



CROATIA OSIGURANJE®

Poročilo o solventnosti in finančnem stanju za leto 2023

Zagreb, april 2024

POVZETEK	2
A. POSLOVANJE IN REZULTATI	6
A.1 POSLOVANJE	6
A.2 REZULTATI PREVZEMANJA TVEGANJ	8
A.3 REZULTATI NALOŽB	10
A.4 REZULTATI DRUGIH DEJAVNOSTI	11
A.5 DRUGE INFORMACIJE	11
B. SISTEM UPRAVLJANJA	15
B.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	15
B.2 ZAHTEVE V ZVEZI S POSLOVNIM UGLEDOM IN IZKUŠNJAMI	25
B.3 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ Z LASTNO OCENO TVEGANJA IN PLAČILNE SPOSOBNOSTI	27
B.4 SISTEM NOTRANJEGA NADZORA	33
B.5 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE	37
B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA	38
B.7 ZUNANJE IZVAJANJE POSLOV	38
B.8 DRUGE INFORMACIJE	39
C. PROFIL TVEGANJA	40
C.1 PREVZETO TVEGANJE ZAVAROVANJA	42
C.2 TRŽNO TVEGANJE	48
C.3 KREDITNO TVEGANJE	53
C.4 TVEGANJE LIKVIDNOSTI	54
C.5 OPERATIVNO TVEGANJE	55
C.6 DRUGA POMEMBNA TVEGANJA	56
C.7 ANALIZA OBČUTLJIVOSTI IN TESTI ODPORNOSTI	61
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	62
D.1 SREDSTVA	65
D.2 ZAVAROVALNO - TEHNIČNE REZERVACIJE	71
D.3 OSTALE OBVEZNOSTI	80
D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA	82
D.5 DRUGE INFORMACIJE	82
E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM	83
E.1 LASTNA SREDSTVA	83
E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNI KAPITAL IN MINIMALNI ZAHTEVANI KAPITAL	85
E.3 UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKEGA KAPITALA NA PODLAGI TRAJANJA PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	87
E.4 RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KATERIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM	87
E.5 NEUSKLAJENOST MINIMALNEGA ZAHTEVANEGA KAPITALA IN NEUSKLAJENOST ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	87
E.6 VSE DRUGE INFORMACIJE	87
F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)	88

Ta listina je slovenski prevod izvirne hrvaške inačice, ki se uporablja le za informativne namene. Čeprav smo se potrudili, da bi zagotovili natančnost in celovitost prevoda, prosimo upoštevajte, da je zavezujoč izvirnik v hrvaškem jeziku.

Uprava družbe CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, je odgovorna za sestavo tega *Poročila o solventnosti in finančnem stanju za leto 2023*, skladno z zahtevami Zakona o zavarovanju in Delegirane uredbe (EU) 2015/35. Poročilo je narejeno skladno s finančnimi poročili Družbe na dan 31. 12. 2023 in daje resnično in pošteno predstavitev položaja Družbe v letu 2023.

08. april 2024

Za in v imenu družbe CROATIA osiguranje d.d.



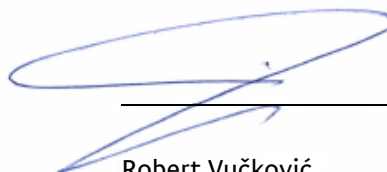
Luka Babić
Član Uprave



Davor Tomašković
Predsednik Uprave



Vančo Balen
Član Uprave



Robert Vučković
Član Uprave

CROATIA osiguranje d.d.

Vatroslava Jagića 33

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

POVZETEK

CROATIA osiguranje d.d. (v nadaljevanju: Družba) je pripravila to *Poročilo solventnosti in finančnem stanju za leto 2023* (v nadaljevanju: Poročilo) na podlagi 168. člena Zakona o zavarovanju ter zahtevah 290. – 298. členov Delegirane uredbe (EU) 2015/35, struktura tega Poročila pa spremlja strukturo iz Dodatka XX Delegirane uredbe. Vsi zneski so prikazani v tisočih v valuti EUR. 1. januarja 2023 je evro postal uradna denarna enota in zakonito plačilno sredstvo v Republiki Hrvaški. Fiksno menjalno razmerje je postavljeno na 7,53450 HRK za en EUR. V Poročilu so prikazane primerjalne kvalitativne in kvantitativne informacije s predhodnim obdobjem leta 2022. Primerjalna obdobja in stanja v poročilu preračunani so bili z uporabo menjalnega razmerja.

POSLOVANJE IN REZULTATI

1. januarja 2023 je **evro postal uradna denarna enota** in zakonito plačilno sredstvo v Republiki Hrvaški, od istega dne pa sta se začela uporabljati **nova mednarodna računovodska standarda MSFI 17 in MSFI 9**. Uporaba standarda računovodskega poročanja MSFI 17 je vplivala na drugačen način izračuna ključnih kazalnikov poslovanja, kot so prihodki, kombinirani količnik in čisti dobiček. MSFI 17 je pomembno vplival na spremembe v obračunavanju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, posledično je bil uporabljen retroaktiven pristop in popravljeni primerjalni zneski za leto 2022. Uvedba enakega standarda je novost za celotno zavarovalništvo na Hrvaškem, zato izračun velikosti trga in tržnega deleža po novem standardu za zdaj ni na voljo.

Na dan 31.12.2023 se poslovanje Družbe izvaja ob močni kapitalski ustreznosti, pri čem znaša **SCR razmerje visokih 308%**. V letu 2023 je Družba izkazalo **dobiček pred obdavčitvijo v višini 55.154 tis. EUR** (2022: 54.048 tis. EUR), kar predstavlja 2,05-odstotno rast, dobiček po obdavčitvi pa znaša 46.880 tisoč EUR (2022: 45.626 tis. EUR). Prihodki iz zavarovalnih pogodb znašajo 395.384 tisoč EUR in so se povečali za 10,68%, odhodki iz zavarovalnih pogodb pa so se povečali za 15,49% in znašajo 375.931 tisoč EUR. EUR.

Kljub inflacijskim pritiskom in uničujočim neurjem, ki so poletu 2023 prizadela Hrvaško in Slovenijo ter povzročila veliko materialno škodo, je bila rast dobička dosežena predvsem kot posledica boljših naložbenih rezultatov zaradi pozitivnih tržnih trendov in rasti obrestnih mer, kot tudi pravočasno izvedenih ukrepov za varčevanje pri administrativnih stroških. Med drugimi pomembnimi dogodki v letu 2023, ki so vplivali na poslovanje, izpostavljeno je nadaljevanje vojne v Ukrajini in uvedenih sankcij proti Rusiji ter konflikt na Bližnjem vzhodu, ki je bil dodatno gonilo povečevanja globalne negotovosti. Na nadaljnji razvoj zavarovalniškega trga v Republiki Hrvaški bodo poleg že omenjenih geopolitičnih pretresov pomembno vplivale podnebne spremembe, inflacija in gibanje obrestnih mer.

V letu 2023 se nadaljujejo izboljšave na področju digitalne uporabniške izkušnje, lansiran je bil nov program ugodnosti Spektar, ki predstavlja novost na zavarovalniškem trgu. Gre za edinstveno paketno ponudbo, ki z združevanjem več gospodinjskih zavarovanj na enostaven in pregleden način omogoča prihranke in dodatne ugodnosti. Novembra 2023 je Družba predstavila novost uporabe umetne inteligence (AI) pri ocenjevanju škode na motornih vozilih, pomembne pa so tudi nadaljnje investicije na področju zdravstva.

Podrobnejše informacije o pomembnejših poslovnih dogodkih, kakor tudi o doseženih rezultatih poslovanja, najdete v *Poglavju A*.

POVZETEK

SISTEM UPRAVLJANJA

V Družbi je vzpostavljen ustrezeni sistem upravljanja, ki zajema primerno organizacijsko strukturo, sistem notranjih kontrol ter sistem upravljanja s tveganji. V Družbi so vzpostavljene vse **ključne funkcije** predpisane z Zakonom: funkcija upravljanja s tveganji, funkcija spremljanja usklajenosti, funkcija notranje revizije ter aktuarska funkcija.

Pomemben del sistema upravljanja s tveganji je usmerjen na **spremljanje ustreznosti kapitala**, oziroma vzdrževanje potrebnega nivoja kapitala, ki ustreza obsegu in vrstam prevzetih poslov zavarovanja ob spoštovanju vseh finančnih, operativnih, poslovnih in drugih tveganj in dogodkov, ki jim je Družba izpostavljena.

Sestavni del poslovne strategije in poslovnega načrtovanja Družbe je izvajanje **lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA)**, ki se kontinuirano upošteva pri sprejemanju strateških odločitev. Razen najmanj enkrat letno na letnem nivoju, Družba kontinuirano skozi celotno poslovno leto uporablja ORSA tehnike, oziroma ORSA pristop pri obravnavi pomembnejših poslovnih odločitev. V letu 2023 ni bilo potrebe po izvedbi izredne ORSA, kljub pomembnim neželenim dogodkom na svetovni ravni. Kot je bilo razvidno tekom leta, navedeni dogodki niso pomembneje vplivali na profil tveganja Družbe.

Podrobnejše informacije o sistemu vodenja so podane v *Poglavju B*.

PROFIL TVEGANJA

Profil tveganja Družbe v bistvu pomeni prevzem tveganja zavarovanja (neživljenjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj), tržno tveganje, kreditno tveganje, tveganje likvidnosti ter operativno tveganje, ki vključuje tveganje usklajenosti in kibernetično tveganje. S predmetnimi tveganji Družba redno upravlja pri svojem poslovanju, z uporabo določil standardne formule za ustrezna tveganja pa se oblikujejo kapitalske zahteve. Od ostalih materialno pomembnih tveganj, Družba pripoznava izpostavljenost strateškemu tveganju, tveganju ugleda (tveganje za ugled), tveganje zunanjih izvajanj in tveganje trajnosti.

Družba prav tako redno spremlja tudi t.i. zunanje dejavnike tveganja (makroekonomska, zakonodajna, politična, socialna in tehnološka tveganja), ki so večinoma kvalitativne narave ter korelirajo, oziroma vplivajo na ostala tveganja.

V letu 2023 ni bilo bistvenih sprememb v profilu tveganja v primerjavi s preteklim letom. Pokritost potrebnega solventnega kapitala s primernimi lastnimi sredstvi na dan 31.12.2023 znaša **308%**, skozi celotno leto 2023 je bila na nivojih nad 319%.

Družba računa SCR z uporabo standardne formule skladno s Solventnosti II. **Znižanje SCR v primerjavi s preteklim letom** je predvsem posledica znižanja kapitalske zahteve za tržna tveganja. Z vstopom Republike Hrvaške v evroobmočje je bilo valutno tveganje, ki ga povzroča valuta EUR, v celoti odpravljen, s čimer se je kapitalska zahteva za valutno tveganje v primerjavi s predhodnim letom bistveno zmanjšala. Poleg tega so državne obveznice Republike Hrvaške, denominirane v EUR, postale netvegane, kar je privedlo do zmanjšanja kapitalske zahteve za tveganje razmika in tveganje koncentracije.

POVZETEK

Tabela 1. Zahtevani solventni kapital
(v 000 EUR)

Kapitalske zahteve po modulih	2023	2022
Tržno tveganje	189.075	217.911
Tveganje neplačila nasprotne stranke	16.219	27.898
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	5.936	7.604
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	14.993	13.682
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	89.037	82.518
Razpršenost	(74.870)	(80.692)
BSCR	240.391	268.920
Operativno tveganje	13.099	12.324
Prilagoditev za odložene davke	(28.604)	(50.624)
SCR	224.886	230.620

Podrobnejše informacije o profilu tveganja so podane v *Poglavju C*.

VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Vrednotenje sredstev in obveznost za potrebe solventnosti (SII vrednotenje) je narejeno skladno z veljavnimi predpisi, tako celotna sredstva vrednotena za potrebe solventnosti znašajo 1.577.909 tis. EUR in je višja za 94.751 tisoč EUR v primerjavi s celotnimi sredstvi vrednotenimi po MSFI-u (Mednarodni standardi finančnega poročanja). Najpomembnejša razlika po posamezni postavki sredstev izhaja in naložb v pridružene in odvisne družbe, z ozirom na to, da se v računovodskih izkazih le-ta vrednotita po strošku pridobitve, za potrebe solventnosti pa se vrednotijo s prilagojeno metodo deleža. Pomembnejše razlike na strani sredstev so prisotne tudi pri postavkah: terjatve po osnovi zavarovanja in posrednika in naložbe v državne obveznice. Na strani obveznosti pa najpomembnejša razlika izhaja iz vrednotenja zavarovalno - tehničnih rezervacij, kar je rezultat različnih metodologij, ki jih predpisuje MSFI z ene in Solventnost II z druge strani.

Tabela 2. Razlike pri SII vrednotenju sredstev in obveznosti v primerjavi z MSFI
(v 000 EUR)

	2023	2022
Kapital in zavarovalno – tehnične rezervacije po MSFI	664.435	622.731
Razlika pri vrednotenju hčerinskih družb po SII v primerjavi z MSFI	106.485	96.367
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev po SII v primerjavi z MSFI	(11.733)	(12.607)
Razlika pri vrednotenju zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII v primerjavi z MSFI	23.148	(10.450)
Razlika pri vrednotenju ostalih obveznosti po SII v primerjavi z MSFI	(25.290)	(29.594)
Skupni presežek sredstev nad obveznostmi po SII	757.043	666.448
Predvidljiva dividenda	65.000	o
Celotna primerna sredstva po Solventnosti II	692.043	666.448

POVZETEK

Podrobnejše informacije o vrednotenju sredstev in obveznosti so podane v *Poglavju D*.

UPRAVLJANJE S KAPITALOM

V letu 2023 je Družba poslovala z **visokimi stopnjami ustreznosti kapitala**. Na dan 31. 12. 2023 primerna lastna sredstva za pokritje SCR-a in MCR-a znašajo skupaj **692.043 tis. EUR**, zahtevani solventni kapital (SCR) znaša **224.886 tis. EUR**, minimalni potrebni kapital pa znaša (MCR) **64.952 tis. EUR**.

Razmerje med sprejemljivimi lastnimi sredstvi za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala in SCR (ti. SCR ratio ali stopnja kapitalske ustreznosti) je visokih **308%**. Povečanje ustreznosti kapitala v višini **19 odstotnih točk** v primerjavi z letom 2022 (2022.: 289%) je rezultat porasta primernih lastnih sredstev (+4%) in padca SCR-a (-2%). Navedena rast primernih lastnih sredstev je rezultat dobrega poslovanja, oziroma ustvarjenega dobička Grupe v letu 2023 v znesku 58.451 tis. EUR (dobiček po obdavčitvi). Vsa lastna sredstva Družbe primerna za pokritje SCR-a se nahajajo v **kategoriji 1**, ki predstavljajo najvišjo kakovost lastnih sredstev.

Tabela 3. SCR razmerje

(v 000 EUR)

	2023	2022
Primerna lastna sredstva za pokritje SCR	692.043	666.448
Kategorija 1	692.043	666.448
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
SCR	224.886	230.620
SCR razmerje	308%	289%

Vsa lastna sredstva Družbe primerna za pokritje SCR-a obenem so primerna tudi za pokritje MCR-a. Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev za pokritje minimalnega zahtevanega kapitala in MCR (t.i. MCR razmerje) znaša **zelo visokih 1.065%** (2022: 1.086%).

Tabela 4. MCR razmerje

(v 000 EUR)

	2023	2022
Primerna lastna sredstva za pokritje MCR	692.043	666.448
Kategorija 1	692.043	666.448
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
MCR	64.952	61.364
MCR razmerje	1.065%	1.086%

Podrobnejše informacije o upravljanju s kapitalom so podane v *Poglavju E*.

Sestavni del tega Poročila so **kvantitativne oblike (t.i. QRT)**, predpisane za javno objavo, ki se nahajajo v *Poglavju F*.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 POSLOVANJE

CROATIA osiguranje d.d. s sedežem v Zagrebu, Vatroslava Jagića 33, vpisano v sodni register Trgovačkog suda v Zagrebu pod matično številko subjekta (MBS): 080051022 ter OIB-om: 26187994862 Osnovni kontaktni podatki Družbe so:

- **web:** www.crosig.hr;
- **e-mail:** info@crosig.hr;
- **tel:** 072 00 1884.

Temeljni kapital Družbe je vpisan v register Trgovačkog suda v Zagrebu, v nominalni vrednosti 79.924 tis. EUR in je sestavljen iz 429.697 delnic nominalne vrednosti 186,00 EUR, ki so v celoti vplačane v denarju. Navedene delnice se nanašajo na redne in prednostne, pri čemer so, z ozirom na zajamčeno izplačilo dividend, prednostne delnice razvrščene kot finančne obveznosti. Skladno z veljavnim Statutom Družbe, omejitev glasovalnih pravic delničarjev, ali delna omejitev glasovalnih pravic ne obstaja. Člani Uprave in Nadzornega odbora Družbe niso imetniki delnic Družbe. Družba nima lastnih delnic, niti je Glavna skupščina Družbe pooblastila Družbo za pridobitev lastnih delnic.

Osnovna dejavnost Družbe so **posli neživiljenjskih in življenjskih zavarovanj** ter drugi z njimi ozko povezane dejavnosti, kakor tudi **posli pozavarovanja v skupini neživiljenjskih zavarovanj**.

Družba prav tako opravlja še naslednje:

- posle nudenja deleža investicijskih skladov ter posle ponudbe pokojninskih programov prostovoljnih pokojninskih skladov in pokojninskih zavarovalnic skladno z določili zakonov s katerimi se ureja nudenje deleža investicijskih skladov in ponudba pokojninskih programov,
- posle distribucije zavarovanja za druge zavarovalnice,
- posle, ki so v neposredni ali posredni zvezi s posli zavarovanja,
- posle kreditnega posredovanja skladno s predpisi s katerimi se ureja poslovanje kreditnih posrednikov.

Od leta 2004 delnice Družbe kotirajo na Uradnem tržišču Zagrebačke burze d.d., Zagreb.

Pomembno geografsko področje v katerem Družba opravlja dejavnosti zavarovanja je Republika Hrvaška, Družba pa posluje preko podružnice tudi v Republiki Sloveniji. Navedena podružnica v pravnem prometu posluje pod imenom CROATIA osiguranje d.d. podružnica Ljubljana, v slovenskem jeziku pa CROATIA ZAVAROVANJE d.d. podružnica Ljubljana. Skladno s sklepom in zaradi učinkovitejšega poslovanja Družba z 31. marcem 2024 namerava zapreti podružnico Ljubljana. Družba bo v Sloveniji nadaljevala s čezmejno distribucijo zavarovanj na podlagi svobode opravljanja storitev v skladu z zakonskimi predpisi, kar pomeni, da še naprej opravlja zavarovalne storitve v registriranih vrstah zavarovanj na podlagi svobode opravljanja storitev za vse sedanje in bodoče pravne osebe v Sloveniji.

Nadzorni organ pristojen za nadzor nad Družbo je **Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev** (v nadaljevanju: **HANFA ali Agencija**), Franje Račkog 6, Zagreb. Osnovni kontaktni podatki HANFA-e so:

- **web:** www.hanfa.hr;
- **e-mail:** info@hanfa.hr;
- **tel:** +385 1 6173 200.

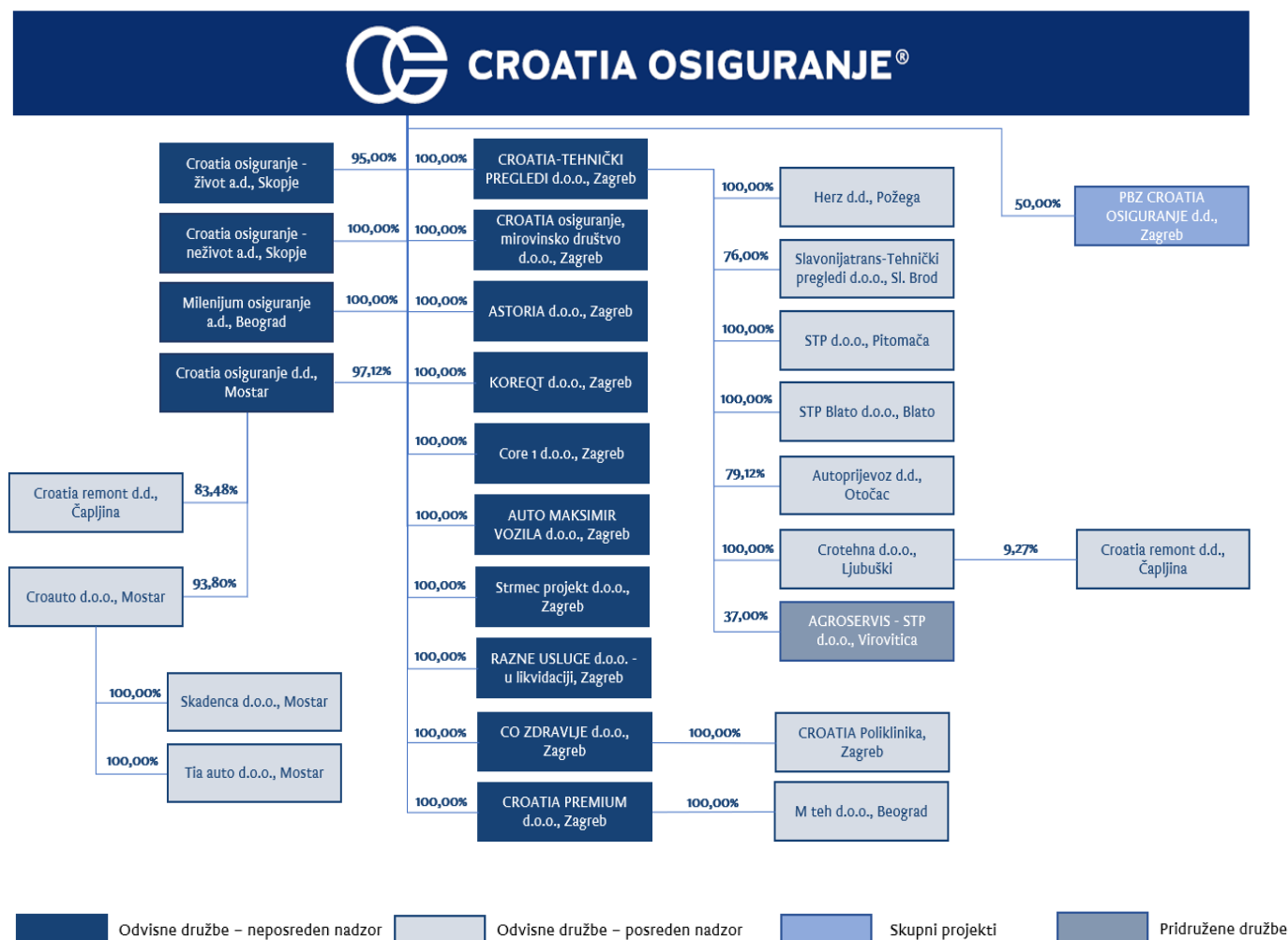
A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Zunanji revizor Družbe za leto je **Deloitte d.o.o.**, Zagreb (v nadaljnjem besedilu: Deloitte Hrvatska ili Revizor), Radnička cesta 80. Osnovni kontakti podatki Revizorja so:

- web: www2.deloitte.com;
- tel: +385 1 2351 900.

Lastniki kvalificiranih deležev v Družbi so **Adris grupa d.d., Rovinj z 66,96% deleža** v kapitalu in **Center za prestrukturiranje in prodajo, za lastnika Republiko Hrvaško z 30,10% deleža** v kapitalu. Družba posluje v sestavi **Adris grupe**, ki je ena od vodilnih hrvaških in regionalnih družb. Adris grupa je organizirana v tri strateške poslovne enote: turizem, zavarovanje in zdrava prehrana. Abilia d.d., ustanovljena leta 2006, deluje v okviru skupine Adris kot družba za upravljanje investicijskih projektov in nepremičnin skupine Adris kot celote. Skupina Adris poleg naložb v obstoječa podjetja v letu 2023 širi svoj proizvodni portfelj na obnovljive vire energije, s čimer je eden od nosilcev zelene tranzicije v regiji. V začetku leta 2014, je Adris grupa postala večinski lastnik Družbe, in s tem je Adris postala tudi regionalna vodilna skupina na trgu zavarovanj.

CROATIA osiguranje d.d. je obvladujoča, Matična družba v **Grupi CROATIA osiguranje** (v nadaljevanju: **Grupa**) s temeljno funkcijo združevanja in poslovnega usmerjanja Grupe, v pretežnem delu odvisnih družb Družbe pa je edini ali večinski lastnik.



A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.2 REZULTATI PREVZEMANJA TVEGANJ

Skupina je sprva uporabljala MSFI 17, vključno z vsemi kasnejšimi spremembami drugih standardov, od 1. januarja 2023. MSFI 17 je pomembno vplival na spremembe v obračunavanju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, posledično je skupina uporabila retroaktivni pristop in preračunala primerjalne zneske ter predstavila dodatni izkaz finančnega položaja 1. januarja 2022.

Priznavanje, merjenje in predstavitev zavarovalnih pogodb

MSFI 17 določa načela za pripoznavanje, merjenje, predstavljane in razkritje zavarovalnih pogodb, pozavarovalnih pogodb in naložbenih pogodb z značilnostmi diskrecijske udeležbe, in uveden je bil model, ki meri skupine pogodb na podlagi družbene ocene sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov, ki naj bi nastali, ko bo Družba izpolnjevala pogodbe, popravka za nefinančna tveganja in marže za pogodbeno storitev.

Finančni prihodki in odhodki iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb so razčlenjeni na del, ki se pripozna v izkazu poslovnega izida, in del, ki se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu ter so prikazani ločeno od prihodkov iz zavarovalnih pogodb in odhodkov iz zavarovalnih storitev.

Podrobnejši podatki o pomembnejših računovodskih usmeritvah in rezultatih poslovanja po posameznih poslovnih segmentih so podani v *Letnem poročilu družbe za leto 2023*.

Na dan 31.12.2023 se **poslovanje Družbe izvaja ob močni kapitalski ustreznosti, pri čem znaša SCR razmerje visokih 308%**. V letu 2023 je Družba izkazala **dobiček pred obdavčitvijo v višini 55.154 tis. EUR**), kar predstavlja **2,05-odstotno rast**, dobiček po obdavčitvi pa znaša **46.880 tisoč EUR**. Prihodki iz zavarovalnih pogodb znašajo 395.384 tisoč EUR in so se povečali za 10,68%, odhodki iz zavarovalnih pogodb pa so se povečali za 15,49% in znašajo 375.931 tisoč EUR. EUR.

Kljub inflacijskim pritiskom in uničujočim neurjem, ki so poleti 2023 prizadela Hrvaško in Slovenijo ter povzročila veliko materialno škodo, je dosežena rast dobička v veliki meri posledica boljših naložbenih rezultatov zaradi pozitivnih tržnih trendov in dviga obrestnih mer ter pravočasnega izvedel ukrepe za prihranek pri administrativnih stroških.

V nadaljevanju so prikazane vse ključne postavke Izkaza poslovnega izida.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Tablica A.2.1. Izkaz poslovnega izida

(v 000 EUR)

	2023	Predelano leta 2022	Δ23/22
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	395.384	357.229	10,68%
Stroški iz zavarovalnih pogodb	(375.931)	(325.508)	15,49%
Neto rezultat (pasivnih) pozavarovalnih pogodb	(7.677)	(11.308)	-32,10%
Rezultat iz zavarovalne pogodbe	11.775	20.413	-42,31%
Neto prihodki od naložb	52.214	42.039	24,20%
Neto finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb in (pasivnih) pozavarovanj	(4.050)	2.486	-262,94%
Ostali prihodki	5.653	7.250	-22,03%
Drugi finančni odhodki	(1.418)	(1.441)	-1,59%
Drugi poslovni odhodki	(9.021)	(16.698)	-45,98%
DOBIČEK PRED OBDAVČITVIJO	55.154	54.048	2,05%
Davek na dobiček	(8.274)	(8.423)	-1,77%
DOBIČEK TEKOČEGA LETA	46.880	45.626	2,75%

Rezultati prevzemanja tveganj so predstavljeni v nadaljevanju skozi analizo zavarovalnih prihodkov po zavarovalnih vrstah in analizo odhodkov iz zavarovalnih pogodb.

Tablica A.2.2. Prihodki od zavarovanja po vrstah zavarovanja

(v 000 EUR)

	2023	2022
Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	110.733	111.125
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	85.316	73.479
Ostala zavarovanje motornih vozila	70.907	57.263
Zavarovanje za stroške zdravljenja	59.214	52.888
Ostala zavarovanja odgovornosti	18.873	16.678
Zavarovanje za zaščito dohodka	15.790	14.582
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	13.187	11.478
Zavarovanje raznih finančnih izgub	7.430	7.874
Ostala neživljenjska zavarovanja	7.491	6.375
Skupaj neživljenjska zavarovanja	388.942	351.741
Življenjsko zavarovanje	5.874	4.972
Ostala življenjska zavarovanja	569	516
Skupaj življenjska zavarovanja	6.442	5.488
Vse skupaj	395.384	357.229

Največjo rast zavarovalnih prihodkov smo dosegli pri drugih zavarovanjih motornih vozil in zavarovanjih odgovornosti pri uporabi motornih vozil.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Tablica A.2.3. Stroški iz zavarovalnih pogodb
(v 000 EUR)

	2023	Predelano leta 2022
Nastale škode	257.715	198.256
Drugi odhodki iz opravljanja zavarovalnih storitev	60.283	57.476
Drugi stroški v zvezi s prodajo zavarovanj	38.510	39.059
Provizije	39.912	36.941
Izgube in sprostitev izgub na podlagi nedonosnih pogodb	(2.147)	1.790
Sprememba odškodninskih obveznosti	(18.341)	(8.013)
Vse skupaj	375.931	325.508

A. 3 REZULTATI NALOŽB

Čisti prihodki od naložb vključujejo prihodke od naložb v nepremičnine, prihodke od obresti, izračunane po metodi efektivne obrestne mere, čiste dobičke/izgube od finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev, neto tečajne razlike, prihodke iz deležev (dividende, deleži v dobičku, odpisi - povečanja vrednosti) ter druge prihodke in odhodke od naložb.

Neto prihodki od naložb v letu 2023 znašajo 52.214 tis. EUR in predstavljajo povečanje za 24,20% v primerjavi z letom 2022. Neto prihodki od naložb so se povečali za 10.175 tis. EUR, predvsem kot posledica rasti čistih dobičkov iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Tablica A.3.1. Neto prihodki od naložb
(v 000 EUR)

	2023	2022
Obrestni prihodki izračunani po metodi efektivne obrestne mere	27.224	23.128
Drugi neto prihodki / stroški od naložb	13.193	10.890
Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.050	(1.045)
Prihodki od naložb v nepremičnine	4.691	4.943
Neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev	2.019	1.103
Neto tečajne razlike	(964)	3.020
Skupaj	52.214	42.039

Obrestni prihodki, izračunani po metodi efektivne obrestne mere, se nanašajo na čiste prihodke od kuponov in amortizacije obveznic, nato na obrestne prihodke od depozitov in posojil. Obrestni prihodki so v primerjavi z letom 2022 višji za 4.096 tisoč evrov, predvsem zaradi (enkratnih) prihodkov od zamudnih obresti na posojila ter višjih obrestnih prihodkov od obveznic in depozitov.

Drugi čisti naložbeni prihodki/odhodki se nanašajo na prihodke od dividend, čiste realizirane dobičke/izgube iz finančnih sredstev, ki se vodijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, stroške investicijskega osebja, režijske stroške naložbenih nepremičnin, stroške plačilnega prometa ter druge prihodke in stroške iz skladov UL.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Drugi neto prihodki / stroški od naložb v letu 2023 so višji za 2.303 tis. EUR kot posledica višjih neto dividend in sprememb vrednosti skladov UL ter odsotnosti realiziranih čistih dobičkov/izgub od prodaje instrumentov, razvrščenih v FVOCI.

Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida vključuje finančna sredstva, razvrščena v kategorijo FVPL, predvsem investicijske sklade in izvedena finančna sredstva. Povečanje v višini 7.096 tisoč EUR v letu 2023 se v največji meri nanaša na povečanje vrednosti investicijskih skladov, razvrščenih v kategorijo NVPL in zmanjšanje realiziranih izgub iz izvedenih finančnih sredstev.

Tablica A.3.2. Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v 000 EUR)

	2023	2022
Čisti nerealizirani dobički/izgube	3.877	982
Dohodek od obresti	1.115	25
Realizirani dobički/izgube od prodaje	1.058	(2.052)
Skupaj	6.050	(1.045)

Prihodki od naložb v nepremičnine vključujejo prihodke od najemnin in prihodke/odhodke od prodaje in popravka vrednosti nepremičnin.

Neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev se nanaša na prilagoditve pričakovane kreditne izgube za dolžniške vrednostne papirje (ECL), depozite in posojila.

Neto tečajne razlike vključujejo tečajne razlike od finančnih sredstev. V letu 2023 bo zaradi prehoda na uradno valuto EUR izostal vpliv tečajne razlike EUR/HRK, ki je bil izkazan v letu 2022.

Naložbe v listinjene instrumente

Družba nima naložb v listinjene instrumente.

A.4 REZULTATI DRUGIH DEJAVNOSTI

Družba nima drugih materialno pomembnih dejavnosti razen zavarovalništva in z njim povezanih dejavnosti, katerih rezultati so predstavljeni v prejšnjih poglavjih.

A.5 DRUGE INFORMACIJE

1. januarja 2023 je evro postao uradna denarna enota in zakonito plačilno sredstvo v Republiki Hrvaški. Fiksno menjalno razmerje je postavljeno na 7,53450 HRK za en EUR. Uvedba evra kot uradne valute v Republiki Hrvaški predstavlja spremembo funkcijske valute, ki se izračunava prospektivno. Istega dne sta začela veljati nova računovodska standarda za zavarovalnice (**MSFI 17 in MSFI 9**), ki sta bila uspešno implementirana v Družbi.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Uporaba standarda računovodskega poročanja MSFI 17 je vplivala na drugačen način izračuna ključnih kazalnikov poslovanja, kot so prihodki, kombinirani količnik in čisti dobiček. Uvedba standarda je novost za celotno zavarovalništvo na Hrvaškem, zato izračun velikosti trga in tržnega deleža po novem standardu za zdaj ni na voljo.

Geopolitična in makroekonomska situacija

Geopolitična situacija v svetu v letu 2023 še vedno ne kaže znakov umiritve in bistvenega izboljšanja. Nič ne kaže na morebitni konec vojne v Ukrajini in posledičnih sankcij proti Ruski federaciji. Pri tem Družba spoštuje vse uvedene sankcijske predpise in nima neposrednih poslov z Rusijo in Ukrajino na področju zavarovalništva in pozavarovanja, pozavarovalne pogodbe s klavzulo Sanction & Embargo pa izključujejo posle iz pozavarovanja z državami pod kakršnimi koli sankcijami. Zavarovalni pogoji na neposredni strani izključujejo škode, nastale zaradi vojne. Oktobra 2023 je Hamasov napad na Izrael povzročil nov geopolitični stres in povečal napetosti na strateško občutljivem, virsko in transportno izjemno pomembnem območju.

Glede na razvoj situacije in širjenje konflikta so možni različni scenariji in vplivi na svetovno gospodarstvo. Kljub temu, da je inflacija v drugi polovici leta 2023 v EU in ZDA začela kazati znake slabljenja in so cene rasle po nižjih stopnjah kot prej, predvsem zaradi restriktivnih ukrepov centralnih bank, se bo v primeru stopnjevanja geopolitičnih razmer so možni tudi različni scenariji, to je nova sprememba inflacijskega trenda in tveganje zmanjšanja gospodarske rasti.

Konec leta 2023 je predstavljal zaključek cikla zviševanja obrestnih mer s strani ECB in FED, torej če ne bo novih makroekonomskih motenj, ki bi vplivale na rast stopnje inflacije. Od druge polovice leta 2024 se pričakuje postopno zniževanje referenčnih obrestnih mer centralnih bank in morebitna korekcija obrestnih krivulj, ki so bile pred kratkim obrnjene. Na finančnih trgih je bil decembra 2023 zaradi takšnih pričakovanj viden padec donosnosti trgov obveznic.

Ne glede na to pa zaradi negativnih geopolitičnih dogodkov vlada precejšnja negotovost v makroekonomskem smislu. Vendar pa je zahvaljujoč visoki kapitalizaciji, torej plačilni sposobnosti družbe, rezultati procesa ORSA kažejo, da je Družba odporna na različne stresne okoliščine in bi tudi v takih okoliščinah poslovala v skladu z regulatornimi zahtevami.

Na nadaljnji razvoj zavarovalniškega trga v Republiki Hrvaški bodo poleg že omenjenih geopolitičnih pretresov močno vplivale podnebne spremembe, inflacija in rast plač ter gibanje obrestnih mer.

Leto 2023 je bilo rekordno toplo, saj je povzročilo izjemno visoke temperature in požare v večjih delih Azije, Avstralije in Južne Amerike ter občutno močnejše ciklone in poplave v Severni Ameriki in Evropi. Skladno s tem je pričakovati nadaljnje zaostrovanje zavarovalne in pozavarovalne politike na področju katastrofalnih in podnebnih tveganj. Lokalno na Hrvaškem pojav afriške prašičje kuge dodatno poslabšuje razmere na področju pozavarovanja.

Čeprav se inflacija v Republiki Hrvaški znižuje, je bila leta 2023 ena najvišjih v EU. To še posebej velja za cene hrane in storitev. Inflacijska pričakovanja za leto 2024 za Republiko Hrvaško so med 3% in 4% (odvisno od vira). Velik dejavnik inflacije naj bi bil nadaljnji pritisk na uskladitev plač (sprememba minimalne plače s 1.1.2024). V skladu z navedenim obstaja velika verjetnost, da bo pri večini zavarovanj prišlo do popravkov cen ter sprememb zavarovalnih pogojev.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Na življenjska zavarovanja močno vplivajo gibanja obrestnih mer. Čeprav so se obrestne mere zvišale v primerjavi z izjemno niskimi ravnimi, ki so bile aktualne v večletnem obdobju, so trenutna pričakovanja, da bi lahko obrestne mere v prihodnjem obdobju začele padati. Zaradi vsega naštetega je težko napovedati trende življenjskih zavarovanj v prihodnosti.

Izboljšanje poslovanja

Osredotočenost na kliente in kontinuirane inovacije so vrednote na katerih temeljijo raziskave trga in razvoj novih izdelkov. Cilj je ponuditi hitro in kvalitetno storitev ter povečati zadovoljstvo klientov. V letu 2023 so se nadaljevali projekti za izboljšanje uporabniške izkušnje offline in online. Strankam Družbe so na voljo številne digitalne rešitve in funkcionalnosti, od nakupa, plačevanja, pregleda polic in prijave škod do naprednih funkcionalnosti, ki spodbujajo pozitivne spremembe v vedenju strank.

Aplikacija Moja Croatia še naprej beleži rast števila aktivnih uporabnikov, kar je 29 % več kot leto prej. Aplikacija omogoča pregled nad vsemi zavarovanji in digitalnimi zdravstvenimi izkaznicami, omogoča plačevanje položnic, podaljšanje polic, prijavo škodnih primerov in spremljanje statusa obdelave v le nekaj klikih. Aplikacija strankam ponuja še eno novost - Croatia FIT, ki spodbuja telesno aktivnost in nagraduje zdrave navade.

S posluhom za potrebe trga in pričakovanja strank Družba je po opravljeni raziskavi maja 2023 lansirala nov program ugodnosti Spektar, novost na zavarovalniškem trgu. Gre za edinstveno paketno ponudbo, ki z združevanjem več gospodinjskih zavarovanj na enostaven in pregleden način omogoča prihranke in dodatne ugodnosti. Podjetje je novembra 2023 prvič v Evropi predstavilo novost uporabe umetne inteligence (AI) pri ocenjevanju škode na motornih vozilih. Gre za sofisticiran digitalni sistem, ki omogoča odpravo škode v manj kot treh minutah. Avtomatski sistem ocenjevanja temelji na že implementirani prijavi škode preko QR kode, ki strankam omogoča prijavo škode v le nekaj minutah, brez fizične dokumentacije. V nov ocenjevalni center in razvoj platforme AI je vloženo več kot 400.000 EUR.

Služba za pomoč uporabnikom Croatia osiguranja je v letu 2023 izvedla številne dodatne aktivnosti in izboljšave, da bi strankam zagotovila najboljšo uporabniško izkušnjo. Povsod, kjer je to mogoče, na primer pri prijavi zahtevkov ali zahtevah po spremembah politik, so procesi poenostavljeni in pospešeni, tako da lahko stranka odda zahtevek po e-pošti ali klicu, na podlagi česar podpora strankam zaključi celoten postopek. Izboljšano je tudi naročanje na sistematske preglede, tako da se pregledi običajno dogovore že ob prvem stiku. Po prvem dogovoru stranke prejmejo tudi SMS opomnik pred terminom pregleda.

Večkrat letno potekajo produktne medijske akcije, ki poleg predstavljanja zavarovalniških produktov ciljajo tudi na širše teme, pomembne za posameznika in skupnost, kot so preventiva in dvig ravni varnosti v skupnosti z varovanjem zdravja, premoženja in posel.

V letu 2023 je bila izvedena akcija dodatnega zdravstvenega zavarovanja Ugodneje na zasebne preglede za večjo ozaveščenost o pomenu rednih sistematskih pregledov in prednostih dodatnega zdravstvenega zavarovanja. Naložbe družbe v zdravstveni segment poslovanja v zadnjih treh letih znašajo približno 20.000 tisoč EUR, v letu 2023 pa so bile odprte tri nove hrvaške poliklinike v Osijeku, Zadru in Varaždinu, s čimer je dosežen strateški cilj zagotavljanja vrhunskih zdravstvenih storitev prebivalcem celotne Hrvaške.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta

Generalna skupščina je dne 5.3.2024 sprejela sklep o izplačilu dividende. Družba je tudi sporočila, da bo družbo do 30. junija 2024 zapustil član uprave Vančo Balen na osebno željo iz zasebnih razlogov. Skladno z zakonsko obveznostjo in dovoljeno izjemo po 21.a členu Zakona o računovodstvu je Družba pripravila Neračunovodsko poročilo, ki bo objavljeno kot del letnega računovodskega poročila obvladujoče družbe Adris Grupa d.d.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, je Družba sprejela **dualistični koncept** strukture organov Družbe. Temeljni organi družbe so uprava, nadzorni svet kot organ nadzora nad delom družbe in skupščina družbe. Obveznosti in odgovornosti navedenih organov upravljanja so določene z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovanju in s Statutom Družbe.

Uprava Družbe je organ, ki skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o zavarovanju ter določilih Statuta in ostalimi internimi akti Družbe, vodi posle Družbe in zastopa Družbo ter je pri tem samostojna. Uprava Družbe je sestavljena iz najmanj tri (3) in največ sedem (7) članov, od katerih je eden predsednik Uprave. Število članova Uprave s svojim sklepom določa Nadzorni odbor.

Član Uprave je lahko oseba, ki vsakokrat izpolnjuje pogoje predpisane z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovanju ter pogoje predpisane s *Pravilnikom o pogojih za opravljanje funkcije člana Uprave in člana Nadzornega odbora zavarovalnice oziroma družbe za pozavarovanje, prokurista zavarovalnice oziroma pozavarovalnice in pooblaščenega zastopnika podružnice zavarovalnice oziroma pozavarovalnice*, ki ga je sprejela HANFA. Kot član Uprave družbe je lahko imenovana le oseba, ki predhodno dobi dovoljenje HANFA-e.

Uprava je sprejela Poslovnik o delu s katerim se urejajo vsa vprašanja pomembna za delo Uprave, ki niso urejena s Statutom Družbe. Uprava Družbe skladno s Statutom in Poslovnikom vodi posle Družbe skupno ter praviloma sprejema odločitvena sejah, lahko pa tudi v sklopu konzultacij po elektronski pošti, kakor tudi z drugimi, za to primernimi tehničnimi sredstvi. Seje Uprave potekajo praviloma enkrat tedensko. Uprava sprejema sklepe z večino oddanih glasov, če so pa glasovi pri odločanju enako razporejeni, odločujoči je glas predsednika Uprave. Družbo zastopata skupaj najmanj dva člana Uprave.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila Družbe in Grupe, ki vključuje letna finančna poročila Nadzornemu odboru kar Nadzorni odbor mora odobriti za predložitev Glavni skupščini delničarjev v sprejem. Uprava Družbe je dolžna pripraviti nekonsolidirana in konsolidirana finančna poročila za vsako poslovno leto, ki dajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja Družbe in Grupe ter rezultate njihovega poslovanja in denarnega toka, skladno z veljavnimi računovodskimi standardi ter je odgovorna za vodenje ustreznih računovodskih evidenc, ki v vsakem trenutku omogočajo pripravo finančnih poročil.

S posebnim sklepom Uprave Družbe je določena koordinacija poslov predsednika in članov Uprave Družbe. S tem sklepom so določene razmejitve predsednika in članov Uprave Družbe v odnosu do organizacijskih enot Družbe.

Nadzorni odbor je organ Družbe, ki nadzira vodenje poslov Družbe, vendar se njegova pooblastila ne nanašajo le na funkcijo nadzora, temveč tudi v drugih poslih določenih z Zakonom o gospodarskih družbah in Statutom Družbe.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Član Nadzornega odbora je lahko oseba, ki vsakokrat izpolnjuje pogoje predpisane z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovanju ter pogoje predpisane s *Pravilnikom o pogojih za opravljanje funkcije člana Uprave in člana Nadzornega odbora zavarovalnice oziroma družbe za pozavarovanje, prokurista zavarovalnice oziroma pozavarovalnice in pooblaščenega zastopnika podružnice zavarovalnice oziroma pozavarovalnice*, ki ga je sprejela HANFA. Mandat članov Nadzornega odbora traja maksimalno štiri (4) leta z možnostjo ponovne izbire. Kot član Nadzornega odbora družbe je lahko imenovana le oseba, ki predhodno dobi dovoljenje HANFA-e.

Z ozirom na lastninsko strukturo, dokler ima najmanj 25% rednih delnic Družbe povečano za eno takšno delnico, Republika Hrvaška ima pravico, na podlagi tretjega odstavka, 256. člena Zakona o gospodarskih družbah, neposredno imenovati dva (2) člana Nadzornega odbora, in dokler ima najmanj 10% rednih delnic Družbe, ima pravico neposredno imenovati enega (1) člana Nadzornega odbora. Enega (1) člana Nadzornega odbora imenuje delavski svet Družbe oziroma delavci na neposrednih in tajnih volitvah na način predpisan za volitve delavskega sveta, ta pravica jim pa pripada dokler so izpolnjeni pogoji iz Zakona o delu. Ostale štiri (4), oziroma pet (5) članov Nadzornega odbora voli Glavna skupščina Družbe.

Nadzorni odbor opravlja posebej naslednje posle:

- imenuje in razrešuje predsednika in člane Uprave;
- nadzoruje vodenje poslov Družbe;
- po potrebi sklicuje Glavno skupščino;
- predlaga Glavni skupščini pisno poročilo o opravljenem nadzoru;
- na predlog Uprave sprejema Letno finančno poročilo;
- zastopa Družbo proti Upravi;
- daje soglasje k sklepom Uprave, oziroma odloča o drugih poslih, kadar je to predpisano z zakonom ali Statutom;
- spreminja in dopolnjuje določila Statuta na podlagi sklepa Glavne skupščine Družbe;
- sprejema Poslovnik o svojem delu;
- opravlja druge posle, ki so mu izrecno zaupane z zakonom ali Statutom;
- sklepa Pogodbe z Upravo.

Nadzorni odbor z večino glasov vseh članova, skladno s Statutom CROATIA osiguranja d.d daje soglasje v zvezi z naslednjimi poslovnimi odločitvami, oziroma akti Uprave:

- odtujevanje in obremenjevanje nepremičnin Družbe katere tržna vrednost je večja od 132.722,81 EUR;
- sklepanja pravnih poslov ali niza povezanih pravnih poslov katerih vrednost je višja od petnajst odstotkov (15%) temeljnega kapitala Družbe, razen pravnih poslov v okvirju rednega poslovanja Družbe določenih z Zakonom o zavarovanju, ki se nanašajo na zavarovanje in pozavarovanje ter posle vlaganj, o katerih je Uprava zavezana trimesečno obveščati Nadzorni odbor;
- za določanje poslovne politike Družbe;
- za določanje finančnega plana Družbe, ki predlaga Uprava Družbe;
- za določanje organizacijo sistema notranjih kontrol;
- za določanje okvirnega letnega programa dela notranje revizije

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Nadzorni odbor lahko imenuje Komisije zaradi priprave sklepov, ki jih sprejema in nadzora nad njihovim izvajanjem. Člani Nadzornega odbora lahko sodelujejo pri delu vsake Komisije. Sklepi Nadzornega odbora se sprejemajo z večino celotnega števila članova, razen če s Statutom ni določeno drugače. Delo Nadzornega odbora Družbe se podrobneje ureja s Poslovnikom o delu Nadzornega odbora.

Nadzorni odbor je ustanovil **Revizijski odbor**, kot strokovni organ, ki daje podporo Nadzornemu odboru Družbe. Organizacija in način dela Revizijskega odbora se podrobneje ureja s Poslovnikom o delu Revizijskega odbora. Revizijski odbor ima tri (3) člane, ki jih imenuje Nadzorni odbor iz svojih vrst. Najmanj eden (1) član Revizijskega odbora mora biti strokoven na področju računovodstva in/ali revizije. Revizijski odbor opravlja naslednje naloge, določene z zakonom o revidiranju in poslovnikom o delu revizijskega odbora:

- poroča Nadzornemu odboru o rezultatih zakonske revizije ter razlaga, na kateri način je zakonska revizija prispeala k integriteti finančnega poročanja in pojasnjuje vlogo Odbora v tem procesu;
- spremlja proces finančnega poročanja in zagotavlja priporočila ali predloge za zavarovanje njegove integritete;
- v zvezi s finančnim poročanjem spremlja učinkovitost sistema notranje kontrole kakovosti in sistema upravljanja s tveganji ter po potrebi interno revizijo, brez kršenja njene neodvisnosti;
- spremlja izvajanje zakonske revizije letnih finančnih poročil in letnih konsolidiranih finančnih poročil;
- pregleduje in spremlja neodvisnost revizijske družbe, še posebej pa primernost nudenja nerevizijskih storitev, ki so predmet njegove predhodne odobritve potem, ko so na ustrezen način ocenjene grožnje neodvisnosti in uporabljeni zaščitni mehanizmi, s tem, da je Odbor dolžan pregledati in odobriti vse nerevizijske storitve, ki bi Družbi nudila revizijska družba;
- je odgovoren za postopek izbire revizijske družbe ter predlaga imenovanje revizijske družbe in daje priporočila o pogojih njegovega sodelovanja;
- nadzoruje rotacijo pooblaščenih revizorjev znotraj revizijske družbe;
- spremlja integriteto finančnih informacij družbe, še posebej pravilnost in doslednost računovodskih metod, ki jih uporablja družba in skupina, ki ji pripada, vključno s kriteriji za konsolidacijo finančnih poročila družb, ki pripadajo skupini;
- najmanj enkrat letno ocenjuje kakovost sistema notranje kontrole in upravljanja s tveganji s ciljem, da se glavna tveganja, ki jim je družba izpostavljena (vključno s tveganji povezani s spoštovanjem predpisov) na ustrezen način identificirajo in javno objavijo ter da se z njimi na ustrezen način upravlja;
- zagotavlja učinkovitost sistema interne revizije, še posebej preko priprave priporočil pri izbiri, imenovanju, ponovnem imenovanju in zamenjave vodilnih delavcev oddelka za interno revizijo in glede sredstev, ki so mu na razpolago ter ocene postopka vodilnih delavcev v zvezi z zaključki in priporočili interne revizije;
- obravnava učinkovitost zunanje revizije in ravnanje višjih vodilnih delavcev v skladu s priporočili zunanjega revizorja;
- raziskuje okoliščine vezane na odpoklic zunanjega revizorja in daje ustrezna priporočila Nadzornemu odboru;
- od revizijske družbe, managementa ali katerega koli delavca Družbe lahko zahteva vse informacije, potrebne za izvajanje vloge Odbora, ter od Uprave in Sektorja interne revizije lahko zahteva pisna mnenja, ki z ozirom na potrebo, lahko priložijo gradivo, ki se predlagajo Nadzornemu odboru;
- izvaja druge naloge po nalogu Nadzornega odbora.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Nadzorni odbor je ustanovil Odbor za imenovanja in prejemke, ki v delu nalog, povezanih z imenovanji, opravlja naslednje naloge: spremljanje postopka imenovanja v nadzorni odbor in upravo ter zagotavlja njegovo ustreznost in preglednost, razvoj opis vlog in kandidatov za posamezno prosto mesto v skladu s profilom uprave ali nadzornega odbora (po potrebi po posvetovanju s predsednikom uprave ali nadzornega odbora) ter ugotavljanje in priporočanje ustreznih kandidatov nadzornemu odboru, ugotavljanje strokovnega znanja in/ali neodvisnosti kandidatov za nadzorni odbor, dogovarjanje o pogojih imenovanja s potencialnimi novimi člani uprave ali nadzornega odbora, vključno s predvidenim časom za opravljanje funkcije, pripravo nasledstvenega načrta za ponovno imenovanje ali zamenjavo članov nadzornega odbora in uprave, po posvetovanju s predsednikom nadzornega odbora ali upravo, spremljanje napredka pri doseganju ciljnega odstotka žensk v vodstveni strukturi družbe ter spremljanje politike uprave pri izbiri in imenovanju višjega vodstva.

Odbor za imenovanja in prejemke, v delu poslov, ki se nanašajo na prejemke, opravlja naslednje posle: priporoča Nadzornemu odboru politike prejemkov za člane Uprave najmanj vsaka tri leta, priporoča vsako leto Nadzornemu odboru prejemke, ki bi morali prejeti predsednik in člani Uprave, na podlagi ocene rezultata Družbe in njihovih osebnih rezultatov, priporoča Nadzornemu odboru politiko prejemkov za člane Nadzornega odbora, ki bo predložena v odobritev Glavni skupščini, nadzoruje zneske in strukturo prejemkov višjega vodstva in delavcev kot celoti, daje priporočila Upravi o njenih politikah in nadzoruje pripravo z zakonom predpisanega obveznega letnega poročila o prejemkih za soglasje Nadzornega odbora.

Odbor za imenovanja in prejemke ima tematske seje zaradi učinkovitega in pravočasnega opravljanja navedenih funkcij, o čemu mora redno poročati Nadzornemu odboru.

Glavna skupščina je organ Družbe v katerem delničarji uresničujejo svoje pravice pri poslih Družbe, če z zakonom ali s Statutom ni določeno drugače. Pristojnosti Glavne skupščine so predpisane z Zakonom o gospodarskih družbah in s Statutom Družbe.

Statut Družbe podrobneje opredeljuje pristojnosti Glavne skupščine ter skladno z navedenim določilom so pristojnosti Glavne skupščine naslednje:

- sprejemanje Statuta ter odločanje o spremembah in dopolnilih Statuta Družbe;
- izbira in razrešitev članova Nadzornega odbora;
- odločanje o uporabi dobička;
- odločanje o povečanju in zmanjšanju osnovnega kapitala Družbe;
- sprejem Letnih finančnih poročil, kadar ji to prepustita Uprava in Nadzorni odbor;
- odločanje o podelitvi razrešnice Upravi in članom Nadzornega odbora;
- imenovanje revizorja Družbe;
- odločanje o statutarnih spremembah Družbe;
- odločanje o prenehanju dela Družbe;
- odločanje o drugih vprašanih skladno s zakonom in Statutom.

Glavno skupščino praviloma sklicuje Uprava, Nadzorni odbor sklicuje Glavno skupščino kadar oceni, da je to potrebno zaradi dobrobiti Družbe.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Uprava mora takoj sklicati Glavno skupščino če se pri izdelavi finančnih poročil ali sicer ugotovi, da je Družba naredila izgubo v višini polovice osnovnega kapitala. Uprava prav tako mora takoj sklicati Glavno skupščino če to v pisni obliki zahtevajo delničarji, ki skupaj imajo deleže v višini najmanj dvajsetega dela osnovnega kapitala Družbe in navede namen in razlog sklica te Glavne skupščine.

Glavni skupščini predseduje predsednik Nadzornega odbora ali oseba, ki jo on določi. Na Glavni skupščini se ne more sprejeti sklep, če na njej niso prisotni delničarji, katerih delnice predstavljajo polovica skupnega osnovnega kapitala Družbe. Glavna skupščina sprejema sklepe z večino oddanih glasov in sicer z javnim glasovanjem.

Ključne funkcije družbe so organizirane tako, da pokrivajo vsa pomembna tveganja, ki jim Družba je ali bi lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju, da se izognejo nasprotju interesov in zagotovijo skladnost poslovanja družbe s strategijami in politikami ter drugimi internimi akti družbe, v skladu z ustreznimi pravnimi okviri. Družba ima imenovane **nosilce ključnih funkcij** v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu.

Ključne funkcije, vzpostavljene na ravni družbe, so:

- funkcija upravljanja tveganj, vzpostavljena preko Sektorja upravljanja tveganj;
- funkcija spremljanja skladnosti, vzpostavljena preko Sektorja za skladnost;
- notranja revizijska funkcija, vzpostavljena preko Sektorja notranje revizije;
- aktuarska funkcija, vzpostavljena preko Sektorja za aktuarstvo.

Vse ključne funkcije so neodvisne pri opravljanju svojih poslov, integrirane so v organizacijsko strukturo Družbe na način, ki onemogoča obstoj nasprotja interesov v poslovnih procesih ter jim je omogočena komunikacija s katerim koli zaposlencem, kakor tudi potrebna pooblastila in viri ter neomejen dostop do informacij potrebnih za izvajanje svojih nalog.

Ključne funkcije neposredno poročajo Upravi Družbe s ciljem zagotavljanja izvajanja svojih nalog na neodvisen in objektivni način, s sodelovanjem pri skupnem sistemu upravljanja in poročanja v okviru izvajanja svetovalnih angažmajev, ki temeljijo na profesionalnem znanju in praktičnih izkušnjah pridobljenih pri opravljanju nalog znotraj kontrolnih funkcij s ciljem prispevanja dodane vrednosti Družbi. Uprava Družbe obdobjno, najmanj pa enkrat letno, preveri primernost postopkov ter učinkovitost ključnih funkcij, Nadzorni odbor Družbe pa preverja primernost postopkov in učinkovitost notranje revizije. Podrobnejše informacije o vsaki posamezni ključni funkciji so podane pozneje v besedilu.

Organizacijska struktura Družbe

V Družbi je postavljen poslovni model, s katerim so vsi temeljni in podporni procesi (t.i. back office) centralizirani, z druge strani pa je okrepljen proces prodaje zavarovanja preko organizacije na podlagi različna kriterija na enakem nivoju delitve (B-1) proti klientu in teritorialno.

Organizacijska struktura Družbe zagotavlja oblikovanje strokovnih organizacijskih enot z jasno definiranimi odgovornostmi izvajalca, ki niso v nasprotju z odgovornostmi in cilji drugih področij poslovanja.

Organizacijska struktura Družbe je oblikovana tako, da posamezne organizacijske enote v celoti vključujejo ključne poslovne procese ter se v organizacijski strukturi lahko prepoznajo naslednja področja: 1) zavarovalne operacije, 2) prodaja, 3) podporne funkcije razvoju poslovanja i upravljanja s premoženjem ter 4) finance.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Zavarovalne operacije vključujejo: Sektor za razvoj izdelka in prevzema tveganja, Sektor za upravljanje z nadomestili škod, Sektor operativnih poslov in podpore uporabnikom in Sektor za informacijske tehnologije.

Prodaja vključuje: Sektor za zavarovanje prebivalstva, Sektor za zavarovanje korporativnih klientov, Sektor za marketing, Sektor za razvoj prodajnih kanalov in analitično podporo prodaji, Sektor za podporo hčerinskim družbam in Sektor za zavarovanje malega in srednjega podjetništva.

Funkcije podpore, razvoja poslovanja in upravljanja s premoženjem vključuje: Sektor za vlaganja, Sektor za podporo Upravi, Sektor za upravljanje s človeškimi viri, Sektor za pravne posle, Sektor za usklajenost, Sektor za interno revizijo, Sektor za transformacije in Sektor za digitalni razvoj.

Finance vključujejo: Sektor za finance in računovodstvo, Sektor za kontroling, Aktuarski sektor in Sektor za upravljanje s tveganji.

Prodajni proces je v precejšnji meri pospešen in digitaliziran, razvit je in izboljšano veliko število izdelkov kakor tudi sistem upravljanja s cenami, centralizacija in avtomatizacija procesa obdelave škod te področje inovacij in delitev znanja, orientacije na kupca in motivacije zaposlencev.

Tekom leta 2023 je Uprava Družbe delovala v sestavi:

- **Davor Tomašković**, predsednik Uprave Družbe v obdobju 1.1.2023 - 31.12.2023,
- **Robert Vučković**, član Uprave Družbe v obdobju 1.1.2023 - 31.12.2023,
- **Luka Babić**, član Uprave Družbe v obdobju 1.1.2023 - 31.12.2023,
- **Vančo Balen**, član Uprave Družbe v obdobju 1.1.2023 - 31. 12. 2023

V letu 2023 so Nadzorni odbor sestavljali:

- **Roberto Škopac**, predsednik Nadzornega odbora v obdobju od 1.1.2023 - 31.12.2023,
- **dr. sc. Željko Lovrinčević**, namestnik predsednika Nadzornega odbora v obdobju od 1.1.2023 - 31.12.2023,
- **Vitomir Palinec**, član Nadzornega odbora v obdobju od 1. 01. 2023 - 31.12.2023,
- **Hrvoje Patajac**, član Nadzornega odbora v obdobju od 1.1.2023 - 31.12.2023,
- **dr.sc. Hrvoje Šimović**, član Nadzornega odbora v obdobju od 1.1.2023 - 31.12.2023,
- **dr.sc. Zoran Barac**, član Nadzornega odbora v obdobju od 1. 01. 2023 - 31.12.2023,
- **Pero Kovačić**, član Nadzornega odbora v obdobju od 1. 01. 2023 - 31. 12. 2023

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Politika nagrajevanja

Korporativna politika nagrajevanja v sebi vsebuje motiviranje in zadrževanje najboljših zaposlencev, katerih sistem vrednot se vklapa v kulturo in cilje podjetja. Vsak zaposlenec Družbe podpisuje izjavo o upoštevanju določil Etičnega kodeksa Družbe, ki definira osnovne korporativne vrednosti: fokus na klienta, strokovnost, zanesljivost in odgovornost, agilnost in inovativnost.

Etično, odgovorno i zakonski pravilno obnašanje je obveznost vseh zaposlencev glede na določila Etičnega kodeksa, zaposlenci na vodilnih položajih so odgovorni, da s svojim obnašanjem in osebno integriteto bodo primer ostalim kolegam in zaposlencem. Družba oblikuje okolje v katerem se pričakuje visoka učinkovitost na način, da so vsi zaposlenci motivirani s svojim delom prispevati za doseg ciljev, strategije in vrednosti. Spodbuja se prepoznavanje delovnega učinka različnih kakovosti ter diferenciacija pri ocenjevanju na način, da se na lestvici od pet (5) ocen jasno prepoznajo visok, standardni in nizek delovni učinek.

Podjetje je sprejelo politiko prejemkov z naslednjimi osnovnimi načeli:

- uravnovešenost vseh elementov prejemkov in odgovornost za dosežene rezultate
- tržno usklajeno nagrajevanje po poslih iste ali podobne zahtevnosti
- nagrajevanje po delovnem učinku na način, da variabilno izplačilo odraža skupno doseganje ciljev podjetja kakor tudi osebni prispevek člana Uprave
- kratkoročni in dolgoročni cilji se opredeljujejo kot finančni in nefinančni cilji
- dobra menedžerska praksa in uporaba sistema vrednosti je ključna za poslovni uspeh podjetja, zato je nefinančni cilj opredeljen skozi obnašanja, ki kažejo na kakovostno, učinkovito in etično upravljanje z ljudmi in poslovanjem
- z nagrajevanjem se spodbuja strokovnost in odličnost, ne glede na spol, etnično pripadnost, starost, invalidnost in podobno.

Struktura prejemkov je usmerjena na trajnostno rast Družbe. Vse komponente prejemkov so ugotovljene primerno, posamično in v njihovi celovitosti ter na način, da ne spodbujajo prejemnike k nerazumnim tveganjem, ki niso v skladu z dolgoročnimi interesi, poslovno strategijo, cilji in vrednostmi Družbe.

Politika prejemkov velja za vse zaposlene v družbi. Cilj tega dokumenta je vzpostavitev, izvajanje in ohranjanje prakse prejemkov skladno s poslovnimi cilji Družbe in strategijo upravljanja s tveganji ter dolgoročnimi interesi in rezultati ter istočasno predstavlja ukrepe usmerjene v izogibanje nasprotjem interesa in prekomerno prevzemanje tveganj v škodo Družbe ali njenih zainteresiranih strani (delničarjev, skleniteljev polic, partnerjeva itn.). Sestavine prejemkov so stalni in variabilni prejemki.

V juniju 2023 je Družba obnovila Politike prejemkov, ki so sprejete skladno s Smernicami o sistemu upravljanja, EIOPA-BoS-14/253CP-13/08 ter Zakona o zavarovanju in pripadajočimi podzakonskimi akti na način, da so v izreku naznačene informacije o usklajenosti z vključevanjem tveganja trajnosti.

Dodatno so opredeljeni tudi pogoji za uresničevanje pravic na enkratne nagrade za ključne projekte, poleg tega je predvidena možnost pridobitev nagrade za delovne rezultate, kot dodatka zraven plače, za katere se pogoji opredeljujejo s posebnimi pravilniki o delu.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Fiksni prejemki so denarni znesek osnovne plače, ki je usklajen s potrebnimi kvalifikacijami in nivoju odgovornosti znotraj družbe in z ozirom na trg dela po Mercer IPE (International Position Evaluation) metodologiji.

Variabilni del prejemka so denarni prejemki neposredno povezani z doseženimi rezultati, ki se izplačujejo mesečno ali letno vsem zaposlencem in je različen za zaposlenca administracije in zaposlenca prodaje ter konkurenčno v primerjavi s konkurenčnimi družbami.

Politika prejemkov se uporablja za različne vrste zaposlencev, ki so posebej pomembni za uspeh Družbe. To so osebe, ki operativno vodijo Družbo, osebe, ki učinkovito upravljajo Družbo, nosilci ključnih funkcij ter ostale osebe z materialnim vplivom na profil tveganja Družbe.

Kadar prejemki vsebujejo variabilni element, on temelji na kombinaciji:

- doseženih rezultatov posameznika v zvezi z izvajanjem in kakovostjo izvajanja določenih nalog, z ozirom na odgovorno upravljanje s tveganji i usklajenost z zakoni, internimi pravili in prakso upravljanja s tveganji;
- rezultata organizacijske enote, ki ji zaposlenec pripada, z ozirom na prispevek k izpolnitvi poslovne strategije Družbe, profila tveganja in ciljev;
- skupnih rezultatov Družbe tekom določenega obdobja (ne le na podlagi rezultata na določen referenčni datum).

Del variabilnih prejemkov, skladno z definiranimi pravili o zneskih variabilnih prejemkov se izplačuje z zamikom, obdobje zamika pa znaša tri leta. Na splošno odloženi del variabilnih prejemkov (zasluženi vendar neizplačani del variabilnih prejemkov) se ne izplača v primeru prekinitve delovnega razmerja ali mandata zaradi krivdnih razlogov.

Družba ni dolžna izplačati oziroma prenesti pravico nad delom odloženih neizplačanih variabilnih prejemkov ali nad celotnimi odloženimi neizplačanimi variabilnimi prejemki, če uresničevanje predhodno prevzetih tveganj pripelje do poslabšanja uspešnosti, oziroma slabšega finančnega rezultata Družbe (malus).

Nadalje, Društvo uporablja naslednja pravila:

- osebe, ki učinkovito upravljajo Družbo se imenujejo za mandatno obdobje ugotovljeno s sklepom o imenovanju;
- osebe, ki učinkovito upravljajo Družbo ne smejo prejemati provizij na podlagi prodaje zavarovalnih polic;
- prejemki članov Nadzornega odbora ne vsebujejo elemente povezane z rezultatom poslovanja. O prejemkih članov Nadzornega odbora odloča Skupščina Družbe.

Razen prej navedenih vrst zaposlencev, so s sistemom fiksnega in variabilnega nagrajevanja zajeti tudi vsi drugi zaposleni in sicer na naslednji način:

1. **Menedžment Družbe** ima pogodbeno dogovorjeno fiksno plačo ter letni bonus skladno s postavljenimi KPI-ji, ki jih postavlja Uprava in so usklajeni s poslovnimi cilji, ki jih je postavil Nadzorni odbor. Vodstvo družbe izvaja oceno uspešnosti na podlagi postavljenih letnih ciljev:
 - podjetniški KPI (33,33%),
 - KPI Sektorja in projektni cilji (33,33%) ter
 - CORE kompetence vezane na poslovne cilje in vrednosti družbe (33,33%).

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Po analizi rezultata in doseženih KPI-jev za poslovno leto, Uprava Družbe ugotavlja znesek in enkratno izplačilo letnega bonusa ter del z odlogom na tri leta, skladno s Politikami prejemkov.

2. **Ostali zaposlenci** imajo pogodbeno fiksno plačo ter trimesečne in letne KPI cilje skladno s cilji organizacijskih enot v katerih delajo. Variabilni del plače se praviloma izplačuje mesečno, skladno s dosegom timskih ali korporativnih ciljev (25%) in osebnih ciljev (75%) preteklega trimesečja.

Družba prav tako zaznava delavce na direktorskih, vodstvenih in strokovnih pozicijah, ki pomembneje prispevajo k dosegu ciljev Družbe, ter namesto trimesečnih ciljev imajo pogodbeno pravico do letnega bonusa, čeprav se ne nahajajo v menedžmentu Družbe. Uprava Družbe izvaja trimesečno in letno umerjanje ocene učinka in porazdelitev ocen.

Družba je v letu 2023 vodstvu izplačala del variabilnega dohodka, ki se nanaša na leto 2022 (boniteta), z dodelitvijo lastnih delnic družbe Adris grupa d.d. (ADRS2).

Politike o nematerialnih ugodnostih (beneficije) imajo za cilj določanje osnovnih postavki nematerialnih ugodnosti v Družbi, ki se nanašajo na vse delavce Družbe. Obenem so tudi smernice za povezane Družbe kako urediti nematerialne ugodnosti usklajene z lokalnimi postopki in usklajene s to Politiko. *Politike o nematerialnih ugodnostih (beneficije)* niso nujno povezane z delovnim učinkom so pa opredeljene s Pogodbo o opravljanju poslov s posebnimi pravicami in obveznostmi ali s to Politiko. Ugodnosti se uporabljajo za zamenjavo denarnih nadomestil, ki se dodeljuje dodatno k pogodbeni plači in so praviloma nederarne. Ugodnosti imajo 3 osnovna cilja- usklajenost z zakonom, usklajenost s tržnim okoljem ter usklajenost z davčno obravnavo.

Ugodnosti v Družbi se najmanj enkrat letno analizirajo ter je cilj da so minimalno na Mediani tržnega okolja zavarovalnega, finančnega vendar tudi splošnega trga. Vsaka ugodnost se lahko dodeli delavcem Družbe neodvisno od razporeditve, ki je določena s to Politiko na podlagi predloga pristojnega člana Uprave in direktorja Sektorja za upravljanje s človeškimi potenciali če:

- se oceni, da je takšna potreba v stroškovnem interesu Družbe
- so trendi nagrajevanja določenih delovnih mest takšni, da dodeljevanje takšne ugodnosti postaja običajna ugodnost s ciljem ohranjanja motivacije delavca in njegov ostanek v Družbi.

Družba **nima sistem dodatnih pokojnin niti predčasnega upokojevanja** za nobenega zaposlenca niti člana Nadzornega odbora. Družba posluje skladno z veljavnim Zakonom o delu v primeru starostnega ali predčasnega upokojevanja zaposlencev Družbe.

Pomembne transakcije s povezanimi stranmi

Družba meni, da ima neposredni odnos povezane osebe z večinskim lastnikom, družbo Adris grupa d.d. (končni subjekt, ki ima kontrolo) in Republiko Hrvaško (CERP) ter društvu v večinskem državnem lastništvu ali v katerih država ima pomemben vpliv, družbah pod kontrolo, skupno kontrolo ali pomembnim vplivom ključnega posloводства in njihovih ožjih družinskih članov po definiciji vsebovani v *Mednarodnem računovodskem standardu 24 „Razkritje povezanih strank“ („MRS 24“)*. Za ključno vodstvo družba šteje člane uprave, nadzornega odbora in direktorje sektorjev.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Družba plačuje davek na dobiček in davek na dohodek v Republiki Hrvaški. Pri davkih Družba nima zapadlih neplačanih obveznosti do Republike Hrvaške. Družba vloga v vrednostne papirje RH in ostalih družb v državnem lastništvu, kot je navedeno u tabeli spodaj z obrestnimi merami v razponu od 0,25% do 6,38% in z roki zapadlosti od 2024. do 2041 leta.

Družba je odobrila posojila povezani družbi CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o. v skupnem znesku 24.069 tis. EUR po obrestni meri 4,97%, družbi Core.. 1 d.o.o. v znesku 12.662 tis. EUR po obrestni meri 4% oziroma 5,14%, družbi Croatia osiguranje d.d., družba za neživiljenjska zavarovanja Skopje, v znesku 800 tis. EUR po obrestni meri 2,63%, družbi CO Zdravlje d.o.o. v znesku 2.522 tis. EUR po obrestni meri 6,10%, družbi STRMEC PROJEKT d.o.o. v skupnem znesku 510 tis. EUR po obrestni meri 6,07%, družbi CROATIA Premium d.o.o. v skupnem znesku 1.659 tis. EUR po obrestni meri 3,2%, družbi CROATIA POLIKLINIKA v skupni vrednosti 11.847 tis. EUR po obrestni meri 6,07% ter družbi CO LOGISTIKA d.o.o. v skupni vrednosti 450 tis. EUR po obrestni meri 6,07%, z namenom dodatnih vlaganj. Ostali odnosi z odvisnimi družbami, skupnimi projekti in pridruženimi družbami znotraj Skupine in ostalimi družbami, ki imajo pomemben vpliv na finančna poročila Družbe ter družbami v katerih država ima večinsko lastništvo ali pomemben vpliv, so prikazani v tabeli v nadaljevanju.

Tablica B.1.1. Pregled transakcij in stanja s povezanimi družbami

(v 000 EUR)

	2023				
	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Adris grupa d.d. - Matica	Ostale družbe Adris Skupine	Republika Hrvaška*
Finančna sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti	37.918	0	0	1.450	298.215
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	397.591
Terjatve do kupcev in druge terjatve	197	0	30	11	431
Obveznosti iz zavarovalne pogodbe	2.024	2	2	193	1.143
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	340	0	156	49	327
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	1.362	41	76	2.887	18.949
Stroški iz zavarovalnih pogodb	7.341	0	2.184	2.619	7.600
Neto finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb in (pasivnih) pozavarovanj	66	0	0	0	0
Obrestni prihodki izračunani po metodi efektivne obrestne mere	1.700	0	0	97	18.966
Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	0	681
Prihodki od naložb v nepremičnine	718	0	0	0	1.547
Drugi neto prihodki / stroški od naložb	14	1.327	0	0	277
Ostali prihodki	411	0	4	0	1
Drugi poslovni odhodki	26	0	15	153	211

*Republika Hrvaška in vse ostale družbe v katerih država ima večinsko lastništvo ali pomemben vpliv

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Tablica B.1.2. Pregled transakcij in stanj s povezanimi osebami ključnega vodstva Družbe in matične družbe (Adris) (v 000 EUR)

	2023	2022
Obveznosti iz zavarovalne pogodbe	0	1
Prihodki iz zavarovanja	21	22
Stroški iz zavarovalnih pogodb	3	0

Prejemki ključnega posloводства

Ključno posloводство Družbe so člani Uprave in Nadzornega odbora ter direktorji sektorjev.

Tablica B.1.3. Prejemki ključnega posloводства (v 000 EUR)

	2023				2022			
	Uprava	Direktorji sektorjev	Nadzorni odbor	Skupaj	Uprava	Direktorji sektorjev	Nadzorni odbor	Skupaj
Prejemki ključnega posloводства	2.695	2.680	22	5.397	2.131	2.731	21	4.882
Odpravnine	0	127	0	127	0	49	0	49
Vse skupaj	2.695	2.807	22	5.524	2.131	2.780	21	4.931

Nadomestila ključnemu poslovodu vključujejo bruto plače, premije za življenjsko zavarovanje, nadomestila v naravi, bonitete v denarju in delnicah matične družbe, rezervacije za bonitete, odpravnine in nadomestila Nadzornega odbora.

B.2 ZAHTEVE V ZVEZI S POSLOVNIM UGLEDOM IN IZKUŠNJAMI

Družba je sprejela *Politiko strokovnosti in primernosti*, s katero se ureja ravnanje Družbe pri izbiri članov Uprave, članov Nadzornega odbora, nosilcev ključnih funkcij, kakor tudi smernice kontinuiranega preverjanja ali imenovani nosilci zadoščajo pogojem strokovnosti in primernosti, ki se zahtevajo (v nadaljevanju: Politika).

Ta Politika podpira sistem upravljanja Družbe in se predvsem uporablja za člane Nadzornega odbora, člane Uprave in nosilce ključnih funkcij, od katerih se pričakuje, da razen usklajenosti z zakonsko ureditvijo in pravili stroke zagotovijo kontinuirano funkcioniranje poslovanja Družbe skladno s poslovnim načrtom in pričakovanji vseh deležnikov.

Ocena strokovnosti in primernosti

Ocena temelji na sklopu smernic glede zaželenih, pozitivnih značilnosti predvsem ključnih zaposlencev. Z namenom zagotavljanja optimalnega, kontinuiranega poslovanja Družbe ter zaščiti interesi zavarovancev in lastnikov Družba skrbi, da osebe, ki s njo upravljajo, kakor tudi ključne funkcije, imajo izkušnje, strokovno znanje in veščine, da svoje zadolžitve opravljajo skrbno, profesionalno in kompetentno. Z namenom **ocenjevanja strokovnosti**, ob upoštevanju nalog in odgovornosti, ki jih vključuje pozicija, ugotavlja se ali kandidat poseduje iskane lastnosti in profesionalne kvalifikacije.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Cilj Družbe je zagotoviti, da osebe ki učinkovito vodijo Družbo kontinuirano posedujejo kolektivno strokovnost, znanje in izkušnje skladno s tveganem profilu Družbe, najmanj na naslednjih področjih:

- zavarovalni in finančni trg;
- poslovna strategija in modeli poslovanja;
- sistem upravljanja;
- finančne in aktuarske analize;
- zakonske zahteve in okvirji delovanja.

Preverjanje strokovnosti kandidata za ključno funkcijo se izvaja predvsem na podlagi dokumentov, ki potrjujejo dokončanje šolanja in/ali strokovnega usposabljanja, potrdila o obvladovanju določenih veščin, kakor tudi eventualnih pooblastil strokovnih organov, regulatorja, itn.

Prav tako je potrebno, da osebe ki upravljajo Družbo, kakor tudi ključne funkcije imajo primeren ugled, vzorne moralno-etične značilnosti, preteklost brez kriminalnih in finančnih prekrškov ali resnih pomanjkljivosti ugotovljenih v času imenovanja, zato da bi svoje delo opravljali pozornostjo vestnega gospodarstvenika s pozornostjo, da ne ogrožajo načrtovani rezultat, ugled Družbe ali da vodijo do pojave nasprotja interesov.

Z namenom ocenjene **primernost kandidata**, Družba obravnava naslednja vprašanja:

- Ali je kandidat obtoženec v postopku za kaznivo dejanje?
- Ali je sprejeta pravomočna sodba za kaznivo dejanje?
- Ali mu je pristojna inštitucija predhodno zavrnila kandidaturo?
- Ali je v teku postopek odvzema ali omejitve strokovne licence za delo v finančnih inštitucijah?
- Ali je v teku postopek za resno prekrškovno ali kazensko kršitev pri delovanju v finančni inštituciji?
- Ali je oseba bila član upravljalnega ali nadzornega organa pravne osebe nad katero je pričel postopek stečaja ali prisilne poravnave?
- Ali je uveden osebni stečaj kandidata?
- Ali obstajajo okoliščine, ki kažejo, da osebna finančna nestabilnost kandidata lahko vpliva na dober ugled kandidata?

Pri preverjanju primernosti po potrebi ali dostopnosti se uporabljajo tudi drugi viri informacij kot so objave v medijih, informacije od prejšnjih delodajalcev, regulatorjev, strokovnih združenj in podobno.

Pri postopku izbire osebe za opravljanje ključne funkcije, Družba upošteva naslednje dodatne kriterije:

- psihološka ocena, ki vključuje vprašalnike osebnosti, teste kognitivnih sposobnosti in psihološki intervju s katerim se preverjajo motivi, vrednosti in stališča osebe ter
- strokovna ocena pri preverjanju znanja, veščin in kompetenc za določeno delo, ki jih opravijo nadrejeni menedžerji.

Končno odločitev sprejme nadrejeni, Uprava ali Nadzorni odbor na priporočilo Sektorja za upravljanje s človeškimi potenciali.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.3 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ Z LASTNO OCENO TVEGANJA IN PLAČILNE SPOSOBNOSTI

Sistem upravljanja s tveganji

Družba je vzpostavila **sistem upravljanja s tveganji** primeren velikosti Družbe, obsegu poslovanja ter vrsti in naravi tveganja, ki jim je izpostavljena. Pomemben del sistema upravljanja s tveganji je usmerjen v spremljanje ustreznosti kapitala, oziroma ohranjanju potrebnega nivoja kapitala, ki ustreza obsegu in vrstam prevzetih poslov zavarovanja ob upoštevanju vseh finančnih, operativnih in poslovnih tveganj in dogodkov, ki jim je Družba izpostavljena.

Sistem upravljanja s tveganji se operativno vzpostavlja v Družbi skozi razvoj in implementacijo naslednjih elementov sistema:

- interni akti;
- procesi upravljanja s tveganji;
- organizacijska struktura z jasno definiranimi vlogami in odgovornostmi;
- tehnološka in podatkovna infrastruktura ter kompetence;
- ustrezna kultura tveganja.

Elementi sistema upravljanja s tveganji se vzpostavljajo, izboljšujejo in medsebojno povezujejo skozi t.i. letni cikel upravljanja s tveganji, s katerim se realizira načelo samoocene sistema upravljanja s tveganji, kadar se obravnavajo nadaljnje možne in/ali potrebne izboljšave sistema.

Interni akti

Krovni dokument s katerim se vzpostavlja sistem upravljanja s tveganji ter artikulira nagnjenost prevzemanju tveganj je *Strategija upravljanja s tveganji s Politiko upravljanja s tveganji* se pa definirajo in natančneje opredeljujejo elementi sistema upravljanja s tveganji. Na trimesečnem nivoju se pripravi katalog tveganja, ki je rezultat procesa ugotavljanja profila tveganja Družbe.

Z ostalimi politikami, pravilniki in metodologijami je predpisano upravljanje s posameznim tveganjem oziroma s skupino sorodnih tveganj (ali aktivnosti iz področja upravljanja s tveganji), metode analize, merjenja in ocene tveganja, sistem limita s postopki stopnjevanja pri prekoračitvi limita ter spremljanje in poročanje o tveganjih.

Procesi upravljanja s tveganji

Procesi upravljanja s tveganji pomenijo: identifikacijo tveganja, merjenje, oziroma oceno tveganja, testiranje odpornosti na stres, obvladovanje tveganj, razvoj sistema limita, spremljanje limita ter usklajevanje profila tveganja z nagnjenjem k tveganju, spremljanje in kontrola tveganja in poročanje. Procesi upravljanja s tveganji se natančneje opredeljujejo s politikami in pravilniki za posamezne vrste tveganj, ki jim je Družba izpostavljena.

Identifikacija tveganja v Družbi vključuje postopke ugotavljanja obstoja tveganj, ki jim je Družba izpostavljena ali bi lahko bila v prihodnje, in ki imajo ali bi lahko imeli pomemben vpliv na poslovanje oziroma doseganje strateških ciljev Družbe. Pri tem se vpliv izkaže kot finančna izguba, izpuščen dobiček ali izguba dobrega imena.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Ocena, oziroma merjenje tveganja, vključuje razvoj in uporabo ustreznih kvantitativnih in kvalitativnih metod odvisno od vrste in narave tveganj, ki se jim analizira identificirano tveganje ter ugotavlja njegova značilnost. Metodologija ocene tveganja (parametri, ki se analizirajo ter ugotavljanje značilnosti tveganja) definirana je s *Politiko upravljanja s tveganji*.

Testiranje odpornosti na stres je tehnika upravljanja s tveganji, ki se uporablja za oceno potencialnih učinkov posameznih izrednih situacij na finančno in kapitalsko pozicijo Družbe. Izvaja se minimalno enkrat letno, tudi pogosteje za posamezne vrste tveganj, skladno s predpisi internih aktov ali po potrebi, kadar je to potrebno narediti zaradi boljšega razumevanja narave tveganja ter možni vpliv na Družbo.

Obvladovanje tveganj predstavlja celovitost metod, kriterijev in postopkov Družbe s ciljem odločanja in izvajanja sklepov o naslednjih ukrepih: zmanjševanju ali omejevanju tveganj, prenosu, sprejemanju in izogibanju tveganjem. Ukrepi za obvladovanje tveganj se izvajajo kontinuirano za vsa identificirana tveganja v Družbi, da bi se izpostavljenost tveganju zmanjšala na najmanjši možni nivo in minimizirale izgube. Učinkovitost uporabe ukrepov za obvladovanje tveganj se meri z različnimi metodami, praviloma je vidna skozi vpliv na kapitalsko zahtevo Družbe.

Sistem limita Družba vzpostavlja z namenom usklajevanja profila tveganja z opredeljeno nagnjenostjo k prevzemanju tveganja. Sklep o konkretni vzpostavitvi sistema limita, kakor tudi ukrepov in postopkih v primeru prekoračitve limita, se predpisuje z internimi akti ali sklepom Uprave o limitih izpostavljenosti. Pri izbiri sistema limita Družba upošteva rezultate procesa identifikacije tveganja, tehnične možnosti Družbe, razvite metode merjenja, oziroma ocene tveganja ter samo naravo obravnavanega tveganja.

V Družbi so uvedeni ustrezni mehanizmi nadzora in kontrole, da bi se zagotovilo usklajevanje oziroma spoštovanje zastavljenih limitov ter omogočili učinkoviti korekcijski ukrepi v primeru prekoračitve le-teh. Uporabnost limita, eventualne prekoračitve ter sprejeti ukrepi so sestavni del poročila o tveganjih.

Spremljanje in poročanje o tveganjih in kapitalska ustreznost Družba vzpostavlja spremljanje, da bi pravočasno zagotovila prenos potrebnih informacij Upravi Družbe, Nadzornemu odboru in višjem vodstvu za potrebe sprejemanja strateških sklepov oziroma HANFA-i v sklopu zakonskega nadzora. Razen poročil definiranih z zakonskimi predpisi, Družba sprejema sklepe o konkretnih vrstah in vsebini poročil o tveganjih znotraj internih aktov, ki regulirajo upravljanje s posameznim tveganjem, oziroma posamezno aktivnostjo znotraj področja upravljanja s tveganji.

Organizacijska struktura

Z internimi akti iz področja upravljanja s tveganji se definirajo vloge in odgovornosti vseh vključenih funkcij, organizacijskih enot in organa upravljanja. Pri implementaciji vlog in odgovornosti posameznih funkcij znotraj sistema za upravljanje s tveganji v Družbi, se posebna pozornost namenja primerni delitvi (razmejitev) odgovornosti znotraj posameznih poslovnih procesov ter izogibanju nasprotju interesov.

Pomemben vidik organizacijske strukture sistema upravljanja s tveganji je **ključna funkcija upravljanja s tveganji, ki je operativno vzpostavljena skozi Sektor za upravljanje s tveganji**, neodvisno organizacijsko enoto, ki je odgovorna neposredno Upravi Družbe. Sektor se redno usklajuje z ostalimi ključnim funkcijama kakor tudi ostalimi organizacijskimi enotami, ki so operativno pristojne za prevzem posameznih tveganj ali so pristojne za posamezna specifična področja poslovanja, da bi se pravočasno zagotovil ustrezen pretok in kakovost vseh potrebnih informacij.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Funkcija upravljanja s tveganji ima naslednje specifične odgovornosti iz področja upravljanja s tveganji:

- izdelava in ažuriranje splošnih/krovnih aktov upravljanja s tveganji in internih aktov upravljanja s posameznimi tveganji ali skupino sorodnih tveganj na nivoju celotnega portfelja;
- identificiranje tveganj, ki jim je Družba izpostavljena ali bi lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju ter ugotavljanje profila tveganja (analiza in ocena, oziroma merjenje tveganja) in njegovo dokumentiranje preko kataloga tveganj;
- nadzor in integracija upravljanja s tveganji v sprejemanje sklepov in izvajanje poslovnih aktivnosti;
- razvoj kvantitativnih metod in modela merjenja tveganja;
- poročanje Upravi o tveganjih skozi pripravo obdobjnih poročil, ter skozi ostale načine informiranja;
- izvajanje ad hoc analiz vpliva in projekcije iz aspekta tveganosti in ustreznosti kapitala v zvezi z različnimi strateškimi vprašanji;
- prispevek k vzpostavitvi učinkovitega sistema notranjih kontrol;
- spremljanje in poročanje o regulativni usklajenosti vezano na ustreznost kapitala in pokritja rezervacij članic Skupine;
- izvajanje testiranja odpornosti na stres ter ostalih preverjanj, ki so potrebne za učinkovit sistem kontrole tveganj;
- sodelovanje pri razvoju IT in tehnološke infrastrukture potrebne za razvoj in vzpostavitev sistema upravljanja s tveganji ter sodelovanje pri izboljšanju kakovosti podatkov v internih sistemih Družbe;
- sodelovanje in koordinacija priprave in izvajanja Načrta okrevanja v primeru neusklajenosti Družbe z zahtevanim solventnim kapitalom;
- ozaveščanje o upravljanju s tveganji, razvoj kulture tveganj;
- koordiniranje in izvajanje procesa izračuna razmerja solventnosti (ustreznosti kapitala) po določilih Solventnosti II;
- koordiniranje in izvajanje procesa lastne ocene tveganja in solventnosti (ORSA).

Razen funkcije upravljanja s tveganji, ostalih ključnih funkcija, višjega vodstva (vključno z Upravo) so v sistem upravljanja s tveganji vključene tudi vse ostale organizacijske enote Družbe oziroma vsi delavci Družbe, z jasnimi razmejitvami pri pooblastilih in odgovornosti, ki so definirane z internimi akti Družbe.

Lastna ocena tveganja in solventnosti (ORSA)

Lastna ocena tveganja in solventnosti je sestavni del poslovne strategije in poslovnega načrtovanja in se kontinuirano upošteva pri sprejemanju strateških odločitev Družbe. **ORSA proces se izvaja minimalno enkrat letno** oziroma bolj pogosto če Družba oceni, da je prišlo do materialno pomembne spremembe pri profilu tveganja. Razen na letni ravni, Družba tudi kontinuirano skozi celo poslovno leto uporablja ORSA tehnike, oziroma ORSA pristop pri obravnavi pomembnejših poslovnih odločitev.

Rezultati ORSA procesa se dokumentirajo v t.i. ORSA Poročilu, ki ga odobri Uprava Družbe in dostavlja Nadzornemu odboru Družbe in HANFA-i. Z internim aktom je definirana vzpostavitev procesa in ustrezne procedure kakor tudi pristojnosti in odgovornosti za izvajanje lastne ocene tveganja in solventnosti.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

V osnovi, ORSA proces je sestavljen iz naslednjih korakov:

- proces ugotavljanja profila tveganja, ki zajema identifikacijo tveganja, oceno oziroma merjenje tveganja ter primerjavo z nagnjenostjo k tveganju;
- Izračun regulatornih kapitalskih zahtev in razmerij solventnosti;
- kontinuirano skozi leto izvajanje ad hoc analiz na zahtevo Uprave in/ali višjega vodstva s ciljem testiranja posledic možnih odločitev na poslovanje Družbe, profil tveganja in i sposobnost prenašanja tveganja;
- definiranje poslovnega načrta in projekcija poslovanja Družbe in Grupe v naslednjem petletnem obdobju z oceno kapitalskih zahtev;
- analiza uporabnosti standardne formule;
- ocena skupnih potreb po solventnosti (interna kapitalska zahteva);
- definiranje in izvajanje stres testov, analiza občutljivosti ter analiza scenarija;
- kontinuirano dojemanje in analiza vpliva poslovnih odločitev na profil tveganja Družbe;
- ORSA na ravni CROATIA zavarovanje Skupine;
- Dokumentiranje ORSA procesa ter poročanje in informiranje relevantnih strani.

Sektor za upravljanje s tveganji, kot neodvisna organizacijska enota preko katere je vzpostavljena ključna funkcija upravljanja s tveganji, je operativno koordinirala izvajanje ORSA procesa in je bila pristojna za operativno pripravo **Poročila o lastni oceni tveganja in solventnosti za leto 2023**, medtem ko je ključno, strateško vlogo v procesu imela Uprava Družbe.

V letu 2023 ni bilo potrebe po izvajanju izrednih ORSA, kljub pomembnim neugodnim dogodkom na svetovni ravni, predvsem zaradi vojne v Ukrajini in uvedenih sankcij proti Rusiji, ki so vplivale na visoko inflacijo preko cen energije in motenj v dobavnih verigah, nato konflikta na Bližnjem vzhodu, kar je bilo dodatno gonilo povečanja splošne negotovosti. Kot je bilo razvidno tekom leta, navedeni dogodki niso pomembneje vplivali na profil tveganja Družbe.

V okviru procesa ORSA je bila v letu 2023 izvedena ocena pomembnosti podnebnih tveganj s tehnikami kvalitativne in kvantitativne analize na strani sredstev in obveznosti, poleg obstoječih pa so bili zasnovani in določeni novi scenariji, povezani z učinki podnebnih tveganj. V naslednjih letih načrtujemo izboljšave omenjenih procesov v skladu z razpoložljivostjo informacij, podatkov, ustreznih modelov in drugih virov.

Uprava Družbe definira nagnjenost k tveganjem Družbe ter sprejema odločitve strateškega pomena za Družbo. Pri sprejemanju strateških odločitev se upoštevajo vsa tveganja, ki lahko izhajajo iz navedenih odločitev za Družbo. Pri tem za vsako od možnih sklepov Uprava Družbe prične in usmerja analizo možnih scenarijev vpliva na Družbo ter neposredno spodbuja izdelavo različnih projekcij in stres testov v zvezi z njihovim vplivom na ustreznost kapitala, dobičkonosnost ali ugled Družbe.

Pomembno neposredno vlogo v ORSA procesu zraven Uprave Družbe ter Sektorja za upravljanje s tveganji, imajo tudi organizacijske enote preko katerih so organizirane ostale ključne funkcije Družbe (Sektor za aktuarstvo, Sektor za usklajenost in Sektor za interno revizijo) ter Sektor za naložbe in Sektor za kontroling. Ostale organizacijske enote prav tako po potrebi, v svojem delokrogu sodelujejo pri izvajanju ORSA procesa.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Ugotavljanje profila tveganja preko identifikacije tveganja ter oceno oziroma merjenje le-teh

V procesu ugotavljanja profila tveganja Družbe je prvi korak identifikacija vseh tveganj, ki jim je Družba izpostavljena ali bi lahko bila izpostavljena v prihodnosti, upoštevajoč poslovno strategijo Družbe.

Proces identifikacije tveganja koordinira funkcija upravljanja s tveganji, pri čem se konzultira z vsemi relevantnimi organizacijskimi enotami Družbe ter analizira dostopne podatke in informacije, vse s ciljem dojetanja celotnega poslovanja Družbe ter tveganja katerim je ali bi lahko Družba bila izpostavljena.

Drugi korak ugotavljanja profila tveganja je ocena, oziroma merjenje tveganja, ki se v Družbi izvaja kontinuirano. V sklopu ORSA procesa se natančno analizirajo rezultati ocene, oziroma merjenja tveganja ter se pridobljeni rezultati prav tako obravnavajo pri ugotavljanju profila tveganja.

Za vsako identificirano tveganje, za katero je ugotovljena možnost kvantitativnega merjenja, se ugotavlja izpostavljenost Družbe tveganju. Poleg tega se meri verjetnost materializacije tveganja kakor tudi vpliv v primeru realizacije nekega od ustreznih ukrepov tveganja (npr.: VaR, rejting sistemi, maksimalni finančni vpliv na Družbo, analize scenarija, analize raznih indikatorjev in razmerij, analiza materializacije zgodovinskih izgub, specifični ukrepi tveganja za posamezna tveganja in podobno).

Tveganja primarno kvalitativne narave, kakor tudi tisti težko merljivi, se ocenjujejo s kvalitativnimi in ekspertnimi metodami, pri čem se upoštevajo vsi dostopni kvantitativni indikatorji ter vse dostopne informacije.

Proces se konča z dokumentiranjem ugotovljenega profila tveganja preko kataloga tveganja.

Izračun regulatornih kapitalskih zahtev in razmerij solventnosti

Družba računa regulatorno kapitalsko zahtevo skladno z Direktivo Solventnost II, oziroma Zakonom o zavarovanju po standardni formuli. Ta korak omogoča povezovanje profila tveganja s kapitalom oz. ugotavljanje sposobnosti prenašanja tveganja. Družba je naredila celotni izračun SCR-a na dan 31. 12. 2022 ter na dan 31. 12. 2023, medtem ko so ob koncu posameznih kvartalov leta 2023, narejeni preračuni vseh delov potrebnega solventnega kapitala, ki imajo ali bi lahko imeli pomemben vpliv na skupno solventnost Družbe.

Na ta način so bili upoštevani učinki vseh pomembnih sprememb v zavarovalniškem portfelju, kot je neurje rušilne jakosti, ki je julija 2023 prizadelo Republiko Hrvaško, nato sprememba bonitetne ocene bank, s katerimi Družba posluje, ter izdajatelja vrednostnih papirjev, uporabe valutnih izvedenih finančnih instrumentov ter vsi drugi pomembni dogodki.

Pokritost potrebnega solventnega kapitala s primernimi lastnimi sredstvi na dan **31.12.2023 znaša 308%**, in v preostalem delu leta 2023 je bila na nivojih nad 319%.

Definiranje in analiza poslovnega načrta

Sestavni del ORSA procesa je definiranje in analiza poslovnega načrta in strategije Skupine da bi se dobili potrebni inputi o izpostavljenosti tveganju glede na poslovni načrt. Ta korak je iterativen na način, da se zanj uporabljajo rezultati ostalih korakov ORSA procesa.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Poslovno načrtovanje se izvaja za obdobje pet (5) let. Konkretno, Družba je v drugi polovici leta 2023 izdelala **načrt za obdobje: 2024 - 2028**, ključne usmeritve poslovnega načrta, pa so pridobljene ravno preko ORSA procesa.

Projekcije poslovanja Družbe v naslednjem petletnem obdobju z oceno kapitalskih zahtev

Z ozirom da se ORSA izvaja po načelu anticipativne ocene tveganja, po obravnavi profila tveganja ter kapitalskih zahtev, se izvajajo projekcije poslovanja Družbe za naslednje petletno obdobje z oceno kapitalskih zahtev.

Konkretno, na temelju petletnega poslovnega načrta leta 2024 – 2028, so ob koncu leta 2023 narejeni so izračuni dostopnega kapitala in potrebnega solventnega kapitala (regulatorna in interna kapitalska zahteva) in sicer z uporabo „bottom-up“ metode, pri čem je narejen preračun kapitala za vsako naslednje leto, vse na podlagi dostopnih načrtovanih velikosti in predpostavki.

Analiza uporabnosti standardne formule

Družba po izračunu regulatornih kapitalskih zahtev ter ugotavljanja profila tveganja ocenjuje odstopanja svojega profila tveganja od predpostavki na katerih temelji izračun kapitala z uporabo standardne formule, oziroma se analizira uporabnost standardne formule.

Družba je tudi letos izvedla dodatne aktivnosti pri izvajanju analize uporabnosti standardne formule, še posebej v tistih delih standardne formule, ki se nanašajo na najpomembnejša tveganja za Družbo (posamezni podmoduli tržnega tveganja ter podmoduli tveganja neživiljenjskih zavarovanj) ter za tveganja, ki niso zajeta s standardno formulo kot je kibernetско tveganje ter ostala tveganja primarno kvalitativne narave (strateško tveganje, tveganje ugleda in tveganje usklajenosti).

Rezultati te analize so prav tako inicialni podatki pri oceni skupnih potreb solventnosti, oziroma izračuna interne kapitalske zahteve. Družba namreč izračunava interni kapital na podlagi standardne formule, prilagojene skladno z rezultati analize uporabnosti, vse s ciljem, da se profil tveganja največ kar je možno uskladi z internimi kapitalskimi zahtevami.

Pri izvajanju tega koraka, razen lastnih analiz in obravnave Družbe, so uporabljeni rezultati dokumentirani v EIOPA-inom dokumentu *The underlying assumptions in the standard formula for the Solvency Capital Requirement calculation (EIOPA-14-322)*. V naslednjih obdobjih Družba namerava izboljšati pristop tudi v tem delu ORSA procesa, vse skladno z možnostmi ter principu proporcionalnosti in materialnosti.

Ocena skupnih potreb po solventnosti (interne kapitalske zahteve)

Po prilagajanju standardne formule skladno z rezultati predhodnega koraka, se računa interna kapitalska zahteva oziroma se ugotavljajo skupne potrebe po solventnosti. Rezultati izračuna interne kapitalske zahteve se primerjajo s potrebnim solventnim kapitalom in dostopnim kapitalom. Metodološka odstopanja interne kapitalske zahteve od regulatorne se pojasnijo in ustrezno dokumentirajo. Pridobljeni rezultati, tako interne kakor tudi regulatorne kapitalske zahteve, se uporabljajo pri ugotavljanju sposobnosti nosilnosti tveganja ter pri testiranju trajnosti poslovne strategije in načrta, oziroma načrtovanih poslovnih aktivnosti.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Družba kontinuirano dela na nadaljnjem razvoju in obravnavi metodologij kvantifikacije tveganj, ki niso vključeni v regulativne kapitalske zahteve, in ki jih je potrebno vključiti v interno kapitalsko zahtevo, pri čem je največji poudarek primarno na tveganjih kvalitativne narave.

Izvajanje stres testov, analiza občutljivosti ter analiza scenarija

Da bi, predhodno ugotovljena celotna slika poslovanja Družbe in njegove kapitalske pozicije v normalnih, oz. pričakovanih okoliščinah bila popolna, Družba v sklopu lastne ocene tveganja in solventnosti izvaja stres teste in analize občutljivosti ter na ta način obravnava vpliv določenih izrednih (zunanjih in notranjih) situacij, ki bi jim Družba lahko bila izpostavljena.

Skladno z rezultati stres testov in analize občutljivosti, se ponovno testira poslovna strategija kakor tudi kapitalska pozicija Družbe ter se sprejemajo zaključki bistveni za proces odločanja in načrtovanja novih aktivnosti. Pri izvajanju stres testov razen Uprave in Sektorja za upravljanje s tveganji, pomembno vlogo imata tudi Sektor za aktuarstvo ter Sektor za naložbe.

Družba po potrebi izvaja določene ad hoc stres teste ter stres teste po nalogu regulatorja, kakor tudi redne stres teste posameznih pozicij/tveganj, katerih vpliv se prav tako upošteva v procesih odločanja in načrtovanja.

Rezultati narejenih stres testov in scenarijev v letu 2023 sugerirajo določen padec razmerja solventnosti Družbe, vendar ostaja na nivojih višjih od regulatorno predpisanih kar kaže, da je **Družba kapitalsko ustrezna tudi v stresnih okoliščinah.**

Ad hoc analize možnih sklepov Uprave

Skozi leto se pogosto izvajajo ad hoc analize na zahtevo Uprave, Revizijskega odbora, Nadzornega odbora in/ali višjega vodstva s ciljem testiranja posledic možnih odločitev na poslovanje Družbe, profil tveganja in sposobnost nosilnosti tveganja. Najpomembnejše od navedenih analiz so bolj podrobno dokumentirane v ORSA Poročilu, s posebnim poudarkom na končne sklepe Uprave, oziroma vpliv narejenih analiz na končno odločitev.

Dokumentiranje ORSA procesa ter poročanje in informiranje relevantnih strani

Vsi predhodno narejeni koraki in izračuni (pomožni izračuni in uporabljeni podatki) se ustrezno dokumentirajo preko izdelave ORSA poročila, prav tako se pripravi tudi Zapisnik o lastni oceni Tveganja in solventnosti. Vzpostavitev ustreznih procesov in procedur kakor tudi pristojnosti in odgovornosti za izvajanje lastne ocene tveganja in solventnosti so definirane z internim aktom Družbe.

O izvajanju in rezultatih ORSA procesa, se razen Upravi, poroča tudi Nadzornemu odboru Družbe, in skladno z določilom regulatorja se ORSA Poročilo dostavlja HANFA-i.

B.4 SISTEM NOTRANJEGA NADZORA

Družba je vzpostavila sistem notranje kontrole na vseh področjih poslovanja, ki zajema najmanj:

- primerno organizacijsko strukturo;
- kontrolne aktivnosti integrirane v poslovne procese in aktivnosti Družbe kar vključuje aktivnosti odobravanja (avtorizacije), preverjanja, usklajevanja, spremljanja učinkovitosti, zaščite sredstev in virov ter delitev dolžnosti;

B. SISTEM UPRAVLJANJA

- računovodske in administrativne postopke in politike;
- organizacijsko kulturo in etičnost pri opravljanju poslovnih aktivnosti.

Z ustrezno organizacijsko strukturo so definirane delitve funkcij v Družbi, poslovni procesi z notranjimi kontrolami nad njimi, nivoji upravljanja, nadzora, vloge in odgovornosti, kakor tudi primerne kompetence delavcev na vseh nivojih v Družbi.

Na ta način se poskuša zagotoviti operativna učinkovitost, natančnost, točnost i pravočasnost podatkov ter uskladitev poslovanja z regulativnimi in internimi predpisi, vse s ciljem minimizacije tveganja pri vseh poslovnih procesih Družbe. V procesu vzpostavitve in izvajanja sistema notranje kontrole sodelujejo vsi zaposleni, višje vodstvo, Uprava in Nadzorni odbor Družbe na način primeren njihovim pooblastilom in odgovornostim.

Sam sistem notranje kontrole je vzpostavljen v treh nivojih. Prvi (1.) nivo notranje kontrole se nanaša na upravljanje in kontrolo nad vsakdanjem izvrševanjem aktivnosti ter zajema vse zaposlene ki prvi imajo neposreden stik s tveganjem (Operacije).

Notranja kontrola drugega (2.) nivoja zajema neodvisen nadzor vsakdanjega poslovanja, prevzemanja tveganja in kontrole s strani prvega nivoja, in jo predstavlja:

- **Kontrolne funkcije:**
 - upravljanje z zavarovalnim portfeljem
 - razvoj izdelka in prevzemanje tveganja
 - upravljanje z odškodninami za škode
 - upravljanje z naložbami
 - finance in računovodstvo
 - informacijske tehnologije
 - podjetniška varnost
 - pravni posli
 - funkcija za spremljanje in kontrolo distribucije zavarovanja
- **Ključne funkcije:**
 - funkcija upravljanja s tveganji
 - funkcija spremljanja usklajenosti
 - aktuarska funkcija

Notranja kontrola tretjega (3.) nivoja se nanaša na neodvisen nadzor prvega in drugega nivoja, in jo predstavlja ključna **funkcija notranje revizije**. Podrobnejše informacije o ključnih funkcijah so podane ločeno skozi to Poglavje.

Sistem notranjih kontrol v postopku finančnega poročanja zagotavlja, da računovodski izkazi Družbe s sprejemljivo natančnostjo predstavijo finančni rezultat in finančni položaj Družbe, kakor tudi njihovo usklajenost z Mednarodnimi standardi finančnega poročanja in z drugimi pozitivnimi predpisi. Notranji računovodski kontrolni postopki obsegajo kontrolo formalne, vsebinske in računske pravilnosti knjigovodske listine:

- kontrola formalne pravilnosti knjigovodske listine ugotavlja ali je listina sestavljena skladno z veljavnimi predpisi;

B. SISTEM UPRAVLJANJA

- vsebinska kontrola knjigovodske listine ugotavlja ali se je poslovna sprememba dejansko zgodila v obsegu kot je navedeno;
- kontrola računske pravilnosti knjigovodske listine vključuje kontrolo matematičnih operacij (deljenje, množenje, seštevanje in odštevanje, analitike in sintetike) na podlagi katerih so dobljeni rezultati na listini.

Kontrolo knjigovodskih listin opravlja skladno z organizacijsko strukturo Družbe odgovorna oseba glede na pooblastila, ki so opredeljena z internimi akti Družbe.

Kontrola formalne, vsebinske in računske pravilnosti se potrjuje s fizičnim in/ali elektronskim podpisom odgovorne osebe, ki jo je opravila, pri tem se pa uporabljajo naslednje aktivnosti: kontrola minimalno „dva para oči“, avtorizacija v sistemu, avtorizacija in odobritev s podpisom, kontrola logične in matematične (računske) pravilnosti, usklajevanje analitike in sintetike, usklajevanje poslovnih odnosov in stanja v poslovnih knjigah, pisna mnenja specializiranih in strokovnih oseb za specifična vprašanja itn. V procesu poročanja kontrole dodatno vključujejo izdelavo in dostavo urnikov poročanja vsem udeležencem v procesu.

Odbor za notranjo kontrolo

Z namenom ohranjanja primerne in učinkovitega sistema upravljanja ter rednega in kakovostnega sodelovanja na tem področju, je v Družbi ustanovljen Odbor za notranjo kontrolo, ki je pristojen za obravnavo in predlaganje Upravi sklepov pomembnih za celovitost sistema upravljanja in notranje kontrole Družbe, še posebej za:

- nudenje podpore Upravi Družbe pri ravnanju in vodenju Družbe skladno z zakonom ter upravljalnimi in organizacijskimi cilji;
- olajšanje sodelovanja ključnim in kontrolnim funkcijam na področju upravljanja in poslih notranje kontrole;
- zagotavljanje strukturiranega pretoka informacij o sistemu upravljanja in notranjih kontrol ter uveljavljanje enotnega pristopa znotraj Družbe v zvezi s procesi dela, metodologije, ocene in podobno;
- nadzor nad sistemom notranje kontrole, dajanje priporočil in nadzor njihovega izvajanja ter poročanje Upravi Družbe o tem;
- usklajevanje sistema upravljanja z načeli Solventnosti II.

V začetku leta 2024 je Odbor je imel sejo, na kateri je podrobneje analizirana Baza operativnih tveganj in notranjih kontrol s pripadajočimi poročili, o čem je podan kratek zaključek o ugotovljenem za leto 2023.

Funkcija spremljanja usklajenosti

Funkcija spremljanja usklajenosti je ena od ključnih funkcij v Družbi in je sestavni del sistema upravljanja. Neodvisna je od ostalih ključnih funkcij, organizacijskih enot in upravljalnih funkcij. Predmet spremljanja usklajenosti so skupna pravna tveganja, ki izhajajo iz nespoštovanja materialno pravnih predpisov in zahtev nadzornih organov.

Osrednja naloga funkcije usklajenosti je ugotavljanje in ocena tveganja usklajenosti z namenom prispevanja določanju potrebne likvidnosti in solventnosti Družbe, in s tem tudi prispevanja varnosti imetnikov polic in upravičencev zavarovanja, kar je glavni cilj predpisa o zavarovanju.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Funkcija spremljanja usklajenosti je organizirana in se operativno izvaja v Sektorju za usklajenost, obseg, pristojnost in delokrog dela je definiran s *Politiko spremljanja usklajenosti*. Cilj Politike je zagotoviti predpogoje, da Družba posluje skladno z zakoni in podzakonskimi akti, smernicami in kodeksi obnašanja in podjetniškega upravljanja relevantnih nadzornih organov, standardi in internimi akti Družbe in sicer skozi učinkovito preprečevanje izpostavljenosti zakonskim in regulatornim sankcijam ter finančnim in reputacijskim izgubam.

Tekom leta 2023 je Sektor za usklajenost opravil naslednje:

- izvajanje aktivnosti potrebnih za usklajeno poslovanje Družbe z novimi predpisi, pomembnimi za delo Družbe in sicer v odnosu na:
 - Zakona o zavarovanju,
 - Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma,
 - Zakon o varstvu potrošnikov,
 - Zakon o obveznem zdravstvenem zavarovanju,
 - Zakon o obligacijskih razmerjih
 - Zakon o omejevalnih ukrepih.
- predlaganje sprejemanja novih in revidiranje obstoječih internih aktov Družbe;
- izvajanje izobraževanja;
- analiza pritožb naslovljenih na HANFA-o in danih priporočil HANFA-e v zvezi s pritožbami;
- analiza splošnih priporočil HANFA-e;
- spremljanje in ocenjevanje tveganja usklajenosti;
- sodelovanje pri izdelavi Poročila o primernosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjih kontrol ter izdelava Poročila o rednem pregledu postopkov objave in sporočanja informacij
- izboljšanje in ažuriranje baze notranjih kontrol;
- vodenje registra nasprotja interesov in sodelovanje v delovni skupini za upravljanje z nasprotji interesov;
- sodelovanje in koordinacija v postopkih nadzornih organov;
- ostali redni posli Sektorja za usklajenosti.

Funkcija spremljanja usklajenosti kontinuirano nadzoruje ustreznost in usklajenost posameznih poslovnih procesov in aktivnosti, ki se nanašajo in izvajajo v Družbi z relevantnimi predpisi skozi ukrepe neposrednega nadzora, z zahtevo po izjavi o usklajenosti v delu posameznih organizacijskih enot ter z vpogledom v poslovno dokumentacijo Družbe, po potrebi pa tudi v drugih dejanjih. Pri izvajanju funkcije spremljanja usklajenosti aktivno sodelujejo vse organizacijske enote Družbe.

Uprava Družbe sprejema letni načrt dela funkcije usklajenosti ter najmanj enkrat letno ocenjuje učinkovitost upravljanja s tveganjem usklajenosti. Upravi Družbe in Nadzornemu odboru se dostavlja letno poročilo nosilca funkcije usklajenosti.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.5 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE

Notranja revizija kot ena od ključnih funkcij v Družbi preko sistema preko sistematičnega in discipliniranega pristopa ocenjuje in izboljšuje učinkovitost procesa upravljanja s tveganji, kontrole in podjetniškega upravljanja v Družbi. Njen delokrog vključuje vse procese in aktivnosti Družbe na vseh nivojih upravljalnih odgovornosti. Notranja revizija pregleduje, ocenjuje in poroča o stanju kontrol kot prispevek ustreznemu vodenju poslov, ekonomični in učinkoviti uporabi virov in doseganju ciljev Družbe glede na zastavljene standarde poslovne uspešnosti.

Primarna naloga notranje revizije je priprava objektivnega strokovnega mnenja in nasveta o obstoju, ustreznosti, uporabi in učinkovitosti takšnih kontrol, da bi se poslovni cilji uresničili skladno z ugotovljenimi standardi in po sprejemljivih stroških.

Da bi lahko opravljala svoje naloge, notranja revizija ima neomejen dostop do vseh funkcij, dokumentacije, podatkov, poročil, sredstev in zaposlenih. Popolno in svobodno komunicira z Upravo, Revizijskim in Nadzornim odborom Družbe ter samostojno organizira posle notranje revizije in razporeja revizijske zmogljivosti.

Funkcija notranje revizije je vzpostavljena skozi Sektor za interno revizijo, administrativno je odgovorna Upravi Družbe, funkcionalno pa Nadzornemu odboru, kar je skladno z Mednarodnimi standardi za profesionalno opravljanje notranje revizije ter najboljšimi svetovnimi praksami.

Za delo Sektorja je odgovoren direktor, ki je nosilec ključne funkcije notranje revizije. Nosilec ključne funkcije notranje revizije zadošča pogojem, ki so predpisani z Zakonom o zavarovanju ter Pravilnikom o pogojih za opravljanje ključne funkcije v zavarovalnici / pozavarovalnici, kakor tudi pogoje, ki so postavljeni z internimi akti Družbe. Direktor notranje revizije Družbe, kot nosilec ključne funkcije notranje revizije ne opravlja posle, ki so različni od poslov notranje revizije in nalog v Družbi / družbi s katero je Družba v razmerju ozke povezanosti.

S Kodeksom notranje revizije je definirana vizija in misija ter cilji in obseg interne revizije, pooblastila in odgovornost, kakor tudi metodologija dela notranje revizije. Razen tega je s Kodeksom zagotovljena neodvisnost in položaj notranje revizije znotraj Družbe, definiran pristop k dokumentaciji, osebju in opredmetenim sredstvom, ki so pomembni za izvajanje revizije. Kodeks o notranji reviziji sprejme Uprava Družbe ob soglasju Nadzornega odbora ter predhodne obravnave na Revizijskem odboru. Direktor notranje revizije skrbi za to, da je relevantna in ažurna. Sektor za interno revizijo deluje skladno letnim in strateškim načrtom notranje revizije, ki jo Nadzorni odbor Družbe sprejme za naslednje leto /naslednja tri leta. Pred sprejemom na Nadzornem odboru, letni in strateški načrt se dostavljata Upravi Družbe za pridobitev mnenja, ter Revizijskem odboru v obravnavo. Notranja revizija prav tako opravlja ad-hoc preglede na zahtevo Uprave Družbe, Revizijskega in/ali Nadzornega odbora ter HANFA-e.

Po vsaki opravljeni reviziji se izdaja poročilo notranje revizije, ki vključuje ugotovljene ugotovitve in zaključke ter konkretna in uporabna priporočila zaradi izboljšanja procesa in kontrol. Poročilo o vsaki opravljeni reviziji se dostavlja Upravi Družbe, ki ga sprejme v vednost ter odobrava izvajanje danih priporočil navedenih v poročilu.

Notranja revizija o statusu opravljenih revizij in ostalih aktivnostih trimesečno, polletno in letno poroča Upravi Družbe, polletno in letno pa poroča Revizijskemu in Nadzornemu odboru Družbe.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Navedena poročila vključujejo: popis vseh opravljenih revizij, oceno primernosti in učinkovitosti sistema notranjih kontrol, ugotovitve, če so ugotovljene tekom opravljenih revizij ter priporočila za njihovo odpravo, kakor tudi statuse priporočil z ozirom na opravljene aktivnosti s strani menedžmenta.

B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

Aktuarsko funkcijo v Družbi izvaja Sektor za aktuarstvo kot edinstvena celota, organizacijski neposredno pod Upravo družbe. Sektor je organiziran skozi dve organizacijski enoti, ki se ukvarjata z življenjskim oziroma neživljenjskim zavarovanjem. Direktorja navedenih organizacijskih enot sta obenem tudi nosilca aktuarske funkcije neživljenjskih, oziroma življenjskih zavarovanj.

Tekom leta 2023 je aktuarska funkcija opravljala naslednje posle v okvirju Solventnosti II, po Zakonu o zavarovanju:

- **Vežano na zavarovalno – tehnične rezervacije:**
 - koordiniranje izračuna zavarovalno – tehničnih rezervacij;
 - zagotavljanje ustreznosti metodologij, modela in predpostavk na katerih temelji izračun zavarovalno – tehničnih rezervacij;
 - oceno zadostnosti in kakovosti podatkov, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno – tehničnih rezervacij
 - primerjanje najboljših ocen z izkušnjami;
 - obveščanje Uprave in Nadzornega odbora Družbe o zanesljivosti in ustreznosti izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij;
- izražanje mnenj o celotni politiki prevzemanja tveganja zavarovanja;
- izražanje mnenja o ustreznosti programa pozavarovanja;
- sodelovanje pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja s tveganji.

Aktuarji vključeni v posle aktuarske funkcije imajo potrebno znanje in izkušnje v aktuarskih poslih.

B.7 ZUNANJE IZVAJANJE POSLOV

Zunanje izvajanje del je pogodbeni prenos opravljanja del, ključnih ali pomembnih poslovnih funkcij, ki jih družba običajno izvaja le v okviru registrirane dejavnosti, na ponudnike storitev. Družba loči delovna mesta ali funkcije, kadar za to obstajajo utemeljeni razlogi, na primer optimizacija stroškov, prenos znanja, dvig kakovosti storitev in podobno.

Politika zunanjega izvajanja poslov v Družbi je definirana z internim aktom, s katerim so predpisani minimalni standardi za upravljanje z zunanjim izvajanjem poslov ali funkcij in s katerim so postavljeni kriteriji in postopki vezani na:

- ugotavljanje razloga za zunanje izvajanje poslov ali funkcij in proces sprejemanja sklepa o zunanjem izvajanju poslov ali funkcij;
- oceno tveganj povezanih z zunanjim izvajanjem poslov ali funkcij;
- kriterije za izbiro in analizo izvajalca storitve ter upravljanje pogodbenih odnosov z izvajalcem storitev;
- nadzor, kontrolo, spremljanje in poročanje o zunanjem izvajanju poslov ali funkcij;
- spremljanja in poročanje Upravi o nadzoru in izpostavljenosti tveganjem povezanimi z zunanjim izvajanjem poslov ali funkcij;

B. SISTEM UPRAVLJANJA

- naloge in odgovornosti organizacijskih enot ali oseb zadolženih za nadzor in upravljanje z zunanjim izvajanjem poslov ali funkcij;
- izhodno strategijo Družbe v primeru predčasnega prenehanja pogodbenega odnosa in/ali nezmožnosti izpolnitve pogodbenih obveznosti.

Podrobnejše informacije o ločenih dejavnostih v družbi so podane v poglavju *C.6 Druga pomembna tveganja (Tveganje ločenih dejavnosti)*.

B.8 DRUGE INFORMACIJE

Družba od leta 2004 poseduje ISO certifikat za razvoj in nudenje storitev življenjskih zavarovanja, od leta 2007 ISO certifikat za razvoj i nudenje storitev premoženjskih zavarovanj, od leta 2017 ISO certifikat za razvoj in nudenje storitev prostovoljnega zdravstvenega zavarovanja ter od leta 2018 ISO certifikat za razvoj in nudenje storitev zavarovanja motornih vozil. V aprilu leta 2023 je uspešno opravljen redni nadzor s strani akreditirane certifikacijske hiše Lloyds Register LRQA, s čim je potrjena skladnost sistema upravljanja s kakovostjo Družbe v zvezi z normo ISO 9001:2015 in nadaljnja veljavnost certifikata ISO. Enkrat letno Uprava pripravi oceno Sistema upravljanja s kakovostjo (SUK), ki predstavlja oceno ustreznosti, primernosti in učinkovitosti SUK-a, skladnosti izdelka in storitev ter potrjuje izvajanje poslovnih procesov skladno z zahtevami norme ISO 9001:2015.

Aktivnosti razvoja in izobraževanje

V letu 2023 smo izvajali aktivnosti za krepitev prodajnih poti z učinkovitejšim posredovanjem informacij o dodatnih izdelkih in kritjih, ki ustrezajo potrebam strank. V izobraževalnih in mentorskih programih je poudarek na dvigovanju ravni znanja in veščin komercialistov ter splošne kakovosti storitev in informiranja v poslovalnicah družbe. Nadaljevale so se tudi aktivnosti v okviru projekta SFE (sales force performance) za večjo produktivnost prodajne mreže in dolgoročni razvoj prodajnih predstavnikov. Uspešnost omenjenih aktivnosti se meri vsak mesec, rezultati pa se uporabljajo za izboljšave, najboljši predstavniki pa so nagrajeni.

V sodelovanju z globalnim IT podjetjem Liferay se razvija in implementira nova inovativna digitalna platforma za prodajne zastopnike (advanced agent portal), ki bo še izboljšala uporabniško izkušnjo in povečala kakovost storitev za stranko. Že četrto leto zapored se nadaljuje specialistični podiplomski študij Produkti, digitalne inovacije in tehnologije v zavarovalništvu (Insurtech), razvit v sodelovanju s Fakulteto za elektrotehniko in računalništvo v Zagrebu. Z Ekonomsko fakulteto je bila podpisana pogodba o sodelovanju na novo lansiranem inovativnem izobraževalnem modulu Ekonomska analitika. Gre za štirisemestralni modul, kjer bodo študenti pridobili kombinacijo znanj in veščin z namenom povečanja lastne konkurenčnosti na trgu dela.

C. PROFIL TVEGANJA

Skladno s 94. čl. Zakona o zavarovanju, Družba deli tveganja, ki jim je izpostavljena, v 5 glavnih kategorij:

- **Prevzeto tveganje zavarovanja** (s podvrstami: tveganja neživljenjskih zavarovanj, tveganja življenjskih zavarovanj ter tveganja zdravstvenih zavarovanj);
- **Tržno tveganje;**
- **Kreditno tveganje;**
- **Tveganje likvidnosti;**
- **Operativno tveganje (vključuje tveganje usklajenosti in kibernetско tveganje);**
- **Druga tveganja.**

Od ostalih materialno pomembnih tveganj, Družba prepoznava izpostavljenost **strateškemu tveganju, tveganju izgube ugleda** (reputacijsko tveganje), **tveganje eksternalizacije ter tveganje vzdržnosti**. Družba prav tako redno spremlja t.i. **eksterne činitelje tveganja** (Tveganja makroekonomskega, zakonodajnega, političnega, socialnega in tehnološkega okolja), ki so večinoma kvalitativne narave ter korelirajo, oziroma vplivajo na ostala tveganja.

Skladno s principi Solventnosti II, v skupni kapitalski zahtevi (zahtevan solventni kapital) je Družba **daleč najbolj izpostavljena tržnim tveganjem, potem pa tveganju neživljenjskih zavarovanj**.

Izpostavljenost tržnim tveganjem izhaja iz naložb Družbe v finančna sredstvih in ostale naložbe z osnovnim investicijskim ciljem ohranjanja in rasti vrednosti finančnih naložb na rok, ki je v največji možni meri usklajen z naravo in trajanjem obveznosti Družbe. Investicijski cilj se doseže z maksimiranjem donosa ob privzetem nivoju tveganja, oziroma skladno z nagnjenosti Družbe k tveganju, ob upoštevanju **varnosti, stroškovne učinkovitosti in prodajljivosti naložb** kakor tudi ustrezni raznolikosti in razpršenosti naložb. Skladno z **načelom preudarnosti** Družba vlaga le v sredstva in instrumente katerih tveganja lahko primerno ugotovi, meri in spremlja, s katerimi lahko primerno upravlja, jih nadzira in o njih poroča ter jih na primeren način upošteva pri oceni svojih celotnih potreb po solventnosti.

Finančna sredstva se vlagajo skladno s pravili stroke ter načeli previdnega in vestnega gospodarstvenika:

Načelo ekonomske varnosti naložb

Naložbe veljajo za ekonomski varne če vključujejo ohranjanje vrednosti kapitala ob upoštevanju majhnih odstopanj vrednosti naložbenih sredstev, zanesljivo in previdno metodo vrednotenja, trgovanje na urejenih trgih, kakovost sredstev, ustrezen kreditni rejting in podobno.

Načelo pravne varnosti naložb

Naložbe v finančna sredstva veljajo za pravno varne če je omogočeno neomejeno razpolaganje s sredstvi, oziroma neomejena možnost trgovanja s sredstvi in prenos sredstev.

Načelo donosnosti naložb

Naložbe v finančna sredstva so donosne če je cilj doseganje donosa v skladu s tržnimi gibanji.

C. PROFIL TVEGANJA

Načelo prodajljivosti naložbe

Naložba izpolnjuje kriterij prodajljivosti če se v primeru potrebe, v razumnem roku lahko zamenja za denar ali denarni ustreznik. Prodajljivost naložb je odvisna od časovnega obdobja razpoložljivosti sredstev oziroma možnosti trgovanja na trgu.

Načelo raznovrstnosti in disperzije naložb

Pri izbiri sredstev Družba upošteva naslednje kriterije: različni izdajatelji in posojilojemalci, kakor tudi njihova različna geografska in sektorska področja poslovanja, pričakovani donos ter medsebojni odnos med različnimi vrstami naložb.

Poleg tega in vezano na upravljanje s tveganji naložb, so sprejeti **interni limiti naložb, s katerimi je** definirana maksimalna izpostavljenost Družbe posameznim vrstam finančnih instrumentov ter še posebej posameznim izdajateljem finančnih instrumentov, oziroma kategorijam izdajateljev odvisno od kreditnega rejtinga. Na ta način je definirana nagnjenost k tveganju Družbe k tržnim tveganjem, vezanimi na posamezne instrumente, na kreditna tveganja vezana na izdajatelja ter na tveganja koncentracije.

Z namenom, da bi bolj učinkovito upravljala z odprto devizno pozicijo, Družba uporablja izvedene instrumente: valutne forward in swap pogodbe (FX Forward in Swap pogodbe).

V portfelju Družbe dominirajo instrumenti s fiksnimi donosi, od skupnih naložb v obveznice, 89% se nanaša na naložbe v državne obveznice (predvsem obveznice RH), preostali del so pa podjetniške obveznice. Družba hrani v portfelju tudi sredstva s katerim se ne trguje na urejenem finančnem trgu in le-te vrednoti z metodami ocene, ter jih ohranja na nivoju, ki nima pomemben vpliv na portfelj v celoti.

Z ozirom na navedeno je razvidno, da Družba pozna tveganja, ki izhajajo iz naložbenih aktivnosti in z njimi lahko upravlja na ustrezen način.

Struktura portfelja Družbe v SII bilanci je bila naslednja:

Struktura portfelja Družbe po SII principih	2023	2022
Dolžniški vrednostni papirji	58,16%	62,71%
Depoziti	3,83%	1,44%
Posojila	3,89%	4,89%
Lastniški vrednostni papirji	9,96%	8,72%
Naložbe v nepremičnine	4,86%	5,73%
Deleži v povezanih družbah	11,52%	12,20%
Investicijski skladi	7,78%	4,30%
Vse skupaj	100,00%	100,00%

V nadaljevanju sledijo podrobne informacije o posameznih kategorijah tveganja, ki jim je Skupina izpostavljena. Družba praviloma prikazuje, oziroma razvršča tveganja skladno s specifikacijo, oziroma razvrstitvi tveganja v standardni formuli.

C. PROFIL TVEGANJA

C.1 PREVZETO TVEGANJE ZAVAROVANJA

Prevzeto tveganje zavarovanja je tveganje, ki izhaja iz prevzema zavarovalnih obveznosti ter predstavlja tveganje izgube ali neugodno spremembo vrednosti obveznosti iz zavarovanja zaradi neustreznih predpostavk v zvezi z oblikovanjem cen in rezervacij, ki izhajajo iz sprememb v času nastopa, pogostosti in teži zavarovanih dogodkov ter sprememb v znesku odškodninskih zahtevkov in času njihove zapadlosti, kakor tudi iz obstoja pomembnih negotovosti v predpostavkah v zvezi z oblikovanjem cen in rezervacij povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki.

Skladno s standardno formulo, prevzeto tveganje zavarovanja zajema naslednje module tveganja:

- modul prevzetega **neživljenjskega zavarovalnega tveganja**;
- modul prevzetega **življenjskega zavarovalnega tveganja**;
- modul prevzetega **zdravstvenega zavarovalnega tveganja**.

V naslednji tabeli so prikazane kapitalske zahteve po zgoraj navedenih modulih prevzetega zavarovalnega tveganja.

Tablica C.1.1. Kapitalske zahteve po modulih prevzetega zavarovalnega tveganja

(v 000 EUR)

	Kapitalska zahteva	
	2023	2022
Modul prevzetega neživljenjskega zavarovalnega tveganja	89.037	82.518
Modul prevzetega življenjskega zavarovalnega tveganja	5.936	7.604
Modul prevzetega zdravstvenega zavarovalnega tveganja	14.993	13.682

Modul prevzetega neživljenjskega zavarovalnega tveganja

Prevzeto neživljenjsko zavarovalno tveganje je tveganje, ki izhaja iz obveznosti neživljenjskih zavarovanja, glede na standardno formulo pokriva najmanj naslednje podmodule:

- podmodul premijskega tveganja in tveganja rezervacij neživljenjskega zavarovanja;
- podmodul tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja.

Celotna kapitalska zahteva za modul prevzetega tveganja premoženjskih zavarovanj na dan 31.12.2023 znaša **89.037 tisoč EUR**, kar je za 6.520 tis. EUR več kot v preteklem letu. Povečanje kapitalske zahteve je v največji meri posledica povečanja portfelja in znižanja obrestnih mer, kar je povzročilo povečanje tveganja rezervacij premoženjskih zavarovanj.

C. PROFIL TVEGANJA

Struktura modula prevzetega neživljenjskega zavarovalnega tveganja je prikazana v naslednji tabeli.

Tablica C.1.2. Kapitalske zahteve po podmodulih prevzetega neživljenjskega zavarovalnega tveganja (v 000 EUR)

Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	Kapitalska zahteva	
	2023	2022
Podmodul premijskega tveganja in tveganja rezervacij neživljenjskega zavarovanja	84.986	78.887
Podmodul tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja	12.760	11.502
Razpršenost	(8.708)	(7.871)
Skupaj prevzeto neživljenjsko zavarovalno tveganje	89.037	82.518

Premijska tveganja in tveganja rezervacij neživljenjskega zavarovanja so tveganja izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanj, ki izhajajo iz spremembe v času nastopa, pogostosti in teži zavarovanih dogodkov ter sprememb v znesku odškodninskih zahtevkov kakor tudi časa njihove zapadlosti.

Kapitalska zahteva za podmodul premijskega tveganja in tveganja rezervacij neživljenjskega zavarovanja znaša **84.986 tis. EUR**. Le-ta je ugotovljena skladno s standardno formulo, na podlagi ukrepa izpostavljenosti neto prihodkov od premij ter neto škodnih rezervacij za posamezne vrste neživljenjskih zavarovanj, z uporabo standardnih parametrov.

Tveganje katastrofe neživljenjskega zavarovanja je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanj, ki izhaja iz obstoja pomembnih negotovosti pri predpostavkah v zvezi z oblikovanjem cen in rezervacij povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki.

Kapitalska zahteva za podmodul tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja znaša **12.760 tis. EUR** in je ugotovljena skladno s standardno formulo na podlagi predpisanih ukrepov izpostavljenosti za naravne katastrofe, za katastrofe povzročene s človeškim delovanjem ter za druga tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja

Modul prevzetega življenjskega zavarovalnega tveganja

Prevzeto življenjsko zavarovalno tveganje je tveganje, ki izhaja iz obveznosti življenjskega zavarovanja in po standardni formuli pokriva najmanj naslednje podmodule:

- podmodul tveganja smrtnosti;
- podmodul tveganja dolgoživosti;
- podmodul tveganja invalidnosti-bolehnosti;
- podmodul tveganja odpovedi;
- podmodul tveganja stroškov;
- podmodul tveganja skladnosti;
- podmodul tveganja katastrofe življenjskega zavarovalnega tveganja.

Skupna kapitalska zahteva za modul prevzetega življenjskega zavarovalnega tveganja znaša na dan 31.12.2023 **5.936 tis. EUR**, struktura je prikazana v naslednji tabeli.

C. PROFIL TVEGANJA

Tablica C.1.3. Kapitalske zahteve po podmodulih prevzetega življenjskega zavarovalnega tveganja *(v 000 EUR)*

Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	Kapitalska zahteva	
	2023	2022
Podmodul tveganja smrtnosti	543	567
Podmodul tveganja dolgoživosti	2.780	1.891
Podmodul tveganja invalidnosti-bolehnosti	74	72
Podmodul tveganja odpovedi	1.194	1.834
Podmodul tveganja stroškov	2.825	4.898
Podmodul tveganja skladnosti	1.256	993
Podmodul tveganja katastrofe življenjskega zavarovalnega tveganja	597	725
Razpršenost	(3.332)	(3.376)
Skupaj življenjsko zavarovalno tveganje	5.936	7.604

Tveganje smrtnosti je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz spremembe v nivoju, trendu ali nestanovitnosti stopenj smrtnosti, pri čem povečanje stopnje smrtnosti vodi do povečanja vrednosti obveznosti iz zavarovanja.

Družba je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja smrtnosti skladno s standardno formulo v znesku **543 tis. EUR**, ob uporabi šok trajnega povečanja za 15% na stopnje smrtnosti, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno - tehničnih rezervacij. Navedeni porast stopnje smrtnosti je uporabljen le za tiste zavarovalne police, pri katerih je porast stopnje smrtnosti povzročil povečanje zavarovalno - tehničnih rezervacij brez dodatka za tveganje.

Tveganje dolgoživosti je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz spremembe v nivoju, trendu ali nestanovitnosti stopenj smrtnosti, pri čem zmanjšanje stopnje smrtnosti vodi do povečanja vrednosti obveznosti iz zavarovanja.

Družba je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja dolgoživosti skladno s standardno formulo v znesku **2.780 tis. EUR**, ob uporabi šok trajnega povečanja za 20% na stopnje smrtnosti, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno - tehničnih rezervacij. Navedeno zmanjšanje stopnje smrtnosti je uporabljen le za tiste zavarovalne police, pri katerih je padec stopnje smrtnosti povzročil povečanje zavarovalno - tehničnih rezervacij brez dodatka za tveganje.

Tveganja invalidnosti-bolehnosti je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz spremembe v nivoju, trendu ali nestanovitnosti stopenj invalidnosti, boleznih ali bolehnosti.

Družba je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja invalidnosti-bolehnosti skladno s standardno formulo v znesku **74 tis. EUR**. Uporabljen je šok povečanja stopnje invalidnosti-bolehnosti za 35% v naslednjih 12 mesecih ter šok povečanja stopnje invalidnosti-bolehnosti za 25% po tistem.

Tveganje odpovedi je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz spremembe v nivoju, trendu ali nestanovitnosti stopenj odpovedi, prekinitvev, obnovi in odkupu polic.

Družba je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja odpovedi skladno s standardno formulo v znesku **1.194 tis. EUR**.

C. PROFIL TVEGANJA

Tveganje stroškov je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz spremembe v nivoju, trendu ali nestanovitnosti stroškov nastalih pri servisiranju pogodb o zavarovanju.

Družba je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja stroškov skladno s standardno formulo v znesku **2.825 tis. EUR**. Istočasno je uporabljena predpostavka o trajnem povečanju stroškov za 10% v primerjavi s tistimi, ki se upoštevajo pri izračunu zavarovalno - tehničnih rezervacij ter predpostavka o povečanju stopnje inflacije stroškov (izražene v odstotku) za 1 odstotno točko v primerjavi s tisto, ki se upošteva pri izračunu tehničnih rezervacij. Sprememba v primerjavi s preteklim obračunom je rezultat spremembe in kalibracije modela za oceno stroškov po pogodbah življenjskega zavarovanja, gibanja portfelja in spremembe krivulje netvegane obrestne mere.

Tveganje skladnosti je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz spremembe v nivoju, trendu ali nestanovitnosti stopenj revidiranja, ki se uporabljajo za rente zaradi sprememb v pravnem okolju ali zdravstvenem stanju zavarovane osebe.

Družba je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja skladnosti skladno s standardno formulo v znesku **1.256 tis. EUR**. Pri izračunu je uporabljen šok trajnega povečanja zneska nadomestil za rentne obveznosti zavarovanja za 3% v tistih primerih, pri katerih bi se nadomestila, ki se izplačujejo glede na pripadajoče zavarovalne police lahko povečala zaradi sprememb pravnega okolja ali zdravstvenega stanja zavarovane osebe.

Tveganje katastrofe življenjskega zavarovalnega tveganja je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz segmenta življenjskih zavarovanj, ki izhaja iz obstoja pomembnih negotovosti v predpostavkah v zvezi z oblikovanjem cen in rezervacij povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki.

Družba je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja katastrofe življenjskega zavarovalnega tveganja skladno s standardno formulo v znesku **597 tis. EUR**. Uporabljen je šok povečanja za 0,15 odstotnih točk stopenj smrtnosti izraženih z odstotkom, ki se uporabljajo pri izračunu tehničnih rezerv, kot odraz izkušenj v zvezi s smrtnostjo v naslednjih 12 mesecih.

Navedeni porast stopnje smrtnosti je uporabljen le za tiste zavarovalne police, pri katerih je porast stopenj smrtnosti, ki se uporabljajo zaradi odraza izkušenj v zvezi s smrtnostjo v naslednjih 12 mesecih povzročil povečanje zavarovalno - tehničnih rezervacij brez dodatka za tveganje.

C. PROFIL TVEGANJA

Modul prevzetega zdravstvenega zavarovalnega tveganja

Prevzeto zdravstveno zavarovalno tveganje Prevzeto zdravstvenega zavarovalnega tveganja odraža tveganje iz prevzetih obveznosti zdravstvenega zavarovanja ne glede na to, ali se daje na podobni tehnični podlagi kot neživljenjsko ali življenjsko zavarovanje. Zajema najmanj naslednja tveganja:

- tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz sprememb v nivoju, trendu ali nestanovitnosti stroškov nastalih pri servisiranju pogodb o zavarovanju;
- tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz sprememb v času, pogostosti in resnosti zavarovanih dogodkov ter sprememb v času in znesku poravnave odškodninskih zahtevkov v trenutku določanja rezervacij;
- tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz obstoja pomembnih negotovosti v predpostavkah v zvezi z oblikovanjem cen in rezervacij povezanih s pojavom večjih epidemij kakor tudi neobičajna akumulacija tveganja v takšnih ekstremnih okoliščinah.

Po standardni formuli pokriva naslednje podmodule:

- podmodul prevzetega tveganja NSLT zdravstvenega zavarovanja (zdravstvenega zavarovanja podobnega tehniki neživljenjskega zavarovanja);
- podmodul prevzetega tveganja SLT zdravstvenega zavarovanja (zdravstvenega zavarovanja podobnega tehniki življenjskega zavarovanja);
- podmodul tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja.

Skupna kapitalska zahteva za modul prevzetega zdravstvenega zavarovalnega tveganja na dan 31.12.2023 znaša **14.993 tis. EUR**, kar v primerjavi s preteklim letom pomeni povečanje za 1.311 tisoč evrov. EUR. Le-to je generirano s povečanjem kapitalske zahteve za podmodul prevzetega tveganja NSLT zdravstvenega zavarovanja. Struktura modula prevzetega zdravstvenega zavarovalnega tveganja je prikazana v naslednji tabeli.

Tablica C.1.4. Kapitalska zahteva po podmodulih prevzetega zdravstvenega zavarovalnega tveganja (v 000 EUR)

Tveganje zdravstvenega zavarovanja	Kapitalska zahteva	
	2023	2022
Podmodul tveganja NSLT zdravstvenega zavarovanja	14.841	13.568
Podmodul tveganja SLT zdravstvenega zavarovanja	0	0
Podmodul tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja	570	433
Razpršenost	(417)	(318)
Skupaj prevzeto zdravstveno zavarovalno tveganje	14.993	13.682

Družba nima izpostavljenost zdravstvenemu zavarovalnemu tveganju podobnem tehniki življenjskega zavarovanja. Poleg tega, kapitalska zahteva za zdravstveno zavarovalno tveganje podobno tehniki neživljenjskega zavarovanja po standardni formuli se ugotavlja na podobnem principu kot kapitalska zahteva za modul prevzetega tveganja neživljenjskega zavarovanja in na dan 31.12.2023 znaša **14.841 tis. EUR**.

C. PROFIL TVEGANJA

Kapitalska zahteva za podmodul tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja je Družba prav tako ugotovila v skladu s standardno formulo in znaša **570 tis. EUR**.

Obvladovanje zavarovalnih tveganj

Z namenom upravljanja zavarovalnih tveganj ima Družba predpisane podrobne Smernice za prevzemanje tveganj po posamezni vrsti zavarovanja, ki učinkovito prispevajo k zmanjšanju tveganja pri vsakdanjem neposrednem poslovanju. S smernicami so predpisani limiti pridobitve, načini ocene tveganja pri sklepanju polic ob upoštevanju dobičkonosnosti, koncentraciji tveganja in izpostavljenosti.

Poleg tega, tveganje prevzemanja zavarovanja je zmanjšano preko plasmaja viška tveganja v pozavarovanje. Družba pri sklepanju pozavarovanja pazi na ceno pozavarovanja, reputacijo pozavarovatelja, pokazatelje njegovih finančnih pozicij, izkušnje pridobljene pri dosedanjem sodelovanju in rejtingu pozavarovatelja, ki ga ugotavlja priznana rejting agencija.

Družba prav tako kontinuirano spremlja učinkovitost tehnik zmanjšanja zavarovalnega tveganja skozi spremljanje učinkovitosti programa pozavarovanja, ki je v uporabi, razen tega izdelki in hipotetični analize, na primer obravnava vpliv na rezultate s predpostavko, da je dogovorjen drugačen znesek lastnega prispevka ali drugačna vrsta pozavarovanja od tistih, ki so trenutno v uporabi in sicer po pomembnih vrstah zavarovanja. Družba pri tem analizira razne pokazatelje kot so zahtevani regulatorni kapital, verjetnost zmanjšanja kapitala pod regulatornim minimumom, verjetnost doseganja ciljanega dobička in podobno ter njihovo gibanje odvisno od vrste pogodbe pozavarovanja po posameznih vrstah zavarovanja.

Nadalje je Družba izpostavljena tveganju zavarovanja tudi s sklepanjem poslov aktivnega pozavarovanja in s predmetnim tveganjem upravlja na enak način kot z ostalimi zavarovalnimi tveganji.

Družba upravlja s prevzetim tveganjem zavarovanja tudi preko procesov izračuna rezervacij, s kontrolno vlogo aktuarja v predmetnih procesih. V letnem poročilu Družbe, imenovani aktuar daje mnenje o ustreznosti rezervacij in premij zavarovanja glede na računovodske predpise, medtem ko aktuarska funkcija daje mnenje o znesljivosti in ustreznosti izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij ter z zasebnim poročilom potrjuje ustreznost lastnih deležev v tabelah maksimalnega pokritja zavarovalnice oziroma pozavarovalnice.

Družba prav tako redno spremlja kazalnike poslovanja relevantne za predmetno tveganje, kot so kvote škod, kombinirane kvote, testiranje ustreznosti rezervacij in podobno ter izvaja t.i. run-off analizo porabe rezervacij.

Dodatno, Družba najmanj enkrat letno izvaja analize izkušenj smrtnosti, predčasnih prekinitev in stroškov. Z začetkom veljavnosti Solventnosti II, Družba ločeno obravnava kapitalske zahteve za izpostavljenost tveganju zavarovanja in sicer z uporabo standardne formule, kot je predhodno prikazano.

C. PROFIL TVEGANJA

C.2 TRŽNO TVEGANJE

Tržno tveganje je tveganje možnih izgub, ki izhaja iz spremembe oziroma fluktuacije tečaja, obresti, tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov in skladno s standardno formulo vključuje:

- obrestno tveganje;
- tveganje lastniških vrednostnih papirjev;
- tveganje spremembe cen nepremičnin;
- tveganje razpona;
- valutno tveganje;
- tveganje koncentracije.

Družba posebej obravnava kapitalske zahteve za izpostavljenost tržnem tveganju, z uporabo standardne formule za njihov izračun. Skupna kapitalska zahteva za tržno tveganje na dan 31.12.2023 znaša **189.075 tis. EUR**. V nadaljevanju so prikazane kapitalske zahteve za podmodule tržnega tveganja po standardni formuli.

Tablica C.2.1. Kapitalske zahteve po podmodulih tržnega tveganja

(v 000 EUR)

Tržno tveganje	2023	2022
Tveganje obrestne mere	11.417	17.553
Valutno tveganje	19.908	94.489
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	119.117	85.622
Tveganje spremembe cen nepremičnin	24.311	25.485
Tveganje razpona	18.859	36.144
Tveganje koncentracije	100.926	111.084
Razpršenost	(105.463)	(152.465)
Skupaj tržno tveganje	189.075	217.911

Tveganje obrestne mere

Tveganje obrestne mere je tveganje potencialne izgube, ki bi nastala zaradi spremembe poštene vrednosti sredstev in obveznosti zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Tveganju spremembe obrestnih mer pri sredstvih Družbe je podrejen portfelj naložb v dolžniške vrednostne papirje, posojila, depozite (vključno tudi vsa navedena sredstva, ki jim je Družba indirektno izpostavljena preko naložb v investicijske sklade, kot rezultat uporabe t.i. look-through principa, kjer je to mogoče) ter delež pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah, medtem ko so na strani obveznosti podrejene zavarovalno - tehnične rezervacije oziroma njihova najboljša ocena (BEL).

Kapitalska zahteva za obrestno tveganje v znesku **11.417 tis. EUR** je enaka zmanjšanju razpoložljivega kapitala po vrednotenju sredstev in obveznosti z uporabo krivulje netvegane obrestne mere na katero so uporabljeni šoki predpisani s standardno formulo. Povečanje kapitalske zahteve za obrestno tveganje je generirano z rastjo EIOPA krivulj kakor tudi spremembami v portfelju obveznosti in sredstev.

C. PROFIL TVEGANJA

Družba redno spremlja izpostavljenost obrestnemu tveganju, meri in spremlja kazalnike tveganja kot so duracije sredstev in obveznosti, izvaja analize občutljivosti ter optimizira ročnost sredstev z ozirom na ročnost obveznosti in ostale cilje Družbe.

Družba spremlja učinkovitost tehnike zmanjšanja obrestnega tveganja preko analize gibanja razlik v trajanju (eng.: duration gap) ter z izvajanjem analiza občutljivosti na spremembo obrestnih mer.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje potencialne izgube, ki bi nastala zaradi spremenjene poštene vrednosti sredstev in obveznosti zaradi sprememb v tečajih tujih valut.

V letu 2023 je bila Družba temu tveganju izpostavljena z naložbami in drugimi poslovnimi aktivnostmi, to je transakcijami, v tujih valutah, pri čemer so najpomembnejše valute USD, RSD, MKD in BAM. Razen premijskih prihodkov ter izračuna povezanih zavarovalno - tehničnih rezervacij in likvidacije škod po zavarovalnih pogodbah z valutno klavzulo, je Družba izpostavljena valutnemu tveganju v delu investicijskih aktivnosti preko lastniških, kreditnih, depozitnih in drugih oblik naložb (vključno s celotnimi navedenimi sredstvi, ki ji je Družba indirektno izpostavljena preko naložb v investicijske sklade, kot rezultat uporabe t.i. look-through principa, kjer je to mogoče). Družba aktivno upravlja z valutnim tveganjem s spremljanjem in usklajevanjem neto odprte valutne pozicije pri čem je za učinkovitejše upravljanje z odprto pozicijo v valutah EUR in USD Družba uporabljala valutne izvedene finančne instrumente oziroma valutne forward in swap pogodbe (FX Forward in FX Swap). Tekom leta 2023 pri izračunu kapitalske zahteve za valutno tveganje po standardni formuli, je Družba upoštevala izvedene instrumente ter na ta način zmanjšala kapitalsko zahtevo za valutno tveganje.

V sklopu samoocene sistema upravljanja s tveganji, Družba redno spremlja učinkovitosti tehnike zmanjšanja valutnega tveganja oziroma učinkovitost uporabe izpeljanke, med ostalim s spremljanjem gibanja kapitalskih zahtev za valutno tveganje oziroma vplivom na ustreznost kapitala.

Družba je ugotovila kapitalsko zahtevo za valutno tveganje v znesku **19.908 tis. EUR**, ki se računa kot seštevek največjih izgub od predpostavljenega šoka rasti, oziroma znižanja tečaja posameznih valut za 25%.

Znatno znižanje kapitalske zahteve za valutno tveganje v letu 2023 je predvsem posledica vstopa Republike Hrvaške v evroobmočje leta 2023, s čimer je valuta EUR postala uradna valuta Republike Hrvaške, in valutnega tveganja, ki ga je povzročil po valuti EUR v preteklem letu je letos popolnoma odpravljena.

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev je tveganje potencialne izgube zaradi spremembe poštene vrednosti sredstev, ki vključuje naložbe v delnice, deleže, odvisne in pridružene družbe ter sklade (vključno s celotnimi navedenimi sredstvi, ki mu je Družba indirektno izpostavljena preko naložb v investicijske sklade, kot rezultat uporabe t.i. look-through principa, kjer je to mogoče).

C. PROFIL TVEGANJA

Navedena sredstva se razvršča v dve kategoriji: **Vrsta 1** – sredstva razvrščena na urejenih trgih znotraj EEA in OECD in **Vrsta 2** – druga sredstva. Kapitalska zahteva se računa na naslednji način:

- **za sredstva vrste 1:** 22% od vrednosti strateških naložb vrste 1 te 39% + SA (t.i. simetrična prilagoditev) od vrednosti drugih sredstev vrste 1;
- **za sredstva vrste 2:** 22% od vrednosti strateških naložb vrste 2, 36% + 92% SA vrednosti naložb v infrastrukturne sklade vrste 2 te 49% + SA od vrednosti ostalih sredstev vrste 2.

Na dan 31.12.2023 **simetrična prilagoditev (SA) je znašala 1,46%**, zato so uporabljeni šoki pri izračunu kapitalskih zahtev izračunani na zgoraj navedeni način znašali:

- za nestrateske naložbe vrste 1: **40,46%**;
- za nestrateske naložbe vrste 2: **50,46%**;
- za naložbe v infrastrukturne sklade vrste 2; **37,34%**.

Skupna kapitalska zahteva za predmetno tveganje v znesku **119.117 tis. EUR** pridobljeno z združevanjem kapitalskih zahtev za obe vrsti sredstev. Rast kapitalske zahteve je predvsem posledica rasti simetrične prilagoditve za 4,47 p.b. in rasti vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje (delnice) v SII bilanci znašajo 139.200 tis. EUR od česa se 99,8% nanaša na delnice uvrščene na urejenih trgih.

Z ozirom na možnost trgovanja s predmetnimi naložbami, je Družba zmožna v relativno kratkem času prilagoditi svoje pozicije ter posledično pravočasno reagirati zaradi sprememb na trgu kapitala, da bi se realizirali ostvarjeni dobički, oziroma z druge strani preprečilo nadaljnje izgube.

Naložbe v deleže v povezanih družbah, vključno s sodelovanjem Družbe v SII bilanci znašajo 161.015 tis. EUR.

S predmetnimi naložbami si Družba prizadeva doseči dolgoročne strateške cilje trajnostne organske rasti, regionalnega širjenja in doseganja ciljanih donosov iz naložb, vse s končnim ciljem zagotavljanja dolgoročne rasti ekonomske vrednosti Družbe.

Tveganje spremembe cene nepremičnin

Tveganje spremembe cene nepremičnin se nanaša na tveganje potencialnih izgub zaradi nihanj tržnih cen nepremičnin v lasti Družbe. V izpostavljenost predmetnemu tveganju sodijo nepremičnine, ki so namenjene za opravljanje dejavnosti, nepremičnine, ki ne služijo za opravljanje dejavnosti, temveč so v funkciji naložb (investicijske nepremičnine) ter naložbe v opremo in druga materialna sredstva.

Naložbe v portfelj nepremičnin v SII bilanci znašajo 97.245 tis. EUR.

Kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen nepremičnin znašajo **24.311 tis. EUR**, po standardni formuli se računa kot 25% zneska skupne vrednosti nepremičnin v portfelju.

C. PROFIL TVEGANJA

Tveganje razpona

Tveganje razpona je tveganje potencialnih izgub, ki izhajajo iz občutljivosti vrednosti sredstev izpostavljenih kreditnemu tveganju na spremembe obrestnih mer nad nivojem obrestnih mer brez tveganja (spremembe t.i. kreditnih spreadov). To tveganje zajema vsa obrestno občutljiva sredstva izpostavljena kreditnem tveganju, ki se po določenih regulative ne šteje netvegano (oz. ima kreditni spread).

Efektivno se v portfelju Družbe to nanaša na državne in podjetniške obveznice, vsa posojila in vse depozite v bankah (vključno z vsemi navedenimi sredstvi, ki ji je Družba indirektno izpostavljena preko naložb v investicijske sklade, kot rezultat uporabe t.i. look-through principa kjer je to mogoče).

Kapitalska zahteva v znesku **18.859 tis. EUR**, je izračunana s seštevanje, posamičnih kapitalskih zahtev odvisno od vrste sredstev, modificiranemu trajanju posameznega instrumenta in kreditnem rejtingu izdajatelja, vse skladno z zahtevami standardne formule. Z vstopom Republike Hrvaške v evroobmočje so državne obveznice Republike Hrvaške, denominirane v valuti EUR, postale netvegane, kar je povzročilo znižanje kapitalske zahteve za tveganje razmika.

Naložbe v državne dolžniške vrednostne papirje se nanašajo na obveznice katerih izdajatelji so Ministrstvo za finance RH, HBOR in državni organi drugih članica EU in OECD. Poštena vrednost (vrednost v SII bilanci) navedenih naložb je 720.879 tis. EUR. Od predmetnih obveznic v izračun kapitalskega zahtevka za tveganje razpona se všttevajo tiste obveznice, ki niso denominirane v domači valuti izdajatelja ali gre za izdajatelja izven EU.

S ciljem upravljanja s predmetnim tveganjem, Družba redno spremlja makroekonomsko in politično okolje in kreditni rejting RH, oziroma držav izdajatelja, kreditni spread (CDS) ter na koncu izloča kapitalske zahteve.

Naložbe v podjetniške dolžniške vrednostne papirje v SII bilanci znašajo 92.143 tis. EUR. Nanašajo se na naložbe Družbe v obveznice in komercialne zapise, katerih izdajatelji so trgovske družbe s sedežem v RH in EU. Družba upravlja s predmetnim tveganjem preko podrobne analize naložb oziroma poslovanja izdajatelja ter analize makroekonomskega in političnega okolja države izdajatelja.

Naložbe v depozite bankam v SII bilanci znašajo 53.515 tis. EUR. Predmetne naložbe se nanašajo na vezavo sredstev preko komercialnih depozitov v bankah s sedežem v RH, ki imajo visoko stopnjo ustreznosti kapitala ter su po interni metodologiji Družbe ocenjene s sprejemljivim internim rejtingom.

Družba veže sredstva preko depozitov v bankah s ciljem ohranjanja ustrezne strukture likvidnih sredstev ter doseganja donosa na naložbe. Družba v skoraj vseh pogodbah o deponiranju ima vgrajeno klavzulo o možnosti predčasne razvezave.

Za oceno kreditnega tveganja pri naložbah v depozite in podjetniške dolžniške vrednostne papirje, je Družba razvila interni rejting sistem ter vsaki banki oziroma izdajatelju dolžniških vrednostnih papirjev dodeljuje interni rejting, pri čem dodeljeni rejting ocenjuje in opisuje kreditno kvaliteto banke oziroma izdajatelja. Poleg navedenega vzpostavljenega internega rejtinga, sistem upravljanja s predmetnim tveganjem vključuje tudi redni monitoring izpostavljenosti ob spremljanju usklajenosti z limiti, glede na potrebe prema potrebi sprejemanje delnega ali pravočasnega zmanjšanja izpostavljenosti, spremljanje poslovanja bank, spremljanje makroekonomskega okolja, izločanje kapitalskih zahtev ter ohranjanje relativno kratkoročne strukture predmetne izpostavljenosti.

C. PROFIL TVEGANJA

Naložbe v posojila v SII bilanci znašajo 54.403 tis. EUR. Iz sredstev za kritje obveznosti iz življenjskih zavarovanj se krediti odobravajo na podlagi življenjskih zavarovanj, to je z njihovo vezavo v korist družbe, kar je tudi prvovrsten instrument zavarovanja.

Ostala posojila so odobrena v skladu z internimi predpisi. Družba upravlja s predmetnim tveganjem preko podrobne analize poslovanja posojilojemalca ter analize makroekonomskega in političnega okolja RH.

Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije je tveganje, ki izhaja iz nezadostne razpršitve znotraj portfelja sredstev, oziroma iz akumulacije izpostavljenosti Družbe drugim pogodbenicam. To tveganje v Družbi vključuje izpostavljenost naložbam v depozite pri bankah, lastniške vrednostne papirje, posojila, nepremičnine in dolžniške vrednostne papirje (vključno s celotnimi navedenimi sredstvi, ki mu je Družba indirektno izpostavljena preko naložb v investicijske sklade, kot rezultat uporabe t.i. look-through principa kjer je to možno).

Kapitalska zahteva za tveganje koncentracije znaša **100.926 tis. EUR**. Z vstopom Republike Hrvaške v evroobmočje so državne obveznice Republike Hrvaške, denominirane v EUR, postale netvegane, kar je vplivalo na znižanje kapitalske zahteve za tveganje koncentracije v primerjavi s preteklim obdobjem.

Posamezne izpostavljenosti tveganju koncentracije so določene na podlagi pripadnosti skupini podjetij (t.i. Single Name Exposure – SNE), kapitalska zahteva pa se izračuna z agregacijo kapitalskih zahtev za posamezne SNE. Kapitalska zahteva za posamezne SNE-je se računajo na podlagi zneska izpostavljenosti, ki presegajo določene mejne nivoje definirane za posamezne kategorije sredstev na podlagi velikosti skupnega portfelja ter kreditnega rejtinga izdajatelja, kar je vse predpisano s standardno formulo.

Kapitalska zahteva za tveganje koncentracije u bistvu izhaja iz izpostavljenosti Družbe naložbam v odvisne in povezane družbe, depozitom v bankah ter obveznicam Republike Hrvaške.

C. PROFIL TVEGANJA

C.3 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje potencialnih izgub, ki izhajajo iz neizpolnitve obveznosti, ki jih druga pogodbeni stranka ima do Družbe.

Družba je v svojem portfelju izpostavljen kreditnem tveganju zaradi naslednjih pozicij:

- naložbe v dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške);
- naložbe v depozite bankam;
- naložbe v posojila;
- terjatve po osnovi zavarovalne premije in pogodbe o pozavarovanju ter ostale terjatve;
- delež pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah;
- izpostavljenost bankama preko poslovnih računov;
- vlaganje v izvedene finančne instrumente.

Kreditno tveganje, ki izhaja iz naložb v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje, naložbe v depozite bankam ter naložbe v posojila (vključno z vsemi navedenimi sredstvie, ki mu je Družba indirektno izpostavljena skozi naložbe v investicijske sklade, kot rezultat uporabe t.i. look-through principa) je skladno s standardno formulo obdelano v modulu tržnega tveganja – podmodul tveganja razpona (glej prejšnje poglavje). Ostali prej navedeni viri kreditnega tveganja so obdelani v nadaljevanju, skladno s standardno formulo so vključeni v modul tveganja nasprotne stranke.

Za vsa sredstva preko katerih je Družba izpostavljena kreditnemu tveganju (razen obveznic, depozitov in posojil, ki so obdelani v modulu tržnega tveganja kot je to prej navedeno) po standardni formuli, ki jo Družba uporablja za izračun ustreznosti kapitala, se določa kapitalska zahteva za modul tveganja neizpolnitve obveznosti nasprotne pogodbene stranke. Sredstva, ki se obravnavajo v sklopu navedenega modula, se razvrščajo v dve skupini:

- **sredstva vrste 1:** vključuje izpostavljenosti pozavarovateljem preko deleža pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah, izpostavljenosti bankam preko poslovnih računov (vključno z indirektno izpostavljenostjo preko investicijskih skladov, kot rezultat uporabe t.i. look-through principa) in izvedenih finančnih instrumentov, ki se uporabljajo za zmanjšanje tveganja;
- **sredstva vrste 2:** vključujejo vse ostale oblike terjatev.

Kapitalska zahteva za tveganje nasprotne pogodbene strani na dan 31. 12. 2023 znaša **16.219 tis. EUR**, na občutno zmanjšanje v primerjavi z lanskim letom pa je vplivalo manjše stanje denarja na poslovnih računih, saj je bil večji del sredstev s poslovnih računov naložen v depozite čez noč in druge oblike sredstev za doseganje donosov. Kapitalska zahteva je določena tako, da se za obe vrsti sredstev ugotavlja izguba v primeru propada (eng. Loss given default ili krače LGD), pri čem se LGD za sredstva vrste 1 ugotavlja za vsako posamezno izpostavljenost. Prav tako se za sredstva vrste 1 dodatno ugotavlja verjetnost propada (eng. Probability of default ali PD), odvisno od kreditnega rejtinga nasprotne pogodbene stranke.

C. PROFIL TVEGANJA

Tablica C.3.1. Kapitalska zahteva modula tveganja neizpolnitve obveznosti nasprotne pogodbene stranke (v 000 EUR)

Tveganje neplačila nasprotne stranke	Kapitalska zahteva	
	2023	2022
Izpostavljenost vrste 1	9.834	22.041
Izpostavljenost vrste 2	7.482	7.256
Razpršenost	(1.097)	(1.398)
Skupaj tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne pogodbene stranke	16.219	27.898

Terjatve iz zavarovanja in posrednika, terjatve iz pozavarovanja in ostale terjatve v SII bilanci znašajo 49.063 tis. EUR.

Razen izračuna kapitalskih zahtev, nekatere od metod, ki se uporabljajo pri analizi in oceni izpostavljenosti kreditnem tveganju po osnovi teh terjatev so analiza izterjave zapadle premije (po letih izterjave in letih sklepanja polic), analiza starostne strukture dolga, analiza gibanja popravka vrednosti terjatev ter kreditna analiza dolžnika.

Delež pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah v SII bilanci znaša 45.437 tis. EUR. Upravljanje s predmetnim tveganjem temelji na spremljanju kreditne kakovosti pozavarovatelja, ustreznosti razpršenosti portfelja ter rednem spremljanju stanja na trgu pozavarovanja kakor tudi sprememb v finančni moči pozavarovatelja.

Znesek na **poslovnih računih v bankah**, ki je izkazan u SII bilanci znaša 1.662 tis. EUR.

Kreditnemu tveganju je družba izpostavljena tudi preko **izvedenih finančnih instrumentov**, ki jih sklepa z namenom zaščite, v največji meri pred valutnim tveganjem. Neto vrednost izvedenih finančnih instrumentov na dan 31.12.2023 znaša **395 tis.** EUR.

Družba je vzpostavila potrebne procese za navedene naložbe, pri čem so vzpostavljeni potrebni ukrepi za kontrolo kreditnega tveganja naložb v FX pogodb. Kreditno tveganje, ki izhaja iz FX pogodb ni pomemben zaradi relativno nizkih poštenih vrednosti navedenih pogodb ter definiranja t.i. variabilne marže, oz. kolaterala prav z namenom zmanjšanja kreditnega tveganja.

C.4 TVEGANJE LIKVIDNOSTI

Likvidnostno tveganje je tveganje, da Družba ne bo zmožna vnovčiti svoje naložbe in druga sredstva, da bi poravnala svoje finančne obveznosti ob njihovi zapadlosti.

Z namenom zagotavljanja kontinuiranega poslovanja in usklajenosti z zakonskimi zahtevami, ima Družba portfelj likvidnih sredstev kot del strategije upravljanja z likvidnostnim tveganjem. Družba ima zelo dobro likvidnostno pozicijo in je vedno bila zmožna brez kakršnih koli problemov pravočasno poravnati svoje obveznosti ob njihovi zapadlosti.

Sistem upravljanja z likvidnostnim tveganjem je sestavljen iz:

- rednega spremljanja strukture ročnosti sredstev in obveznosti;
- definicije likvidnih sredstev ter njihovega rednega spremljanja in vzdrževanja v zadostni višini;
- vzdrževanja likvidnih rezervi;

C. PROFIL TVEGANJA

- rednega načrtovanja prilivov in odlivov;
- ustreznih procedur predhodne najave večjih prilivov in odlivov;
- definirane nagnjenosti po tveganju ter vzpostavljenih limitih;
- izvajanja stres testov in analiz občutljivosti;
- vzpostavljenega procesa poročanja;
- definiranih postopkov v primeru nelikvidnosti in grožeče nelikvidnosti.

Posebna pozornost pri načrtovanju prilivov in odlivov denarnih sredstev se posveča njihovi uskladitvi z ozirom na znesek in ročnost oziroma valutni strukturi prilivov in odlivov denarnih sredstev kadar gre za transakcije v tujih valutah.

Skupina v skladu s 5. odstavkom 295. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35 poroča, da je na dan 31.12.2023 **skupni znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije (t.i. EPIFP)** izračunan v skladu z 2. odstavkom 260. člena ter znaša 15.618 tis. EUR za neživljenjska zavarovanja in 22.173 tis. EUR za življenjska zavarovanja

C.5 OPERATIVNO TVEGANJE

Operativno tveganje je tveganje potencialnih izgub zaradi neustreznih ali napačnih poslovnih procesov, ali dogodkov povzročenih z napakami zaposlenih, sistema ali pojava neugodnih zunanjih dogodkov. Razen pravnega tveganja, operativno tveganje vključuje tveganje usklajenosti in kibernetско tveganje.

Operativno tveganje korelira z velikostjo Družbe in kompleksnostjo organizacije, procesa, projektov, števila zaposlenih, razvejanosti prodajne mreže in velikostjo IT sistema ter je prisoten v vseh fazah poslovnih procesov.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje po določenih standardne formule na dan 31. 12. 2023 znaša **13.099 tis. EUR** (2022: 12.324 tis. EUR), in se določa kot funkcija prihodkov iz premij, zavarovalno - tehničnih rezervacij ter stroškov vezanih na unit-linked izdelke.

Kot prvi aspekt upravljanja z operativnim tveganjem, vse s ciljem pravočasne identifikacije tveganja, sprejemanja potrebnih ukrepov pri doseganju poslovnih ciljev ter minimizacije tveganja, je v Družbi vzpostavljen sistem notranje kontrole. Kot del sistema notranje kontrole, je v Družbi vzpostavljena Baza podatkov o operativnih tveganjih (Baza OR) v kateri se evidentirajo informacije o identificiranih tveganjih, eskalaciji in materializaciji tveganja, vzpostavljenih kontrolah, oceni pomembnosti ter nadaljnjih načrtovanih ukrepih za obvladovanje tveganj. Potrebne kontrole, kontrolne procedure ter administrativni in računovodski postopki in odgovornosti v posameznih procesih in aktivnostih na vseh nivojih, so urejene z internimi akti Družbe. Podrobnejše informacije o sistemu notranje kontrole so podane v *Poglavju B4*.

V Družbi je prav tako vzpostavljen sistem upravljanja s kakovostjo po normi ISO 9001:2015.

Drugi aspekt upravljanja z operativnimi tveganji se nanaša na organizacijo zasebnih področij upravljanja z operativnimi tveganji reguliranimi skozi aktivnosti in predpise po zasebnih celotah, kot so:

- upravljanje z IT tveganji;
- upravljanje s tveganji informacijske in podjetniške varnosti in prevar;
- upravljanje s tveganji kontinuiteta poslovanja;
- upravljanje s tveganji zaščite pri delu, zaščite pred požarom in varovanja okolja;

C. PROFIL TVEGANJA

- upravljanje s tveganjem pranja denarja in financiranja terorizma (ZSPNFT);
- upravljanje s tveganjem zaščite posameznika v zvezi z obdelavo osebnih podatkov in prostem gibanju takšnih podatkov (GDPR);
- upravljanje s tveganjem distribucije (ZOS/IDD) zavarovanja/pozavarovanja;
- upravljanje s tveganjem na področju varovanja tržne konkurence (ZZTN);
- upravljanje s tveganjem usklajenosti.

Kontinuirano se spremlja **usklajenost z regulatornimi zahtevami**, izdelujejo se novi akti in izvajajo potrebne spremembe obstoječih aktov, izvaja se edukacija zaposlenih ter se organizacijskim enotam predlagajo tehnični in drugi ukrepi zaščite zaradi zmanjšanja tveganja usklajenosti z zakonskimi in podzakonskimi predpisi.

Kibernetsko tveganje se kaže v smislu izpostavljenosti Družbe zlonamernim kibernetskim napadom (hakeri), ki lahko povzročijo spremembe v programski opreme ali tehnične okvare v informacijski tehnologiji kot posledice celovite digitalizacije. Tveganje se spremlja v sklopu informacijske varnosti in IT-a, implementirani ukrepi informacijske varnosti se v Družbi kontinuirano kontrolirajo in izpopolnjujejo.

V letu 2023 je bila izvedena analiza vpliva na poslovanje za kritične in druge povezane IT storitve (angleško: BIA), v okviru katere je bila izvedena tudi ocena tveganja IT. Bistveno so izboljšani procesi upravljanja informacijskovarnostnih incidentov, izvedena so bila testiranja ranljivosti in penetracijski testi pomembnih IT storitev. Poleg izvajanja rednih ukrepov, testiranj in kontrol družba razvija in redno izvaja izobraževanja s področja informacijske varnosti za vse uporabnike informacijskega sistema.

C.6 DRUGA POMEMBNA TVEGANJA

Med ostalimi pomembnimi tveganji je Družba identificirala tveganje ugleda (reputacijsko tveganje), strateško tveganje, tveganje eksternalizacije ter tveganje trajnosti. Navedena tveganja so primarno kvalitativne narave in so po svoji naravi težko merljivi s kvantitativnimi metodami, zato upravljanje z navedenimi tveganji pomeni kontinuirano spremljanje in analizo ustreznih indikatorjev tveganja ter pravočasno izvajanje aktivnosti s katerimi se skušajo zmanjšati ali preprečiti morebitne negativne posledice materializacije istih. Razen navedenega, Družba prav tako redno spremlja tudi t.i. eksterne faktore tveganja (tveganja makroekonomskega, zakonodajnega, političnega, socialnega in tehnološkega okolja), ki so večinoma kvalitativne narave ter korelirajo, oziroma vplivajo na ostala tveganja.

Tveganje ugleda

Tveganje ugleda ali reputacijsko tveganje se definira kot tveganje izgube, ki izhaja iz možnega negativnega vpliva na ugled Družbe kot posledica negativne javne percepcije. V osnovi nastaja v kontekstu ocene, ki jo daje klient oziroma širša javnost o načinu na kateri Družba upravlja s svojim poslovanjem oziroma o kakovosti in učinkovitosti svojih izdelkov in storitev. Tveganje ugleda je delno eksogeno tveganje za Družbo, z ozirom da na javno percepcijo Družbe lahko vplivajo tudi tretje strani in je v glavnem posledica materializacije nekaterih drugih tveganj.

C. PROFIL TVEGANJA

Sistem upravljanja s tveganjem ugleda v Družbi je sestavljen iz:

- ustreznih in pravočasnih strateških odločitev menedžmenta Družbe na vseh nivojih oziroma njihove hitre in učinkovite reakcije na spremembe na trgu, pri regulativi in komunikaciji z javnostjo;
- ustreznih internih predpisov in procedur pri delu ter kontinuiranega izboljšanja istih v vseh segmentih poslovanja;
- rednega monitoringa tveganja ugleda skozi spremljanje podobe Družbe, analizo zadovoljstva, pritožb in ugovora klientov na podlagi katerih se identificirajo tveganja ter sprejemajo odločitve o korekcijskih aktivnostih za izboljšanje storitev;
- učinkovite marketinške strategije, oziroma alokacije marketinškega proračuna;
- kontinuirane promocije kulture poslovnega obnašanja;
- nadaljnega razvoja in izboljšanja kontrolnih/ključnih funkcij v Družbi.

Strateško tveganje

Strateško tveganje je tveganje, ki je rezultat strateških poslovnih odločitev ter neprilagojenosti poslovnih odločitev spremembam v okolju. Vključuje tveganja konkurence, tveganja zavarovanca, tveganja sprememb v industriji in tveganja spremembe v povpraševanju, kakor tudi tveganja vseh ostalih relevantnih sprememb v okolju. Družba se zaveda kvalitativne narave tega tveganja, njegove korelacije z ostalimi tveganji, še posebej vpliva eksternih faktorjev tveganja oz. okolja. Sistem upravljanja s strateškim tveganjem v Družbi vključuje pravočasno in učinkovito reakcijo Družbe na spremembe okolja oziroma:

- redno analizo in spremljanje okolja v katerem Družba posluje, s posebnim poudarkom na makroekonomske okoliščine ter aktivnosti konkurence;
- sistemsko strateško in finančno načrtovanje, vključno s spremljanjem doseganja načrtov ter sprejemanje ukrepov zaradi pomembnih odstopanj;
- vzpostavljen proces upravljanja s kvaliteto;
- razvoj i uvajanje novih izdelkov in distribucijskih kanalov: vlaganje v prodajno mrežo, razvoj prodajnih kanalov, izobraževanje zaposlenih, izboljšanje odnosa s klienti, razvoj novih in preoblikovanje obstoječih izdelkov, hitro in kakovostno reševanje škod skladno s potrebami klientov;
- optimizacija poslovanja s ciljem racionalizacije, vendar tudi izboljšanja poslovnih procesov, ki za rezultat dajejo kvalitetnejše uporabniške izkušnje in zadovoljstvo (digitalizacija poslovanja ter administrativna in stroškovna racionalizacija in posodobitev vseh poslovnih procesov, optimizacija naložbenega portfelja);
- rast in razvoj vseh družb, ki poslujejo v okviru Skupine s ciljem izboljšanja njihovih tržnih pozicij.

V letu 2023 je na strateško tveganje najbolj vplivalo neugodno geopolitično okolje zaradi nadaljevanja vojne v Ukrajini, uvedenih sankcij proti Rusiji in konflikt na Bližnjem vzhodu, kar je še povečalo globalno negotovost. Omenjeni dogodki so v korelaciji z negativnimi makroekonomskimi in sociološkimi učinki (visoka inflacija, večja volatilitnost finančnih trgov, rast kreditnega tveganja, motnje v dobavnih verigah, rast cen in padanje življenjskega standarda, zmanjšana potrošnja) s posledicami tako za poslovanje Družbe kot za poslovanje njenih hčerinskih družb. Na nadaljnji razvoj zavarovalniškega trga v Republiki Hrvaški bodo poleg že omenjenih geopolitičnih pretresov močno vplivale podnebne spremembe.

Kljub zgoraj navedenim dogodkom, Družba je nadaljevala trend uspešnega poslovanja z nadaljevanjem transformacijskih iniciativ in investicij.

C. PROFIL TVEGANJA

Morebitni vplivi okolja na poslovanje se redno analizirajo, sprejemajo se preventivni ukrepi za zmanjšanje tveganja, skozi ORSA proces se redno izvajajo testiranja odpornosti na stres, pripravljajo scenariji in analize občutljivosti na vpliv izrednih (zunanjih in notranjih) okoliščin in dogodkov, katerim bi Družba lahko bila izpostavljena, kakor tudi možne aktivnosti za njihovo preprečevanje.

Podrobnejše informacije o geopolitičnih in makroekonomskih razmerah kot dejavnikih pomembnega vpliva na strateško tveganje so podane v *poglavju A. Poslovanje in rezultati (A.5. Vse druge informacije)*.

Tveganje zunanjega izvajanja poslov (tveganje eksternalizacije)

Tveganje zunanjega izvajanja poslov je tveganje, ki izhaja iz pogodbenega prenosa opravljanja poslov Družbe ponudnikom storitev, ki bi jih Družba sicer opravljala sama. Tveganje je identificirano v Družbi leta 2017 z zunanjim izvajanjem poslov shranjevanja predalov elektronske pošte in pisarniških dokumentov v Microsoft Office 365 sistemu. S ciljem povečanja učinkovitosti opravljanja poslov, so ob koncu leta 2021 preneseni tudi posli varnostno operativnega centra (SOC), tekem leta 2022, so preneseni posli CRM rešitev (Customer relationship management), Computer telephony integration rešenja (CTI) v oblaku ter posli asistence za potovalno zdravstveno zavarovanje. V letu 2023 je bil sprejet sklep o ločitvi nalog hrambe, varstva, transporta, zbiranja in manipulacije arhivskega in dokumentarnega gradiva.

Z internim aktom so definirani elementi upravljanja s predmetnim tveganjem, oceno tveganja, izbiro izvajalca storitve, nadzor in kontrola prenesenih poslov, spremljanje in poročanje o nadzoru in izpostavljenosti tveganju, izstopna strategija v primeru predčasne prekinitve pogodbenega odnosa, kakor tudi vloge in odgovornosti nosilcev posameznih aktivnosti v procesu zunanjega izvajanja poslov.

Osebe, zadolžene za spremljanje in vodenje ločene storitve, redno spremljajo kakovost storitve, pojav problemov v zvezi z ločenimi deli, izvajanje pogodb in SLA poročil (Service-level Agreement) da se preveri, ali so izpolnjeni s pogodbo določeni parametri in na podlagi česar se po potrebi izvedejo korektivni ukrepi pri ponudniku storitev.

Tveganje trajnosti

Tveganje trajnosti je tveganje izgube zaradi ekoloških, socialnih ali upravljalških dogodkov ali pogojev (ESG dejavniki), ki bi, če bi se pojavili, lahko povzročili dejanski ali potencialni negativni učinek na Družbo (finančni, reputacijski, strateški). Vključuje najmanj naslednja področja:

- področje varovanja okolja: zmanjšanja vpliva na klimatske spremembe, zmanjšanje emisij toplogrednih plinov, trajnostna uporaba virov, energetska učinkovitost, prehod na krožno gospodarstvo;
- področje družbene odgovornosti: odgovornost do skupnosti, spoštovanje človekovih in delavskih pravic, standardi dela, zdravstveno varstvo in varstvo pri delu, enakost po kateri koli osnovi, zadovoljstvo klientov/kupcev, varovanje podatkov in zasebnosti;
- področje podjetniškega upravljanja: odgovornost, poslovna etika in kultura, dialog z interesnimi skupinami, transparentno poročanje, ukrepi proti korupciji.

C. PROFIL TVEGANJA

Upravljanje s tveganjem trajnosti, v Družbi vključuje kontinuirano dojetanje ustreznih postopkov in metod za zbiranje in analizo podatkov na področjih izpostavljenih tveganju (zavarovalništvo, naložbe, operativno upravljanje, market management in dr.), spremljanje integracije ESG ciljev v Družbi, vključevanje relevantnih uporabnih področij tveganja trajnosti v ORSA proces, oceno pomembnosti vpliva predmetnega tveganja na tvegani profil, definiranje primernih metod za kontrol li zmanjševanje prepoznanih tveganj (definiranje trajnostnih procesov, razvoj izdelkov in storitev, prilagajanje cenika, pozavarovanje) ter interno in eksterno poročanje o istih.

Na področju ESG smo v letu 2023 izboljšali procese identifikacije in ocenjevanja pomembnosti trajnostnih tveganj. Družba je tudi na svoji spletni strani objavila Izjavo o glavnih škodljivih vplivih investicijskih odločitev na trajnostne dejavnike in samostojno Trajnostno poročilo za leto 2022, ki je običajno objavljeno in je sestavni del Nefinančnega poročila Adris Skupine.

Ena najpomembnejših komponent tveganja trajnosti, tveganja klimatskih sprememb oziroma splošno tveganja povezana z okoljskimi aspekti, se povečujejo iz leta v leto in predstavljajo izziv za Družbo, učinki, ki se lahko razvijejo iz klimatskih sprememb in dogodkov, ki so lahko z njimi povzročeni, se spremljajo z okrepljeno pozornostjo. Družba v tem smislu zaznava prehodna tveganja (eng. transition risks) in fizična tveganja (eng. physical risks).

Od prehodnih tveganj, Družba šteje kot najpomembnejše vplive, ki se odražajo na naložbe, oziroma na cene finančnih instrumentov posameznih podjetij v katere Družba vlagata. Tu so prav tako tveganja vezan na tržno razpoloženje oziroma pričakovanja trga po hipni spremembi in usmerjanjem proti zelenim izdelkom, tveganje usklajenosti, tveganje zakonskih sprememb ter reputacijska tveganja, ki se lahko posledično odražajo na poslovanje Družbe.

Družba na primeren način kontinuirano prilagaja svoje interne akte trajnostnem poslovanju pri vseh uporabnih segmentih poslovanja. Družba je prepoznala pomen uveljavljanja trajnostne politike financiranja v investicijskih procesih in je zavezano cilju vključevanja trajnostnega financiranja v svojo poslovno strategijo, upoštevajoč dolžnost delovati v najboljšem interesu ne le strank, temveč tudi skupnosti kot celote. Z namenom ocene pomembnosti naložbenega portfelja v kontekstu vpliva prehodnih tveganj podnebnih sprememb je bila v letu 2023 izvedena analiza na podlagi porazdelitve celotnih naložb družbe po klasifikaciji dejavnosti NACE. Gre za metodologijo podnebno pomembnih sektorjev (v nadaljevanju CPRS), ki omogoča razdelitev sektorjev na podlagi uporabe klasifikacije poslovnih dejavnosti NACE v devet razredov, od tega jih je šest izpostavljenih potencialnim tranzicijskim tveganjem (fosilna goriva, infrastruktura (proizvodnja električne energije), energetska intenzivne naložbe, nepremičnine, promet in kmetijstvo), preostali trije pa predstavljajo tiste sektorje, ki so le posredno povezani s tranzicijskim tveganjem ali so manj pomembni (npr. finančni sektor in izpostavljenost do države). Omenjena delitev temelji na izpustih toplogrednih plinov, vlogi v energetskih dobavnih verigah in tako imenovani klasifikaciji tveganja emisij ogljika.¹

Na dan 31.12.2023 je delež naložb Družbe v šestih sektorjih, pomembnih za podnebne politike (CPRS) v skupnih naložbah znašal 9,4%, kar kaže na zelo nizek delež naložb v sektorjih CPRS in prispeva k nizki oceni materialnosti (nematerialnosti) tveganja podnebnih sprememb podjetja s tem vidikom naložbe.

¹ Battiston 2017, Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in ORSA.

C. PROFIL TVEGANJA

Fizična tveganja vezana na klimatske spremembe se izražajo skozi različne kazalnike, eden od njih je povečana pogostost in/ali intenzivnost ekstremnih vremenskih dogodkov kot so poplave, suše, toplotni udari in nevihte, ki povzročajo povečanje akutnih tveganj, oziroma tveganj škodljivih posledic navedenih dogodkov. Vplive, ki so lahko posledica podnebnih sprememb in dogodkov, ki jih lahko povzročijo, podjetje proučuje v okviru procesa ORSA in jih skuša vključiti v svoje izdelke, ob upoštevanju opaženih vzorcev neurij, toče, poplav in suš.

Poleg okoljskih tveganj, ki predstavljajo najpomembnejšo komponento trajnostnih tveganj, Družba prepoznava tudi socialna in upravljavka tveganja, ki se lahko v največji meri materializirajo skozi operativna tveganja in tveganje ugleda, nanašajo pa se na enakost, socialno kohezijo in integracijo, odnos do zaposlenih, zdravje in varnost na delovnem mestu, ustrezno vodstveno strukturo, odgovornost do lokalne skupnosti, transparentnost poslovanja itd. Tudi na navedenih področjih Družba prav tako aktivno upravlja s tveganji in sprejema korake, z namenom ustvarjanja boljših pogojev in priložnosti udeležencem ter pozitivno vplivalo na družbeno skupnost.

V letu 2023 začela se je akcija prostovoljstva zaposlenih »Dan za več«. V prvem delu leta je bila osredotočena na prostovoljno krvodajalstvo, v drugem delu pa na akcijo pogoždovanja. Zaposleni družbe so zbrali 67 odmerkov krvi, nato pa so z akcijo pogoždovanja v okviru »Dan za več« obnovili 2.000 kvadratnih metrov gozdnih površin z zasaditvijo 2.000 sadik hrasta jelše in bukve.

C. PROFIL TVEGANJA

C.7 ANALIZA OBČUTLJIVOSTI IN TESTI ODPORNOSTI

V sklopu izračuna kapitalskih zahtev, Družba izvaja analize občutljivosti, razmerja solventnosti in teste odpornosti na stres z namenom prikazovanja razmerja solventnosti Družbe pri različnih razponih šokov. Pri tem se skozi profil tveganja revidirajo tveganja, ki izhajajo iz poslovanja Družbe ter se definira načrt aktivnosti, ki se lahko implementira v primeru pojave neugodnih dogodkov. Razen navedenega, Družba upošteva rezultate analiz pri procesih odločanja in načrtovanja.

- Narejena je analiza občutljivosti na gibanje obrestnih mer, pri čem je analiziran učinek zmanjšanja in povečanja obrestnih mer brez tveganja za 100 baznih točk na obrestno občutljiva sredstva in obveznosti. Povečanje obrestnih mer za 100 b.t. rezultiralo s zmanjšanjem SCR razmerja za 3,9 odstotne točke. Analogno, zmanjšanje obrestnih mer je povzročilo inverzni vpliv na SCR razmerje (+3,0 o.t.).
- Narejena je analiza občutljivosti na gibanje simetrične prilagoditve, pri čem je analiziran učinek uporabe simetrične prilagoditve v višini +10%, oziroma -10%. Vpliv na razmerje solventnosti se je obravnaval skozi spremembo kapitalske zahteve za tveganje lastniških vrednostnih papirjev, kar je povzročilo spremembo SCR-a za +6,0%, oziroma -7,5%, ter spremembo SCR razmerja za -17,3 o.t., oziroma +25,1 o.t.
- Družba je opravila test padca vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, ki kotirajo na aktivnih trgih EU za 25%. Rezultat opravljenega testa je zmanjšanje primernih lastnih sredstev za 4,1% ter zmanjšanje kapitalskih zahtev za tveganje lastniških vrednostnih papirjev ter valutno tveganje, kar je na koncu povzročilo zmanjšanje skupnega SCR-a za 1,4%. Navedena zmanjšanja so pripeljala do zelo majhnega negativnega vpliva na SCR razmerje v višini 8,4 odstotne točke.
- Analiziran je vpliv spremembe vrednosti nepremičnin na primerna lastna sredstva in SCR ob predpostavki padca vrednosti nepremičnin v višini 10%. Navedeni test je povzročil zmanjšanje lastnih primernih sredstev za 1,2%, oziroma zmanjšanje skupnega SCR za 0,1% preko zmanjšanja tveganja nepremičnin in tveganja koncentracije ter vpliv na solventno pozicijo Družbe skozi padec SCR razmerja v višini 4,0 odstotni točki.
- Narejena je analiza vpliva rasti kreditnega razpona državnih dolžniških vrednostnih papirjev RH v višini 75 baznih točk za vse zapadlosti. Navedeni učinek povzroča padec cena dolžniških vrednostnih papirjev RH kar rezultira s padcem primernih lastnih sredstev v višini 2,7% ter padcem SCR razmerja v višini 13,7 odstotnih točk.

V vsakem od opravljenih stres testov je Družba bila ustrezno kapitalizirana. Razen navedenega so v letu 2023 obravnavani številni stres testi in scenariji, ki jih je Družba štela za razumne in potrebne obravnave, in katere so rezultati, kakor tudi uporabljene predpostavke podrobno dokumentirani v Poročilu o lastni oceni tveganja in solventnosti za leto 2023, ki je bilo dostavljeno regulatorni agenciji (HANFA).

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Skladno s 105. čl. Zakona o zavarovalništvu se sredstva Družbe vrednotijo po znesku, za katerega bi jih bilo mogoče zamenjati med dobro obveščenima voljnima strankama v poslu pod tržnimi pogoji, medtem ko so obveznosti vrednotene po znesku, za katerega bi jih bilo mogoče prenesti ali poravnati med dobro obveščenima voljnima strankama v poslu pod tržnimi pogoji. Pri vrednotenju obveznosti Družba ni upoštevala lastne kreditne pozicije.

Za vrednotenje sredstev po pošteni vrednosti je Družba uporabila tržne cene v kolikor je zadoščeno pogoju o obstoju aktivnih trgov, kot je definirano z mednarodnimi računovodskimi standardi, oziroma skladno s četrnim odstavkom, 10. člena Delegirane Uredbe.

Za vrednotenje drugih sredstev, pri katerih ni izpolnjen pogoj o obstoju aktivnih tržišč, Družba je skladno s petim odstavkom, 10. člena Delegirane Uredbe uporabljala alternativne metode vrednotenja.

Pozneje v tem poglavju je podan podroben opis vrednotenja po SII principih za vsako postavko sredstev in obveznosti.

S 1. januarjem 2023 se pričneta uporabljati nova mednarodna računovodska standarda MSFI 17 in MSFI 9. Uporaba standarda računovodskega poročanja MSFI 17 je pomembno vplivala na spremembe v obračunavanju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, posledično je bil uporabljen pristop za nazaj in preračunani primerjalni zneski za leto 2022.

V nadaljevanju je podan prikaz bilance po SII pravilih (SII vrednost), ki temelji na bilanci po Mednarodnih standardih finančnega poročanja (MSFI) s podrobnim prikazom razlik med MSFI in SII vrednosti le za tiste postavke, kjer se SII vrednost razlikuje od MSFI vrednosti. Za vse ostale postavke je MSFI vrednost skladna s SII vrednotenjem.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tablica D.1. Bilanca po SII in MSFI - sredstev
(v 000 EUR)

Sredstva	2023		2022	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Neopredmetena sredstva	0	15.767	0	15.418
Odložene terjatve za davek	0	0	0	0
Nepremičnine, postrojenja in oprema za lastno uporabo	65.867	62.647	66.113	64.172
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih)	1.343.933	1.210.718	1.154.237	1.074.295
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	67.926	67.926	69.394	69.394
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	161.015	54.531	147.879	51.512
Lastniški vrednostni papirji	139.200	139.200	105.721	105.721
Lastniški vrednostni papirji – ki kotirajo na borzi	138.929	138.987	96.751	96.751
Lastniški vrednostni papirji – ki ne kotirajo na borzi	271	213	8.970	8.970
Obveznice	813.022	829.918	759.873	784.720
Državne obveznice	720.879	739.734	690.575	715.334
Podjetniške obveznice	92.143	90.184	69.297	69.386
Subjekti skupnega vlaganja	108.769	108.769	52.095	52.095
Izvedeni finančni instrumenti	486	486	1.806	1.806
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	53.515	9.889	17.469	9.047
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih	15.037	15.037	25.733	25.733
Kreditni in hipoteke	54.403	56.481	59.308	58.223
Posojila, vezana na police	1.753	56.481	32	32
Drugi kreditni in hipoteke	52.650	0	59.277	58.192
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova: ²	45.437	48.007	33.328	39.243
Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj podobnih neživiljenjskim	45.437	48.007	33.325	39.235
Neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	45.421	48.126	33.331	39.224
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	17	-120	(5)	11
Živiljenjskega zavarovanja	0	0	3	9
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	26.113	4.277	33.477	4.902
Terjatve iz naslova pozavarovanj	15.401	14.829	5.838	5.359
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	7.549	7.549	8.569	7.203
Denar in denarni ustrezniki	1.662	45.289	106.166	114.589
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	2.505	2.556	7.626	7.500
Sredstva skupaj	1.577.909	1.483.157	1.500.396	1.416.635

² V okviru bilance stanja po MSFI so v postavki Zneski, ki jih je mogoče izterjati na podlagi pozavarovalnih pogodb, prikazane celotne pozavarovalne pogodbe, ki vključujejo obveznosti in sredstva iz pozavarovalnih pogodb.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tablica D.2. Bilanca po SII in MSFI - obveznosti
(v 000 EUR)

Obveze	2023.		2022.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenjsko zavarovanje ³	310.553	372.301	290.104	318.613
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	304.427	360.402	287.258	308.685
Najboljša ocena	270.918	335.167	256.383	285.019
Dodatek za tveganje	33.509	25.234	30.875	23.666
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	6.125	11.899	2.846	9.929
Najboljša ocena	1.643	11.630	(808)	9.623
Dodatek za tveganje	4.482	269	3.654	306
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje	381.424	342.824	399.915	360.956
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, vezanih na indeks in deleže in deleže v investicijskih skladih)	363.481	324.772	369.729	330.871
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0	0
Najboljša ocena	361.684	322.580	367.596	327.758
Dodatek za tveganje	1.797	2.191	2.133	3.113
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladov	17.943	18.052	30.186	30.085
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	15.037	0	25.733	0
Najboljša ocena	2.900	18.024	4.435	30.043
Dodatek za tveganje	6	28	18	43
Rezervacije , razen zavarovalno - tehničnih rezervacij	6.834	6.767	6.463	6.537
Odložene obveznosti za davek	28.604	8.275	28.522	19.121
Izvedeni finančni instrumenti	91	91	82	82
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	37.058	37.058	48.116	48.327
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	10.730	9.955	10.969	8.082
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	3.642	0	4.062	0
Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)	14.486	14.814	14.435	15.950
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	27.443	26.637	31.279	16.237
Obveznosti skupaj	820.865	818.723	833.947	793.904
Presežek sredstev nad obveznostmi	757.043	664.435	666.448	622.731

³ V okviru bilance stanja po MSFI v postavki Zavarovalno-tehnične rezervacije - premoženjska zavarovanja prikazane so celotne zavarovalne pogodbe, ki vključujejo obveznosti in sredstva iz zavarovalnih pogodb.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

D.1 SREDSTVA

V nadaljevanju je posebej za vsako pomembno kategorijo sredstev podan prikaz vrednosti sredstev ter opis osnov, metod in glavnih predpostavki, ki se uporabljajo za vrednotenje za potrebe solventnosti (SII vrednotenje).

Prav tako je podano kvantitativna in kvalitativna razlaga vseh pomembnih razlik medu osnovami, metodami in glavnimi predpostavkami, ki jih Družba uporablja za vrednotenje v računovodskih izkazih (MSFI vrednotenje).

Vrednotenje naložb

Državne obveznice

Družba za potrebe izračuna solventnosti vrednoti naložbe v državne obveznice po pošteni vrednosti.

Za državne obveznice s katerimi se trguje v Republiki Hrvaški, se poštena vrednost izračunava z uporabo povprečne cene trgovanja ponderirane s količino vrednostnega papirja s katerim se trguje na borzi ter prijavljenih institucionalnih transakcij in OTC transakcij. Za državne obveznice s katerimi se trguje na urejenih trgih ostalih držav članic Evropske unije in držav članic OECD-a, poštena vrednost se definira na podlagi cene zadnje ponudbe za nakup realizirane tega dne na matični borzi izdajalca ali borzi, ki je definirana kot primarni vir cene, oziroma vrednostnega papirja, cena je pa uradno uvrščena na finančno-informacijskem servisu (Bloomberg).

Najbolj reprezentativna poštena vrednost je cena finančnega instrumenta na aktivnem tržišču. Aktivno oziroma neaktivno tržišče se definira z minimalnim številom trgovalnih dni in minimalnim obsegom trgovanja za posamezni vrednostni papir v predhodnem trimesečnem obdobju. V kolikor se ugotovi, da za določeni finančni instrument ne obstaja aktivno tržišče, se za ugotavljanje poštene vrednosti uporabljajo metode ocene, ki jim je cilj oceniti ceno, po kateri bi finančni instrument bil prodan v redni transakciji med tržnimi udeleženci na dan vrednotenja, in pri tem ob upoštevanju prevzetega tveganja vezanega na predmetna sredstva. Navedene metode vključujejo diskontiranje denarnih tokov, določanje uporabnih krivulj donosa, uporabo BVAL ponudbene cena za domače in tuje obveznice, ki kotirajo na trgih izven Republike Hrvaške in podobno.

Naložbe v državne obveznice, ki nimajo izkazano ceno na trgu, se vrednotijo z metodo diskontiranih denarnih tokov z uporabo donosa do zapadlosti za instrument podobnih značilnosti, za kateri so dostopni tržni podatki, oziroma z uporabo najboljše ocene tržnega donosa do zapadlosti.

Vrednost državnih obveznic je v največjem delu ugotovljena na podlagi tržnih cen na aktivnih trgih. Razlika v bilanci SII je posledica nastavitve obveznic, ki se držijo do zapadlosti na pošteno vrednost, ki se v računovodskih izkazih Družbe izkazujejo po amortiziranem strošku.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Podjetniške obveznice

Za potrebe izračuna solventnosti, Družba vrednoti naložbe v podjetniške obveznice po pošteni vrednosti.

Za podjetniške obveznice, s katerimi se trguje v Republiki Hrvaški, se poštena vrednost izračunava z uporabo povprečne cene trgovanja ponderirane s količino vrednostnega papirja s katerim se trguje na borzi ter prijavljenih institucionalnih transakcij in OTC transakcij.

Za podjetniške obveznice s katerimi se trguje na urejenih trgih držav članic Evropske unije in držav članic OECD-a, se poštena vrednost definira na podlagi cene zadnje ponudbe za nakup dosežene tega dne na matični borzi izdajatelja ali borzi, ki je definirana kot primarni vir cene, oziroma vrednostnega papirja, cena pa je uradno uvrščena na finančno-informacijski servis (Bloomberg). Ugotavljanje aktivnega oziroma neaktivnega trga je enako kot pri državnih obveznicah.

Naložbe v državne obveznice, ki nimajo izkazano ceno na trgu, se vrednotijo z metodo diskontiranih denarnih tokov z uporabo donosa do zapadlosti za instrument podobnih značilnosti, za kateri so dostopni tržni podatki, oziroma z uporabo najboljše ocene tržnega donosa do zapadlosti.

Razlika vrijednosti korporativnih obveznic u SII bilanci posledica je svođenja obveznica na fer vrijednost koje se u financijskim izvještajima vrednuju po amortiziranom trošku.

Investicijski skladi

Družba za potrebe izračuna solventnosti vrednoti naložb v investicijske sklade po pošteni vrednosti. Poštena vrednost za deleže v investicijskih skladih se izračunava z uporabo cene deleža (vrednost neto sredstev) za določeni investicijski sklad, ki jo objavi družba za upravljanje z investicijskimi skladi ali je objavljena na finančno-informacijskem servisu.

Vrednost investicijskih skladov v računovodskih izkazih Družbe je kot vrednost izkazana tudi v SII bilanci z ozirom na to, da so investicijski skladi v računovodskih izkazih Družbe izkazani po pošteni vrednosti.

Lastniški vrednostni papirji

Družba za potrebe izračuna solventnosti vrednoti naložbe v lastniške vrednostne papirje (delnice) po pošteni vrednosti.

Za delnice s katerimi se trguje na aktivnem tržišču v Republiki Hrvaški se poštena vrednost izračunava z uporabo povprečne cene trgovanja ponderirane s količino vrednostnega papirja s katerim se trguje na borzi, vključno s prijavljenimi blok transakcijami. Za delnice s katerimi se trguje na urejenih aktivnih trgih držav članic Evropske unije in držav članica OECD-a, se poštena vrednost definira na podlagi srednje cene dosežene tega dne na matični borzi izdajatelja ali borzi, ki je definirana kot primarni vir cene, oziroma vrednostnega papirja, cena pa je uradno uvrščena na finančno-informacijskem servisu.

Proces razmejitev aktivnega in neaktivnega trga je isti kot pri obveznicah razen da je definirano minimalno število trgovalnih dni večje kot za obveznice (strožji kriterij).

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Za delnice s katerimi se ne trguje in/ali, ki ne kotirajo na urejenem trgu ter, ki nimajo aktivni trg, se poštena vrednost ugotavlja z alternativnimi metodami ocen. Za ugotavljanje poštena vrednosti finančnih sredstev se uporabljajo naslednje alternativne metode ocene:

- metoda diskontiranih prostih denarnih tokov;
- metoda diskontiranih denarnih tokov;
- metoda vzporednih podjetij;
- metoda diskontiranja dividendi;
- metoda rezidualne vrednosti;
- ostale uporabne metode v praksi.

Družba uporablja eno od navedenih metod za katero je ocenilo, da je najbolj reprezentativna oziroma s pomočjo katere se lahko najbolj natančno določi vrednost predmetnih delnic.

Vrednost delnic je v računovodskih izkazih Družbe ista kot vrednost izkazana v SII bilanci z ozirom na to, da so delnice tudi v računovodskih izkazih Družbe izkazane po pošteni vrednosti. Vrednost delnic je pretežno ugotovljena na podlagi tržnih cen na aktivnih trgih.

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki

Razlika v vrednosti depozitov v računovodskih izkazih družbe v primerjavi s SII je posledica prilagoditve bilance stanja po MSFI bilanci stanja SII, saj se depoziti z zapadlostjo do 3 mesecev obravnavajo kot denar in denarni ustrezniki v bilanci stanja po MSFI, medtem ko se v bilanci stanja SII še vedno obravnavajo kot depoziti.

Kreditni in hipoteke

Društvo v računovodskih izkazih izkazuje naložbe v kredite in hipoteke (posojila) po knjigovodski vrednosti ugotovljeni po amortiziranem strošku z uporabo metode efektivne obrestne mere in popravke vrednosti za pričakovane kreditne izgube.

Za namene izračuna plačilne sposobnosti Družba izkazuje naložbe v posojila po pošteni vrednosti, ki se ugotovi s prilagoditvijo efektivnih obrestnih mer, uporabljenih za določitev knjigovodske vrednosti, tržnim obrestnim meram.

Razlika v vrednosti posojil v računovodskih izkazih družbe v primerjavi z bilanco stanja SII se nanaša na drugačno metodologijo vrednotenja.

Derivativi

Za namene izračuna plačilne sposobnosti Družba vrednoti izvedene finančne instrumente po pošteni vrednosti, pri čemer se izvedeni finančni instrumenti s pozitivno vrednostjo izkazujejo na strani sredstev, tisti z negativno vrednostjo pa na strani obveznosti.

Vrednost derivativa v računovodskih izkazih Družbe je enaka vrednosti izkazani v bilanci SII z ozirom, da so derivativi tudi v računovodskih izkazih Družbe izkazani po pošteni vrednosti.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami

Družba za potrebe izračuna solventnosti izkazuje naložbe v deleže v povezanih družbah, vključno s sodelovanjem, z uporabo prilagojene metode deleža (eng. adjusted equity method), razlika sredstev in obveznosti, pri čem so vse postavke sredstev in obveznosti vrednotene po pošteni vrednosti, skladno s prvim (b) odst., 13. člena 1 (b) Delegirane uredbe.

Vrednost naložb v povezane družbe je v računovodskih poročilih družbe ugotovljena v znesku stroška pridobitve naknadno korigiranega za morebitno izgubo v višini zmanjšanja (v primerih, kadar je ugotovljeno, da vrednost naložbe ni nadomestljiva se izvaja test zmanjšanja, s katerim se vrednost naložbe prilagodi ocenjenem nadomestljivem znesku).

Razlika je posledica uporabe različnih metodologij vrednotenja naložb v povezane družbe.

Nepremičnine (razen za lastno uporabo)

Nepremičnine (razen za lastno uporabo) oz. nepremičnine za naložbe Družbe se v računovodskih izkazih merijo po pošteni vrednosti ob koncu vsakega poročevalnega obdobja na podlagi ocene angažiranega cenilca. Ker je poštna vrednost naložbe v nepremičnine izkazana v računovodskih izkazih Družbe opravljena z uporabo vzporedne ali dohodkovne metode, kar ustreza zahtevam poštenega vrednotenja za Solventnost II, enaka vrednost je izkazana tudi v SII bilanci.

Vrednotenje drugih sredstev

Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladi

V računovodskih izkazih Družbe se te naložbe vrednotijo po pošteni vrednosti zato so zneski izkazani v SII bilanci enaki.

Nepremičnine, postrojenja in oprema za lastno uporabo

V računovodskih izkazih Družbe se zemljišča in gradbeni objekti merijo v revaloriziranem znesku, ki predstavlja njihovo pošteno vrednost na datum revalorizacije, naknadno prilagojeno za amortizacij medtem ko se oprema in ostala opredmetena sredstva merijo po strošku zmanjšanim za akumulirano amortizacijo in akumulirane izgube od zmanjšanja vrednosti.

Vrednost nepremičnin za dejavnost izkazana v SII bilanci, temelji na ocenah poštene vrednosti nepremičnin, medtem ko je za ugotavljanje revaloriziranega zneska nepremičnin za dejavnost v računovodskih izkazih, Družba ponovno preverila, ali obstajajo indici za zmanjšanje vrednosti ter priznalo zmanjšanje vrednosti tistim nepremičninam za dejavnost, pri katerih je obstajala pomembna razlika njene neto knjigovodske vrednosti v primerjavi s predhodno ugotovljeno vrednostjo.

Družba na tej postavki v računovodskih izkazih pripozna sredstva s pravico uporabe na podlagi uporabe MSFI-a 16. Ker je vrednost sredstev s pravico uporabe v računovodskih izkazih izračunana na podlagi sedanje vrednosti bodočih plačil obveznosti po osnovi najema (za več podrobnosti glej računovodske politike v računovodskih izkazih Družbe), enaka vrednost je izkazana tudi v SII bilanci.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

V računovodskih izkazih Družbe se oprema in ostala opredmetena sredstva merijo po strošku zmanjšanim za akumulirano amortizacijo in akumulirane izgube od zmanjšanja vrednosti. Z namenom čim boljšega prikazovanja poštene vrednosti SII bilance, Družba opremo in druga opredmetena sredstva prilagaja na pošteno vrednost z uporabo korektivnega zmanjšanja („haircut“). Navedena korekcija se določa na podlagi najboljše ocene Družbe, ob upoštevanju, da preostanek vrednosti navedenih sredstev odraža njeno pošteno vrednost, oziroma vrednost za katero bi se ta sredstva lahko zamenjalo z drugo voljno stranko. V računovodskih izkazih se zaloge obravnavajo v drugih sredstvih, medtem ko so v SII bilanci del te postavke nepremičnine, postrojenja in oprema za lastno uporabo kar je povzročilo prilagoditve MSFI postavke na SII postavko.

Neopredmetena sredstva

Pri vrednotenju neopredmetenih sredstev je uporabljen konservativen pristop oz. predpostavka, da se ista ne more izločiti kot posebna celota ter ne obstaja dokaz o transakciji enakega ali podobnega premoženja, kar kaže da se premoženje lahko proda na trgu. Ker zaradi tega ni mogoče ugotoviti poštene vrednosti nematerialnega premoženja je izkazano z vrednostjo nula (0) EUR, skladno s 12 Delegirane uredbe. V računovodskih izkazih Družbe se ta sredstva vrednotijo po strošku njihove nabave zmanjšanim za akumulirano amortizacijo i akumulirane izgube od zmanjšanja vrednosti.

Del pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah

Opis razlik pri vrednotenju deleža pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah, skladno s Solventnosti II v primerjavi z vrednotenjem izkazanim v računovodskih izkazih Družbe je podano pozneje v besedilu v poglavju, ki obravnava vrednotenje zavarovalno - tehničnih rezervacij.

Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

Terjatve do zavarovalnic in posrednikov Družbe so v računovodskih izkazih prikazane preko drugih terjatev v neto znesku in vključujejo druge terjatve iz zavarovalnih poslov, ki niso vključene v vrednotenje zavarovalnih obveznosti, in so izkazane po odplačni vrednosti, zmanjšani za popravke vrednosti. Znesek terjatev iz naslova premije za namene sestave bilance stanja SII vključuje znesek terjatev iz naslova premije na dan vrednotenja, ki ni bil upoštevan pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije, in je sestavni del obveznosti ali zavarovalnih sredstev v računovodskih izkazih.

Terjatve iz naslova pozavarovanj

Terjatve iz poslov pozavarovanja zajemajo terjatve do pozavarovatelja po osnovi eleža pri škodnem nadomestilu, terjatev za provizijo pozavarovanja in terjatve za premijo sozavarovanja. Škode iz pozavarovanja so v računovodskih izkazih družbe vključene med druge škode, neto. Znesek terjatev za pozavarovalno provizijo za namene sestave bilance SII vključuje znesek terjatev iz naslova provizije na dan vrednotenja, ki ni bil upoštevan pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije, in je sestavni del obveznosti oziroma sredstev iz zavarovanja in pozavarovanja v računovodskih izkazih.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Druge terjatve

Druge terjatve v SII poročilih družbe vključujejo terjatve za prihodke od naložb in druge terjatve. Terjatve za prihodke od naložb so v računovodskih izkazih izkazane med terjatvami za donosnost naložb, ostale terjatve pa med drugimi terjatvami, neto.

Denar in denarni ustrezniki

Družba za potrebe izračuna solventnosti izkazuje stanje denarja in denarnih ustreznikov po pošteni vrednosti ki je enaka knjigovodski vrednosti v računovodskih izkazih.

Razlika med vrednostjo stanja denarja in denarnih ustreznikov za namene izračuna plačilne sposobnosti in vrednostjo v računovodskih izkazih se nanaša na depozite z ročnostjo do 3 mesecev, ki so izkazani na tej poziciji v računovodskih izkazih.

Odložene terjatve za davek

Vrednost odloženih terjatev za davek je v računovodskih izkazih družbe prikazana v neto znesku glede na obveznost za odloženi davek. Odložene terjatve za davek so večinoma pripoznane na podlagi izgub iz zmanjšanja poštene vrednosti naložb v nepremičnine in oslabitve finančnih sredstev po odplačni vrednosti.

Odložene terjatve za davke se priznajo u tisti višini pri kateri je verjetno, da bo razpoložljiv obdavčljiv dobiček, na podlagi katere je možno izkoristiti začasne razlike, ki se odbijajo.

Knjigovodski znesek odloženih terjatev za davke se preverja ob koncu vsakega poročevalnega obdobja in se zmanjšuje do te višine, pri kateri ni več verjetno, da bo razpoložljiv zadosten znesek obdavčljivega dobička za vračilo celotnih ali dela odloženih terjatev za davke. Odloženi davek se obračunava po davčnih stopnjah, za katere se pričakuje, da bodo uveljavljeni v obdobju v katerem bo prišlo do plačila obveznosti ali priliva sredstva, na podlagi davčnih zakonov, ki so v veljavi ali v postopku sprejemanja do konca poročevalskega obdobja. Izračun odložene terjatve za davke izraža skupni znesek, za kateri se na dan poročanja pričakuje, da bo prišlo do vračila v prihodnosti

Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Vrednost celotnih drugih sredstev, ki niso prikazana drugje, se v SII bilanci nanaša na vnaprej plačane stroške, tekoče odložene terjatve za davke in prejete čeke. V računovodskih izkazih so te postavke prikazane na pozicijah vnaprej plačanih odhodkov, terjatev za odmerjeni davek in drugih terjatev. Razlika v primerjavi s SII bilanco se pa nanaša na zaloge, ki so v računovodskih izkazih izkazane na tej poziciji, medtem ko so v SII bilanci izkazane v postavki nepremičnine, postrojenja in oprema za lastno uporabo.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

D.2 ZAVAROVALNO - TEHNIČNE REZERVACIJE

Vrednotenje zavarovalno - tehničnih rezervacij neživljenjskih zavarovanj

V nadaljevanju je podana primerjava zavarovalno – tehničnih rezervacij neživljenjskih zavarovanj in deleža pozavarovanja v zavarovalno – tehničnim rezervacijah po Solventnosti II v primerjavi z vrednostjo izkazano v računovodskih izkazih (MSFI).

Tablica D.2.1. Primerjava skupnih bruto zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII v primerjavi z MSFI (v 000 EUR)

Bruto zavarovalno – tehnične rezervacije neživljenjskih zavarovanj	2023		2022	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenje ⁴	355.883	372.301	326.867	318.613
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenje (razen zdravstvenih zavarovanja)	347.342	360.402	321.203	308.685
▪ Najboljša ocena	313.438	335.167	290.002	285.019
▪ Meja tveganja	33.904	25.234	31.201	23.666
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstv. zavarovanja (podobna neživlj.)	8.540	11.899	5.664	9.929
▪ Najboljša ocena	4.725	11.630	2.642	9.623
▪ Meja tveganja	3.815	269	3.023	306
Ostale zavarovalno - tehnične rezervacije neživlj.	0	0	0	0
Skupaj	355.883	372.301	326.867	318.613

Tablica D.2.2. Primerjava deleža pozavarovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah po SII u odnosu na MSFI (v 000 EUR)

Delež pozavarovanja v zavarovalno – tehničnih rezervacijah	2023		2022	
	SII	MSFI	SII	MSFI
	45.437	48.007	33.325	39.235

V nadaljevanju je posebej za vsako pomembno kategorijo obveznosti podan prikaz vrednosti obveznosti vključno z zneskom najboljše ocene in dodatka za tveganje ter opis podlag, metod in glavnih predpostavk, ki se uporabljajo za vrednotenje za potrebe solventnosti (SII vrednotenje).

Prav tako je podano kvantitativna in kvalitativna razlaga vseh pomembnih razlik medu osnovami, metodami in glavnimi predpostavkami, ki jih Družba uporablja za vrednotenje v računovodskih izkazih (MSFI vrednotenje).

⁴ Da bi bile vrednosti primerljive s skupnimi kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II, je dopolnilni nezgodni portfelj izvzet, ter upoštevan rentni portfelj obveznega zavarovanja odgovornosti lastnikov oziroma uporabnikov motornih vozil za škodo tretjim osebam. Dodatno v postavki meja tveganja v sklopu vrednosti, prikazanih v računovodskih izkazih (MSFI), je prikazan popravek za nefinančno tveganje (RA). Dodatno vrednost v skladu z MSFI 2022 vključuje bruto tehnične vrednosti v skladu z MSFI 17, da bi bili podatki v letih 2022 in 2023 primerljivi.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Segmentacija

Zavarovalno – tehnične rezervacije neživljenjskih zavarovanj se ugotavljajo po homogenih skupinah tveganja in minimalno po vrstah zavarovanja oziroma področjih poslovanja. Najboljša ocena zavarovalno - tehničnih rezervacij je ugotovljena na bruto podlagi brez zmanjšanja za pozavarovanje oziroma retrocesijo ter je posebej ugotovljena najboljša ocena za delež pozavarovanja oziroma retrocesijo za posle aktivnega pozavarovanja. Družba nima subjektov za posebne namene (SPV).

Najboljša ocena

Najboljša ocena zavarovalni - tehničnih rezervacij za neživljenjska zavarovanja se ocenjuje posebej za premijske rezervacije in posebej za škodne rezervacije. Ugotavlja se tako, da se oceni sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov. Vrednotenje zavarovalno – tehničnih rezervacij je oblikovano po principu najboljše ocene (za bruto in delež pozavarovanja) po valutah za katere je ocenjeno, da so obveznosti v teh valutah materialno pomembne.

Škodne rezervacije

Družba uporablja aktuarsko programsko opremo, ki služi kot podpora pri izračunu najboljših ocen. Izračun najboljših ocen se izvaja štiri krat letno, ob koncu vsakega kvartala. Uporabljajo se aktuarske metode, ki za osnovo imajo trikotnik razvoja škod.

Minimalni obseg podatkov, ki se uporablja pri oblikovanju najboljše ocene tvorijo znesek likvidiranih škod, direktnih stroškov škod, plačanih regresov zmanjšanih za stroške regresa, znesek rezervacij prijavljenih škod in eden od ukrepov, ki dobro opisuje tveganost homogenega portfelja (prihodki od premij ali primerno število tveganj).

Za posle pozavarovanja, osnova za ugotavljanje bruto rezervacij prijavljenih škod, so podatki dobljeni od cedentov, skladno z vrsto pogodbe o pozavarovanju. Osnova za ugotavljanje bruto rezervacij za nastale neprijavljene škode za posle aktivnega pozavarovanja je ocenjena odvisno od značilnosti posamezne pogodbe o pozavarovanju, posamezne vrste zavarovanja, na podlagi statističnih podatkov ter na podlagi podatkov o prijavljenih škodah. V bruto rezervacije škod je vključene tudi rezervacija za indirektno stroške obdelave škod, ki je ocenjena na podlagi zgodovinskih podatkov o stroških škod, u uporabo simplifikacije iz Smernic za vrednotenje zavarovalno – tehničnih rezervacij.

Premijske rezervacije

Premijske bruto rezervacije od pozavarovanja so oblikovane na način, da so ocenjene sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov po pogodbah veljavnih na dan obračuna, za dogodke ki še niso nastali.

Poleg tega, ker je v izračun premijske rezervacije vključen pričakovani denarni tok bodočih plačil za terjatve, kakor tudi obveznosti po proviziji, so le-ti ustrezno upoštevani skozi terjatve v aktivi, oziroma obveznosti v pasivi.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Del pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah

Del pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah se v bilanci spremljajo kot sredstva Družbe. Metode in postopki za ugotavljanje deleža pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah upoštevajo pogoje iz pogodbe o pozavarovanju. Pri izračunu deleža pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah je upoštevana prilagoditev za pričakovani stečaj pozavarovatelja.

Diskontiranje zavarovalno - tehničnih rezervacij

Denarni tokovi tehničnih rezervacij so diskontirani s krivuljo netveganih obrestnih mer za posamezne valute. Družba ne uporablja prilagoditev nestanovitnost.

Dodatek za tveganje

Za oceno dodatka za tveganje, Družba uporablja metodo 2 – metodo proporcionalnega pristopa skladno s Smernicami o vrednotenju zavarovalno - tehničnih rezervacij (EIOPA-BoS-14/166). Družba je ugotovila primernost uporabe Metode 2 skladno z elementi smernic, ob upoštevanju podatkov o run-offu najboljše ocene, izpostavljenosti prevzetih zavarovalnih tveganj ter tveganj neizpolnitve druge pogodbene strani in operativnemu tveganju. V naslednji tabeli so prikazani rezultati vrednotenja zavarovalno - tehničnih rezervacij neživiljenjskih zavarovanj skladno z določili Solventnosti II za pomembne vrste zavarovanj.

Tablica D.2.3. Vrednotenje zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII za pomembne vrste neživiljenjskih zavarovanj

(v 000 EUR)

Pomembne vrste zavarovanja	2023			2022		
	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	119.552	9.448	129.000	116.501	8.435	124.936
Ostala zavarovanje motornih vozila	35.676	5.309	40.985	29.239	3.549	32.788
Pomorsko zav., zav. letal in transportno zavarov.	8.324	2.297	10.621	11.707	1.713	13.420
Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	65.062	7.437	72.499	52.441	8.051	60.492
Ostala zavarovanja odgovornosti	48.984	4.947	53.931	45.733	4.607	50.340
Ostale vrste zavarovanja	(5.038)	8.554	3.516	(47)	8.174	8.128
Skupaj	272.561	37.992	310.553	255.575	34.529	290.104

Pomembne spremembe pri izračunu zavarovalno – tehničnih rezervacij v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem

V metodologiji obračuna v letu 2023 ni prišlo do pomembnih sprememb v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Skupne bruto zavarovalno - tehnične rezervacije so višje za 20.449 tis. EUR kot leto prej, medtem ko je najboljša ocena višja za 16.986 tisoč evrov. EUR. Najpomembnejše spremembe v tem poročevalskem obdobju izhajajo iz rasti najboljše ocene v dejavnosti Požarna in druga premoženjska zavarovanja zaradi neurja in toče ter zaradi padca obrestnih mer, kar je povzročilo povečanje najboljše ocene v poslovni liniji Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil, ki ga imenujemo i linija poslovanja z dolgim repom, tj. reševanje dolgih škod.

Negotovost povezana z zneskom zavarovalno - tehničnih rezervacij

Zavarovalno - tehnične rezervacije vsebujejo določene negotovosti zaradi naslednjih dejstev: najpomembnejša odstopanja so povzročena z morebitnimi spremembami v obnašanju sklenitelja zavarovanja (zavarovalec) oziroma zavarovanca, v procesu reševanja škod, v kakovosti dostopnih podatkov, v zakonskem okolju, v ekonomskem okolju i še posebej v krivuljah obrestnih mer.

Opravljene so različne analize občutljivosti na najboljšo oceno zavarovalno - tehničnih rezervacij neživljenjskih zavarovanj, ki kažejo, da spremembe pri različnih predpostavkah ne vplivajo pomembno na najboljšo oceno neživljenjskih zavarovanj. Na primer, analizirani so učinki spremembe obrestnih mer uporabljenih za diskontiranje pri izračunu najboljše ocene.

Povečanje obrestnih mer 100 o.t. bi rezultiralo z zmanjšanjem najboljše ocene za 3,85%, medtem ko bi zmanjšanje obrestnih mer za 100 o.t. rezultiralo s povečanjem najboljše ocene za 4,50%.

Razlike pri vrednotenju zavarovalno - tehničnih rezervacij neživljenjskih zavarovanj po računovodskih (MSFI) in SII predpisih

Segmentacija

Segmentacija po računovodskih predpisih v primerjavi s SII principi je enakovredna pri prijavljenih nerešenih rentnih škod, ki se pri SII vrednotijo po principih življenjskih zavarovanj, dopolnilno nezgodno zavarovanje zraven življenjskih zavarovanj se vrednotijo po principih neživljenjskih zavarovanj.

Diskontiranje

Zavarovalno - tehnične rezervacije po posamezno pomembno zastopani valuti diskontirajo z netveganimi obrestnimi merami, kot je predpisano s Solventnost II regulativo. Zavarovalno-tehnične rezervacije, vrednotene po novi računovodski uredbi, so diskontirane s krivuljo netveganosti, določeno v skladu z metodologijo, ki temelji na določilih standarda MSFI 17.

Z diskontiranjem se zmanjšuje ocena bruto od pozavarovanja za 34.662 tis. EUR, delež pozavarovanja oziroma retrocesije se pri najboljši oceni zmanjša za 3.867 tis. EUR.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Škodne rezervacije

Pri vrednotenju za računovodske izkaze Družba oceni obveznost za nastalo škodo. Odškodninska odgovornost se ugotavlja za tisto škodo, ki je nastala, a še ni rešena. Sestavljena je iz najboljše ocene denarnih tokov škod, ki so povezane z izpolnjevanjem obveznosti iz zavarovalne pogodbe in popravka tveganj (Risk adjustment RA).

Z uporabo novega računovodskega standarda MSFI 17 so se zmanjšale razlike v zneskih ocenjene najboljše ocene denarnih tokov terjatev po SII v primerjavi z MSFI 17. Razlike v zneskih najboljše ocene odškodnin so predvsem posledica uporabe drugačne časovne strukture obrestnih mer.

Premijske rezervacije

Premijska rezerva po načelih SII je ovrednotena po načelu denarnih prilivov in odlivov, pri vrednotenju za računovodske izkaze pa je obveznost za preostala kritja določena v skladu z MSRP 17, po modelu razdelitve premij (PAA), tj. splošni model merjenja (GMM), vse kot je opisano v računovodskih izkazih družbe.

Primerjava

V spodnji tabeli je prikazana primerjava bruto zavarovalno - tehničnih rezervacij po Solventnosti II v primerjavi z vrednotenjem izkazanem v računovodskih izkazih (MSFI) za pomembne vrste zavarovanja. Zneski po MSFI-ju za leto 2022 predstavljajo zneske, vrednotene po MSFI 17.

Tablica D.2.4. Primerjava bruto zavarovalno - tehničnih rezervacij po pomembnih vrstah zavarovanja (v 000 EUR)

Pomembne vrste neživiljenjskih zavarovanj	2023		2022	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	171.915	180.879	158.881	161.047
Ostala zavarovanje motornih vozila	40.985	44.504	32.788	34.503
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	10.621	12.194	13.420	15.226
Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	72.499	68.401	60.492	50.085
Ostala zavarovanja odgovornosti	53.931	49.581	50.340	49.217
Ostale vrste zavarovanja	5.931	16.742	10.946	8.535
Skupaj	355.883	372.301	326.867	318.613

Vrednotenje zavarovalno - tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj

V tabelah v nadaljevanju je podana primerjava skupnih bruto zavarovalni - tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj po Solventnosti II v primerjavi z vrednostjo izkazano v računovodskih izkazih (MSFI).

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tablica D.2.5. Primerjava skupnih bruto zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII v primerjavi z MSFI (v 000 EUR)

Bruto zavarovalno - tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj	2023		2022	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenje (razen indeks linked in unit linked) ⁵	318.151	324.772	332.966	330.871
▪ ZTR izračunane v celoti	0	0	0	0
▪ Najboljša ocena	316.081	322.580	330.527	327.758
▪ Meja tveganja	2.070	2.191	2.439	3.113
Zavarovalno - tehnične rezervacije – indeks linked in unit linked	17.943	18.052	30.186	30.085
▪ ZTR izračunane v celoti	15.037	0	25.733	0
▪ Najboljša ocena	2.900	18.024	4.435	30.043
▪ Meja tveganja	6	28	18	43
Skupaj	336.094	342.824	363.152	360.956

Delež pozavarovanja v zavarovalno – tehničnih rezervacijah v segmentu življenjskih zavarovanj ni materialno pomemben.

Pri zavarovalno - tehničnih rezervacijah življenjskih zavarovanj Družbe, so najbolj zastopani izdelki tradicionalnega življenjskega zavarovanja.

Najboljša ocena

Najboljša ocena zavarovalno - tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja se računa kot sedanja vrednost bodočih bruto izdatkov zmanjšana za sedanjo vrednost bruto bodočih prihodkov za veljavno polico na iskani datum. Denarni tok se računa bruto od pozavarovanja. Najboljša ocena rezervacij se računa ločeno po posameznih vrstah zavarovanja:

- mešano zavarovanje;
- zavarovanje za primer doživetja;
- zavarovanje za primer smrti;
- zavarovanje težko bolnih stanj in malignih bolezni;
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja pri katerem zavarovalec nosi tveganje naložbe;
- rentna zavarovanja (vključno z rente avto-odgovornosti).

Najboljša ocena zavarovalno - tehnične rezervacije je izračunata kot sedanja vrednost bodočega pričakovanega denarnega toka za vsa naslednja leta za portfelj aktiven na dan 31. 12. 2023.

⁵ Zaradi primerljivosti vrednosti je bil iz skupnih kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj Solventnosti II izločen rentni portfelj obveznega zavarovanja odgovornosti lastnikov oziroma uporabnikov motornih vozil za škodo tretjim osebam, upoštevan pa je bil tudi dopolnilni portfelj nesreč. Poleg tega je v vrstici Meja tveganja kot del vrednosti, predstavljenih v računovodskih izkazih (MSFI), prikazan Dodatek tveganju.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Predpostavke uporabljene za projekcije bodočih denarnih tokov

Smrtnost

Predpostavka smrtnosti je izračunana z uporabo dejanskih izkušenj smrtnosti v portfelju življenjskih zavarovanj Družbe na uradne in najnovejše podatke o smrtnosti prebivalstva.

Odstopi

Predpostavka o odstopih je postavljena na podlagi stvarnih izkušenj odstopov v portfelju življenjskih zavarovanj Družbe, ob upoštevanju časovne komponente. Predpostavke o odstopih nihajo odvisno od vrste zavarovanja, starosti/obsegu portfelja ter prodajnem kanalu.

Stroški

Uporabljene predpostavke o stroških zajemajo pridobitne in administrativne stroške. Predpostavke temeljijo na analizi dostopnih podatkov za nastale stroške, ki se izvaja vsaj enkrat letno na različnih vrstah podatkov in nivojih zahtevnosti.

Inflacija

Inflacija je vključena v predvidene stroške načrta in se ne modelira posebej.

Tečaj

Uporabljen je srednji tečaj HNB-a na dan 31. 12. 2023: 1 USD = 0,904977 EUR.

Obrestna mera

Za diskontiranje so uporabljene obrestne krivulje za EUR brez prilagajanja za nestanovitnost skladno s točko 74. b) dokumenta *Technical documentation of the methodology to derive EIOPA's risk-free interest rate term structures (EIOPA_BoS_15/035)*. Družba ne uporablja prilagoditev nestanovitnost.

Buduća delitev dobička

V izračun zavarovalno - tehničnih rezervacij ni vključena predpostavka o bodoči delitvi dobička.

Pomembne spremembe pri izračunu zavarovalno – tehničnih rezervacij v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem

Spremembe zavarovalno - tehničnih rezervacij v primerjavi s primerjalnim obdobjem so v največjem delu rezultat gibanja portfelja kakor tudi drugačne časovne strukture obrestnih mer.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Dodatek za tveganje

Za izračun dodatka za tveganje, Družba uporablja metod 2, oziroma metodo proporcionalnega pristopa, kot ustrezno metodo ob upoštevanju velikosti Družbe in izpostavljenost tveganjem, z namenom absorbiranja negotovosti bodočih dogodkov.

V naslednji tabeli je podan prikaz zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII principih po najbolj zastopanih vrstah življenjskih zavarovanj.

Tablica D.2.6. Vrednotenje zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII za pomembne vrste življenjskih zavarovanj (v 000 EUR)

Pomembne vrste zavarovanja	2023			2022		
	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije
Življenjsko zavarovanje s sodelovanjem pri dobičku	319.402	1.386	320.787	334.105	1.792	335.897
Rente avto odgovornosti	42.520	395	42.915	33.619	326	33.945
Ostale vrste zavarovanja ⁶	17.699	23	17.722	30.039	34	30.073
Skupaj	379.621	1.803	381.424	397.763	2.152	399.915

Razlike pri vrednotenju zavarovalno - tehničnih rezervaci življenjskih zavarovanj po računovodskih (MSFI) in SII predpisih

Z uporabo novega računovodskega standarda MSFI 17 so se zmanjšale razlike v zneskih zavarovalno-tehničnih rezervacij po SII v primerjavi z MSFI. Preostale razlike, ki se pojavljajo in so najbolj izrazite pri portfelju življenjskih zavarovanj z udeležbo v dobičku, so predvsem posledica uporabe drugačne časovne strukture obrestnih mer in predpostavk o stroških.

Tablica D.2.7. Primerjava bruto zavarovalno - tehničnih rezervacij po pomembnih vrstah zavarovanja (v 000 EUR)

Pomembne vrste zavarovanja	2023		2022	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Življenjsko zavarovanje s sodelovanjem pri dobičku ⁷	318.372	324.737	333.078	330.761

⁶ Ostale vrste zavarovanja vključujejo tudi vrsto zavarovanje povezano z indeksom in deležem v investicijskih skladih. Za navedeno vrsto del zavarovalno - tehničnih rezervacij v znesku 15.037 tis. EUR na dan 31. 12. 2023 oziroma 25.733 tis. EUR na dan 31. 12. 2022 se izračunava v celoti, v tej tabeli pa je prikazan v koloni, ki se nanaša na najboljšo oceno.

⁷ Pri zneskih zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj Solventnosti II je bil zaradi primerljivosti upoštevan tudi dopolnilni nezgodni portfelj, saj se vrednoti skupaj z osnovnim življenjskim zavarovanjem po standardu MSFI.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Negotovost povezana z zneskom zavarovalno - tehničnih rezervacij

Negotovost pri zavarovalno - tehničnih rezervacijah izhaja iz negotovosti odstopanja bodočih dejanskih izkušenj od predpostavk uporabljenih za izračun zavarovalno - tehničnih rezervacij, ki se nanašajo na ekonomske i neekonomske predpostavke, ki jih ni bilo moč prepoznati v trenutku izračuna. Sprememba v obnašanju zavarovatelja ali sprememba v zakonskem oziroma ekonomskem okolju, lahko pripelje do odstopanja pri najpomembnejših predpostavkah na primer obrestnih merah, stopnjah odstopov oziroma stopnjah smrtnosti.

Zato so opravljene številne analize občutljivosti na najboljšo oceno zavarovalno - tehničnih rezervacij življenja, ki sugerirajo, da spremembe pri različnih predpostavkah imajo naslednji vpliv.

Analizirani so učinki spremembe obrestnih mer za diskontiranje najboljše ocene. Povečanje obrestnih mer 100 o.t. bi rezultiralo z zmanjšanjem najboljše ocene za 5,59%, medtem ko bi zmanjšanje obrestnih mer za 100 o.t. rezultiralo s povečanjem najboljše ocene za 6,51%.

Analizirani so učinki zmanjšanja in povečanja stopnje odstopa za 10%. Ob teh šokih bi se najboljša ocena tehničnih rezervacij nekoliko spremenila, za manj kot 0,00 %.

Zraven navedenega, je opravljena analiza občutljivosti na povečanje stopnje smrtnosti za 15% oziroma zmanjšanje stopnje smrtnosti za 20%. Povečanje stopnje smrtnosti povzroča zmanjšanje najboljše ocene zavarovalno tehničnih rezervacij za 0,32%, medtem ko zmanjšanje stopnje smrtnosti povzroča povečanje najboljše ocene za 0,55%.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

D.3 OSTALE OBVEZNOSTI

Vrednost ostalih obveznosti je prikazana u računovodskih izkazih (MSFI), oziroma po določenih Solventnosti II ter razlike v zneskih vrednotenja so opisane v nadaljevanju.

Rezervacije , razen zavarovalno - tehničnih rezervacij

Rezerve poleg tehničnih rezervacij v bilanci stanja SII vključujejo rezervacije za redne jubilejne nagrade in odpravnine ter stimulative odpravnine v okviru načrta razreševanja presežnih delavcev, nezavarovalnih pravn, rezervacije za pričakovane izdatke, obveznosti za stanovanjski sklad in druge nezavarovalne rezervacije. V računovodskih izkazih družbe so te postavke vključene med rezervacije in obveznosti do dobaviteljev ter druge obveznosti.

Dotatna razlika v znesku priznanem v računovodskih izkazih Družbe in SII bilanci izhaja iz različnega vrednotenja rezervacij za redne jubilejne nagrade in odpravnine kakor tudi rezervacije za sodne spore. Rezervacija stroškov nagrad zaposlenim za dolgoletno zaposlitev in upokojitev (redne jubilejne nagrade in odpravnine) v računovodskih izkazih družbe je določena kot sedanja vrednost bodočih denarnih odtokov z uporabo diskontnih stopenj, usklajenih z zahtevami MSFI, medtem ko je bila za potrebe bilance SII za diskontiranje uporabljena krivulja netvegane obrestne mere EIOPA za EUR. Rezervacije za sodne spore so v računovodskih izkazih Družbe ovrednotene na podlagi verjetnosti dobička/izgube in ocene vrednosti sodnega spora. Za namene bilance SII je višina rezervacij za sodne primere določena z diskontiranjem denarnega toka s krivuljo netvegane obrestne mere za EUR.

Odložene davčne obveznosti

Odložena obveznost za davek je v računovodskih izkazih družbe pobotana z odloženimi terjatvami za davek, pripoznana pa je na podlagi prevrednotenja zemljišč in zgradb za opravljanje dejavnosti, finančnih sredstev, vrednotenih preko drugega vseobsegajočega donosa ter zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Odloženi davek se obračunava po davčnih stopnjah, za katere se pričakuje, da bodo uveljavljeni v obdobju v katerem bo prišlo do plačila obveznosti ali priliva sredstva, na podlagi davčnih zakonov, ki so v veljavi ali v postopku sprejemanja do konca poročevalskega obdobja. Izračun odložene davčne obveznosti izraža znesek, za kateri se na datum poročanja pričakuje, da bo nastala obveznost ali vračilo v prihodnosti.

Razlika v znesku odložene davčne obveznosti v SII bilanci in računovodskih izkazih izhaja iz razlik med zneskom sredstev in obveznosti priznanih v računovodskih izkazih in SII bilanci. V SII bilanci se znesek odložene davčne obveznosti dobi na način, da se na podlagi MSFI zneska odložene davčne obveznosti in razlik pri vrednotenju posameznih postavk v SII bilanci v primerjavi z MSFI bilanco, ugotovi morebitno povečanje zneska odložene davčne obveznosti ali odloženih terjatev za davke za vsako posamezno postavko ter izvajajo ustrezni poboti.

Največja razlika medu zneskom odloženih davkov v računovodskih izkazih in SII bilanci izhaja iz vrednotenja zavarovalno - tehničnih rezervacij. Zaradi razlike v vrednotenju tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj po SII in računovodskih (MSFI) predpisih je bila v bilanci stanja SII pripoznana pomembna obveznost za odloženi davek.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Derivativi

Za namene izračuna plačilne sposobnosti Družba vrednoti izvedene finančne instrumente po pošteni vrednosti, pri čemer se izvedeni finančni instrumenti s pozitivno vrednostjo izkazujejo na strani sredstev, tisti z negativno vrednostjo pa na strani obveznosti.

Izvedeni finančni instrumenti so v računovodskih izkazih družbe prikazani po enaki vrednosti v bilanci stanja SII, saj so izvedeni finančni instrumenti prikazani po pošteni vrednosti tudi v računovodskih izkazih Družbe.

Finančne obveznosti

Finančne obveznosti v računovodskih izkazih tvorijo finančne obveznosti na podlagi prednostnih delnic, obveznosti za najem in ostale finančne obveznosti ter je enaka vrednost izkazana tudi v SII bilanci.

Obveznosti iz poslov zavarovanja

Razlika med zneskom obveznosti iz zavarovalnih poslov, pripoznanih v računovodskih izkazih družbe, in zneskom v bilanci SII je posledica različnega vrednotenja obveznosti za Jamstveni sklad Hrvaškega urada za zavarovanje, v delu škodnih rezervacij Jamstvenega sklada. Škodne rezervacije Garancijskega sklada so v računovodskih izkazih Družbe priznane skladno z obračunom, oceno in razporeditvi Hrvaškega urada za zavarovanje, medtem ko je za potrebe SII bilance škodna rezervacija diskontirana z krivuljo netvegane obrestne mere za EUR.

Obveznosti iz poslov pozavarovanja

Obveznosti iz pozavarovalnih poslov v bilanci SII se nanašajo na obveznosti pozavarovalnih premij. Znesek obveznosti za pozavarovalne premije za namene sestave bilance SII vključuje znesek obveznosti za premije na dan vrednotenja, ki ni bil upoštevan pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije, in je sestavni del obveznosti oz. sredstev iz pozavarovanja v računovodskih izkazih.

Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)

Vrednost obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanja) se v računovodskih izkazih Družbe i SII bilanci ugotavlja na enak način. V računovodskih izkazih družbe je višina teh obveznosti izkazana v postavki obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti.

Vse druge obveznosti v SII, ki niso prikazane drugje

Ta postavka stanja SII vključuje odloženo plačilo odhodkov in prihod prihodnjega obdobja ter tekoče davčne obveznosti, ki se ne razlikujejo po zneskih vrednotenja v računovodskih izkazih. Poleg zgoraj navedenega se v tem položaju poročajo o negativnih SII vrednostih naložb v odvisne družbe.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

Družba uporablja **alternativne metode vrednotenja** skladno s petim odstavkom, z 10. člena Delegirane uredbe za naslednja sredstva:

- naložbe v obveznice in zapise, ki nimajo izkazano ceno na trgu ter, ki nimajo aktivni trg;
- naložbe v delnice, s katerimi se ne trguje in/ali, ki ne kotirajo na urejenem trgu ter, ki nimajo aktivni trg;
- naložbe v investicijske sklade, za katere ne obstaja javno dostopna cena ter, ki nimajo aktivni trg;
- nepremičnine (investicijske in za opravljanje dejavnosti);
- opremo in druga opredmetena sredstva,

vse, kot je navedeno v poglavju D.1.

Za navedeno sredstvo ni izpolnjen kriterij iz 4. odstavka 10. člena. Delegirane uredbe o obstoju tržnih cen z aktivnih trgov, zaradi česa je opravičena uporaba alternativnih metod vrednotenja.

Pri vrednotenju sredstev z alternativnimi metodami, Družba dokumentira predpostavke na katerih temelji pristop k vrednotenju ter izvaja analizo občutljivosti vrednotenja z ozirom na uporabljene predpostavke.

Družba prav tako redno primerja rezultate vrednotenja z alternativnimi metodami z izkušnjami in ažurira vrednotenje navedenih sredstev.

D.5 DRUGE INFORMACIJE

Družba **ne uporablja prilagoditve za uravnovešanje** na relevantno časovno strukturo netveganih obrestnih mer po čl. 111 Zakona o zavarovanju niti prilagoditev nestanovitnosti za netvegano strukturo obrestnih mer po 113. čl. Zakona o zavarovanju, oziroma 77. b. člena, Direktive 2009/138/EZ.

Prav tako Družba **ne uporablja prehodnih ukrepov za časovno strukturo netveganih obrestnih mer, niti prehodnih ukrepov za tehnične rezervacije** iz 455. in 456. člena. Zakona o zavarovanju, oziroma 308.c. in 308.d Direktive 2009/138/EZ.

Družba **nima subjektov za posebne namene.**

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

E.1 LASTNA SREDSTVA

Družba posluje z visokimi stopnjami ustreznosti kapitala. SCR razmerje Družbe na dan 31.12.2023 znaša 308%, medtem ko MCR razmerje na ta dan znaša 1.065%.

Osnovni cilji Družbe pri upravljanju s kapitalom so naslednji:

- zagotavljanje kontinuiteta poslovanja Družbe;
- usklajenost z zakonskimi in podzakonskimi akti RH in EU ter predpisi in navodili regulatorja o upravljanju s kapitalom;
- ohranjanje visoke ravni kapitaliziranosti zaradi zagotavljanja finančne stabilnosti, kar zagotavlja ustrezno raven varnosti zavarovalcem in uporabnikom zavarovanja;
- doseganje učinkovite in optimalne alokacije kapitala kakor tudi maksimizacija kapitalnega donosa;
- zagotavljanje usklajenosti poslovne strategije Družbe z nagnjenostjo k tveganjem ter ciljnimi nivoji ustreznosti kapitala;
- zagotavljanje visokega nivoja kapitaliziranosti, oziroma zadostnega viška kapitala zaradi nadaljnjih naložb v razvoj in rast Družbe in Grupe.

Presežek sredstev nad obveznostmi, na dan 31.12.2023 znaša **757.043 tisoč EUR**. Izkazani presežek sredstev, zmanjšan za predvidljive dividende, daje sprejemljiva lastna sredstva po Solventnosti II v višini **692.043 tis. EUR**. Navedena sredstva se razvrščajo v tri (3) kategorije (kategorija 1, kategorija 2 in kategorija 3) ter se izvaja test dostopnosti in primernosti lastnih sredstev, da bi se ugotovila primerna lastna sredstva za pokritje potrebnega solventnega kapitala, oziroma za pokritje minimalnega potrebnega kapitala.

Vse postavke lastnih sredstev imajo značilnosti kategorije 1 temeljnega kapitala. Delniški kapital vplačan na podlagi rednih delnic vključno z njim povezane premije na redne delnice je trajen in ni predmet delitve lastnikom, vse do eventualne likvidacije Družbe ter se iz sredstev delniškega kapitala lahko pokrivajo izgube iz poslovanja. S tem je izpolnjen kriterij trajne razpoložljivosti in podrejenosti. Rezervacija za usklajevanje vsebuje rezervacije kapitala in akumuliran dobiček iz računovodskih izkazih, kakor tudi razlike pri vrednotenju sredstev in obveznosti za potrebe solventnosti v primerjavi z MSFI, ki so trajne in razpoložljive za pokrivanje eventualnih izgub Družbe ter so prav tako razvrščene v lastna sredstva visoke kvalitete oz. kategorije 1.

Struktura primernih lastnih sredstev za pokritje SCR-a in primernih lastnih sredstev za pokritje MCR-a, je prikazana v nadaljevanju. Pri tem se poudarja, da so vsa lastna sredstva Družbe primerna za pokritje SCR-a obenem primerna tudi za pokritje MCR-a.

Višek sredstev nad obveznostmi (kapital) v računovodskih izkazih Družbe na dan 31.12.2023 znaša 664.435 tis. EUR. Razlike v primerjavi z viškom sredstev nad obveznostmi izračunane po Solventnosti II izhajajo iz drugačnih principov vrednotenja posameznih postavki MSFI bilance in bilance po principih Solventnosti II, kot je prikazano v poglavju D. *Vrednotenje za potrebe solventnosti.*

Na podlagi vrednotenja odloženih davkov po principih Solventnosti II na način, kot je navedeno v *poglavju D, izračunana odložena terjatev za davke*, brez ocene verjetnosti njene uporabe, znaša **15.774 tis. EUR** ter je priznana v celotni višini.

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

Verjetnost uporabe odloženih terjatev za davke izhaja v celotni višini iz dejstva, da je istočasno ugotovljen znesek odloženih davčnih obveznosti po principih Solventnosti II od 44.377 tis. EUR, tako je za celoten znesek odloženih terjatev za davke verjetno, da se bo uporabil z ozirom na vračilo odloženih davčnih obveznosti, ki se nanašajo na davek od dobička. Prav tako, z ozirom na večji ugotovljen znesek odloženih davčnih obveznosti od ugotovljenih odloženih terjatev za davke, v bilanci po principih Solventnosti II ne obstajajo neto odloženih terjatev za davke.

Zaradi celovitosti je v nadaljevanju prikazana celovita poravnava viška sredstev nad obveznostmi v računovodskih izkazih Družbe in lastnih sredstev po SII principih.

Tablica E.1.1. Poravnava presežka sredstev nad obveznostmi po SII principih (v 000 EUR)

Struktura primernih lastnih sredstev	2023	2022
Redni delniški kapital	78.296	78.217
Premije na izdane delnice (redni delniški kapital)	90.448	90.448
Preferenčne delnice	0	0
Celotne rezervacije, zadržan dobiček in dobiček tekočega obračunskega obdobja iz računovodskih izkazih	495.690	454.066
Kapital in zavarovalno – tehnične rezervacije po MSFI	664.435	622.731
Razlika pri vrednotenju sredstev po SII v primerjavi z MSFI	94.751	83.761
Razlika pri vrednotenju zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII v primerjavi z MSFI	23.148	-10.450
Razlika pri vrednotenju ostalih obveznosti po SII v primerjavi z MSFI	(25.290)	(29.594)
Skupni presežek sredstev nad obveznostmi po SII	757.043	666.448
Predvidljive dividende	65.000	0
Celotna primerna sredstva po Solventnosti II	692.043	666.448
Kategorija 1	692.043	666.448
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0

Družba poudarja, da **nima pomožni lastnih sredstev**, niti **odbitnih postavk** od lastnih sredstev.

Poleg tega Družba nima niti osnovnih lastnih sredstev, za katera veljajo **prehodne ureditve** iz 9. in 10. odstavka 454. člena Zakona o zavarovanju, oziroma iz 9. in 10. odstavka 308.b člena Direktive 2009/138/EZ. Na koncu, Družba poudarja, da **nima nikakršnih omejitev**, ki bi lahko vplivala na dostopnost in prenosljivost lastnih sredstev znotraj Družbe.

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNI KAPITAL IN MINIMALNI ZAHTEVANI KAPITAL

Na dan 31.12.2023, potrebni solventnostni kapital (SCR) Družbe znaša **224.886 tis. EUR**.

Družba ima visoko stopnjo ustreznosti kapitala (SCR razmerje) na dan 31.12.2023 v višini **308%**, ki se dobi kot razmerje primernih lastnih sredstev za pokritje SCR-a in zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR-a). Povečanje stopnje ustreznosti kapitala od **19 o.t.** v primerjavi z letom 2022, je rezultat rasti primernih lastnih sredstev (+4%) te blagog pada SCR-a. (-2%). Navedena rast primernih lastnih sredstev je rezultat dobrega poslovanja oziroma ustvarjenega dobička Družbe in Skupine v letu 2023 v znesku 58.451 tis. EUR (dobiček po obdavčitvi), padec SCR pa je posledica vstopa Republike Hrvaške v evroobmočje.

Na dan 31.12.2023, minimalni zahtevani kapital (MCR) Družbe znaša **64.952 tis. EUR**. Koeficient MCR je dobljen kot razmerje sprejemljivih lastnih sredstev za pokritje MCR in MCR in je na dan 31. 12. 2023 zelo visokih 1.065%.

Zahtevani solventnostni kapital (SCR)

Skupina uporablja **standardno formulo za izračun SCR-ja**. Osnovni rezultati izračuna kapitalskih zahtev po modulih tveganja so podani v tabeli E.2.1, iz katere je razvidno, da v strukturi SCR prevladuje tržno tveganje, zelo pomembno pa je tudi prevzeto tveganje neživiljenjskih zavarovanj.

Tablica E.2.1. Kapitalske zahteve po modulih tveganja

(v 000 EUR)

Kapitalske zahteve po modulih	2023	2022
SCR	224.886	230.620
Prilagoditev za odložene davke	(28.604)	(50.624)
Operativno tveganje	13.099	12.324
BSCR	240.391	268.920
Tržno tveganje	189.075	217.911
Tveganje neplačila nasprotne stranke	16.219	27.898
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	5.936	7.604
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	14.993	13.682
Tveganje iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja	89.037	82.518
Razpršenost	(74.870)	(80.692)
Primerna lastna sredstva	692.043	666.448
SCR razmerje	308%	289%

Potrebni solventnostni kapital je prilagojen za znesek **28.604 tis. EUR**, da bi se upoštevala **sposobnost odloženih davkov za pokritje izgube**. Omenjeni znesek je uporaben skozi zmanjšanje neto odložene davčne obveznosti iz bilance po principih Solventnosti II.

Družba je v z zakonom predpisanih rokih dostavila Agenciji (HANFA-i) predpisane poročevalske obrazce (letne kvantitativne informacije zavarovalnice oziroma pozavarovalnice za Solventnost II (ARS).

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

Družba **ne uporablja poenostavljene izračune** za posamezna tveganja, niti podmodule tveganja standardne formule.

Poleg tega, Družba **ne uporablja parametre specifične za določeno družbo**, skladno s 7. odstavkom, 135. člena Zakona o zavarovanju, oziroma 7. odstavkom, 104. člena Direktive 2009/138/EZ.

Minimalni zahtevani kapital (MCR)

Družba računa Minimalni zahtevani kapital na podlagi 248 - 253. členov Delegirane uredbe (EU) 2015/35. Pri izračunu se uporabljajo naslednji podatki:

- zavarovalno - tehnične rezervacije neživljenjskega in življenjskega zavarovanja in pozavarovanja brez dodatka za tveganje;
- premije zaračunane za obveznosti zavarovanja po segmentih tekom zadnjih 12 mesecev;
- skupni tvegani kapital (CAR) za življenjska zavarovanja;
- dejavniki tveganja za obveznosti neživljenjskega in zdravstvenega zavarovanja;
- izračunan znesek SCR-a;
- minimalni zakonski kapital družbe za neživljenjsko in življenjsko zavarovanje, ki je z Zakonom o zavarovanju za vsakega od dveh navedenih segmentov določen v znesku 4.000 tis. EUR.

V naslednji tabeli so prikazani osnovni elementi in vmesni rezultati izračuna minimalnega zahtevanega kapitala, ki predstavlja seštevek predpostavljenega MCR-a neživljenjskega zavarovanja in predpostavljenega MCR-a življenjskega zavarovanja.

Tablica E.2.2. Izračun MCR-a

(v 000 EUR)

Komponente MCR-a	2023		2022	
	Neživljenjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Neživljenjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Linearni minimalni zahtevani kapital	52.754	12.198	48.440	12.850
Zahtevani solventnostni kapital	182.653	42.232	182.051	48.295
Zgornja meja zahtevanega minimalnega kapitala	82.194	19.005	81.923	21.733
Spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala	45.663	10.558	45.513	12.074
Kombinirani zahtevani minimalni kapital	52.754	12.198	48.440	12.850
Minimalni zakonski kapital zavarovalnice	4.000	4.000	3.993	3.993
Teoretični zahtevani minimalni kapital	52.754	12.198	48.440	12.850
Skupaj MCR	64.952		61.291	
Primerna lastna sredstva	692.043		665.653	
MCR razmerje	1.065%		1.086%	

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

E.3 UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKEGA KAPITALA NA PODLAGI TRAJANJA PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA

Družba **ne uporablja** način izračuna za podmodul tveganja lastniških vrednostih papirjev, ki temelji na trajanju v izračunu celotnega zahtevanega kapitala, zato to poglavje ni uporabno.

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

Družba **ne uporablja notranji model** za izračun kapitalskih zahteva, temveč jih računa z uporabo standardne formule, zato to poglavje ni uporabno.

E.5 NEUSKLAJENOST MINIMALNEGA ZAHTEVANEGA KAPITALA IN NEUSKLAJENOST ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA

Družba je **v celoti usklajena** z minimalnim zahtevanim kapitalom i zahtevanim solventnim kapitalom, zato to poglavje ni uporabno.

E.6 VSE DRUGE INFORMACIJE

Družba **nima drugih pomembnih informacij** o upravljanju s kapitalom.

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

Sestavni del tega dokumenta so tudi kvantitativni obrazci (QRT), ki so predpisani za javno objavo.

V spodnji tabeli je seznam obrazcev, ki so uporabni za Družbo.

Tabela 1. Seznam obrazcev uporabljenih za Družbo

Zap.št.	Obrazec	Ime obrazca
1	S.02.01.02	Bilanca
2	S.05.01.02	Premije, odškodninski zahtevki in izdatki po vrsti zavarovanja
3	S.12.01.02	Zavarovalno - tehnične rezervacije za življenjsko in SLT zdravstveno zavarovanje
4	S.17.01.02	Zavarovalno - tehnične rezervacije za neživljenjsko zavarovanje
5	S.19.01.21	Odškodninski zahtevki neživljenjskega zavarovanja
6	S.23.01.01	Lastna sredstva
7	S.25.01.21	Zahtevani solventni kapital - za družbe, ki uporabljajo standardno formulo
8	S.28.02.01	Minimalni zahtevani kapital - dejavnost življenjskega in dejavnost neživljenjskega zavarovanja

V nadaljevanju sledijo obrazci, z opombo, da so v njih vse monetarne vrednosti izkazane v tis. EUR (v ooo EUR). Obrazci S.04.05.21, S.22.01.21, S.25.05.21 in S.28.01.01 niso uporabni za Družbo, zato so izpuščeni.

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.02.01.02 Bilanca - Sredstva

Sredstva		Vrednost po Solventnosti II
		C0010
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	0
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0
Nepremičnine, postrojenja in oprema za lastno uporabo	R0060	65.867
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih)	R0070	1.343.933
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	67.926
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	R0090	161.015
Lastniški vrednostni papirji	R0100	139.200
Lastniški vrednostni papirji – ki kotirajo na borzi	R0110	138.929
Lastniški vrednostni papirji – ki ne kotirajo na borzi	R0120	271
Obveznice	R0130	813.022
Državne obveznice	R0140	720.879
Podjetniške obveznice	R0150	92.143
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	0
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	0
Subjekti skupnega vlaganja	R0180	108.769
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	486
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	53.515
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih	R0220	15.037
Kreditni in hipoteke	R0230	54.403
Posojila, vezana na police	R0240	1.753
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	0
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	52.650
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	45.437
Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj podobnih neživiljenjskim	R0280	45.437
Neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	45.421
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	17
Živiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	0
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim	R0320	0
Živiljenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	0
Zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladih	R0340	0
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	26.113
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	15.401
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	7.549
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan.	R0400	0
Denar in denarni ustrezniki	R0410	1.662
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	2.505
Sredstva skupaj	R0500	1.577.909

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.02.01.02 Bilanca - Obveznosti

Obveznosti		Vrednost po Solventnosti II
		Co010
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenjsko zavarovanje	Ro510	310.553
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	Ro520	304.427
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro530	0
Najboljša ocena	Ro540	270.918
Dodatek za tveganje	Ro550	33.509
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	Ro560	6.125
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro570	0
Najboljša ocena	Ro580	1.643
Dodatek za tveganje	Ro590	4.482
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks in deleže v investicijskih skladih)	Ro600	363.481
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	Ro610	0
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro620	0
Najboljša ocena	Ro630	0
Dodatek za tveganje	Ro640	0
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks in deleže v investicijskih skladih)	Ro650	363.481
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro660	0
Najboljša ocena	Ro670	361.684
Dodatek za tveganje	Ro680	1.797
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladov	Ro690	17.943
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro700	15.037
Najboljša ocena	Ro710	6
Dodatek za tveganje	Ro720	0
Pogojne obveznosti	Ro740	0
Rezervacije , razen zavarovalno - tehničnih rezervacij	Ro750	6.834
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	Ro760	0
Depoziti pozavarovateljev	Ro770	0
Odložene obveznosti za davek	Ro780	28.604
Izvedeni finančni instrumenti	Ro790	91
Zneski dolgovani kreditnim institucijam	Ro800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	Ro810	37.058
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	Ro820	10.730
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	Ro830	3.642
Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)	Ro840	14.486
Podrejene obveznosti	Ro850	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	Ro860	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	Ro870	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	Ro880	27.443
Obveznosti skupaj	Ro900	820.865
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	757.043

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.05.01.02 Premije, odškodninski zahtevki in izdatki po vrsti zavarovanja – Neživljenjska zavarovanja

		Vrsta zavarovanja za: premoženjska zavarovanja in pozavarovalne obveznosti (neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje)								
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje za zaščito dohodka	Odškodninsko zavarovanje delavcev	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	Zavarovanje splošne odgovornosti	Zavarovanje posojil in garancij
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	Co080	Co090
Obračunane premije										
Bruto - direktno zavarovanje	Ro110	63.959	16.473	0	92.694	78.960	17.812	106.814	20.544	2.383
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro120	0	0	0	(0)	0	297	4.540	1	37
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro130									
Delež pozavarovateljev	Ro140	552	60	0	591	0	4.737	41.690	2.688	332
Neto	Ro200	63.407	16.414	0	92.103	78.960	13.372	69.664	17.858	2.088
Prihodki od premij										
Bruto - direktno zavarovanje	Ro210	60.190	16.897	0	85.092	71.748	18.243	104.287	19.618	5.880
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro220	0	(42)	0	0	0	254	3.220	1	21
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro230									
Delež pozavarovateljev	Ro240	579	66	0	554	0	3.796	36.877	2.661	391
Neto	Ro300	59.611	16.790	0	84.538	71.748	14.701	70.630	16.958	5.510
Nastali odškodninski zahtevki										
Bruto - direktno zavarovanje	Ro310	36.692	3.123	(2)	41.763	46.296	(1.612)	85.425	7.769	(4.881)
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro320	0	(18)	0	0	0	88	3.073	(56)	0
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro330									
Delež pozavarovateljev	Ro340	19	24	0	1.500	129	(696)	38.484	(348)	80
Neto	Ro400	36.673	3.082	(2)	40.263	46.167	(828)	50.014	8.060	(4.960)
Odhodki	Ro550	21.465	5.963	1	34.052	23.091	3.742	44.062	8.481	1.680
Drugi odhodki	R1200									
Odhodki skupaj	R1300									

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.05.01.02 Premije, odškodninski zahtevki in izdatki po vrsti zavarovanja – Neživljenjska zavarovanja

		Vrsta zavarovanja za: premoženjska zavarovanja in pozavarovalne obveznosti (neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje)				Vrsta zavarovanja za: sprejem v neproporcionalno pozavarovanje			Skupaj
		Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči (asistenca)	Zavarovanje raznih finančnih izgub	Zdravstveno zavarovanje	Nezgodno zavarovanje	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Premoženjsko pozavarovanje	
		Co100	Co110	Co120	Co130	Co140	Co150	Co160	
Obračunane premije									
Bruto - direktno zavarovanje	R0110	4	3.701	3.597					406.942
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	331					5.206
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130				0	978	29	992	1.999
Delež pozavarovateljev	R0140	0	0	1.483	0	639	0	1.765	54.536
Neto	R0200	4	3.701	2.445	0	339	29	(773)	359.611
Prihodki od premij									
Bruto - direktno zavarovanje	R0210	5	3.751	3.518					389.229
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	334					3.789
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230				0	1.099	29	1.091	2.218
Delež pozavarovateljev	R0240	0	0	1.435	0	788	0	1.109	48.255
Neto	R0300	5	3.751	2.418	0	311	29	(19)	346.980
Nastali odškodninski zahtevki									
Bruto - direktno zavarovanje	R0310	0	1.936	404					216.913
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	453					3.540
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330				0	558	(21)	2.284	2.820
Delež pozavarovateljev	R0340	0	0	(103)	0	95	0	1.698	40.882
Neto	R0400	0	1.936	959	0	463	(21)	587	182.391
Odhodki	R0550	11	1.221	2.470	0	0	0	(9)	146.231
Drugi odhodki	R1200								9.283
Odhodki skupaj	R1300								155.514

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.05.01.02 Premije, odškodninski zahtevki in izdatki po vrsti zavarovanja – Življenjska zavarovanja

	Vrsta zavarovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj								Skupaj	
	Obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih zavarovanj			
	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladov	Ostala življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno zavarovanje	Življenjsko pozavarovanje		
	Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	Co270	Co280	Co300	
Obračunane premije										
Bruto	R1410	0	30.715	1	329	0	0	0	0	31.045
Delež pozavarovateljev	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1500	0	30.715	1	329	0	0	0	0	31.045
Prihodki od premij										0
Bruto	R1510	0	30.715	1	329	0	0	0	0	31.045
Delež pozavarovateljev	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1600	0	30.715	1	329	0	0	0	0	31.045
Nastali odškodninski zahtevki										0
Bruto	R1610	0	2.016	(14)	64	0	3.862	0	0	5.928
Delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1700	0	2.016	(14)	64	0	3.862	0	0	5.928
Odhodki	R1900	0	734	2	1	0	0	0	0	738
Drugi odhodki	R2500									187
Odhodki skupaj	R2600									925
Skupni odkupni znesek	R2700	0	8.172	275	0	0	0	0	0	8.447

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.12.01.02 Zavarovalno - tehnične rezervacije za življenjsko in SLT zdravstveno zavarovanje

		Zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladov				Ostala življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (živiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji
		Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi					
		Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	Co080	Co090	Co100	Co150
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	15.037			0			0	0	15.037
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri zavarovalno – tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0020	0	0			0			0	0	
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje											
Najboljša ocena											
Bruto najboljša ocena	R0030	319.402		2.900	0		(238)	0	42.520	0	364.584
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0
Najboljša ocena zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	319.402		2.900	0		(238)	0	42.520	0	364.584
Dodatek za tveganje	R0100	1.386	6			17			395	0	1.803
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj	R0200	320.787	17.943			(221)			42.915		381.424

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.12.01.02 Zavarovalno - tehnične rezervacije za življenjsko in SLT zdravstveno zavarovanje

		Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		Pogodbe brez opcij in jamstev		Pogodbe z opcijami ali jamstvi			
		Co160	Co170	Co180			
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro210	o			o	o	o
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri zavarovalno – tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	Ro220	o			o	o	o
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje							
Najboljša ocena							
Bruto najboljša ocena	Ro030	o	o	o	o	o	o
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	Ro080	o	o	o	o	o	o
Najboljša ocena zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	Ro090	o	o	o	o	o	o
Dodatek za tveganje	Ro100				o	o	o
Znesek predhodnega odbitka pri zavarovalno – tehničnih rezervacijah							
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro110				o	o	o
Najboljša ocena	Ro120	o	o	o	o	o	o
Dodatek za tveganje	Ro130	o			o	o	o
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj	Ro200	o			o	o	o

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.17.01.02 Zavarovalno - tehnične rezervacije za neživiljenjsko zavarovanje

		Neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje								
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje za zaščito dohodka	Odškodninsko zavarovanje delavcev	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	Zavarovanje splošne odgovornosti	Zavarovanje posojil in garancij
		Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	Co080	Co090	Co100
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri zavarovalno – tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljša ocene in marže za tveganje										
Najboljša ocena										
Rezerve za premije										
Bruto – skupaj	R0060	(2.310)	(2.814)	0	28.781	22.003	148	4.486	818	5.866
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	17	0	0	0	0	(359)	53	(18)	167
Neto najboljša ocena premijskih rezerv	R0150	(2.327)	(2.814)	0	28.781	22.003	508	4.432	836	5.699
Rezerve za odškodninske zahteve										
Bruto – skupaj	R0160	2.693	4.002	73	90.770	13.674	8.176	60.577	48.166	(21.484)
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	5.307	0	573	32.738	4.687	40
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	2.693	4.002	73	85.463	13.674	7.603	27.839	43.479	(21.524)
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	383	1.187	73	119.552	35.676	8.324	65.062	48.984	(15.618)
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	366	1.187	73	114.244	35.676	8.110	32.271	44.316	(15.825)
Dodatek za tveganje	R0280	2.900	1.577	6	9.448	5.309	2.297	7.437	4.947	1.891
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj										
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj	R0320	3.283	2.765	78	129.000	40.985	10.621	72.499	53.931	(13.727)
Znesek, ki se lahko izterja od pozavarovanja / subjekta za posebne namene in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila druge pogodbene stranke - skupaj	R0330	17	0	0	5.307	0	214	32.791	4.669	206
Zavarovalno – tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	3.266	2.764	78	123.693	40.985	10.407	39.708	49.263	(13.934)

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.17.01.02 Zavarovalno - tehnične rezervacije za neživiljenjsko zavarovanje

		Neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje			Sprejem v neproporcionalno pozavarovanje			Celotne obveznosti neživiljenjskega zavarovanja	
		Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči (asistenca)	Zavarovanje raznih finančnih izgub	Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje		Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0	0	0	0	0	0	
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri zavarovalno – tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0050	0	0	0	0	0	0	0	
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje									
Najboljša ocena									
Rezerve za premije									
Bruto – skupaj	R0060	0	266	584	0	0	(18)	57.808	
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	0	0	0	0	0	(142)	
Neto najboljša ocena premijskih rezerv	R0150	0	266	584	0	0	(18)	57.950	
Rezerve za odškodninske zahteve									
Bruto – skupaj	R0160	114	183	1.182	0	3.849	70	214.753	
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	240	0	545	0	45.579	
Neto najboljša ocena rezerv za odškodninske zahteve	R0250	114	183	942	0	3.304	70	169.174	
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	114	449	1.766	0	3.849	70	272.561	
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	114	449	1.525	0	3.304	70	227.123	
Dodatek za tveganje	R0280	10	291	763	0	612	491	37.992	
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj									
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj	R0320	124	740	2.529	0	4.460	561	310.553	
Izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	0	240	0	545	0	45.437	
Zavarovalno – tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	124	740	2.288	0	3.915	561	265.115	

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.19.01.21 Odškodninski zahtevki neživljenjskega zavarovanja

 Leto nezgode /
pogodbeno leto

Zoo2o	Leto nezgode
-------	--------------

Obračunani zneski škod (nekumulativno)
(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	Co01o	Co02o	Co03o	Co04o	Co05o	Co06o	Co07o	Co08o	Co09o	Co10o	Co11o				
Predhodno	Ro10o												1.136	Co17o	Co18o
N-9	Ro16o	101.717	41.203	8.959	1.112	202	(72)	182	(190)	171	(416)		Ro10o	o	
N-8	Ro17o	100.623	36.198	3.447	707	469	754	375	1.949	(177)			Ro16o	152.868	
N-7	Ro18o	107.732	33.354	3.945	1.463	727	440	1.047	(86)				Ro17o	144.345	
N-6	Ro19o	102.380	36.893	3.726	2.369	996	1.420	538					Ro18o	148.621	
N-5	Ro20o	100.042	35.683	5.280	2.540	1.466	1.175						Ro19o	148.321	
N-4	Ro21o	110.870	35.074	7.273	4.242	1.877							Ro20o	146.185	
N-3	Ro22o	109.262	49.840	7.622	6.799								Ro21o	159.335	
N-2	Ro23o	112.643	28.967	4.717									Ro22o	173.522	
N-1	Ro24o	125.387	39.191										Ro23o	146.327	
N	Ro25o	163.363											Ro24o	164.578	
													Ro25o	163.363	
													Ro26o	1.547.466	
													Skupaj	218.117	

Skupaj

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.19.01.21 Odškodninski zahtevki neživljenjskega zavarovanja

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											Konec leta (diskontirani podatki)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	Co200	Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	Co270	Co280	Co290	Co300			
Predhodno	Ro100											35.935	Ro100	27.341
N-9	Ro160	0	0	12.824	10.356	8.010	5.815	4.406	4.132	4.298	3.349		Ro160	2.399
N-8	Ro170	0	22.007	16.663	14.588	13.112	9.599	8.285	5.204	4.005			Ro170	3.114
N-7	Ro180	61.459	21.933	14.736	12.323	10.550	9.215	8.412	7.240				Ro180	5.902
N-6	Ro190	65.887	23.004	16.040	13.721	10.470	10.374	8.219					Ro190	6.446
N-5	Ro200	66.101	23.408	17.710	13.081	12.032	9.999						Ro200	8.040
N-4	Ro210	65.978	32.218	22.421	17.555	13.920							Ro210	11.754
N-3	Ro220	94.411	30.167	28.557	22.677								Ro220	20.189
N-2	Ro230	59.397	25.621	17.995									Ro230	15.283
N-1	Ro240	68.012	31.780										Ro240	28.291
N	Ro250	91.667											Ro250	85.995
												Skupaj	Ro260	214.753

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.23.01.01 Lastna sredstva

		Skupaj	Kategorija 1 – brez omejitev	Kategorija 1 – omejeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v 68. členu Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	Ro010	78.296	78.296	-	0	-
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	Ro030	90.448	90.448	-	0	-
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	Ro040	0	0	-	0	-
Podrejeni računi članov družbe za vzajemno zavarovanje	Ro050	0	-	0	0	0
Presežek sredstev	Ro070	0	-	-	-	-
Prednostne delnice	Ro090	0	-	0	0	0
Premije na izdane delnice, povezane s prednostnimi delnicami	Ro110	0	-	0	0	0
Uskladitvene rezerve	Ro130	523.299	523.299	-	-	-
Podrejene obveznosti	Ro140	0	-	0	0	0
Znesek, ki je enak vrednosti neto odloženih terjatev za davek	Ro160	0	-	-	-	0
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	Ro180	0	0	0	0	0
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo 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 v skladu s Solventnostjo II	Ro220	0	-	-	-	-
Odbitki		-	-	-	-	-
Odbitki za udeležbo v finančnih in kreditnih institucijah	Ro230	0	0	0	0	-
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	Ro290	692.043	692.043	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačan in nevpoklican navadni delniški kapital odpoklic na klic	Ro300	0	-	-	0	-
Nevplačan in nevpoklican ustanovitveni kapital, vložki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev za družbe za vzajemno zavarovanje ali družbe, ki delujejo po načelu vzajemnosti, preklicni na poziv	Ro310	0	-	-	0	-
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	Ro320	0	-	-	0	-
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	Ro330	0	-	-	0	-
Akreditivi in jamstva v skladu s 96 (2) členom Direktive 2009/138/EZ	Ro340	0	-	-	0	-
Akreditivi in garancije, razen tistih, ki temeljijo na 2. odstavku 96. člena Direktive 2009/138/EZ	Ro350	0	-	-	0	-
Dodatna povabila članom na podlagi prvega pododstavka 3. odstavka 96. člena Direktive 2009/138/ES	Ro360	0	-	-	0	-
Dodatna povabila članom, razen tistih, ki temeljijo na prvem pododstavku 3. odstavka 96. člena Direktive 2009/138/ES	Ro370	0	-	-	0	0
Druge pomožna lastna sredstva	Ro390	0	-	-	0	0
Skupna pomožna lastna sredstva	Ro400	0	-	-	0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnega kapitala	Ro500	692.043	692.043	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za kritje minimalnega zahtevanega kapitala	Ro510	692.043	692.043	0	0	-
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnega kapitala	Ro540	692.043	692.043	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za kritje minimalnega zahtevanega kapitala	Ro550	692.043	692.043	0	0	-
Zahtevani solventnostni kapital	Ro580	224.886				
Zahtevani minimalni kapital	Ro600	64.952				
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in zahtevanega solventnega kapitala	Ro620	308%				
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in minimalnega zahtevanega kapitala	Ro640	1065%				

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.23.01.01 Lastna sredstva

Uskladitvene rezerve		Co060
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	757.043
Lastne delnice (v posesti posredno in neposredno)	R0710	0
Predvidljive dividende, razdelitve in provizije	R0720	65.000
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	168.744
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omenjenimi skladi	R0740	0
Uskladitvene rezerve	R0760	523.299
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije – življenjska zavarovanja	R0770	22.173
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije – neživljenjska zavarovanja	R0780	15.618
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije	R0790	37.792

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.25.01.21 Zahtevani solventni kapital – za družbe, ki uporabljajo standardno formulo

		Bruto	Za podjetje	Poenostavitve
		zahtevani	specifični	
		solventni	parametri	
		kapital		
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	Ro010	189.075	-	-
Tveganje neplačila nasprotne stranke	Ro020	16.219	-	-
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	Ro030	5.936	o	o
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	Ro040	14.993	o	o
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	Ro050	89.037	o	o
Razpršenost	Ro060	(74.870)	-	-
Tveganje neopredmetenih sredstev	Ro070	o	-	-
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	Ro100	240.391	-	-

		C0100
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		
Operativno tveganje	Ro130	13.099
Absorpcijske kapacitete zavarovalno – tehničnih rezervacij	Ro140	o
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	Ro150	(28.604)
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4. Direktive 2003/41/EZ	Ro160	o
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	Ro200	224.886
Že določen kapitalski pribitek	Ro210	o
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta a	Ro211	o
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta b	Ro212	o
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta c	Ro213	o
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta d	Ro214	o
Zahtevani solventnostni kapital	Ro220	224.886
Drugi podatki o zahtevanem solventnostnem kapitalu		-
Kapitalske rezerve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	Ro400	o
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	Ro410	o
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	Ro420	o
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladihvenih prilagoditev	Ro430	o
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	Ro440	o

Da/Ne

C0109

Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje

Ro590

Da

LAC DT

C0130

LAC DT

Ro640

(28.604)

LAC DT, utemeljene z razveljavitvijo odloženih obveznosti za davek

Ro650

(28.604)

LAC DT, utemeljene s sklicevanjem na verjeten prihodnji obdavčljivi gospodarski dobiček

Ro660

o

LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, tekoče leto

Ro670

o

LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, prihodnja leta

Ro680

o

Največje LAC DT

Ro690

(28.604)

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.28.02.01 Minimalni zahtevani kapital – dejavnost življenjskega in dejavnost neživljenjskega zavarovanja

	Dejavnost neživljenjskih zavarovanja	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
	MCR _(NL,NL) Rezultat	MCR _(NL,L) Rezultat
	Co010	Co020
Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	51.862	80

Dejavnost neživljenjskih zavarovanja		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
Neto (brez pozavarovanja / namenskih družb) najboljša ocena in ZTR izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja / namenskih družb) najboljša ocena in ZTR izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
Co030	Co040	Co050	Co060

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	366	63.407	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	4.270	15.471	0	943
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	73	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	114.244	92.103	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	35.676	78.960	0	0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje te proporcionalno pozavarovanje	R0070	8.110	13.372	0	0
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	32.271	69.664	0	0
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	44.316	17.858	0	0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	0	2.088	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	114	4	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči (asistence)	R0120	449	3.701	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	1.525	2.445	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140	0	0	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150	3.304	339	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160	70	29	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170	1.243	0	0	0

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.28.02.01 Minimalni zahtevani kapital – dejavnost življenjskega in dejavnost neživljenjskega zavarovanja

	Dejavnost neživljenjskih zavarovanja	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
	MCR _(L,NL) Rezultat	MCR _(L,L) Rezultat
	Co070	Co080
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	893	12.118

	Dejavnost neživljenjskih zavarovanja		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
	Neto (brez pozavarovanja / namenskih družb) najboljša ocena in ZTR izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja / namenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja / namenskih družb) najboljša ocena in ZTR izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja / namenskih družb) skupni rizični kapital
	Co090	Co100	Co110	Co120
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	0		319.402	
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	0		0	
Obveznosti zavarovanja v zvezi z indeksom in deleži v investicijskih skladih	0		17.937	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po) zavarovanj	42.520		0	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po) zavarovanja		0		248.746

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.28.02.01 Minimalni zahtevani kapital – dejavnost življenjskega in dejavnost neživljenjskega zavarovanja

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala		C0130
Linearni minimalni zahtevani kapital	R0300	64.952
Zahtevani solventnostni kapital	R0310	224.886
Zgornja meja zahtevanega minimalnega kapitala	R0320	101.199
Spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala	R0330	56.221
Kombinirani zahtevani minimalni kapital	R0340	64.952
Absolutna meja zahtevanega minimalnega kapitala	R0350	8.000
Zahtevani minimalni kapital	R0400	64.952

Izračun teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnost neživljenjskih zavarovanja	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni zahtevani minimalni kapital	R0500	52.754	12.198
Teoretični zahtevani solventnostni kapital brez popravka kapitala (letni ali zadnji izračun)	R0510	182.653	42.232
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	R0520	82.194	19.005
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	R0530	45.663	10.558
Teoretični kombinirani zahtevani minimalni kapital	R0540	52.754	12.198
Absolutna meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	R0550	4.000	4.000
Teoretični zahtevani minimalni kapital	R0560	52.754	12.198