prekinitve zavarovanja	1.770	0
Diverzifikacija	6.852	1.615
SCR za neživiljenjska zavarovalna tveganja skupaj po diverzifikaciji	49.219	17.085

SCR za zdravstvena zavarovalna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2020	31.12.2019
SCR za zdravstvena zavarovalna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	26.700	3.348
Tveganje napačne določitve premije in rezervacij vključno s tveganjem predčasne prekinitve zavarovanja	24.641	2.870
Tveganje katastrofe	2.060	478
Diverzifikacija	1.466	323
SCR za zdravstvena zavarovalna tveganja skupaj po diverzifikaciji	25.234	3.025

UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

Tehnike zmanjševanja, nadzora in upravljanja z zavarovalnimi tveganji neživiljenjskih in zdravstvenih 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).

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.

Zmanjševanje tveganja:

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), ki je povezano s tako operacijo.

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

Osnovne lastnosti programa katastrofičnega pozavarovanja premoženja za leto 2021:

- 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 neugodnega portfelja, in ni uporabljala drugih tehnik zmanjševanja tveganj.

Aktuarska funkcija za neživljenjska zavarovanja poda mnenje na pozavarovalni program in ugotavlja njegovo skladnost s Politiko aktuarske funkcije Skupine in sorodnimi smernicami.

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.

Tržno tveganje je tveganje morebitnih izgub zaradi neugodnih gibanj spremenljivk na finančnih trgih. Izpostavljenost tržnim tveganjem se meri glede na vpliv gibanja določenih spremenljivk, kot so cene lastniških vrednostnih papirjev, obrestne mere, cene nepremičnin, vrednost posameznih valut.

Za obvladovanje tržnih tveganj zavarovalnica svojo naložbeno politiko oblikuje tako, da dosega ustrezno razpršenost naložb po naložbenih razredih, ne presega dovoljenih limitov izpostavljenosti do posameznega izdajatelja, trga, valute, bonitetne ocene, trajanja in postavljenih limitov tveganj ter ob upoštevanju navedenega nalaga sredstva v naložbe z ustreznim razmerjem med tveganjem in donosnostjo.

Zavarovalnica ima na področju spremljanja tržnih tveganj opredeljen limitni sistem, ki definira omejitve glede prevzemanja tveganj na najvišji ravni in opredeljuje želeno strukturo naložbenega portfelja ter največjo sprejemljivo izpostavljenost do nasprotnih strank. Osnovna načela za postavitev limitov izhajajo iz identificiranih tveganj, ki izhajajo iz dejavnosti trgovanja in upravljanja naložbenega portfelja.

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«² ter si prizadeva optimizirati donos svojih sredstev in minimizirati negativen vpliv kratkoročnih nihanj svoje solventnosti na trgu.

Družba je izpostavljena naslednjim tržnim tveganjem:

- Tveganje spremembe obrestne mere;

Tveganje spremembe obrestne mere pomeni tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti. Lahko se odrazi v spremembi tržne vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje ali pa v tveganju, povezanim z zmožnostjo reinvestiranja finančnih sredstev ob zapadlosti naložb v najmanj enakih pogojih kot za finančna sredstva, ki so zapadla in tudi na strani obveznosti, ki so občutljive na spremembo obrestnih mer. Zahtevani kapital za obrestno tveganje je izračunan na osnovi občutljivosti vrednosti sredstev in obveznosti na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer. Obrestno tveganje predstavlja najvišjo izgubo šokiranja krivulje obrestnih mer navzgor ali navzdol v skladu s predpisano metodologijo standardne formule. Zavarovalnica je pri dolžniških in mešanih vzajemnih skladih uporabila pristop vpogleda za izračun tega tveganja.

Obrestno tveganje merimo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje oz. vrednosti - zavarovalno tehničnih rezervacij ob spremembi obrestnih mer

- Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev;

Tveganje sprememb cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje, da bodo cene teh finančnih instrumentov nihale in s tem vplivale na njihovo vrednost v naložbenem portfelju zavarovalnice.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je odvisno od celotne izpostavljenosti spremembi cen lastniških vrednostnih papirjev, v katere zavarovalnica nalaga direktno in indirektno s pristopom vpogleda v naložbe v vzajemne sklade.

Zahtevani kapital za tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je določen na osnovi vpliva na razpoložljiv kapital zaradi takojšnjega padca vrednosti lastniških vrednostnih papirjev. Upošteva se tako na strani sredstev kot obveznosti. Lastniški vrednostni papirji Tipa 1 obsegajo lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na reguliranih trgih v državah članicah Evropskega gospodarskega prostora (EGP) ali Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), lastniški vrednostni papirji Tipa 2 obsegajo lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo

² »Načelo preudarne osebe«, ki je določeno v členu 132 Direktive 2009/138/ES od družbe zahteva, da vlaga le v sredstva in instrumente, katerih tveganja lahko identificira, meri, spremlja, nadzoruje in o njih poroča in ki so upoštevana v njegovih splošnih kapitalskih potrebah. Sprejem tega načela ureja Politika upravljanja investicij Skupine (PUIŠ), ki jo je odobrila uprava Družbe.

na borzah v državah, ki niso članice EGP ali OECD, lastniške vrednostne papirje, blago ali druge alternativne naložbe, ki ne kotirajo. Lastniški vrednostni papirji, ki predstavljajo naložbe strateškega značaja, se obravnavajo ločeno.

Kapitalske zahteve za posamezne tipe lastniških vrednostnih papirjev so enake takojšnjemu zmanjšanju vrednosti lastniških vrednostnih papirjev:

- Tip 1 v višini vsote 39 % in simetrične prilagoditve na dan izračuna;
- Tip 2 v višini vsote 49 % in simetrične prilagoditve na dan izračuna;
- Strateške naložbe v višini 22 %.

- Tveganje spremembe cen nepremičnin;

Tržno tveganje zaradi sprememb tržnih cen nepremičnin je vezano na posamezne naložbe v nepremičnine in skupno izpostavljenost naložb v nepremičnine, ki izhaja iz naložbenih ciljev. Odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti tržnih cen nepremičnin.

Izhodišče za merjenje tržnih tveganj je izračunavanje dopustnih deležev vrednosti posameznih nepremičnin in skupnih nepremičnin v vseh sredstvih družbe. Izpostavljenost do posamezne nepremičnine se ugotavlja s tržnim preizkusom vrednosti posamezne nepremičnine.

Zahtevan kapital za tveganje spremembe cen nepremičnin je določen na osnovi vpliva na razpoložljiv kapital zaradi izgube osnovnih lastnih sredstev v višini 25 % zmanjšanja nepremičnin.

- Tveganje kreditnega razpona;

Tveganje kreditnega razpona izhaja iz morebitnega znižanja kreditne bonitete izdajatelja zaradi sprememb v njegovem finančnem stanju in poslovanju, kar lahko povzroči večjo spremembo cene finančnih instrumentov, katerih izdajatelj je, in/ali vpliva na njihovo likvidnost.

Pri naložbah v tuje dolžniške finančne instrumente in depozitih pri tujih kreditnih ustanovah se kreditno tveganje ugotavlja in meri na osnovi bonitetnih ocen priznanih bonitetnih agencij in lastnih analiz ter ocen tveganosti posameznih naložb. Pri naložbah v instrumente domačih izdajateljev oziroma banke ter pri naložbah v ciljne sklade so osnova za oceno kreditnega tveganja lastne analize in ocene tveganosti, če obstajajo, pa tudi ocene bonitetnih agencij.

Za obvladovanje tveganja kreditne bonitete se kot osnova vedno upošteva lastna ocena tveganja na podlagi dostopnih informacij o izdajateljih / bankah. Pri nakupu dolžniških finančnih instrumentov tujih izdajateljev in pri sklenitvi depozitnih pogodb s tujimi kreditnimi ustanovami se poleg tega določi najnižjo sprejemljivo oceno bonitete izdajatelja (finančnega instrumenta) oziroma banke, ki jo objavljajo bonitetne agencije. Pri sklenitvi depozitnih pogodb z domačimi bankami, bankami držav, članic EU ali prvovrstnimi tujimi bankami praviloma zadostuje, da imajo te kreditne ustanove ustrezno dovoljenje svojih nadzornih oblasti za opravljanje bančnih storitev.

Zahtevani kapital za tveganje razpona pri obveznicah, depozitih in posojilih je enak izgubi osnovnih lastnih sredstev zaradi zmanjšanja vrednosti navedenih naložb, kot posledica upoštevanja faktorja tveganja, ki je odvisen od trajanja in bonitete izdajatelja, kot to predpisuje standardna formula.

- Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se bo zaradi spremembe tečajev zmanjšala vrednost sredstev v tujih valutah ali povečala višina obveznosti.

Zahtevani kapital za valutno tveganje je določen na osnovi vpliva na razpoložljivi kapital zaradi takojšnje spremembe vrednosti tečajev tujih valut v višini 25 %. Upošteva se tako na strani sredstev kot obveznosti. Za naložbe v lastniške vrednostne papirje tipa 1 in tipa 2, ki kotirajo na borzah, se predpostavlja, da so občutljive na valuto, v kateri kotirajo. Za lastniške vrednostne papirje tipa 2, ki ne kotirajo na nobeni borzi, se predpostavlja, da so občutljive na valuto države, v kateri ima izdajatelj glavne poslovne dejavnosti. Za nepremičnine se predpostavlja, da so občutljive na valuto države v kateri se nahajajo.

Zavarovalnica je podvržena spremembam valutnih tečajev, ki vplivajo na njen finančni položaj in denarne tokove. Glede na to, da je Republika Slovenija v EMU in ima evro kot plačilno sredstvo, je ocenjeno valutno tveganje zavarovalnice relativno nizko.

- Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije izhaja iz prevelike izpostavljenosti do posameznih izdajateljev. Za ta namen se izpostavljenosti do izdajateljev, ki spadajo v isto skupino, obravnavajo kot ena izpostavljenost. Podobno se nepremičnine, ki se nahajajo v isti stavbi obravnavajo kot ena nepremičnina.

Izpostavljenost izdajatelju se meri kot vsota izpostavljenosti določeni osebi oziroma skupini oseb iz vseh vrst finančnih instrumentov v sredstvih družbe.

Za obvladovanje tveganja koncentracije je potrebno pred nakupom posameznih naložbah vnaprej pripoznati skupino izdajateljev, ki šteje kot ena izpostavljenost in oceniti tveganja, ki iz tega izhajajo in jih ohranjati na preudarni ravni.

Zavarovalnica obvladuje tveganje s tekočim spremljanjem skupne izpostavljenosti do posameznih izdajateljev (angl. single name exposure) in z omejevanjem povečevanja izpostavljenosti do njih skozi limitni sistem. Tveganje prevelike izpostavljenosti do posameznih izdajateljev obvladuje zavarovalnica tudi aktivno, z ukrepi za zmanjševanje skupne izpostavljenosti.

Zahtevani kapital za tveganje koncentracije je izračunan v skladu s standardno formulo

SCR za finančna / tržna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2020	31.12.2019
SCR za tržna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	80.940	13.968
Tveganje spremembe obrestne mere	1.804	696
Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev	29.989	5.369
Tveganje spremembe cen nepremičnin	13.088	3
Tveganje kreditnega razpona	21.006	5.624
Valutno tveganje	10.455	1.849
Tveganje koncentracije	4.598	427
Diverzifikacija	18.376	2.640
SCR za tržna tveganja skupaj po diverzifikaciji	62.564	11.328

Skupna kapitalska zahteva zavarovalnice se je v letu 2020 v primerjavi s predhodnim letom bistveno povečala, kot posledica pripojitve Adriatica Slovenice v začetku leta 2020. Kapitalske zahteve so se povišale po vseh podmodulih tržnih tveganj, skladno s povečanjem portfelja finančnih naložb po pripojitvi, ob upoštevanju strukturne diverzifikacije.

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 proces strateške alokacije sredstev družbe temelji 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 doseg zastavljenih ciljev in izpolnjevanje obveznosti. Za to so potrebne podrobne analize odnosa med sredstvi in obveznostmi v okviru številnih tržnih scenarijev in pod pričakovanimi ter šokiranimi ekonomskimi pogoji.

Proces upravljanja sredstev in obveznosti ter strateške alokacije sredstev se opira na tesno sodelovanje med finančno ter aktuarsko funkcijo, funkcijo zakladništva ter funkcijo upravljanja tveganj. 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 neusklajenosti 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,
- Četrletna 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

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo zavarovalnice v primeru, če tretja stranka oziroma dolжник ne izpolni obveznosti. Kreditno tveganje portfelja zavarovalnice vpliva na sredstva pozavarovateljev, denarna sredstva pri bankah in terjatve. Sredstva, ki so vključena v tveganje kreditnega razpona, niso vključena v kreditno tveganje in obratno.

V izračunu solventnostnega kapitala v standardni formuli se tveganje neplačila nasprotne stranke nanaša na naslednje izpostavljenosti:

- Terjatve iz poslovanja izhajajo iz zamud pri poplačilu terjatev, ki se v družbi pojavljajo na področju terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov in regresnih terjatev;
- Po(so)zavarovani del najboljše ocene rezervacij: tveganje, da pozavarovalnica oz. sozavarovalnica ne bo zmožna poplačila svojih obveznosti;
- Denar in denarni ustrezniki.

Solventnost II loči dva tipa izpostavljenosti:

- izpostavljenost tipa 1: izpostavljenosti, ki načeloma imajo bonitetno oceno (pozavarovanja, denarna sredstva v banki, depoziti pri cedentih, zaveze, prejete od zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki so bile vpoklicane ampak niso bile plačane, pravno zavezujoče zaveze, ki jih je družba zagotovila ali se o njih dogovorila in ki lahko privedejo do plačilnih obveznosti). Te izpostavljenosti niso diverzificirane;
- izpostavljenost tipa 2: izpostavljenosti, ki po navadi nimajo bonitetne ocene (terjatve do posrednikov, imetniki police dolžniki, hipotekarni krediti). Te izpostavljenosti so praviloma diverzificirane.

Celotna kapitalska zahteva za kreditno tveganje je skupek kapitalske zahteve za izpostavljenost tipa 1 in izpostavljenost tipa 2 s 75 % korelacijo.

SCR za kreditno tveganje

	31.12.2020	31.12.2019
SCR za tveganje neplačila nasprotne stranke	10.333	5.927

C.3.2. UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

Izpostavljenost kreditnim tveganjem zavarovalnica najpogosteje obvladuje s tekočim spremljanjem bonitete pozavarovateljev in bank ter ustrezne razpršitve teh sredstev. Zavarovalnica spremlja kreditno tveganje iz terjatev iz zavarovalnih poslov in pozavarovalnih sredstev na podlagi ocenjevanja plačljivosti posamezne terjatve. Postopki preverjanja bonitete temeljijo na pridobivanju in preverjanju javno dostopnih podatkov o trenutnem finančnem stanju izdajatelja finančnih instrumentov in njegovi prihodnji plačilni sposobnosti.

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri pozavarovanju se, enako kot pri nalaganju finančnih sredstev, nanašajo na preveritev bonitete pozavarovatelja. V skladu s strategijo obvladovanja kreditnega tveganja so obveznosti iz pozavarovanja pozavarovane pri prvovrstnih pozavarovateljih.

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;

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

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

Za reden nadzor likvidnostnega položaja vsake zavarovalnice v Skupini je GENERALI 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 31.12.2020

	Knjigovodska vrednost	brez zapadlosti	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	nad 15 let	Skupaj
Dolžniški finančni instrumenti	522.140	-	34.941	204.990	228.746	25.415	36.463	530.554
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	3.727	-	222	2.604	534	1	300	3.662
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.848	-	1.833	5.301	4.225	1.689	1.989	15.036
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	507.565	-	32.886	197.085	223.987	23.725	34.174	511.857
Lastniški finančni instrumenti	48.310	48.310	-	-	-	-	-	48.310
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	48.310	48.310	-	-	-	-	-	48.310
Posojila, depoziti in finančne terjatve	5.925	2.092	2.093	1.064	141	171	399	5.961
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	377.153	300.933	1.807	39.880	27.191	2.483	4.859	377.154
Sredstva iz finančnih pogodb	22.723	13.842	2.056	2.518	3.827	9	323	22.575
Skupaj finančne naložbe	976.251	365.177	40.897	248.453	259.905	28.078	42.044	984.553
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	38.375	-	17.280	11.262	4.220	1.588	4.025	38.375
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	39.384	-	39.384	-	-	-	-	39.384
Denar in denarni ustrezniki	10.477	0	10.477	-	-	-	-	10.477
Skupaj sredstva	1.064.487	365.177	108.038	259.715	264.125	29.666	46.069	1.072.790

Zapadlost sredstev na dan 31.12.2019

	Knjigovodska vrednost	brez zapadlosti	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	nad 15 let	Skupaj
Dolžniški finančni instrumenti	186.705	-	20.793	82.514	80.891	210	2.297	186.705
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	186.705	-	20.793	82.514	80.891	210	2.297	186.705
Lastniški finančni instrumenti	7.328	7.328	-	-	-	-	-	7.328
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	7.328	7.328	-	-	-	-	-	7.328
Posojila, depoziti in finančne terjatve	182	-	182	-	-	-	-	182
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.415	66.415	-	-	-	-	-	66.415
Skupaj finančne naložbe	260.928	74.041	20.975	82.514	80.891	210	2.297	260.928
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	75.720	-	21.569	13.360	13.501	8.881	18.408	75.720
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	13.665	-	13.665	-	-	-	-	13.665
Denar in denarni ustrezniki	7.635	-	7.635	-	-	-	-	7.635
Skupaj sredstva	357.949	74.041	63.845	95.874	94.392	9.091	20.705	357.949

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 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 likvidnostnega tveganja 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 2020 ocenjena na 134.869 tisoč EUR (2019: 18.976 tisoč EUR) pred upoštevanjem pozavarovanja, oziroma 121.455 tisoč EUR (2019: 12.206 tisoč EUR) po upoštevanju pozavarovanja.

Višina EPIFP za neživljenjska in zdravstvena zavarovanja je bila določena v skladu z 260. členom Delegirane uredbe in je ob koncu leta 2020 ocenjena na 8.988 tisoč EUR (2019: 3.161 tisoč EUR) pred upoštevanjem pozavarovanja, oziroma 6.848 tisoč EUR (2019: 1.494 tisoč EUR) po upoštevanju pozavarovanja.

Skupni znesek EPIFP je ob koncu leta 2020 ocenjen na 128.303 tisoč EUR (2019: 13.700 tisoč EUR) po upoštevanju zavarovanja.

C.5. OPERATIVNO TVEGANJE

C.5.1. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

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

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

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

Zavarovalnica v okviru upravljanja tveganj zbira podatke o izguba in ocenjuje tveganja, ki jim je izpostavljena.

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 zagotavlja 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 tveganj. Zavarovalnica je v sklopu ovrednotenja tveganj identificirala najpomembnejša tveganja po posameznih kategorijah. Največ pomembnih tveganj je bilo identificiranih v kategorijah zunanjih prevar ter poslovnih motenj in izpadov sistemov.

SCR za operativna tveganja

	31.12.2020	31.12.2019
SCR za operativna tveganja	13.010	3.489

Ker je kapitalska zahteva za operativna tveganja neposredno odvisna od volumna zavarovalno-tehničnih rezervacij in zaslužene premije, se je ta v primerjavi z letom 2019 povečala kot posledica pripojitve portfelja Adriatica Slovenice v začetku leta 2020.

C.6. ABSORPCIJSKA SPOSOBNOST ODLOŽENIH DAVKOV

Družba v izračunu kapitalske zahteve SCR upošteva tudi absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov. Ta je ob koncu leta 2020 znašala -12.824 tisoč EUR, za kolikor se je znižala skupna kapitalska zahteva SCR. Višina upoštevane absorpcijske kapacitete je omejena z višino bilančnih (MVBS) neto odloženih obveznosti za davke.

C.7. DRUGA POMEMBNA TVEGANJA

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

- Nastajajoča tveganja, ki izhajajo iz novih gibanj ali tveganj, ki jih je težko zaznati in izmeriti, čeprav so običajno sistemska. Običajno vključujejo spremembe v notranjem ali zunanjem okolju, družbena gibanja, regulativne dogodke, tehnološke dosežke, itd. Za oceno teh tveganj se Družba opira na podatke, ki jih zagotovi matična družba, ter poskrbi za ustrezno razpravo z vsemi glavnimi poslovnimi funkcijami. Vse večji poudarek se namenja tudi tveganjem, povezanih z družbeno odgovornostjo in trajnostnem poslovanju.
- Tveganje ugleda, ki se nanaša na potencialne izgube, ki izhajajo iz slabšega ali negativnega dojetanja družbe s strani strank, nasprotnih strank in nadzornega organa. Procesi za upravljanje s tem tveganjem so: komunikacija z mediji in nadzor medijev, družbena odgovornost družbe, odnosi s strankami in upravljanje distribucije.
- Digitalna tveganja so podskupina operativnih tveganj, vendar jih Skupina zaradi njihove pomembnosti obravnava ločeno. Navedena tveganja so povezana z uporabo, lastništvom, delovanjem, vpletenostjo, vplivom in sprejemanjem informacijske tehnologije v družbi. Tvegani dogodki so lahko povezani z okvaro, napako, notranjo zlorabo ali zunanjimi napadi na strojno ali programsko opremo, omrežje, zunanje informacijske sisteme in ponudnike storitev.

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 le-temi.

Za opredelitev ekonomskega izkaza finančnega položaja zavarovalnice morajo biti vrednosti vseh sredstev in obveznosti v izkazu finančnega položaja navedene po poštenu 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 obveščena 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

Za povečanje skladnosti in primerljivosti merjenja poštene vrednosti in povezanih razkritij se finančna sredstva razvrščajo v tri ravni (nivoje) hierarhije poštene vrednosti. Razvrščanje v posamezni nivo temelji na vložkih v tehnike ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti. V hierarhiji poštene vrednosti imajo največjo prednost neprilagojene, kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti (vložki Nivo 1), najmanjšo prednost pa neopazovani vložki (vložki Nivo 3).

Zavarovalnica pri razvrščanju v hierarhijo sledi naslednjim vložkom v tehnike ocenjevana vrednosti:

- Nivo 1: določajo vložki, ki predstavljajo kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Le te zagotavljajo najzanesljivejši dokaz poštene vrednosti, pri čemer se morajo za merjenje poštene vrednosti uporabljati brez prilagoditve.
- Nivo 2: določajo vložki, ki niso kotirane cene, vključene v Nivo 1, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati za sredstvo ali obveznost. Če ima sredstvo ali obveznost določeno (pogodbeno) trajanje, mora biti vložek mogoče opazovati v celotnem trajanju sredstva ali obveznosti. Med vložke Nivoja 2 spadajo: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na nedelujočih trgih, vložki, ki niso kotirane cene, ki jih je mogoče opazovati za sredstvo ali obveznosti ter vložki, potrjeni na trgu.
- Nivo 3: določajo neopazovani vložki, ki vključujejo majhno tržno komponento, če sploh obstaja, za sredstvo ali obveznost na datum merjenja. Cilj merjenja poštene vrednosti ostane enak, tj. izhodna cena na datum merjenja z vidika udeleženca na trgu, ki ima v lasti sredstvo ali dolguje obveznost. Zato morajo neopazovani vložki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali za obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Zavarovalnica finančna sredstva, za katere ni delujočega trga in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, vrednoti po nabavni vrednosti in posebej presoja potrebo po oslavitvi. Ta finančna sredstva razvršča v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti.

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2020

	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	3.727	3.727	1.162	-	2.565
Dolžniški vrednostni papirji	3.727	3.727	1.162	-	2.565
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	539.876	539.876	490.553	37.362	11.962
Lastniški vrednostni papirji	4.026	4.026	4.026	-	-
Dolžniški vrednostni papirji	507.565	507.565	458.242	37.362	11.962
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	28.286	28.286	28.286	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	361.642	361.642	297.136	-	64.506
Sredstva iz finančnih pogodb	21.589	21.589	20.887	294	408
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti	926.834	926.834	809.737	37.655	79.441
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.848	14.921	14.901	20	-
Dolžniški vrednostni papirji	10.848	14.921	14.901	20	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	15.998	15.998	-	-	15.998
Lastniški vrednostni papirji	15.998	15.998	-	-	15.998
Sredstva iz finančnih pogodb	1.135	1.135	-	-	1.135
Posojila in depoziti	3.947	3.947	-	-	3.947
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	15.511	15.511	-	-	15.511
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	45.172	45.172	-	-	45.172
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	92.611	96.684	14.901	20	81.763
SKUPAJ SREDSTVA	1.019.445	1.023.518	824.638	37.676	161.204
Skupaj finančne obveznosti merjene po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.779	49.779	-	49.779	-
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita	49.779	49.779	-	49.779	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI	49.779	49.779	-	49.779	-

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2019

	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	32	32	31	-	1
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	32	32	31	-	1
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	194.034	193.782	182.786	7.808	3.188
Lastniški vrednostni papirji	998	746	746	-	-
Dolžniški vrednostni papirji	186.705	186.705	175.710	7.808	3.188
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	6.331	6.331	6.331	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.415	66.415	65.315	-	1.100
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti	260.481	260.229	248.133	7.808	4.289
Posojila in depoziti	178	178	-	-	178
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	298	298	-	-	298
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	476	476	-	-	476
SKUPAJ SREDSTVA	260.957	260.705	248.133	7.808	4.765
SKUPAJ OBVEZNOSTI	260.957	260.705	248.133	7.808	4.765

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

POSEBNOSTI SII

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

- dobro ime in neopredmetena sredstva;
- odloženi davki.

Dobro ime in neopredmetena sredstva

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

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

Izkaz finančnega položaja - sredstva	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Dobro ime			
Odloženi stroški pridobitve		7.833	7.833
Neopredmetena sredstva		7.073	-7.073
Odložene terjatve za davek	0	3.483	-3.483
Presežek iz naslova pokojninskih shem			
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	29.893	31.435	-1.541
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	594.665	610.588	-15.923
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	11.352	10.886	466
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	19.759	46.195	-26.437
Lastniški vrednostni papirji	19.545	18.614	930
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	<i>3.518</i>	<i>3.518</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>	<i>16.027</i>	<i>15.096</i>	<i>930</i>
Obveznice	515.612	506.523	9.090
<i>Državne obveznice</i>	<i>380.767</i>	<i>373.543</i>	<i>7.224</i>
<i>Podjetniške obveznice</i>	<i>132.586</i>	<i>130.720</i>	<i>1.866</i>
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	<i>2.259</i>	<i>2.259</i>	<i>0</i>
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem			
Kolektivni naložbeni podjemi	27.806	27.806	0
Izvedeni finančni instrumenti			
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	592	564	28
Druge naložbe			
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	400.000	415.512	-15.511
Kreditni in hipoteke	3.355	3.200	155
Posojila, vezana na police	3.268	3.113	155
Kreditni in hipoteke posameznikom			0
Drugi kreditni in hipoteke	86	86	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	12.169	38.375	-26.207
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	25.584	36.202	-10.618

Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	25.591	36.097	-10.506
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	-7	105	-112
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-13.024	2.174	-15.197
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	-89		-89
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-12.934	2.174	-15.108
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	-392		-392
Depoziti pri cedentih			
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	29.350	29.162	188
Terjatve iz naslova pozavarovanj	6.261	6.449	-188
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	3.176	5.293	-2.117
Lastne delnice (v posesti neposredno)			
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan			
Denar in denarni ustrezniki	6.178	6.178	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	1.550	13.657	-12.108
Sredstva skupaj	1.086.597	1.178.237	-91.640

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.

PODROBNEJŠA RAZLAGA POSAMEZNIH POSTAVK

Neopredmetena sredstva

Za namene računovodskih izkazov Zavarovalnica v izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2020 izkazuje neopredmetena sredstva, ki predstavljajo računalniške programe in računalniške programe v pridobivanju. Za namene poročanja Solventnosti 2 Zavarovalnica vrednosti neopredmetena sredstva na 0 EUR.

Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

V izkazu finančnega položaja vrednotena po MSRP, so opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo vrednotena kot vsota nabavne vrednosti in neposrednih stroškov pridobitve sredstva, zmanjšane za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitev. V izkazu finančnega položaja vrednoteni v skladu s Solventnostjo II pa ta sredstva zavarovalnica vrednoti po pošteni vrednosti.

Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami

Naložbe v odvisne in pridružene družbe so v računovodskih izkazih družbe podane 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.

Naziv odvisne oz. pridružene družbe	Metoda vrednotenja	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Lion River I N.V.	Prilagojena kapitalna metoda	930	1.023
LEV Registracija, registracija vozil, d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	298	298
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.	Prilagojena kapitalna metoda	10.268	29.326
Agent d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	97	97
Prospera d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	2.621	2.621
VIZ d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	155	155
Ambulanta ZDRAVJE, zdravstvene storitve, d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	720	720
Nama Trgovsko Podjetje d.d. Ljubljana	Prilagojena kapitalna metoda	5.350	11.706
Medifit d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	250	250

Zavarovalnica po prilagojeni kapitalni metodi vrednoti naložbe v Generali Investments d.d., Namo d.d. in Lion River I N.V., ostale naložbe v odvisne in pridružene družbe pa po alternativnih metodah vrednotenja.

Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi

Gre za reklasifikacijo naložbe (Lion River) iz postavke Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami.

Obveznice

Državne in poslovne obveznice se v skladu z MSRP vrednotijo glede na kategorijo, v katero so obveznice razporejene. Knjigovodske vrednosti obveznic se na dan vrednotenja izračunajo na sledeče načine:

- FVTPL (po pošteni vrednoti preko IPI): knjigovodska vrednost = tržni vrednosti = tržna cena na dan vrednotenja * število lotov * nominalna vrednost lota + natečene obresti po kuponski obrestni meri;
- HTM (v posesti do zapadlosti v plačilo): knjigovodska vrednost = odplačni vrednosti = nabavna vrednost + natečene obresti po efektivni obrestni meri;
- AFS (razpoložljivo za prodajo): knjigovodska vrednost = tržni vrednosti = tržna cena na dan vrednotenja * število lotov * nominalna vrednost lota + natečene obresti po kuponski obrestni meri.

Za potrebe vrednotenja v skladu s Solventnostjo II je razlika (3.827 tisoč EUR) v vrednotenju pripoznana pri naložbah v posesti do zapadlosti, pri katerih družba te naložbe vrednoti po pošteni vrednosti po predpisani hierarhiji vrednotenja.

Znesek v višini 5.263 tisoč EUR predstavljajo natečene obresti, ki se v obveznih računovodskih izkazih vodijo v postavki "Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje«.

Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja

Razlika zaradi izločitve policnih posojil na strani sredstev z namenom uskladitve z najboljšo oceno obveznosti teh posojil, ki je vrednotena na nič.

Kredit in hipoteke

Razliko v višini 155 tisoč EUR predstavljajo natečene obresti, ki se v obveznih računovodskih izkazih vodijo v postavki » Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje«.

Izterljivi zneski iz pozavarovanj

Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.1. in D.2.2.

Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Razliko v višini 2.117 tisoč EUR predstavlja netiranje terjatev in obveznosti iz naslova davka od dobička pravnih oseb.

Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Znesek v višini 5.446 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 6.662 tisoč EUR predstavljajo poboti terjatev in obveznosti.

Odložene terjatve 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:

- odbitnečasne razlike³;
- 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, (pripoznam in vrednotenim skladno s členu 75 do 86 L1-Dir) ter vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, pripoznam in vrednotenim za davčne namene.

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

Medtem ko se obveznosti za odloženi davek lahko pripoznajo v izkazu finančnega položaja brez dodatne utemeljitve, pa za pripoznanje odloženih terjatev za davek velja preizkus izterljivosti, katerega cilj je prikazati, da bo v prihodnosti na voljo zadosten dobiček za absorpcijo davčnih dobropisov, ker se lahko odložene terjatve za davek pripoznajo le »do te mere, ko je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega je mogoče izrabiti odložene terjatve za davek«. Pri izvedbi šok testov je potrebno preveriti ali le-ti povzročijo odložene terjatve za davek(= začetni odloženi davki + prilagoditev) in izvesti preskus izterljivosti. Za preskus izterljivosti je potrebno upoštevati ne le vire prihodnjega dobička, vključno z dobičkom, ki ni pripoznan v 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 31.12.2020 je družba oblikovala terjatve za odložene davke v višini 3.483 tisoč EUR (31.12.2019: 33 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 2020 so bile zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja po Solventnosti II izračunane skladno s členu 77 do 83 Direktive 2009/138/ES (Solventnost II).

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, pridobljene na podlagi krivulje netveganih obrestnih mer, ki jo objavlja EIOPA, in sicer brez kakršnekoli uskladitvene ali prehodne prilagoditve in prilagoditve za nestanovitnost.

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 zakonodajca (meja pogodbe). Projekcije upoštevajo vse prihodnje premije in odlive, povezane s pojavom zavarovanih dogodkov (npr. škodni zahtevki in plačila iz naslova doživetja zavarovalnih pogodb), možno uveljavitev pogodbenih možnosti (npr. odstop od zavarovalne police ali kapitalizacija zavarovanja) ter predpostavke o odločitvah o prihodnjem upravljanju (tako imenovani »ukrepi upravljanja«, povezani z na primer prihodnjo udeležbo pri dobičku).

Najboljša ocena obveznosti preostanka portfelja, to je obveznosti, katerih izračun v aktuarskih modelih ni podprt in predstavlja majhen del portfelja, je bila določena z uporabo poenostavljenega pristopa, po katerem se je predvidevalo, da je enaka višini zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP.

Izterljivi zneski iz pozavarovanja so bili ocenjeni s pomočjo ustreznih projekcij pričakovanih denarnih tokov, upoštevajoč lastnost pozavarovanega portfelja in posameznih pozavarovalnih pogodb. Le-ti so bili ustrezno povečani za vrednost pozavarovalnega depozita, vrednotenega po MSRP, in prilagojeni za morebitni popravek iz naslova neplačila nasprotne stranke, ki se je določil ob upoštevanju kreditne ocene pozavarovalnice ter ustrezno predpostavljene verjetnosti neplačila.

³ Začasna razlika je razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva ali obveznosti v izkazu finančnega položaja in njeno davčno osnovo.

Dodatek za tveganje predstavlja popravek zavarovalno-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.

Skupna vrednost čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj po Solventnosti II je bila izračunana kot najboljša ocena obveznosti, zmanjšana za zneske izterljive iz pozavarovalnih pogodb in povečana za dodatek za tveganje.

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

	31.12.2020	31.12.2019
Najboljša ocena obveznosti	510.134	107.881
Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	-13.415	42.710
Dodatek za tveganje	36.139	5.269
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	559.688	70.440

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije so na dan 31.12.2020 znašale 559.688 tisoč EUR. Na znatno spremembo le-teh v primerjavi s stanjem na 31.12.2019 je vplivala združitev zavarovalnice z zavarovalnico Adriatic Slovenica d.d. v januarju 2020.

Na spremembo višine čistih izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb je vplival predvsem odkup dela portfelja življenjskih zavarovanj zavarovanega s kvotno pogodbo, sklenjene z matično družbo, ki se je zgodil v letu 2020. Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb so se znatno zmanjšali zaradi sprostitev pozavarovalnega depozita, vezanega na omenjeno pogodbo.

Naslednji tabeli prikazujeta zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja po Solventnosti II po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2020 in 31.12.2019.

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2020

	Najboljša ocena obveznosti (BEL)	Čista vrednost zneskov izterljivih iz poz. pogodb (RR)	Dodatek za tveganje (RM)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije
Življenjska zavarovanja - neposreden posel	509.650	-13.326	36.044	559.021
Zavarovanja z udeležbo na dobičku	204.073	-191	7.043	211.306
Naložbena zavarovanja - brez opcij in garancij	322.877	-392	13.759	337.028
Naložbena zavarovanja - z opcijami in garancijami	33.415	0	9.070	42.485
Druga zavarovanja - brez opcij in garancij	-66.856	-12.743	4.883	-49.230
Druga zavarovanja - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
Rente iz neživljenjskih zavarovanj	16.142	0	1.289	17.432
Zdravstvena zavarovanja - neposreden posel	483	-89	95	667
HSLT - brez opcij in garancij	0	0	0	0
HSLT - z opcijami in garancijami	483	-89	95	667

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2019

	Najboljša ocena obveznosti (BEL)	Čista vrednost zneskov izterljivih iz poz. pogodb (RR)	Dodatek za tveganje (RM)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije
Življenjska zavarovanja - neposreden posel	107.881	42.710	5.269	70.440
Zavarovanja z udeležbo na dobičku	63.763	30.286	1.378	34.854
Naložbena zavarovanja - brez opcij in garancij	50.532	19.665	1.274	32.141
Naložbena zavarovanja - z opcijami in garancijami	-2.315	0	2.485	170
Druga zavarovanja - brez opcij in garancij	-4.099	-7.241	133	3.25
Druga zavarovanja - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
Rente iz neživljenjskih zavarovanj	0	0	0	0
Zdravstvena zavarovanja - neposreden posel	0	0	0	0
HSLT - brez opcij in garancij	0	0	0	0
HSLT - z opcijami in garancijami	0	0	0	0

Glavnino najboljše ocene obveznosti na dan 31.12.2020 predstavljajo rezervacije naložbenih življenjskih zavarovanj brez opcij in garancij (63%), ki jim sledijo življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku.

Zavarovalnica prav tako poroča vpliv bodočih denarnih tokov izhajajoč iz pokojninskega sklada Leon, ki ga ima v upravljanju, na lastne vire sredstev zavarovalnice pod postavko Naložbena zavarovanja - z opcijami in garancijami, vendar rezervacije iz tega naslova predstavljajo le manjši del zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Naslednji tabeli prikazujeta primerjavo zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj vrednotenih v skladu z MSRP z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami za življenjska zavarovanja vrednotenih po Solventnosti II na dan 31.12.2020 in 31.12.2019.

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2020

	Rezervacije po MSRP	Rezervacije po Solventnosti II	Razlika
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije / Najboljša ocena obveznosti	617.910	510.134	107.777
Pozavarovane zavarovalno-tehnične rezervacije / Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	2.174	-13.415	15.589
Dodatek za tveganje	0	36.139	-36.139
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	615.737	559.688	56.049

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2019

	Rezervacije po MSRP	Rezervacije po Solventnosti II	Razlika
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije / Najboljša ocena obveznosti	135.899	107.881	28.018
Pozavarovane zavarovalno-tehnične rezervacije / Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	63.902	42.710	21.192
Dodatek za tveganje	0	5.269	-5.269
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	71.996	70.440	1.556

Razlika med višino zavarovalno-tehničnih rezervacij vrednotenih v skladu z MSRP in višino zavarovalno-tehničnih rezervacij vrednotenih v skladu s Solventnostjo II izhaja iz 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 morebitne prihodnje udeležbe pri dobičku ter finančne stroške jamstev, pri čemer se kot diskontna mera uporablja trenutna struktura obrestnih mer. Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP pa uporablja ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij, izračunanih skladno z lokalnimi računovodskimi načeli, to je na splošno uporablja demografske predpostavke oblikovanja cen, pogodbene denarne tokove diskontira po tehnični obrestni meri ter ne upošteva morebitnih 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, medtem ko so v vrednotenju po Solventnosti II zajete vse zaslužene premije.

- Stroški: Običajno so prihodnji stroški izključeni iz ocene obveznih rezervacij po MSRP ali pa se merijo posredno preko 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 na primer odstopi od zavarovalnih polic ali neplačila premij, medtem ko so le-ti zajeti v vrednotenju po Solventnosti II.
- operativnim predpostavkam: Rezervacije, izkazane v računovodskih izkazih po MSRP, se na splošno vrednotijo z uporabo konservativnih operativnih predpostavk, medtem ko se zavarovalno-tehnične rezervacije po Solventnosti II vrednotijo z uporabo predpostavk določenih po načelih najboljše ocene.
 - ekonomskim predpostavkam: 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 morebitne bodoče pripise iz naslova udeležbe imetnikov polic na dobičku, ki so vključeni v prihodnje denarne tokove, in na obrestne mere, ki se uporabijo pri diskontiranju. Nasprotno pa denarni tokovi iz rezervacij računovodskih izkazov po MSRP ne upoštevajo morebitnih prihodnjih udeležb na dobičku in upoštevajo diskontiranje s tehničnimi obrestnimi merami, opredeljenimi v zavarovalno-tehničnih podlagah.
 - metodologiji, ki se običajno uporablja za vrednotenje poslov, ki vključujejo finančna jamstva: Zavarovalno-tehnične rezervacije po Solventnosti II vključujejo znesek, ki predstavlja oceno obveznosti zavarovalnice na osnovi finančnih opcij in jamstev (angl. »time value of financial options and guarantees«), ki jih imajo zavarovanci, medtem ko zavarovalno-tehnične rezervacije po MSRP ocene teh stroškov ne vključujejo.
 - prilagoditvam zaradi neplačila nasprotne stranke: Vrednotenje po Solventnosti II upošteva prilagoditev izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb za verjetnost neplačila nasprotne stranke, medtem ko vrednotenje po MSRP tega ne predvideva.
 - dodatku za tveganje: Za razliko od rezervacij po MSRP vrednotenje po Solventnost II vključuje oceno zneska, ki predstavlja maržo do tržne cene tveganj, vključenih v vrednotenje najboljše ocene obveznosti, pred katerimi 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, temveč tudi od številnih predpostavk vezanih na ekonomske in operativne dejavnike, katerih uresničitve v prihodnosti se lahko razlikuje od pričakovanih zavarovalnice na datum vrednotenja.

Procesno tveganje, povezano s kvaliteto in obdelavo podatkov, kakor tudi z usklajenostjo procesov izračunavanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, zavarovalnica zmanjšuje z vzpostavitvijo ustreznega sistema kontrol. Tveganje, povezano z modeliranjem, to je z ustreznostjo uporabljenih metod in predpostavk, se zmanjšuje z rednim preverjanjem in spremljanjem le-teh.

Med operativnimi predpostavkami imajo najvišji vpliv predpostavke o stroških. Povišanje le-teh za 10% vodi do povečanja najboljše ocene obveznosti za 2,3% (11.655 tisoč EUR). Naslednje v vrsti pomembnosti so predpostavke o bodočih stopnjah odstopov ter invalidnosti in obolevnosti. Povečanje predpostavk o invalidnosti in obolevnosti za 10% vodi do povečanja najboljše ocene obveznosti za 0,7% (3.411 tisoč EUR), medtem ko povečanje za 10% v stopnjah odstopov poveča najboljšo oceno obveznosti za 0,6% (3.200 tisoč EUR).

Med ekonomskimi predpostavkami imata najvišji vpliv predpostavki o donosnosti vrednostnih papirjev in o obrestni meri. Povečanje tržne vrednosti vrednostnih papirjev za 25% vodi do povišanja najboljše ocene obveznosti za 11,6% (59.341 tisoč EUR). Padec krivulje netvegane obrestne mere za 0,5% vodi do povišanja najboljše ocene obveznosti za 2,9% (14.634 tisoč EUR).

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 NEŽIVLJENJSKA IN ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

PREGLED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZA NEŽIVLJENJSKA IN ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica zavarovalno tehnične rezervacije po Solventnosti II izračunava v skladu z Direktivo 2009/138/ES (od 75. od 86. člena). Izračunane so se na smotrni, zanesljiv in objektivni način.

Zavarovalno-tehnične rezervacije (TP) za neživiljenjska 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)

$TP = BEL + RM$.

Izračun najboljše ocene temelji na posodobljenih in verodostojnih podatkih ter realnih predpostavkah in se izvede z uporabo ustreznih aktuarskih in statističnih metod.

Projekcije denarnih tokov, uporabljene v izračunu najboljše ocene, upoštevajo vse denarne prilive in odlive, ki so potrebni za poravnavo zavarovalnih obveznosti iz zavarovalnih pogodb v času njihovega trajanja. Zavarovalnica je izračunava najboljšo oceno kot znesek bruto od pozavarovanja (kosmato) in ločeno vrednost izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb.

Diskontirana najboljša ocena obveznosti (BEL) se izračuna ločeno za škodne in premijske rezervacije z uporabo spodaj opisanih metod in predpostavk.

Škodne rezervacije

Način izračuna najboljše ocene škodne rezervacije 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 z načinom, opisanim 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 posebnosti, 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 razdeljen še v 12 vrst poslovanja (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.

Stroški

Metodologija skupine predvideva, da so neposredni stroški reševanja škod (ALAE) vključeni v škodne trikotnike in posledično v končno oceno škod. Podatki o škodah iz podatkovne baze INIS vsebujejo vključene neposredne stroške, medtem ko v podatkovnih bazah IVVR neposredni stroški reševanja škod niso dostopni na dovolj granularnem nivoju in jih posledično ni možno vključiti v škodne trikotnike. Ti stroški so bili v letu 2020 ocenjeni za nematerialne. Zavarovalnica na tem mestu deloma odstopa od metodologije,

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 kot odstotek aktuarske rezerve, pri čemer je uporabljen enak odstotek kot za izračun IFRS ULAE rezerve in se razlikuje za vsako vrsto poslovanja:

ULAE Reserve = R · UBEL.

Regresi

Regresi niso vključeni v škodne trikotnike in posledično projicirani in ocenjeni v končnih škodah, vendar so bili upoštevani pri izračunu kot % škodne rezervacije. Velikost regresov je pomembna samo pri dveh vrstah poslovanja: Zavarovanje avtomobilske odgovornosti in Druga zavarovanja motornih vozil.

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 2020 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 je najboljšo oceno škodne rezervacije za konec leta 2020 prvič računala na skupnih podatkih obeh združenih zavarovalnic.

Zavarovalnica najboljšo oceno škodne rezerve za večino segmentov izračunava s kombinacijo DFM metod na trikotniku plačanih škod in na trikotniku prijavljenih (plačila + RBNS) škod. Zaradi posebnosti leta 2020 (COVID, predčasno zaključevanje, združitve) je bila uporabljena Bornhuetter-Fergusonova metoda na prijavljenih ali plačanih škodah z letom škode 2020.

Za velike škode iz avtomobilske odgovornosti uporablja Bornhuetter-Fergusonovo metodo na prijavljenih škodah. Za velike škode ostalih zavarovanj je škodna rezervacija kar enaka IFRS rezervi.

Rentne škode odgovornostnih zavarovanj so bile izključene iz trikotnikov in obravnavane posebej. Najboljša ocena (BEL), ki se nanaša na RBNS rent je obravnavana s tehnikami za življenska zavarovanja in je poročana pod izračunom TP za življenska zavarovanja. IBNR pa je izračunan z načinom pogostost/velikost škode in je poročan pod premoženjskimi zavarovanji.

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

TEAM TOOL za vsak segment modeliranja omogoča uporabo različnih količnikov za različna škodna leta za preračun neto najboljše ocene iz kosmate, prav tako se različni količniki uporabljajo za normalne in velike škode. Količniki so enaki deležu 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.

Zavarovalnica ima v svojem portfelju predvsem enoletne pogodbe, zato je njihova pogodbeni meja eno leto. Obstajajo pa tudi večletne pogodbe. To so pogodbe javnih razpisov ("javna naročila"), za katere je upoštevana pogodbeni meja 3 leta.

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.

Najboljša ocena škodne rezervacije za neživiljenjska in zdravstvena zavarovanja je na dan 31.12.2020 znašala 129.190 tisoč EUR. Na znatno spremembo rezervacij v primerjavi s stanjem na 31.12.2019 je vplivala združitev zavarovalnice z zavarovalnico Adriatic Slovenica d.d. v januarju 2020.

Poštena vrednost škodne rezerve 31.12.2020 31.12.2019

Kosmata IFRS rezerva	183.578	60.553
Neto IFRS rezerva	148.050	48.954
Kosmata najboljša ocena	150.749	45.242
Pozavarovalni del najboljše ocene	29.281	9.232
Neto najboljša ocena	121.467	36.010
Dodatek za tveganje	7.723	1.716
Neto tehnična rezervacija	129.190	37.726

Najboljša ocena premijske rezervacije za neživiljenjska in zdravstvena zavarovanja je na dan 31.12.2020 znašala 48.492 tisoč EUR. Na znatno spremembo rezervacij v primerjavi s stanjem na 31.12.2019 je vplivala združitev zavarovalnice z zavarovalnico Adriatic Slovenica d.d. v januarju 2020.

Poštena vrednost premijske rezerve

31.12.2020 31.12.2019

Kosmata IFRS rezerva	83.671	23.236
Neto IFRS rezerva	82.997	23.017
Kosmata najboljša ocena	42.397	15.292
Pozavarovalni del najboljše ocene	-3.697	-2.889
Neto najboljša ocena	46.094	18.181
Dodatek za tveganje	2.398	760
Neto tehnična rezervacija	48.492	18.941

Naslednje tabele prikazujejo zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij za neživiljenjska in zdravstvena zavarovanja po Solventnosti II po posameznih vrstah poslovanja na dan 31.12.2020 in 31.12.2019.

Poštena vrednost škodne rezerve na dan 31.12.2020

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	7.615	7.175	141	7.316
Zavarovanje izpada dohodka	14.501	11.298	343	11.641
Nezgodno zavarovanje zaposlenih				
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	55.641	47.925	5.477	53.403
Druga zavarovanja motornih vozil	17.519	14.070	179	14.249
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	831	682	15	697
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	24.299	21.556	617	22.174
Splošno zavarovanje odgovornosti	25.388	17.097	907	18.005
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	4	4	0	5
Zavarovanje stroškov postopka	9	9	3	12
Zavarovanje pomoči	1.701	1.181	28	1.209
Različne finančne izgube	541	470	11	481

Sprejeto neporocionalno pozavarovanje	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
SKUPAJ	148.050	121.467	7.723	129.190

Poštena vrednost škodne rezerve na dan 31.12.2019

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
Zavarovalni posel in sprejeto porocionalno pozavarovanje				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	0	0	0	0
Zavarovanje izpada dohodka	5.182	3.449	93	3.542
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	18.882	14.708	380	15.088
Druga zavarovanja motornih vozil	6.831	5.515	63	5.578
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	32	32	2	34
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	10.413	7.444	280	7.724
Splošno zavarovanje odgovornosti	6.951	4.290	884	5.174
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	20	20	2	22
Zavarovanje pomoči	342	249	6	255
Različne finančne izgube	301	302	8	310
Sprejeto neporocionalno pozavarovanje	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
SKUPAJ	48.954	36.010	1.716	37.726

Poštena vrednost premijske rezerve na dan 31.12.2020

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
Zavarovalni posel in sprejeto porocionalno pozavarovanje				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	15.788	6.441	129	6.569
Zavarovanje izpada dohodka	5.321	71	229	300
Nezgodno zavarovanje zaposlenih				
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	17.422	11.701	794	12.495
Druga zavarovanja motornih vozil	21.342	16.325	423	16.748
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	517	308	32	340

Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	15.772	8.686	447	9.133
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.593	614	268	883
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	458	116	30	146
Zavarovanje stroškov postopka	192	-28	3	-26
Zavarovanje pomoči	2.426	1.772	33	1.806
Različne finančne izgube	168	88	10	98
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	0	0	0	0
SKUPAJ	82.997	46.094	2.398	48.492

Poštena vrednost premijske rezerve na dan 31.12.2019

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	0	0	0	0
Zavarovanje izpada dohodka	1.323	0	59	59
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	6.392	5.624	129	5.753
Druga zavarovanja motornih vozil	9.083	8.131	127	8.258
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	19	21	1	22
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	4.466	3.965	281	4.245
Splošno zavarovanje odgovornosti	822	-435	149	-286
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	88	8	1	9
Zavarovanje pomoči	766	769	12	781
Različne finančne izgube	58	98	2	99
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	0	0	0	0
SKUPAJ	23.017	18.181	760	18.941

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 uresničitve 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 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 pošteni 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 (brez obveznosti iz naslova IFRS 16);
- 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 OBVEZNOSTIH, RAZEN ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Izkaz finančnega položaja - obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljska zavarovanja	205.344	279.822	-74.478
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	179.415	236.461	-57.046
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		236.461	-236.461
Najboljša ocena	170.136		170.136
Marža za tveganje	9.279		9.279
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljskim)	25.929	43.361	-17.432
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		43.361	-43.361
Najboljša ocena	25.088		25.088
Marža za tveganje	841		841
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	167.152	193.389	-26.238
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	578		578
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota			0
Najboljša ocena	483		483
Marža za tveganje	95		95
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	166.574		166.574
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota			0
Najboljša ocena	153.359		153.359
Marža za tveganje	13.215		13.215
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	379.121	412.197	-33.076
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		412.197	-412.197
Najboljša ocena	356.292		356.292
Marža za tveganje	22.829		22.829
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije			0
Pogojne obveznosti	72		72
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	9.238	6	9.232
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem			0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova posavarovalnih pogodb pri cedentih	1.818	1.818	0
Odložene obveznosti za davek	12.824		12.824
Izvedeni finančni instrumenti			0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam			0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	4.134	4.146	-12

Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	14.862	14.776	86
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	19.951	20.027	-77
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	19.376	21.502	-2.126
Podrejene obveznosti	50.117	49.779	337
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev			0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	50.117	49.779	337
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	20.102	26.764	-6.662
Obveznosti skupaj	904.110	1.024.227	-120.117
Presežek sredstev nad obveznostmi	182.487	154.010	28.476

PODROBNEJŠA RAZLAGA POSAMEZNIH POSTAVK

Obveznosti za finančne naložbe pozavarovalteljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih

Postavka obveznosti za finančne naložbe pozavarovalteljev 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.

Obveznosti iz najema

Na dan 31.12.2020 ima Zavarovalnica obveznosti iz najema v višini 4.134 tisoč EUR.

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij in pogojnih obveznosti

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij in pogojnih obveznosti so na dan 31.12.2020 znašale 9.238 tisoč EUR (31.12.2019: 0 EUR).

V skladu s slovensko protikoronsko zakonodajo (ZZUOOP oz. PKP5) imajo zavarovalnice dopolnilnega zavarovanja obveznost plačati škode iz nacionalnega razpisa za krajšanje čakalnih vrst, v višini presežka med ocenjenimi in dejanskimi izdatki za doplačila k zdravstvenim storitvam, ki je posledica ukrepov v obdobju razglašene epidemije, do 31.12.2021. Za vrsto poslovanja Zavarovanje za stroške zdravljenja je na dan 31.12.2020 zavarovalnica oblikovala MSRP rezervacije za neiztekle nevarnosti v višini 9.232 milijonov EUR. Medtem ko je zavarovalnica za namene MVBS Bilance stanja po Solventnosti II ta znesek uvrstila v Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Pogojne obveznosti

Na dan 31.12.2020 ima Zavarovalnica izkazane potencialnih obveznosti, ki izhajajo iz delovno-pravnih in gospodarskih sporov v višini 72 tisoč EUR.

Finančne obveznosti

Na dan 31.12.2020 Zavarovalnica nima finančnih obveznosti.

Obveznosti iz zaslužkov zaposlenecv

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

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

- v rezervacijah za odpravnine ob upokojitvi so 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 preseгла zneska, določenega z »Uredba o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov, ki se ne všteto 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.
- Pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007 (SLO 2007, izdal Statistični urad RS)
- 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).
- Bodoča fluktuacija je analizirana ločeno za zaposlene v prodaji (zastopniki) in ostale zaposlene. Za vsako kategorijo je določena glede na starost zaposlenih in sicer za zastopnike je pri starosti 20 let 21,0%, potem linearno pada in pri starosti 50 let znaša 2,0%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 2,0%. Fluktuacija za ostale zaposlene je pri starosti 20 let 8,5%, potem linearno pada in pri starosti 50 let znaša 1,3%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 1,3%.
- Diskontne stopnje, upoštevane v izračunih, so določene na osnovi krivulje donosov za EUR območje (vir: ECB European Central Bank, AAA-rated euro area central government bonds, Spot rate na dan 30.11.2020; https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_area_yield_curves/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 upoštevajoč pričakovano povprečno delovno dobo zaposlenecv.

Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

	2020	2019
Stanje 1. 1.	1.092	949
Povečanje ob pripojitvi družb	5.417	0
Povečanje v tekočem obdobju	-2.476	117
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	-145	-33
Aktuarski dobički / izgube	1.616	59
Prilagoditve za izkušnje	-190	-26
Vpliv sprememb predpostavk	1.805	84
Druge spremembe	-17	0
Stanje 31. 12.	5.487	1.092

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 razlike⁴ 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.

⁴ Začasna razlika je razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva ali obveznosti v izkazu finančnega položaja in njeno davčno osnovo.

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.

D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

Na dan 31.12.2020 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;
- 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 SCHEMA

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

1. postavka je na voljo ali je lahko vpoklicana na zahtevo za popolno pokrivanje izgub na podlagi časovne neomejenosti delovanja kot tudi v primeru prenehanja (stalna razpoložljivost);

2. v primeru prenehanja je celoten znesek postavke na voljo za pokrivanje izgub in se odplačilo postavke njenemu imetniku zavrne, dokler niso izpolnjene vse druge obveznosti, vključno z zavarovalnimi in pozavarovalnimi obveznostmi do imetnikov polic in upravičencev zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (podrejenost);

3. upoštevati je treba tudi trajanje postavke, posebno, ali je postavka datirana ali ne. Kjer je postavka lastnih sredstev datirana, je treba upoštevati relativno trajanje postavke v primerjavi s trajanjem zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti družbe (zadostno trajanje);

4. ali je postavka prosta zahtev ali spodbud za odplačilo nominalne vsote (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 oddelkom 2 poglavja VI Direktive 2009/138/ES, ki vsebuje naslednje postavke:
- vplačane navadne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
 - vplačan ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti;
 - vplačana sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje;
 - presežna sredstva, ki se ne štejejo kot zavarovalne in pozavarovalne obveznosti v skladu s členom 91(2) Direktive ravni 1;
 - vplačane prednostne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
 - 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 razvrstitev), v zvezi z vsakim razredom delnic posebej;
- b) mora opredeliti razlike med razredi, zaradi katerih je en razred pred drugim ali ki dajejo prednost pri razvrstitvi, ter če je mogoče kot navadne delnice stopnje 1 upoštevati le razred, ki je za vsemi škodnimi zahtevki in nima prednostnih pravic;
- c) mora če mogoče kot prednostne delnice stopnje 1 upoštevati vse razrede delnic, ki so pred najbolj podrejenim razredom ali ki imajo druge prednostne lastnosti, ki preprečujejo razvrstitev kot navadne delnice stopnje 3 skladno s točkama (a) in (b).

Presežna sredstva

Člen 91 L1-Dir navaja, da se »za presežna sredstva šteje akumuliran dobiček, ki ni bil razporejen za porazdelitev imetnikom polic in upravičencem.« Poleg tega »če je dovoljeno po nacionalnem pravu, se presežna sredstva ne štejejo 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, odšteti v skladu z obravnavo udeležb pri določanju osnovnih lastnih sredstev (člen 68 L2-DR), če to ni vključeno že v točkah (a) do (e).

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

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

Za uvedbo omejitev zaradi ločenih sredstev je treba omeniti, da niso vsa sredstva v družbi prosta omejitev. V nekaterih državah članicah so posebni produkti vključeni v ločene strukture skladov, na podlagi katerih ima določeni razred imetnikov polic večje pravice glede sredstev v svojem lastnem skladu. Čeprav so ta sredstva vključena v izračun presežka sredstev glede na obveznosti za namene lastnih sredstev, dejansko ne morejo biti na voljo za obvladovanje tveganj izven omejenega sklada. V skladu z ekonomskim pristopom je treba oceno potreb po lastnih sredstvih prilagoditi, da bi odražala različno naravo sredstev, ki so del ločene ureditve. Podobno bi moral izračun zahtevanega solventnostnega kapitala odražati manjše združevanje ali razpršenost v zvezi s temi ločenimi sredstvi. Glede omejenih skladov uvodna izjava 37 v L2-DA vsebuje naslednjo definicijo: »Omejeni skladi so ureditve, pri katerih se opredeljen niz sredstev in obveznosti upravlja tako, kot da bi bila ločena družba, in ne bi smeli vključevati poslov, vezanih na indeks ali enoto premoženja, ali pozavarovalnih poslov. Zmanjšana prenosljivost sredstev omejenega sklada bi se morala odražati v izračunu presežka sredstev nad obveznostmi zavarovalnice ali pozavarovalnice.«

Natančna definicija je v členu 80 L2-DR, ki ureja prilagoditve osnovnih lastnih sredstev družb. Člen 80 določa, da je »zmanjšanje uskladitvenih 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

Vsi osnovni lastni viri sredstev so v skladu z določili Direktive in Delegirane uredbe uvrščeni v stopnjo 1 (Tier 1) in stopnjo 2 (Tier 2).

Stopnja 1 je sestavljena iz vplačanega osnovnega kapitala in uskladičenih rezerv. Stopnja 2 sestoji iz osnovnih lastnih sredstev v obliki podrejenih obveznosti. Zavarovalnica nima sredstev stopnje 3.

POMOŽNA LASTNA SREDSTVA

Zavarovalnica na dan 31.12.2020 nima pomožnih lastnih sredstev.

ODBITEK OD LASTNIH SREDSTEV

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

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

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

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

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

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

RAZPOLOŽLJIVA LASTNA SREDSTVA

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

1. Kar zadeva skladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom, za primerne zneske postavk stopenj 2 in 3 veljajo vse naslednje kvantitativne omejitve:
 - a) primerni znesek postavk stopnje 1 je najmanj polovica zahtevanega solventnostnega kapitala;
 - b) primerni znesek postavk stopnje 3 je manj kot 15 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala;
 - c) vsota primernih zneskov postavk stopenj 2 in 3 ne sme presegati 50 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala.
2. Kar zadeva skladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom, za primerne zneske postavk stopnje 2 veljajo vse naslednje kvantitativne omejitve:
 - a) primerni znesek postavk stopnje 1 je najmanj 80 odstotkov zahtevanega minimalnega kapitala;
 - b) vsota primernih zneskov postavk stopenj 2 in 3 ne sme presegati 50 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala.
3. V okviru omejitve iz točke (a) odstavka 1 in točke (a) odstavka 2 vsota naslednjih postavk osnovnih lastnih sredstev predstavlja manj kot 20 % skupnega zneska postavk stopnje 1:

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

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

Kapitalsko ustreznost po direktivi Solventnost II je zavarovalnica izračunala ob predpostavki, da ima tri materialno pombembno omejene sklade, in sicer dva pokojninska omejena sklada (Kritni sklad zajamčeni PNA-01 – pokojninska zavarovanja in Skupino skladov pokojninsko varčevanje AS) ter en omejeni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent (po ZPIZ-2).

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1. LASTNI VIRI SREDSTEV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

E.1.2. KOLIČINA IN KAKOVOST RAZPOLOŽLJIVIH LASTNIH VIROV SREDSTEV

RAZPOLOŽLJIVI LASTNI VIRI SREDSTEV ZA IZPOLNITEV SCR

Razpoložljiva lastna sredstva po stopnjah

	Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Tekoče leto	270.840	220.724	0	50.117	0
Preteklo leto	71.642	71.642	0	0	0
Sprememba	199.199	149.082	0	50.117	0

Primerna lastna sredstva po stopnjah

	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	Stopnja 1 - neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2
Tekoče leto	179.930	170.607	0	9.322
Preteklo leto	71.642	71.642	0	0
Sprememba	108.288	98.965	0	9.322

Količnik kapitalske ustreznosti

	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Lastna sredstva	220.724	71.642	149.082
Zahtevani solventnostni kapital	131.638	26.753	104.885
Količnik kapitalske ustreznosti	167,67%	267,79%	-100,12%

OSNOVNA LASTNA SREDSTVA

Lastna sredstva – Primerjava s preteklim letom

	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	39.520	39.520	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	51.163	3.952	47.211
Presežek sredstev	0	0	0
Prednostne delnice	0	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0	0	0
Uskladitvene rezerve (glej spodnjo tabelo)	79.924	28.169	51.754
Podrejene obveznosti	50.117	0	50.117
Znesek neto odloženih terjatev za davek	0	0	0
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	0	0	0
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	0	0	0
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	0	0	0
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	220.724	71.642	149.082

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			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	51.163	51.163			
Presežek sredstev	0	0			
Prednostne delnice	0	0			
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0	0			
Uskladitvene rezerve (glej spodnjo tabelo)	79.924	79.924			
Podrejene obveznosti	50.117			50.117	
Znesek neto odloženih terjatev za davek	0	0			
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	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			
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	0	0			
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	220.724	170.607		50.117	

PODREJENE OBVEZNOSTI

Zavarovalnica ima na dan 31.12.2020 podrejene obveznosti v višini 50.117 tisoč EUR.

USKLADITVENE REZERVE

Uskladitvene rezerve

	Teškoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Sredstva – Obveznosti	182.487	71.642	110.845
Lastne delnice			
Predvidene dividende in distribucije	11.879		11.879
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	90.684	43.472	47.211
Omejene postavke lastnih sredstev zaradi omejenih skladov	0	0	0
Uskladitvene rezerve	79.924	28.169	51.754

OMEJITVE LASTNIH SREDSTEV

Na dan 31.12.2020 zavarovalnica nima omejitve lastnih sredstev zaradi omejenih skladov. Zavarovalnica nima drugih omejitev lastnih sredstev.

POMOŽNA LASTNA SREDSTVA

Zavarovalnica na dan 31.12.2020 nima pomožnih lastnih sredstev.

USKLAĐITEV MED OBVEZNIMI SREDSTVI DELNIČARJEV IN LASTNIMI SREDSTVI ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Uskladitev med obveznimi sredstvi delničarjev in lastnimi sredstvi – leto 2020

	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Zakonska sredstva			
Zakonske kapitalne in ostale rezerve	90.684	43.472	47.211
od tega:			
Lastniški kapital	39.520	39.520	0
Kapitalne rezerve	51.163	3.952	47.211
Drugi lastniški instrumenti			
Rezerve za tečajne razlike			
Lastni delež			
Zakonske rezerve iz dobička	60.264	9.802	50.462
od tega:			
Rezerve iz dobička	41.410	214	41.196
Rezerve za nerealizirane dobičke in izgube	13.193	6.260	6.932
Rezultat	5.661	3.327	2.334
Prilagoditev sredstev	-91.640		
Prilagoditev neto zavarovalno-tehničnih rezervacij	-133.792		
Prilagoditev drugih obveznosti	10.612		
Prilagoditev RFF	0		
Presežek sredstev nad obveznostmi	182.487		

Uskladitev med obveznimi sredstvi delničarjev in lastnimi sredstvi – leto 2019

	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Zakonska sredstva			
Zakonske kapitalne in ostale rezerve	43.472	43.250	223
od tega:			
Lastniški kapital	39.520	39.520	0
Kapitalne rezerve	3.952	3.729	223
Drugi lastniški instrumenti	0	0	0
Rezerve za tečajne razlike	0	0	0
Lastni delež	0	0	0
Zakonske rezerve iz dobička			
od tega:	9.802	5.254	4.548
Rezerve iz dobička			
Rezerve za nerealizirane dobičke in izgube	214	-4.231	4.446
Rezultat	6.260	4.819	1.441
	3.327	4.666	-1.339
Prilagoditev sredstev			
Prilagoditev neto zavarovalno-tehničnih rezervacij	-27.899		
Prilagoditev drugih obveznosti	-43.525		
Prilagoditev RFF	-2.743		
Presežek sredstev nad obveznostmi	0		

E.1.3. RAZPOLOŽLJIVI LASTNI VIRI SREDSTEV 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	270.840	220.724	0	50.117
Preteklo leto	71.642	71.642	0	0
Sprememba	199.199	149.082	0	50.117

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

E.2.1. VREDNOSTI SCR IN MCR

SCR na dan 31.12.2020 in 31.12.2019

	SCR
Tekoče leto	131.638
Predhodno leto	26.753
Sprememba	104.885

MCR na dan 31.12.2020 in 31.12.2019

	MCR
Tekoče leto	46.611
Predhodno leto	12.039
Sprememba	35.572

MCR je izračunan kot funkcija naslednjih spremenljivk:

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

V primerjavi z letom 2019 se je MCR povečal za 35.572 tisoč EUR, kot posledica pripojitve Adriatica Slovenice.

SCR se je v tekočem letu v primerjavi s preteklim letom povečal za 104.885 tisoč EUR. Sprememba je prisotna na vseh modulih kapitalne zahteve in je posledica predvsem pripojitve Adriatica Slovenice v začetku leta 2020.

Zavarovalnica ne uporablja za družbe specifičnih parametrov.

E.2.2. RAZČLENITEV SCR

SCR na dan 31.12.2020 razdeljen po tveganjih pred in po diverzifikaciji

	Pred diverzifikacijo		Po diverzifikaciji	
	Skupaj	V (%)	Skupaj	V (%)
SCR pred diverzifikacijo	255.057	100%	206.369	100%
Finančno / tržno tveganje	80.940	31,73%	62.564	30,32%
Tveganje neplačila nasprotne stranke	11.046	4,33%	10.333	5,01%
Življenjsko zavarovalno tveganje	79.205	31,05%	58.633	28,41%
Zdravstveno zavarovalno tveganje	27.795	10,90%	25.620	12,41%
Premoženjsko zavarovalno tveganje	56.071	21,98%	49.219	23,85%
Vpliv diverzifikacije			-77.020	
SCR po diverzifikaciji			129.350	
Operativno tveganje			13.010	
Nominalni SCR, ki izhaja iz omejenih skladov			2.103	
SCR pred obdavčitvijo			144.463	
Davčna absorpcija			-12.824	
SCR			131.638	

SCR na dan 31.12.2019 razdeljen po tveganjih pred in po diverzifikaciji

	Pred diverzifikacijo		Po diverzifikaciji	
	Skupaj	V (%)	Skupaj	V (%)
SCR pred diverzifikacijo	50.856	100%	44.660	100%
Finančno / tržno tveganje	13.968	27,47%	11.328	25,36%
Tveganje neplačila nasprotne stranke	5.927	11,65%	5.927	13,27%
Življenjsko zavarovalno tveganje	8.913	17,53%	7.295	16,33%
Zdravstveno zavarovalno tveganje	3.348	6,58%	3.025	6,77%
Premoženjsko zavarovalno tveganje	18.700	36,77%	17.085	38,26%
Vpliv diverzifikacije			-15.516	
SCR po diverzifikaciji			29.144	
Operativno tveganje			3.489	
Nominalni SCR, ki izhaja iz omejenih skladov			0	
SCR pred obdavčitvijo			32.633	
Davčna absorpcija			-5.880	
SCR			26.753	

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 temelječega na trajanju.

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

Zavarovalnica izračunava zahtevani solventnostni kapital na osnovi standardne formule, brez uporabe parametrov, specifičnih samo za zavarovalnico. Zavarovalnica je pri izračunu kapitalskih zahtev upoštevala zgolj poenostavitve iz 107. člena Delegirane uredbe Komisije, ki se nanašajo na učinke ureditve pozavarovanja na zmanjševanje tveganj. Drugih poenostavitve, ki jih predvideva Uredba, zavarovalnica ni uporabila.

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

Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2020 skladna z zakonodajo, saj izkazuje solventnostni kapitalski količnik višji od 100 %. Poleg tega ima zavarovalnica tudi visok presežek primernih lastnih virov nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

E.6. DRUGE INFORMACIJE

E.6.1. OBČUTLJIVOSTI

Analiza občutljivost na dan 31.12.2020

	Osnova	Obrestna krivulja +50bt	Obrestna krivulja - 50bt	Vrednost delnic +25%	Vrednost delnic - 25%	Kreditni razpon podj. obv. +50bt	Vrednost nepremičnin -25%	Netvegana obrestna mera - 15bt
Tržna tveganja	62.564	62.139	62.995	68.082	57.105	62.336	60.004	62.514
Tveganje spremembe OM	1.804	1.069	2.538	1.804	1.804	1.804	1.804	1.717
Tveganje v zvezi z upr. delniških naložb	29.989	29.989	29.989	35.805	24.174	29.989	29.989	29.989
Tveganje v zvezi z upr. nepremičnin	13.088	13.088	13.088	13.088	13.088	13.088	9.817	13.088
Tveganje kreditnih pribitkov	21.006	21.006	21.006	21.006	21.006	20.739	21.006	21.006
Tveganje koncentracije	4.598	4.598	4.598	4.598	4.598	4.598	4.598	4.598
Valutno	10.455	10.455	10.455	10.455	10.455	10.455	10.455	10.455
Diverzifikacija znotraj tržnega modula	18.376	18.067	18.680	18.674	18.020	18.338	17.665	18.340
Tveganje neplačila nasprotne stranke	10.333	10.333	10.333	10.333	10.333	10.333	10.333	10.333
Življenjsko zavarovalno tveganje	58.633	58.633	58.633	58.633	58.633	58.633	58.633	58.633
Zdravstveno zavarovalno tveganje	25.620	25.620	25.620	25.620	25.620	25.620	25.620	25.620
Premoženjsko zavarovalno tveganje	49.219	49.219	49.219	49.219	49.219	49.219	49.219	49.219
SCR pred diverzifikacijo	206.369	205.944	206.800	211.888	200.910	206.141	203.809	206.319
Diverzifikacija	-77.020	-76.918	-77.122	-78.288	-75.669	-76.965	-76.399	-77.008
Tveganje v zvezi z neopredmetenimi sred.	0	0	0	0	0	0	0	0
SCR po diverzifikaciji	129.350	129.026	129.678	133.600	125.242	129.176	127.411	129.311
Operativno tveganje	13.010	12.982	12.982	12.982	12.982	12.982	12.982	12.982
Absorpcijska sposobnost ZTR	0	0	0	0	0	0	0	0
Absorpcijska sposobnost odloženih davkov	-12.824	-12.134	-13.410	-15.246	-10.425	-12.824	-10.453	-12.845
Učinek prilagoditve za RFF	2.103	2.103	2.103	2.103	2.103	2.103	2.103	2.103
SCR	131.638	131.977	131.353	133.439	129.902	131.437	132.043	131.552
Primerna lastna sredstva	220.724	217.754	223.248	231.213	210.329	218.093	210.614	220.811
SCR količnik	167,67%	164,99%	169,96%	173,27%	161,91%	165,93%	159,50%	167,85%

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

Družba je kot pravni naslednik AS d. d. prevzel podrejeno obveznico Floating Rate Subordinated Notes due 2026 (skrajšano: ADRIS Float 05/24/2026) v nominalni vrednosti 50.000.000 evrov, ki je bila izdana je 24. maja 2016.

Obveznica ima status podrejenega dolga z naslednjimi lastnostmi:

- Datum izdaje je 24. maj 2016.
- Datum dosvetja zadnjega kupona in glavnice je 24. maj 2026.
- Nominalna vrednost izdaje je 50.000.000 evrov.

- Celotna izdaja obveznic obsega 50.000 lotov po vrednosti enega lota 1.000 evrov.
- Obveznice so bile v celoti prodane.
- Obrestna mera je 3-mesečni EURIBOR + pribitek 7,800 %, ki je fiksni.
- Skladno z amortizacijskim načrtom je frekvenca izplačevanja obresti (kuponov) četrtletna, in sicer 24. februarja, 24. maja, 24. avgusta in 24. novembra.
- Glavnica bo v celoti izplačana ob zapadlosti.

Izdane obveznice so izkazane po odplačni vrednosti. Stanje podrejenih obveznosti v izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2020 znaša 49.779 tisoč EUR. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.898 tisoč EUR in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.881 tisoč EUR. V letu 2020 zavarovalnica v odhodkih izkazuje obresti v višini 4.057 tisoč EUR.

Obveznice so bile ob izdaji uvrščene na Irsko borzo (Irish Stock Exchange). Obveznosti iz navedene emisije obveznic so ob stečaju oziroma likvidaciji zavarovalnice podrejene čistim dolžniškim instrumentom in so izplačane šele, ko so izplačane vse nepodrejene obveznosti do upnikov iz zavarovalnih pogodb in drugih poslovnih razmerij. Izdane obveznice ne vsebujejo pravice imetnika do predčasne unovčitve terjatev pred roki, ki so določeni z amortizacijskim načrtom. Obveznice ni mogoče zamenjati za druge vrste vrednostnih papirjev ali konvertirati, v katero drugo obveznost. Obveznico se lahko odpokličejo po petih letih.

Za vrednotenje v skladu s Solventnostjo II se poštena vrednost podrejenih obveznosti ugotavlja z uporabo časovne strukture osnovne netvegane obrestne mere in je enaka sedanji vrednosti prihodnjih denarnih tokov, potrebnih za poravnavo pogojne obveznosti med njenim trajanjem.

Spremembe vrednosti podrejene obveznice, ki izhajajo iz nihanj na finančnih trgih, so ocenjene že v okviru vpliva na primerna lastna sredstva iz tabele v poglavju **Error! Reference source not found. Error! Reference source not found.**

E.6.3. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze za poslovno leto 2020 v letu 2021 ni bilo.

PRILOGE

**Priloga 1: Obrazec S.02.01.01 – Izkaz finančnega položaja
Leto 2020**

	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Izkaz finančnega položaja - sredstva			
Dobro ime	0	0	0
Odloženi stroški pridobitve	0	7.833	-7.833
Neopredmetena sredstva	0	7.073	-7.073
Odložene terjatve za davke	0	3.483	-3.483
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	29.893	31.435	-1.541
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	594.665	610.588	-15.923
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	11.352	10.886	466
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	19.759	46.195	-26.437
Lastniški vrednostni papirji	19.545	18.614	930
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	<i>3.518</i>	<i>3.518</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>	<i>16.027</i>	<i>15.096</i>	<i>930</i>
Obveznice	515.612	506.523	9.090
<i>Državne obveznice</i>	<i>380.767</i>	<i>373.543</i>	<i>7.224</i>
<i>Podjetniške obveznice</i>	<i>132.586</i>	<i>130.720</i>	<i>1.866</i>
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	<i>2.259</i>	<i>2.259</i>	<i>0</i>
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0	0	0
Kolektivni naložbeni podjemi	27.806	27.806	0
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	592	564	28
Druge naložbe	0	0	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	400.000	415.512	-15.511
Kreditni in hipoteke	3.355	3.200	155
Posojila, vezana na police	3.268	3.113	155
Kreditni in hipoteke posameznikom	0	0	0
Drugi kreditni in hipoteke	86	86	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	12.169	38.375	-26.207
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	25.584	36.202	-10.618
Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	25.591	36.097	-10.506
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	-7	105	-112
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-13.024	2.174	-15.197
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	-89	0	-89
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-12.934	2.174	-15.108
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	-392	0	-392
Depoziti pri cedentih	0	0	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	29.350	29.162	188
Terjatve iz naslova pozavarovanj	6.261	6.449	-188
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	3.176	5.293	-2.117
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	6.178	6.178	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	1.550	13.657	-12.108
Sredstva skupaj	1.086.597	1.178.237	-91.640

	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Izkaz finančnega položaja - obveznosti			
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja	205.344	279.822	-74.478
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	179.415	236.461	-57.046
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	236.461	-236.461
Najboljša ocena	170.136	0	170.136
Marža za tveganje	9.279	0	9.279
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	25.929	43.361	-17.432
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	43.361	-43.361
Najboljša ocena	25.088	0	25.088
Marža za tveganje	841	0	841
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	167.152	193.389	-26.238
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	578	0	578
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
Najboljša ocena	483	0	483
Marža za tveganje	95	0	95
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	166.574	0	166.574
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
Najboljša ocena	153.359	0	153.359
Marža za tveganje	13.215	0	13.215
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	379.121	412.197	-33.076
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	412.197	-412.197
Najboljša ocena	356.292	0	356.292
Marža za tveganje	22.829	0	22.829
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
Pogojne obveznosti	72	0	72
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	9.238	6	9.232
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova posavarovalnih pogodb pri cedentih	1.818	1.818	0
Odložene obveznosti za davek	12.824	0	12.824
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	4.134	4.146	-12
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	14.862	14.776	86
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	19.951	20.027	-77
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	19.376	21.502	-2.126
Podrejene obveznosti	50.117	49.779	337
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	50.117	49.779	337
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	20.102	26.764	-6.662
Obveznosti skupaj	904.110	1.024.227	-120.117
Presežek sredstev nad obveznostmi	182.487	154.010	28.476

Leto 2019

Izkaz finančnega položaja - sredstva	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	703	-703
Odložene terjatve za davek	0	0	0
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	2.779	2.779	0
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	194.307	190.766	3.541
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0	0	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	298	550	-252
Lastniški vrednostni papirji	941	746	195
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	<i>746</i>	<i>746</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>	<i>195</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Obveznice	186.705	183.107	3.598
<i>Državne obveznice</i>	<i>134.824</i>	<i>131.726</i>	<i>3.097</i>
<i>Podjetniške obveznice</i>	<i>51.882</i>	<i>51.381</i>	<i>501</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	6.363	6.363	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	67.122	67.122	0
Kreditni in hipoteke	178	178	0
Posojila, vezana na police	178	178	0
Kreditni in hipoteke posameznikom	0	0	0
Drugi kreditni in hipoteke	0	0	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	49.054	75.720	-26.666
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	6.344	11.817	-5.473
Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	6.327	11.817	-5.490
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	16	0	16
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	23.045	30.731	-7.686
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	0	0	0
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	23.045	30.731	-7.686
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	19.665	33.172	-13.506
Depoziti pri cedentih	0	0	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	5.984	5.734	250
Terjatve iz naslova pozavarovanj	6.235	6.485	-250
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.412	1.412	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	6.928	6.928	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	703	4.775	-4.072
Sredstva skupaj	334.702	362.601	-27.899

Izkaz finančnega položaja - obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja	63.012	83.789	-20.776
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	59.395	83.789	-24.394
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	83.789	-83.789
Najboljša ocena	57.068	0	57.068
Marža za tveganje	2.326	0	2.326
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	3.617	0	3.617
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
Najboljša ocena	3.466	0	3.466
Marža za tveganje	151	0	151
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	61.174	69.587	-8.414
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)	61.174	69.587	-8.414
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	69.587	-69.587
Najboljša ocena	59.663	0	59.663
Marža za tveganje	1.510	0	1.510
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	51.976	66.311	-14.335
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	66.311	-66.311
Najboljša ocena	48.217	0	48.217
Marža za tveganje	3.759	0	3.759
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	56.891	63.955	-7.064
Odložene obveznosti za davek	5.779	1.457	4.322
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	1.887	1.887	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	3.480	3.453	27
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	7.246	7.273	-27
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	5.426	5.426	0
Podrejene obveznosti	0	0	0
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	6.190	6.191	-1
Obveznosti skupaj	263.060	309.328	-46.268
Presežek sredstev nad obveznostmi	71.642	53.273	18.369

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

Leto 2020

	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		
Obračunane premije														
Bruto - neposredni posli	116.219	23.560		54.009	62.137	3.319	53.909	15.681	159	469	7.441	1.188	338.091	
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		9		20	30	23	2.892	647		0		251	3.872	
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0	
Delež pozavarovateljev		306		1.664	3.042	2.337	11.101	3.989	120	3	195	613	23.371	
Neto	116.219	23.264		52.365	59.124	1.006	45.701	12.339	39	466	7.245	825	318.592	
Prihodki od premij														
Bruto - neposredni posli	116.218	23.680		55.695	61.144	3.146	53.223	15.459	270	412	7.354	1.292	337.893	
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		9		20	30	22	2.776	644		0		249	3.749	
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0	
Delež pozavarovateljev		306		1.664	3.043	2.161	11.206	4.088	136	3	155	600	23.363	
Neto	116.218	23.383		54.050	58.131	1.006	44.793	12.015	133	409	7.200	941	318.279	
Odhodki za škode														
Bruto - neposredni posli	89.500	6.898		30.421	37.981	1.270	31.842	4.687	19	-14	3.507	405	206.515	
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje	0	-54		59	-105	-1	485	105	0	1	3	-160	333	
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0	
Delež pozavarovateljev		26		4.007	951	1.048	7.280	1.617	10	1	10	46	14.994	
Neto	89.500	6.818		26.474	36.925	221	25.047	3.175	9	-14	3.500	199	191.854	
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij														
Bruto - neposredni posli	-9.232			149	1.625		192						-7.266	
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0	
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0	
Delež pozavarovateljev													0	
Neto	-9.232			149	1.625		192						-7.266	
Odhodki	10.169	7.518		23.005	19.161	248	21.779	4.780	-2	144	3.211	324	90.336	
Odhodki splošnih služb														
Bruto - neposredni posli	5.402	1.939		4.882	4.356	200	4.359	1.171	19	46	645	175	23.195	
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0	
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0	
Delež pozavarovateljev													0	
Neto	5.402	1.939		4.882	4.356	200	4.359	1.171	19	46	645	175	23.195	
Stroški upravljanja naložb														
Bruto - neposredni posli	126	82		446	169	5	112	118	1	0	13	4	1.075	
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0	
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0	
Delež pozavarovateljev													0	
Neto	126	82		446	169	5	112	118	1	0	13	4	1.075	
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov														
Bruto - neposredni posli	427	665		6.251	3.193	165	2.681	736	2	0	1.118	1	15.237	
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0	
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0	
Delež pozavarovateljev													0	
Neto	427	665		6.251	3.193	165	2.681	736	2	0	1.118	1	15.237	
Stroški pridobitev														
Bruto - neposredni posli	4.214	4.864		11.572	11.444	509	16.645	3.819	29	99	1.491	255	54.941	
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0	
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0	
Delež pozavarovateljev		32		146	1	632	2.018	1.064	52	1	56	112	4.112	
Neto	4.214	4.833		11.426	11.443	-122	14.627	2.755	-23	98	1.435	144	50.828	
Drugi odhodki													15.918	
Odhodki skupaj													106.254	

Življenjska zavarovanja					
	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Skupaj
Obračunane premije					
Bruto		11.453	44.984	27.937	84.374
Delež pozavarovateljev		4.516	11.749	9.343	25.608
Neto		6.937	33.235	18.593	58.766
Prihodki od premij					
Bruto		11.472	44.984	28.083	84.540
Delež pozavarovateljev		4.524	11.749	9.602	25.875
Neto		6.948	33.235	18.481	58.665
Odhodki za škode					
Bruto		14.505	31.517	5.997	52.020
Delež pozavarovateljev		3.450	1.747	1.501	6.698
Neto		11.055	29.771	4.496	45.322
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij					
Bruto		-1.898	-6.488	-1.712	-10.098
Delež pozavarovateljev		352	-5.789	-56	-5.493
Neto		-2.250	-699	-1.656	-4.604
Odhodki		2.157	11.700	8.895	22.752
Odhodki splošnih služb					
Bruto		1.074	5.102	2.229	8.405
Delež pozavarovateljev					0
Neto		1.074	5.102	2.229	8.405
Stroški upravljanja naložb					
Bruto		88	1.106	466	1.660
Delež pozavarovateljev					0
Neto		88	1.106	466	1.660
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov					
Bruto		128	370	89	587
Delež pozavarovateljev		12		14	25
Neto		117	370	75	562
Stroški pridobitev					
Bruto		1.134	5.922	7.731	14.787
Delež pozavarovateljev		256	800	1.607	2.663
Neto		878	5.122	6.124	12.125
Drugi odhodki					6.617
Odhodki skupaj					29.369
Skupni znesek odkupov		3.002	17.231	58	20.291

	Življenjska zavarovanja				Skupaj
	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Skupaj
Obračunane premije					
Bruto		6.395	13.628	8.288	28.311
Delež pozavarovateljev		3.184	6.814	4.816	14.814
Neto		3.211	6.814	3.472	13.497
Prihodki od premij					
Bruto		6.397	13.628	7.937	27.962
Delež pozavarovateljev		3.185	6.814	4.722	14.721
Neto		3.212	6.814	3.215	13.241
Odhodki za škode					
Bruto		5.480	5.156	801	11.436
Delež pozavarovateljev		2.739	2.577	502	5.818
Neto		2.741	2.579	298	5.618
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij					
Bruto		-1.009	-14.371	-159	-15.539
Delež pozavarovateljev		-505	-7.186	-79	-7.769
Neto		-505	-7.186	-79	-7.769
Odhodki		3.922	-1.340	5.198	7.779
Odhodki splošnih služb					
Bruto		1.266		1.562	2.828
Delež pozavarovateljev					
Neto		1.266		1.562	2.828
Stroški upravljanja naložb					
Bruto		26		16	42
Delež pozavarovateljev					
Neto		26		16	42
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov					
Bruto		433		60	494
Delež pozavarovateljev		0		3	2
Neto		434		57	491
Stroški pridobitev					
Bruto		3.936		5.819	9.755
Delež pozavarovateljev		1.741	1.340	2.256	5.337
Neto		2.195	-1.340	3.563	4.417
Splošni stroški					
Bruto					0
Delež pozavarovateljev					0
Neto					0
Drugi odhodki					4.020
Odhodki skupaj					11.799
Skupni znesek odkupov		967	4.829	20	5.816

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

Leto 2020

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja		Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	
			Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev		
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota						
prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Bruto najboljša ocena	204.073		322.877	33.415	-66.856	509.650
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke						
	-191		-392		-12.743	-13.326
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pr						
	-191		-392		-12.743	-13.326
Izterljivi zneski iz namenskih družb pred prilagoditvijo za pričakovane izgube						
Izterljivi zneski iz končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube						
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pr prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke						
	-191		-392		-12.743	-13.326
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja						
	204.263		323.268	33.415	-54.113	522.976
Marža za tveganje	7.043	22.829			4.883	36.044
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota						
Najboljša ocena						
Marža za tveganje						
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	211.115	379.121			-61.973	545.695
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj						
	211.306	379.513			-49.230	559.021
Najboljša ocena produktov z opcijo odkupa	200.994	353.010			-9.798	544.207
Bruto najboljša ocena za denarni tok						
		572.684			70.904	659.602
Denarni odlivi	294.454					294.454
	21.463	133.387			47.815	202.794
Denarni prilivi	111.844	316.867			185.576	614.286
		32.913				32.913
Odstotek bruto najboljših ocen, izračunan z uporabo približkov						
Odkupna vrednost	117.662	399.479			1.099	518.240

Leto 2019

Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja		Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	
			Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev		
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota						
prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Bruto najboljša ocena	63.763		50.532	-2.315	-4.099	87.131
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke						
	31.160		20.409		-7.241	33.966
Izterjivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) p						
	31.160		20.409		-7.241	33.966
Izterjivi zneski iz namenskih družb pred prilagoditvijo za pričakovane izgube						
Izterjivi zneski iz končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube						
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke						
Najboljša ocena, zmanjšana za izterjive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja	30.286		19.665		-7.241	32.490
	33.477		30.867	-2.315	3.142	54.641
Marža za tveganje	1.378	3.759			133	5.735
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota						
Najboljša ocena						
Marža za tveganje						
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	65.140	51.976		-3.967		92.866
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterjive zneske iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj						
	34.854	32.311		3.275		60.376
Najboljša ocena produktov z opcijo odkupa	62.332	48.070		-4.852		84.975
Odkupna vrednost	47.129	60.380		227		92.925

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

Leto 2020

	Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje												
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj skupaj
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije													
Bruto – Skupaj	6.441	-16	0	11.183	14.869	17	7.880	184	64	-28	1.791	13	42.397
Bruto – neposredni posli	6.441	-16	0	11.183	14.869	17	7.859	181	64	-28	1.791	13	42.374
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	0	0	0	0	0	0	21	2	0	0	0	0	23
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	0	-87	0	-518	-1.456	-291	-805	-430	-52	0	19	-76	-3.695
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube	0	-87	0	-518	-1.456	-291	-805	-430	-52	0	19	-76	-3.695
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	0	-87	0	-518	-1.456	-291	-806	-431	-52	0	19	-76	-3.697
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	6.441	71	0	11.701	16.325	308	8.886	614	116	-28	1.772	88	46.094
Škodne rezervacije	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto – Skupaj	7.198	11.466	0	63.916	14.627	1.320	30.835	21.618	5	10	1.197	635	152.827
Bruto – neposredni posli	7.198	11.462	0	63.905	14.610	1.320	30.074	20.279	5	10	1.197	541	150.601
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	0	4	0	11	18	0	761	1.339	0	0	0	94	2.226
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	0	80	0	14.919	404	631	9.086	4.360	0	0	3	164	29.647
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube	0	80	0	14.919	404	631	9.086	4.360	0	0	3	164	29.647
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	0	80	0	14.644	403	630	9.043	4.315	0	0	3	164	29.281
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	7.198	11.386	0	49.272	14.224	690	21.792	17.303	5	10	1.194	471	123.545
Najboljša ocena skupaj – bruto	13.639	11.449	0	75.099	29.496	1.337	38.715	21.802	69	-18	2.988	647	195.224
Najboljša ocena skupaj – neto	13.639	11.457	0	60.973	30.549	998	30.479	17.918	121	-18	2.966	559	169.640
Marža za tveganje	269	572	0	6.271	602	47	1.064	1.176	31	5	62	21	10.120
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	13.908	12.021	0	81.371	30.098	1.384	39.780	22.977	100	-13	3.049	668	205.344
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke - Skupaj	0	-7	0	14.126	-1.053	339	8.237	3.884	-52	0	22	88	25.584
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj	13.908	12.029	0	67.244	31.151	1.045	31.543	19.093	151	-13	3.028	580	179.760
Vrsta poslovanja: nadaljnja segmentacija (homogene skupine tveganj)	0	0	0	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	0	0	0
Škodne rezervacije – Skupno število homogenih skupin tveganja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodnji prejemki in zahtevki	6.145	4.165	0	15.927	23.038	769	14.854	2.758	29	1	2.340	106	70.131
Prihodnji odhodki in drugi denarni odlivi	335	1.435	0	2.945	3.358	202	4.361	1.074	38	36	385	48	14.218
Prihodnje premije	39	5.616	0	7.689	11.527	954	11.335	3.649	4	65	934	141	41.952
Denarni tokovi za najboljšo oceno škodnih rezervacij (bruto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodnji prejemki in zahtevki	7.175	11.378	0	62.569	14.473	1.312	30.600	21.412	4	9	1.184	634	150.749
Zavarovalno-tehnične rezervacije brez prilagoditve za nestanovitnost in brez drugih prehodnih ukrepov	13.907	12.012	0	82.594	30.090	1.385	39.824	23.083	99	-13	3.049	668	206.697

Leto 2019

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
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije													
Bruto – Skupaj		-38		5.450	7.472	8	2.239	-708		8	775	84	15.292
Bruto – neposredni posli		-38		5.450	7.472	8	2.233	-723		8	775	84	15.270
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje							7	16					22
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		-38		-173	-659	-12	-1.722	-265			6	-13	-2.878
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		-38		-173	-659	-12	-1.722	-265			6	-13	-2.878
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		-38		-173	-659	-12	-1.726	-273			6	-13	-2.889
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije				5.624	8.131	21	3.965	-435		8	769	98	18.181
Škodne rezervacije													
Bruto – Skupaj		3.504		16.912	5.515	36	10.580	7.998		20	259	419	45.242
Bruto – neposredni posli		3.503		16.901	5.504	36	10.183	6.711		20	259	419	43.535
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje		1		11	11		397	1.287					1.707
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		55		2.222		3	3.166	3.817			10	117	9.390
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		55		2.222		3	3.166	3.817			10	117	9.390
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		55		2.204		3	3.136	3.708			10	116	9.232
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij		3.449		14.708	5.515	32	7.444	4.290		20	249	302	36.010
Najboljša ocena skupaj – bruto		3.466		22.362	12.988	44	12.820	7.290		28	1.034	503	60.534
Najboljša ocena skupaj – neto		3.449		20.331	13.646	53	11.409	3.855		28	1.018	400	54.190
Marža za tveganje		151		510	190	2	560	1.034		3	17	9	2.478
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj													
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj		3.617		22.872	13.177	47	13.380	8.325		31	1.051	512	63.012
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke - Skupaj		16		2.031	-659	-9	1.410	3.435			16	103	6.344
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj		3.601		20.841	13.836	56	11.970	4.889		31	1.036	409	56.668
Vrsta poslovanja: nadaljnja segmentacija (homogene skupine tveganj)													
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije – Skupno število homogenih skupin tveganja													
Škodne rezervacije – Skupno število homogenih skupin tveganja													
Prihodnji prejemki in zahtevki		1.087		4.426	6.960	7	11.263	1.001		1	647	78	25.471
Prihodnji odhodki in drugi denarni odlivi		440		1.381	887	1	4.520	594		11	168	6	8.008
Prihodnje premije		1.565		357	375		13.543	2.303		4	40		18.187
Denarni tokovi za najboljšo oceno škodnih rezervacij (bruto)													
Prihodnji prejemki in zahtevki		3.504		16.912	5.515	36	10.580	7.998		20	259	419	45.242
Zavarovalno-tehnične rezervacije brez prilagoditve za nestanovitnost in brez drugih prehodnih ukrepov		3.617		22.872	13.177	47	13.380	8.325		31	1.051	512	62.247

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

Leto 2020

Razvojno leto																	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																		
Prior																111	111	111
2006	53.880	31.304	5.765	3.371	1.773	910	482	433	647	89	233	187	305	420	11		11	99.808
2007	72.041	30.703	7.324	3.310	2.457	1.048	822	517	119	262	445	20	56	8			8	119.132
2008	148.302	45.323	6.414	3.593	1.967	712	1.118	619	391	236	334	334	5				5	209.347
2009	149.001	38.851	5.982	2.628	1.596	1.006	1.042	693	275	54	33	18					18	201.179
2010	152.665	35.764	5.293	2.324	1.371	681	586	561	363	103	91						91	199.803
2011	149.956	34.019	4.539	2.839	1.162	950	536	571	559	168							168	195.300
2012	161.755	36.940	5.034	2.159	1.781	455	539	233	240								240	209.136
2013	162.614	34.060	5.428	3.061	1.760	977	524	330									330	208.754
2014	152.612	35.595	5.204	2.722	946	894	304										304	198.277
2015	149.497	32.493	4.668	3.008	1.044	697											697	191.406
2016	154.115	33.082	5.962	2.563	1.439												1.439	197.161
2017	158.619	42.836	5.560	2.446													2.446	209.451
2018	153.101	34.844	4.942														4.942	192.887
2019	155.814	36.908															36.908	192.722
2020	143.545																143.545	143.545
Skupaj																	191.262	2.768.018
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																		
Prior																61	61	61
2006	1.911	813	707	324	451	65	12	32	14	45	4	46	12	285	10		10	4.730
2007	9.710	3.698	989	524	472	417	285	24	56	3	2	20	0	0			0	16.199
2008	16.005	8.192	904	2.223	568	8	350	1	125	43	284	13	0				0	28.724
2009	8.457	8.625	685	199	271	22	30	152	-5	16	35	18					18	18.505
2010	9.536	3.183	454	164	41	22	56	33	99	25	9						9	13.624
2011	6.134	1.316	564	254	79	282	202	300	280	66							66	9.478
2012	19.719	7.939	1.131	532	520	47	129	84	33								33	30.135
2013	21.346	7.886	1.521	848	780	243	25	54									54	32.703
2014	17.108	8.257	1.396	688	109	193	104										104	27.855
2015	1.024	1.132	136	443	16	31											31	2.783
2016	1.493	1.867	582	283	174												174	4.400
2017	4.151	8.402	520	143													143	13.216
2018	1.343	794	82														82	2.219
2019	3.651	2.639															2.639	6.290
2020	3.856																3.856	3.856
Skupaj																	7.282	214.778
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																		
Prior																50	50	50
2006	51.969	30.491	5.058	3.047	1.321	844	470	401	633	44	228	142	292	135	1		1	95.078
2007	62.331	27.005	6.335	2.786	1.985	631	537	492	63	259	443	0	56	8			8	102.933
2008	132.296	37.132	5.510	1.370	1.400	703	769	619	266	193	40	321	5				5	180.623
2009	140.545	30.226	5.297	2.429	1.324	984	1.012	541	281	38	-2	1					1	182.674
2010	143.129	32.581	4.838	2.160	1.330	659	529	528	264	78	82						82	186.178
2011	143.823	32.703	3.974	2.584	1.083	668	334	271	280	102							102	185.822
2012	142.036	29.001	3.903	1.627	1.261	408	410	149	206								206	179.001
2013	141.268	26.174	3.907	2.213	980	735	499	276									276	176.051
2014	135.504	27.337	3.808	2.034	837	700	200										200	170.421
2015	148.473	31.360	4.532	2.564	1.028	667											667	188.624
2016	152.621	31.215	5.380	2.280	1.265												1.265	192.761
2017	154.469	34.434	5.030	2.303													2.303	196.235
2018	151.758	34.050	4.859														4.859	190.668
2019	152.163	34.269															34.269	186.433
2020	139.688																139.688	139.688
Skupaj																	183.981	2.553.240

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta (diskontirani podatki)		
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																			
Prior																	1.306	1.298	
2006											2.152	1.660	1.400	1.057	117			117	
2007										2.759	1.856	1.704	1.891	180				180	
2008									2.433	1.662	968	889	338					337	
2009								3.714	1.963	1.930	2.049	1.939						1.932	
2010							5.148	3.409	2.543	2.624	2.357							2.347	
2011						6.818	5.893	4.356	3.202	3.683								3.655	
2012					6.592	4.861	3.943	2.484	1.648									1.640	
2013				9.665	7.352	4.745	4.027	4.892										4.901	
2014			13.441	8.582	7.177	5.887	3.553											3.556	
2015		19.533	13.127	9.555	8.119	6.314												6.329	
2016	59.138	19.930	13.005	10.077	9.142													9.127	
2017	67.870	20.392	13.831	10.831														10.850	
2018	59.961	18.790	13.089															13.118	
2019	62.427	20.550																20.627	
2020	56.247																	56.538	
																		Skupaj	136.554
Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – Izterljivi zneski iz pozavarovanj																			
Prior																	384	380	
2006											1.693	1.653	1.636	270	32			32	
2007										528	160	106	617	49				49	
2008								924	814	609	258	95						94	
2009							1.968	1.508	1.588	628	696							693	
2010						1.007	730	531	694	700								695	
2011						2.706	2.358	1.635	882	1.120								1.107	
2012					2.170	1.710	1.285	672	497									492	
2013				3.208	2.390	1.209	880	1.528										1.528	
2014			4.168	2.845	1.907	1.332	1.127											1.126	
2015		2.409	2.111	1.680	2.248	2.006												2.008	
2016	4.531	3.236	2.406	2.443	2.790													2.778	
2017	9.938	3.032	3.193	3.219														3.214	
2018	3.382	3.623	3.849															3.849	
2019	6.225	6.126																6.139	
2020	3.045																	3.055	
																		Skupaj	27.240
Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																			
Prior																	922	918	
2006											459	7	-235	787	86			86	
2007										2.232	1.696	1.598	1.274	131				131	
2008								1.509	848	359	632	243						243	
2009							1.746	455	342	1.421	1.243							1.238	
2010						4.141	2.679	2.012	1.930	1.657								1.652	
2011						4.112	3.535	2.722	2.319	2.563								2.548	
2012					4.422	3.151	2.658	1.812	1.152									1.148	
2013				6.457	4.962	3.536	3.146	3.364										3.373	
2014			9.273	5.737	5.270	4.555	2.426											2.430	
2015		17.125	11.016	7.875	5.870	4.308												4.322	
2016	54.607	16.694	10.598	7.633	6.353													6.349	
2017	57.932	17.360	10.639	7.613														7.636	
2018	56.579	15.166	9.239															9.269	
2019	56.201	14.424																14.488	
2020	53.202																	53.483	
																		Skupaj	109.314

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta
Bruto prijavljene, še nepravne škode (RNBS)																	
Prior																	859
2006	32.856	12.263	9.116	6.608	4.913	3.593	3.763	3.393	2.981	2.512	2.252	1.803	1.399	345	79		859
2007	30.162	15.114	9.670	7.323	5.499	4.780	3.842	2.883	2.241	2.046	1.191	475	328	125			78
2008	40.559	15.414	11.988	9.999	6.650	4.887	3.329	2.231	1.612	1.193	681	258	221				127
2009	38.078	14.773	11.282	10.088	7.412	6.492	5.044	3.236	1.399	1.169	845	858					221
2010	30.085	12.753	9.398	8.268	7.033	6.206	5.057	2.707	1.942	1.635	1.261						861
2011	28.222	11.602	10.018	8.615	6.275	6.339	5.090	4.551	2.714	2.919							1.262
2012	31.726	11.897	8.404	6.718	4.717	3.689	2.497	1.555	765								2.898
2013	30.962	12.294	8.738	8.568	6.951	5.568	4.586	4.986									765
2014	30.992	12.365	8.806	7.051	5.873	4.401	4.113										4.998
2015	27.239	11.919	9.244	7.555	6.649	5.707											4.122
2016	27.713	12.416	9.547	8.879	8.697												5.733
2017	36.290	14.141	10.778	10.556													8.690
2018	27.938	11.860	9.393														10.590
2019	31.655	15.129															9.454
2020	28.447																15.229
																	28.623
																	Skupaj 94.508
Prijavljene, še nepravne škode, pozavarovanje																	
Prior																	2.450
2006	1.687	988	2.589	2.167	1.502	1.078	1.582	1.566	2.012	2.042	2.074	2.030	1.608	658	658		2.450
2007	2.718	4.029	2.980	2.504	2.004	1.915	1.565	1.291	786	762	475	37	40	42			653
2008	12.878	5.382	4.656	2.571	1.450	1.464	991	1.083	1.169	1.170	827	592	555				42
2009	11.174	4.349	2.713	2.609	1.645	1.608	1.268	2.025	1.313	1.314	1.368	1.343					551
2010	6.083	1.625	1.895	1.583	1.475	1.227	956	987	911	681	758						1.337
2011	4.150	1.427	2.416	2.229	1.841	2.890	2.516	2.228	1.870	2.780							758
2012	8.787	3.197	1.947	1.509	1.365	1.114	739	391	418								2.758
2013	9.877	3.417	2.467	3.411	2.654	2.195	2.130	3.082									417
2014	9.288	3.580	2.512	1.678	1.172	1.373	1.497										3.089
2015	1.989	1.862	1.759	1.464	1.434	1.247											1.493
2016	3.176	1.663	2.669	3.468	4.623												1.257
2017	8.259	2.919	2.650	2.715													4.594
2018	1.346	1.438	1.400														2.718
2019	5.211	3.117															1.415
2020	5.806																3.150
																	5.860
																	Skupaj 32.522
Čiste prijavljene, še nepravne škode																	
Prior																	-1.592
2006	31.169	11.275	6.527	4.440	3.412	2.515	2.182	1.827	968	470	178	-227	-209	-314	-579		-1.572
2007	27.444	11.085	6.690	4.819	3.495	2.864	2.277	1.592	1.455	1.284	716	438	289	83			-575
2008	27.680	10.033	7.332	7.427	5.200	3.423	2.339	1.148	443	23	-146	-334	-334				85
2009	26.905	10.425	8.568	7.480	5.767	4.884	3.776	1.211	86	-146	-523	-484					-331
2010	24.001	11.129	7.503	6.684	5.558	4.979	4.101	1.720	1.031	953	503						-477
2011	24.072	10.175	7.602	6.386	4.435	3.449	2.574	2.323	845	139							504
2012	22.939	8.700	6.457	5.209	3.352	2.576	1.759	1.164	346								140
2013	21.085	8.877	6.271	5.157	4.297	3.372	2.455	1.904									348
2014	21.704	8.785	6.294	5.373	4.702	3.028	2.616										1.909
2015	25.250	10.058	7.485	6.091	5.216	4.459											2.629
2016	24.537	10.753	6.878	5.410	4.074												4.476
2017	28.031	11.221	8.127	7.840													4.096
2018	26.591	10.422	7.993														7.872
2019	26.444	12.012															8.039
2020	22.641																12.080
																	22.763
																	Skupaj 61.986

Leto 2019

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																		
Prior																	37	37
2005	3.643	2.439	443	263	164	16	103	7			114			61	6	1	1	1
2006	7.463	4.350	851	404	261	53	19	68	23	17	9	46	255					4
2007	10.418	5.332	988	438	156	42	202	55	65	6	166	14	4					4
2008	15.977	7.754	974	769	806	83	27	98	29	8	260	21						21
2009	16.080	6.855	909	339	223	227	108	239	20		26							26
2010	20.169	7.428	1.083	395	227	91	84	50	70									21
2011	19.421	7.931	823	583	238	111	37	231	279									279
2012	20.936	8.086	1.216	559	460	103	37	10										10
2013	25.148	9.035	1.400	471	243	200	96											96
2014	22.076	8.222	1.294	1.025	291	117												117
2015	20.758	7.710	1.337	1.265	252													252
2016	22.056	8.040	1.208	487														487
2017	26.049	14.832	1.563															1.563
2018	23.944	8.384																8.384
2019	23.300																	23.300
Skupaj																		34.577
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																		
Prior																	34	34
2005				131	77	7	14	3			57			31	3			
2006			528	194	139	30	9	34	11	45	4	46						
2007		2.436	492	228	56	21	102	24	56	3	2	2						
2008	6.537	1.584	162	102	474	11					259	12						
2009	4.423	2.598	155	32	4			9										
2010	6.815	980	143	69	4	12		7	58	-7								
2011	6.063	1.285	118	219	63	14	7	174	212									
2012	1.139	1.069	271	69	58	55	5	3										
2013	4.261	2.265	284	63	57	45												
2014	1.225	1.195	231	583	-26													
2015	915	1.013	131	446	14													
2016	1.274	920	236	49														
2017	2.987	5.206	189															
2018	776	450																
2019	925																	
Skupaj																		1.882
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																		
Prior																	3	3
2005	3.643	2.439	443	133	87	9	88	3			57	0	31	3	1	1		
2006	7.463	4.350	323	210	122	23	9	34		-27	4	0	255					
2007	10.418	2.896	496	211	102	21	100	31		3	165	13	4					
2008	9.440	6.169	812	667	332	72	27	98		8		8						
2009	11.657	4.257	754	306	219	226	108	230			26							
2010	13.354	6.448	940	325	223	79	84	43		7								
2011	13.358	6.647	705	364	175	97	31	56										
2012	19.798	7.017	945	491	401	48	32	6										
2013	20.887	6.770	1.116	407	186	155	95											
2014	20.850	7.027	1.063	442	317	117												
2015	19.843	6.697	1.206	819	238													
2016	20.782	7.120	971	438														
2017	23.061	9.626	1.374															
2018	23.168	7.934																
2019	22.375																	
Skupaj																		32.695

Skupaj

Skupaj

Skupaj

Razvojno leto																Konec leta (diskontirani podatki)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	284
2005											68	98	46	96	81		56
2006										400	570	417	122	115			79
2007									562	624	262	139	89				115
2008								818	736	620	106	15					87
2009							2.219	1.395	159	161	79						15
2010						2.993	2.339	1.187	577	522							78
2011					3.518	2.920	2.230	1.193	262								523
2012				4.470	2.773	1.905	1.377	563									261
2013			5.243	5.526	4.481	2.779	2.322										563
2014		8.620	6.803	4.146	3.971	3.349											2.319
2015	17.166	7.676	5.947	4.606	4.482												3.348
2016	16.753	5.615	4.366	3.941													4.459
2017	24.912	6.942	5.094														3.941
2018	17.693	6.091															5.095
2019	18.166																6.088
																	18.216
																	Skupaj
																	45.242
Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – Izterljivi zneski iz pozavarovanj																	
Prior																	160
2005											26	61	24	52	37		25
2006										32	146	82	28	24			36
2007									143	286	126	68	38				24
2008							149	263	175	54	3						37
2009						270	365	75	73	27							3
2010					386	497	259	78	97								27
2011					551	660	422	243	63								96
2012				697	706	493	235	124									62
2013			913	1.758	1.585	629	564										123
2014		1.640	2.067	1.094	878	731											558
2015	2.446	2.007	1.696	1.256	1.286												723
2016	2.961	1.304	798	842													1.265
2017	7.092	1.359	1.148														834
2018	2.562	1.312															1.138
2019	2.995																1.298
																	2.984
																	Skupaj
																	9.232
Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	214
2005	717	425	308	247	111	67	25	23	23	20	47	43	32	55	52		31
2006	2.426	1.571	1.212	1.231	942	752	572	530	524	401	477	391	89	84			43
2007	2.216	2.043	1.501	1.448	1.390	1.228	1.273	1.061	934	835	654	78	58				92
2008	3.318	2.340	2.513	2.215	1.728	840	978	833	496	469	108	58					50
2009	4.269	3.128	2.836	3.276	2.646	2.304	2.529	1.328	107	102	45						11
2010	3.952	3.141	2.978	2.767	2.668	3.335	2.709	1.259	816	716							51
2011	3.959	2.426	2.537	2.469	3.023	2.265	1.919	2.012	608								427
2012	3.408	2.055	2.082	3.906	2.146	1.440	1.095	577									199
2013	2.867	2.004	4.294	3.969	3.005	2.062	1.710										440
2014	3.121	6.743	4.753	3.399	3.035	2.576											1.761
2015	13.147	5.534	4.395	3.645	3.368												2.624
2016	12.545	4.241	3.792	4.627													3.195
2017	16.512	5.288	3.848														3.107
2018	13.400	4.449															3.957
2019	13.440																4.790
																	15.232
																	Skupaj
																	36.010

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta
Bruto prijavljene, še nepravne škode (RNBS)																	
Prior																	480
2005	3.531	2.459	2.208	1.859	1.121	1.050	851	803	813	515	501	367	321	313	311		269
2006	5.470	3.326	2.794	2.589	2.061	1.717	1.399	1.166	985	822	769	620	269	260			312
2007	6.588	4.704	3.770	3.209	2.752	2.585	2.262	1.848	1.271	1.173	838	143	110				262
2008	10.387	6.037	5.830	5.086	2.895	1.754	1.535	1.067	807	639	365	88					110
2009	9.318	5.788	5.194	5.532	4.376	3.830	3.286	1.911	302	191	90						89
2010	9.836	6.332	5.704	5.106	4.511	4.029	3.369	1.611	1.193	1.090							90
2011	9.162	5.624	5.339	4.900	3.726	3.256	2.434	2.261	712								1.089
2012	10.184	6.001	5.630	4.344	2.860	2.314	1.574	870									714
2013	12.788	6.075	4.691	5.539	4.837	4.229	3.560										870
2014	11.098	7.215	6.286	4.980	4.235	3.538											3.547
2015	9.795	6.947	6.231	5.343	4.841												3.541
2016	9.875	5.393	4.779	5.740													4.819
2017	17.251	6.433	5.191														5.744
2018	9.711	5.363															5.183
2019	10.254																5.360
																	10.287
																	Skupaj 42.285
Prijavljene, še nepravne škode, pozavarovanje																	
Prior																	148
2005				956	610	578	515	488	497	261	254	170	147				49
2006			1.533	1.488	1.262	1.062	905	828	686	555	528	459					
2007		2.509	2.013	1.791	1.575	1.459	1.338	1.027	556	520	441						
2008	4.602	1.278	1.533	1.450	540	426	489	494	508	526	273	41					41
2009	3.850	2.545	1.148	1.388	980	897	621	585	6	3	1						1
2010	3.870	943	982	889	762	573	446	515	457	461							457
2011	3.317	1.070	1.127	975	744	767	541	722	409								410
2012	1.672	1.257	1.095	759	608	520	292	130									128
2013	4.279	1.351	1.130	2.268	2.067	1.807	1.674										1.656
2014	2.352	2.066	1.730	751	670	529											524
2015	1.887	1.835	1.757	1.461	1.432												1.411
2016	1.612	1.192	1.059	2.217													2.213
2017	6.071	1.236	1.164														1.145
2018	900	1.015															1.002
2019	1.572																1.566
																	Skupaj 10.604
Čiste prijavljene, še nepravne škode																	
Prior																	332
2005	3.529	2.457	2.208	903	511	472	336	315	316	255	248	197	174	313	311		219
2006	5.468	3.324	1.259	1.100	799	654	494	338	300	267	241	162	269	260			312
2007	6.588	2.195	1.757	1.418	1.177	1.126	924	821	714	653	397	143	110				262
2008	5.783	4.754	4.294	3.636	2.355	1.328	1.046	573	299	113	93	48					110
2009	5.468	3.244	4.046	4.144	3.396	2.933	2.665	1.325	296	189	89						48
2010	5.961	5.383	4.714	4.211	3.743	3.450	2.917	1.090	730	622							89
2011	5.845	4.555	4.212	3.925	2.983	2.489	1.893	1.539	303								632
2012	8.511	4.744	4.535	3.585	2.252	1.793	1.282	739									304
2013	8.509	4.724	3.560	3.271	2.770	2.422	1.886										742
2014	8.742	5.145	4.553	4.225	3.562	3.005											1.891
2015	7.906	5.110	4.473	3.880	3.407												3.018
2016	8.263	4.201	3.720	3.523													3.408
2017	11.177	5.195	4.025														3.531
2018	8.811	4.348															4.037
2019	8.678																4.357
																	8.721
																	Skupaj 31.681

Priloga 6: Obrazec S.23.01.01 – Lastna sredstva

Leto 2020

	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	51.163	51.163			
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					
Uskladištvene rezerve	79.924	79.924			
Podrejene obveznosti	50.117			50.117	
Znesek neto odloženih terjatev za davek					
Druge postavke, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladištvnih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladištvnih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II					
Odbitki					
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	220.724	170.607		50.117	
Pomožna lastna sredstva					
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96 (3) Direktive 2009/138/ES					
Druge pomožna lastna sredstva					
Skupaj pomožna lastna sredstva					
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	220.724	170.607		50.117	
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	220.724	170.607		50.117	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	220.724	170.607		50.117	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	179.930	170.607		9.322	
SCR	131.638				
MCR	46.611				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	167,67%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	386,02%				
Uskladištvene rezerve					
Presežek sredstev na obveznostmi	182.487				
Lastne delnice					
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	11.879				
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	90.684				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladištvnih prilagoditev in omejenimi skladi	0				
Uskladištvene rezerve	79.924				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)					
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	134.869				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	8.988				
Skupaj pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	143.857				

Leto 2019

	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	3.952	3.952			
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	28.169	28.169			
Podrejene obveznosti					
Znesek neto odloženih terjatev za davek					
Druge postavke, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II					
Odbitki					
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	71.642	71.642			
Pomožna lastna sredstva					
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96 (3) Direktive 2009/138/ES					
Druge pomožna lastna sredstva					
Skupaj pomožna lastna sredstva					
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	71.642	71.642			
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	71.642	71.642			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	71.642	71.642			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	71.642	71.642			
SCR	26.753				
MCR	12.039				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	267,79%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	595,09%				
Uskladitvene rezerve					
Presežek sredstev na obveznostni	71.642				
Lastne delnice					
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve					
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	43.472				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	0				
Uskladitvene rezerve	28.169				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)					
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	18.976				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	3.161				
Skupaj pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	22.137				

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

Leto 2020

	Neto zahtevani solventnostni kapital	Bruto zahtevani solventnostni kapital	Dodelitev iz prilagoditev zaradi omejenih skladov in portfeljev uskladih prilagoditev
Tržno tveganje	62.564	62.564	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	10.333	10.333	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	58.633	58.633	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	25.620	25.620	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	49.219	49.219	
Razpršenost	-77.020	-77.020	
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	129.350	129.350	

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladih prilagoditev	2.103	
Operativno tveganje	13.010	
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	-12.824	
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	0	
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	131.638	
Že določen kapitalski pribitek	0	
Zahtevani solventnostni kapital	131.638	
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	131.638	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih 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 uskladih prilagoditev		3 - Poenostavitev na ravni modula tveganja
Neto prihodnja diskrecijska upravičenja		

Leto 2019

	Neto zahtevani solventnostni kapital	Bruto zahtevani solventnostni kapital	Dodelitev iz prilagoditev zaradi omejenih skladov in portfeljev uskladitvenih prilagoditev
Tržno tveganje	11.172	11.328	
Tveganje neplačila nasprotno stranke	5.927	5.927	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	7.303	7.295	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	3.025	3.025	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	17.085	17.085	
Razpršenost	-15.470	-15.516	
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	29.043	29.144	
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala			
Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladitvenih prilagoditev			
Operativno tveganje	3.489		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	-102		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	-5.779		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES			
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	26.753		
Že določen kapitalski pribitek			
Zahtevani solventnostni kapital	26.753		
Druge informacije o SCR			
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del			
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		227	

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

Leto 2020

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	13.616		116.219	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	11.368		23.264	
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	0		0	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	59.627		52.365	
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	30.394		59.124	
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	990		1.006	
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	30.243		45.701	
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	17.711		12.339	
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	120		39	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	0		466	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	2.953		7.245	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	558		825	
MCR	Dejavnost neživljenjskih zavarovanj		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			64.442	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja			0	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja			356.683	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	16.142,29		85.751	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja				2.767.445

MCR komponente		
	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	338,99	8.716
Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)		
Linearni MCR		46.611
SCR		131.638
Zgornja meja MCR		59.237
Spodnja meja MCR		32.910
Kombinirani MCR		46.611
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR		7.400
Zahtevani minimalni kapital		46.611

Leto 2019

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	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	3.449	6.487
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	20.331	17.743
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	13.646	18.330
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	53	60
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	11.409	16.851
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	3.855	3.537
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	28	237
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	1.018	2.137
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	400	466

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 – zajamčena upravičenja	33.249	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	227	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	28.552	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	3.142	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja		1.474.586