
Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2024

Zagreb, april 2025

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	14
B.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	14
B.2 ZAHTEVE V ZVEZI S POSLOVNIM UGLEDOM IN IZKUŠNJAMI	26
B.3 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ Z LASTNO OCENO TVEGANJA IN PLAČILNE SPOSOBNOSTI	28
B.4 SISTEM NOTRANJEGA NADZORA	34
B.5 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE	38
B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA	39
B.7 ZUNANJE IZVAJANJE POSLOV	39
B.8 DRUGE INFORMACIJE	40
C. PROFIL TVEGANJA	41
C.1 PREVZETO TVEGANJE ZAVAROVANJA	43
C.2 TRŽNO TVEGANJE	49
C.3 KREDITNO TVEGANJE	53
C.4 TVEGANJE LIKVIDNOSTI	55
C.5 OPERATIVNO TVEGANJE	55
C.6 DRUGA POMEMBNA TVEGANJA	57
C.7 ANALIZA OBČUTLJIVOSTI IN TESTI ODPORNOSTI	63
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	64
D.1 SREDSTVA	67
D.2 ZAVAROVALNO - TEHNIČNE REZERVACIJE	73
D.3 OSTALE OBVEZNOSTI	81
D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA	83
D.5 DRUGE INFORMACIJE	83
E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM	84
E.1 LASTNA SREDSTVA	84
E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNI KAPITAL IN MINIMALNI ZAHTEVANI KAPITAL	86
E.3 UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKEGA KAPITALA NA PODLAGI TRAJANJA PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	88
E.4 RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KATERIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM	88
E.5 NEUSKLAJENOST MINIMALNEGA ZAHTEVANEGA KAPITALA IN NEUSKLAJENOST ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	88
E.6 VSE DRUGE INFORMACIJE	88
F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)	89

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 položaju za leto 2024*, skladno z zahtevami Zakona o zavarovanju in Delegirane uredbe (EU) 2015/35. Poročilo je narejeno skladno s finančnimi poročili Družbe na dan 31. 12. 2024 in daje resnično in pošteno predstavitev položaja Družbe v letu 2024.

Dne 4. aprila 2025

Za in v imenu družbe CROATIA osiguranje d.d.



Luka Babić
Član Uprave



Davor Tomašković
Predsednik Uprave



Vesna Sanjković
Članica 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 položaju za leto 2024* (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. V Poročilu so prikazane primerjalne kvalitativne in kvantitativne informacije s predhodnim obdobjem leta 2023.

POSLOVANJE IN REZULTATI

Na dan 31.12.2024 se poslovanje Družbe izvaja ob močni kapitalski ustreznosti, pri čem znaša **SCR razmerje visokih 267%**. V letu 2024 je Družba izkazala **dobiček pred obdavčitvijo v višini 71.499 tis. EUR** (2023: 55.154 tis. EUR), kar predstavlja 29,64-odstotno rast, dobiček po obdavčitvi pa znaša 65.573 tisoč EUR (2023: 46.880 tis. EUR). Prihodki iz zavarovalnih pogodb znašajo 448.837 tisoč EUR in so se povečali za 13,52%, odhodki iz zavarovalnih pogodb pa so se povečali za 8,70% in znašajo 408.644 tisoč EUR.

Na poslovanje družbe v letu 2024 je močno vplivala rast zavarovalniškega trga v Republiki Hrvaški, ki so ji sledile močnejše korekcije cen. Z rastjo BDP, pa tudi z zavedanjem o nujnosti zavarovanja, se povečuje število zavarovanj na trgu, predvsem na področju zdravstvenih zavarovanj, pa tudi premoženjskih zavarovanj. V letu 2024 se nadaljujejo izboljšave na področju digitalne uporabniške izkušnje in vlaganja v zdravstveni segment poslovanja, s ciljem povečanja učinkovitosti upravljanja dela portfelja pa se naložbene nepremičnine izločajo v samostojno podjetje.

Med pomembnejšimi dogodki v letu 2024, ki vplivajo na poslovanje, izstopajo nadaljevanje vojne v Ukrajini, konflikti na Bližnjem vzhodu, nestabilnost v največjih evropskih gospodarstvih ter negotovost, povezana s povolilnimi rezultati v ZDA. Na nadaljnji razvoj zavarovalniškega trga v Republiki Hrvaški bodo poleg že omenjenih geopolitičnih pretresov pomembno vplivale podnebne spremembe, inflacija in gibanje obrestnih mer.

Novembra 2024 je agencija Fitch CROATIA zavarovanju dodelila oceno dolgoročne finančne moči A- s stabilnimi obeti, s čimer je družba postala prva zavarovalnica na Hrvaškem, ki je prejela zunanjo oceno ene najbolj znanih svetovnih bonitetnih agencij. S sklepi skupščine so bile v letu 2024 odobrene in izplačane dividende v skupnem znesku 115 mio. EUR.

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

SISTEM UPRAVLJANJA

V Družbi je vzpostavljen ustrezen 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.

POVZETEK

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 2024 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.

V letu 2024 je prišlo do spremembe tako v sestavi uprave družbe kot tudi v organizacijski strukturi. 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 priznava izpostavljenost strateškemu tveganju, tveganju ugleda (tveganje za ugled), tveganje zunanjih izvajanj in tveganje trajnostnosti. 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 2024 ni bilo bistvenih sprememb v profilu tveganja v primerjavi s preteklim letom. Pokritost potrebnega solventnega kapitala s primernimi lastnimi sredstvi na dan 31.12.2024 znaša **267%** (vključuje prilagoditev kapitala za predvidljive dividende), skozi celotno leto 2024 je bila na nivojih nad 275%.

Družba računa SCR z uporabo standardne formule skladno s Solventnosti II. **Povečanje SCR v primerjavi s predhodnim letom** je predvsem posledica povečanja kapitalske zahteve za tržno tveganje (tveganje lastniškega kapitala) zaradi pomembnega povečanja delniškega dela portfelja.

Tabela 1. Zahtevani solventni kapital

(v 000 EUR)

Kapitalske zahteve po modulih	2024	2023
Tržno tveganje	234.888	189.075
Tveganje neplačila nasprotne stranke	16.167	16.219
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	5.579	5.936
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	17.035	14.993
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	97.763	89.037
Razpršenost	(83.057)	(74.870)
BSCR	288.374	240.391
Operativno tveganje	15.161	13.099
Prilagoditev za odložene davke	(39.414)	(28.604)
SCR	264.120	224.886

POVZETEK

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 1.565.295 tis. EUR in je višja za 94.415 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)

	2024	2023
Kapital in zavarovalno – tehnične rezervacije po MSFI	658.373	664.435
Razlika pri vrednotenju hčerinskih družb po SII v primerjavi z MSFI	100.263	106.485
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev po SII v primerjavi z MSFI	(5.848)	(11.733)
Razlika pri vrednotenju zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII v primerjavi z MSFI	25.263	23.148
Razlika pri vrednotenju ostalih obveznosti po SII v primerjavi z MSFI	(27.738)	(25.290)
Skupni presežek sredstev nad obveznostmi po SII	750.313	757.043
Predvidljive dividende	45.641	65.000
Celotna primerna sredstva po Solventnosti II	704.672	692.043

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

UPRAVLJANJE S KAPITALOM

V letu 2024 je Družba poslovala z **visokimi stopnjami ustreznosti kapitala**. Na dan 31. 12. 2024 primerna lastna sredstva za pokritje SCR-a in MCR-a znašajo skupaj **704.672 tis. EUR**, zahtevani solventni kapital (SCR) znaša **264.120 tis. EUR**, minimalni potrebni kapital pa znaša (MCR) **69.520 tis. EUR**.

Razmerje med sprejemljivimi lastnimi sredstvi za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala in SCR (ti. **SCR ratio** ali stopnja kapitalske ustreznosti) je **visokih 267%**. Znižanje kapitalske ustreznosti za **41 odstotnih točk** v primerjavi z letom 2023 (2023: 308%) je posledica višje rasti SCR (+17,45%) iz rasti primernih lastnih sredstev (+1,82%). Povečanje SCR je v veliki meri posledica povečanja kapitalske zahteve za tržno tveganje (tveganje lastniškega kapitala) zaradi pomembnega povečanja vrednosti delniškega dela portfelja in posledične izpostavljenosti le-temu.

POVZETEK

Sprememba primernih lastnih sredstev za +1,82% je posledica dobrega poslovanja, oziroma ustvarjenega dobička Družbe v letu 2024 v znesku 65.573 tis. EUR (dobiček po obdavčitvi), povečanja vrednosti dela naložbe preko drugega vseobsegajočega dobička in izplačila dividend v letu 2024 v višini 115 milijonov EUR, kar je za 50 milijonov EUR več od predvidoma izkazane dividende v letu 2023 v višini 65 mio EUR. 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)

	2024	2023
Primerna lastna sredstva za pokritje SCR	704.672	692.043
Kategorija 1	704.672	692.043
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
SCR	264.120	224.886
SCR razmerje	267%	308%

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 1.014%** (2023: 1.065%).

Tabela 4. MCR razmerje

(v 000 EUR)

	2024	2023
Primerna lastna sredstva za pokritje MCR	704.672	692.043
Kategorija 1	704.672	692.043
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
MCR	69.520	64.952
MCR razmerje	1.014%	1.065%

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 neživljenjskih in življenjskih zavarovanj** ter drugi z njimi ozko povezane dejavnosti, kakor tudi **posli pozavarovanja v skupini neživljenjskih zavarovanj**.

Predmet poslovanja Družbe so tudi:

- posli nujenja deleža investicijskih skladov ter posle ponudbe pokojninskih programov prostovoljnih pokojninskih skladov in pokojninskih zavarovalnic skladno z določili zakonov s katerimi se ureja nujenje deleža investicijskih skladov in ponudba pokojninskih programov,
- posli distribucije zavarovanja za druge zavarovalnice,
- posli, ki so v neposredni ali posredni zvezi s posli zavarovanja,
- posli 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.

Družba je v skladu s sklepom in zaradi učinkovitejšega poslovanja v postopku zapiranja podružnice Ljubljana. Družba bo v Sloveniji nadaljevala s čezmejno distribucijo zavarovanj na podlagi svobode opravljanja storitev v skladu z zakonskimi predpisi, kar pomeni, da CROATIA zavarovanje d.d. 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.

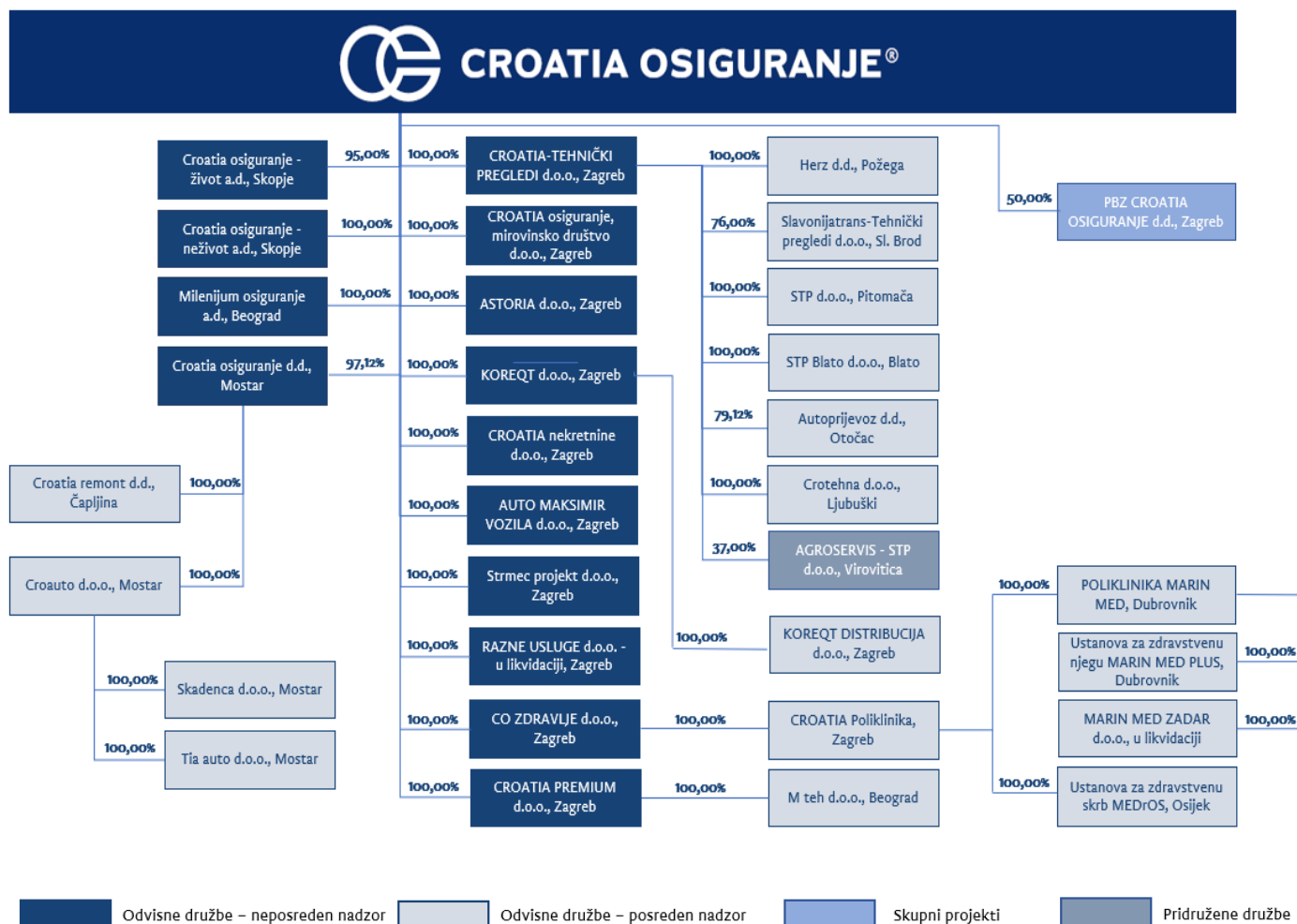
A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Zunanji revizor Družbe za leto 2024 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 67,47% 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 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

MSFI 17, ki velja od 1. januarja 2023 določa načela za priznavanje, merjenje, predstavljanje 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 2024*.

Na dan 31.12.2024 se **poslovanje Družbe izvaja ob močni kapitalski ustreznosti, pri čem znaša SCR razmerje visokih 267%**. V letu 2024 je Družba izkazala **dobiček pred obdavčitvijo v višini 71.499 tis. EUR**, kar predstavlja **29,64-odstotno rast**, dobiček po obdavčitvi pa znaša **65.573 tisoč EUR**. Prihodki iz zavarovalnih pogodb znašajo 448.837 tisoč EUR in so se povečali za 13,52%, odhodki iz zavarovalnih pogodb pa so se povečali za 8,70% in znašajo 408.644 tisoč EUR.

Na poslovanje družbe v letu 2024 je močno vplivala rast zavarovalniškega trga v Republiki Hrvaški, ki so ji sledile močnejše korekcije cen. Z rastjo BDP, pa tudi z zavedanjem o nujnosti zavarovanja, se povečuje število zavarovanj na trgu, predvsem na področju zdravstvenih zavarovanj, pa tudi premoženjskih zavarovanj.

V nadaljevanju so prikazane vse ključne postavke Izkaza poslovnega izida.

Tablica A.2.1. Izkaz poslovnega izida

(v 000 EUR)

	2024	2023	Δ24/23
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	448.837	395.384	13,52%
Stroški iz zavarovalnih pogodb	(408.644)	(375.931)	8,70%
Neto rezultat (pasivnih) pozavarovalnih pogodb	(14.809)	(7.677)	92,89%
Rezultat iz zavarovalne pogodbe	25.385	11.775	115,57%
Neto prihodki od naložb	58.709	52.214	12,44%
Neto finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb in (pasivnih) pozavarovanj	(6.395)	(4.050)	57,90%
Ostali prihodki	7.323	5.653	29,55%
Drugi finančni odhodki	(1.420)	(1.418)	0,17%
Drugi poslovni odhodki	(12.103)	(9.021)	34,17%
DOBIČEK PRED OBDAVČITVIJO	71.499	55.154	29,64%
Davek na dobiček	(5.926)	(8.274)	-28,38%
DOBIČEK TEKOČEGA LETA	65.573	46.880	39,87%

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

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Tablica A.2.2. Prihodki od zavarovanja po vrstah zavarovanja

(v 000 EUR)

	2024	2023
Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	122.017	110.004
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	96.541	84.453
Ostala zavarovanje motornih vozila	82.654	70.557
Zavarovanje za stroške zdravljenja	71.304	59.214
Ostala zavarovanja odgovornosti	23.164	18.646
Zavarovanje za zaščito dohodka	15.413	15.790
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	12.311	13.159
Zavarovanje raznih finančnih izgub	7.220	7.409
Ostala neživljenjska zavarovanja	7.544	7.413
Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje (neživljenjsko)	0	0
Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	1.250	1.091
Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	43	29
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	1.634	1.177
Skupaj neživljenjska zavarovanja	441.095	388.941
Življenjsko zavarovanje	7.473	5.874
Ostala življenjska zavarovanja	269	569
Skupaj življenjska zavarovanja	7.742	6.442
Vse skupaj	448.837	395.383

*V letu 2024 so bili prijavljeni tudi zneski dohodkov iz nesorazmernega zavarovanja, za razliko od leta 2023, ko tega niso poročali zaradi pomanjkanja podatkov za primerjalno leto, torej 2022.

Največjo rast zavarovalnih prihodkov smo dosegli pri drugih zavarovanjih motornih vozil, zavarovanju stroškov zdravljenja, zavarovanju avtomobilske odgovornosti ter požarnem in drugem premoženjskem zavarovanju.

Tablica A.2.3. Stroški iz zavarovalnih pogodb

(v 000 EUR)

	2024	2023
Nastale škode	263.164	257.715
Drugi odhodki iz opravljanja zavarovalnih storitev	63.004	60.283
Drugi stroški v zvezi s prodajo zavarovanj	45.060	38.510
Provizije	44.890	39.912
Izgube in sprostitev izgub na podlagi nedonosnih pogodb	365	(2.147)
Sprememba odškodninskih obveznosti	(7.839)	(18.341)
Vse skupaj	408.644	375.931

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

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 poštenu 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 2024 znašajo 58.709 tis. EUR in predstavljajo povečanje za 12% v primerjavi z letom 2023. Neto prihodki od naložb so se povečali za 6.495 tis. EUR, predvsem kot posledica rasti drugih čistih prihodkov/odhodkov od naložb.

Tablica A.3.1. Neto prihodki od naložb

(v 000 EUR)

	2024	2023
Obrestni prihodki izračunani po metodi efektivne obrestne mere	25.759	27.224
Drugi neto prihodki / stroški od naložb	16.661	13.193
Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.078	6.050
Prihodki od naložb v nepremičnine	4.329	4.691
Neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev	2.352	2.019
Neto tečajne razlike	1.531	(964)
Skupaj	58.709	52.214

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 nižji za 1.465 tisoč EUR v primerjavi z letom 2023, predvsem kot posledica nižjega obsega naložb v obveznice in nižjih (enkratnih) prihodkov iz naslova zamudnih obresti na posojila.

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

Drugi neto prihodki / stroški od naložb v letu 2024 so višji za 3.468 tis. EUR kot posledica višjih neto dividend in realiziranih čistih izgub pri prodaji instrumentov, razvrščenih v FVOCI (dolžniški vrednostni papirji).

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 2.027 tisoč EUR v letu 2024 EUR večinoma izvira iz realiziranih dobičkov iz investicijskih skladov ter realiziranih in nerealiziranih izgub iz izvedenih finančnih sredstev.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

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

	2024	2023
Čisti nerealizirani dobički/izgube	3.255	3.877
Dohodek od obresti	99	1.115
Realizirani dobički/izgube od prodaje	4.723	1.058
Skupaj	8.078	6.050

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 za pričakovane kreditne izgube za dolžniške vrednostne papirje, depozite in posojila (ECL) in na prilagoditve zaradi poštenega vrednotenja odvisnih družb.

Neto tečajne razlike vključujejo tečajne razlike od finančnih sredstev.

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

V letu 2024 je bila skladno s priporočili uprave in nadzornega odbora ter sklepi skupščine odobrena in izplačana dividenda v skupni višini 115 milijonov EUR. Novembra 2024 je Fitch družbi dodelil oceno dolgoročne finančne moči A- s stabilnimi obeti, s čimer je družba postala prva zavarovalnica na Hrvaškem, ki je prejela zunanjo oceno ene najbolj znanih svetovnih bonitetnih agencij.

V skladu z Direktivo o poročanju o trajnostnem razvoju podjetij (angl. Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) in v skladu s hrvaškim zakonom o računovodstvu in evropskimi standardi trajnostnega poročanja (angl. *European Sustainability Reporting Standards, ESRS*), Družba je pripravila konsolidirano trajnostno poročilo (ki vključuje tudi odvisne družbe) za leto poročanja, ki se konča 31. decembra 2024. Omenjeno poročilo Družba v letu 2025 objavlja na svojih spletnih straneh kot sestavni del Letnega poročila za leto 2024, tj. Poročila posloводства. Poleg omenjenega poročila Skupina CO objavlja svoje trajnostne informacije tudi v okviru konsolidiranega trajnostnega poročila Adris grupe d.d.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Geopolitična in makroekonomska situacija

Leto 2024 so zaznamovale politične spremembe v nekaterih največjih svetovnih gospodarstvih, pa tudi posledice, ki so jih imele te spremembe na geopolitične razmere v svetu. V prvi vrsti gre za predsedniške volitve v ZDA, ki so prinesle veliko prevlado republikanske stranke na čelu z Donaldom Trumpom kot novim predsednikom ZDA. Napovedano je bilo zaostrovanje gospodarskega sodelovanja med drugimi državami in uvedba carin skoraj vsem trgovinskim partnerjem ZDA. Videti je treba tudi, kako bo mandat novega ameriškega predsednika vplival na trenutne konflikte v Ukrajini in na Bližnjem vzhodu, ki že leta povzročajo nestabilnost na svetovni ravni. V zvezi s temi konflikti družba spoštuje vse uvedene sankcije in nima neposrednih poslov z Rusijo in Ukrajino v zavarovalniških in pozavarovalnih poslih.

Skozi celotno leto 2024 je bilo zabeleženo zniževanje inflacije, kar je eden najpomembnejših razlogov, da so se centralne banke (predvsem FED in ECB) odločile za znižanje obrestnih mer v drugi polovici leta. Vendar pa je Trumpova napoved carin povečala volatilnost trga in ustavila zniževanje inflacije. V zadnjih mesecih leta 2024 je ameriško gospodarstvo zabeležilo stabilno raven inflacije, vendar še vedno nad ciljno ravni 2%. Zato je vodja ameriške centralne banke Jerome Powell napovedal, da tempo zniževanja obrestnih mer v letu 2025 ne bo enak kot v drugi polovici leta 2024 (FED je v drugi polovici leta 2024 trikrat znižal obrestne mere – skupaj v tem obdobju za 1 o.t.). Zato na prvem zasedanju FED januarja ni bilo pričakovanega nadaljevanja zniževanja obrestnih mer, stanje na ameriškem trgu dela in inflacija pa bosta odločila, ali (in s kakšno hitrostjo) se bo zniževanje nadaljevalo tudi v letu 2025.

Po drugi strani pa je politika Evropske centralne banke bolj agresivno zniževanje obrestnih mer (od sredine leta 2024 do januarja 2025). ECB je ključne obrestne mere znižala petkrat – skupaj za 1,25 o.t. do 1,6 o.t. odvisno od vrste stopnje). Čeprav je inflacija v evroobmočju tudi višja od želene ravni (v zadnjih mesecih leta 2024 je bila zabeležena postopna rast inflacije na 2,5%), ECB za zdaj ne odstopa od načrta, da nadaljuje z zniževanjem obrestnih mer. V Republiki Hrvaški se je inflacija ob koncu leta 2024 glede na prejšnje mesece znova pospešila in dosegla ravni nad 4%. S tem se je Republika Hrvaška po inflaciji uvrstila na vrh evroobmočja. Rast plač (izrazitejša v javnem sektorju), zasebna potrošnja in investicije iz skladov EU naj bi še naprej podpirale rast cen in BDP na Hrvaškem.

Ameriški delniški trg je v letu 2024 zabeležil močno rast (27-odstotna rast borznega indeksa S&P 500), ki jo je med drugim poganjal optimizem glede napovedanih potez novoizvoljenega predsednika ZDA. Evropska borza je tudi v letu 2024 zabeležila splošno rast, vendar je bila druga polovica leta negativna zaradi politične nestabilnosti v največjih evropskih gospodarstvih – Francije in Nemčije ter napovedanih ameriških carin na evropske izdelke. Začetek leta 2025 je na večino svetovnih delniških trgov prinesel večjo volatilnost, ki so jo povzročile geopolitične napetosti in gospodarske poteze med novo administracijo ZDA in drugimi svetovnimi gospodarstvi (Kitajska, EU, Kanada, Mehika itd.)

Hrvaški obvezniški trg je v letu 2024 zabeležil rast vrednosti, predvsem zaradi dviga bonitetne ocene vseh treh večjih kreditnih agencij (na nadpovprečno kreditno kakovost A-), s čimer je Hrvaška po bonitetni oceni prehitela nekatere večje evropske države in dodatno utrdila vse stabilnejšo bonitetno percepcijo hrvaških obveznic med tujimi investitorji. To se je odrazilo tudi na hrvaških delnicah, ki so v letu 2024 močno rasle (30-odstotna rast indeksa Crobex). Rast se je nadaljevala tudi v začetku leta 2025, pridružile pa so se tudi slovenske delnice - indeks ADRIAprime (kombinacija blue-chip hrvaških in slovenskih delnic) je samo januarja zabeležil 10,6-odstotno rast vrednosti, nato pa je sledilo obdobje povečane volatilnosti.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Kar zadeva poslovanje, je družba po zadnjih rezultatih procesa ORSA odporna na različne stresne okoliščine, zahvaljujoč visoki kapitaliziranosti oziroma plačilni sposobnosti. Koeficient SCR Družbe na dan 31.12.2024 znaša visokih 267% in tudi v stresnih okoliščinah bi družba verjetno nadaljevala s poslovanjem v skladu z regulativnimi zahtevami.

Izboljšanje poslovanja

Digitalni poslovni segment je v letu 2024 še naprej rasel. Realizirana premija iz celotnega digitalnega poslovanja je v primerjavi s preteklim letom narasla za 30%, število strank, ki uporabljajo mobilno aplikacijo Moja Croatia, pa za 16%. Digitalna znamka LAQO je v primerjavi z letom 2023 dosegla 29-odstotno premijsko rast. Koreqt, napredna digitalna platforma za primerjavo in izbiro izdelkov in storitev, ki jo je podjetje lansiralo februarja 2024, še naprej prinaša pozitivne rezultate. V primerjavi s prejšnjim četrtletjem se je število aktivnih produktov povečalo za 30%, število klikov do partnerjev pa za 11%. V letu 2024 je bila v okviru mobilne aplikacije Moja Croatia uvedena nova funkcionalnost, ki strankam omogoča samostojno in enostavno rezervacijo termina za sistematski pregled in pregled vseh storitev, ki jih pokriva njihova polica, ter vpogled v že uporabljene storitve. Digitalna blagovna znamka LAQO Croatije je ob svojem četrtem rojstnem dnevu lansirala naprednega digitalnega asistenta na osnovi umetne inteligence, ki kot prvi na Hrvaškem prek aplikacije WhatsApp uporabnikom v nekaj sekundah izračuna ceno zavarovalne police. Croatia je prva na trgu uvedla umetno inteligenco pri ocenjevanju škode na motornih vozilih, uveden je bil spletni sistem prijave škod za premoženjska zavarovanja, ki omogoča, da je celoten postopek od prijave do poravnave zaključen v 24 urah. V letu 2025 bo še naprej v središču pozornosti digitalizacija škodnih postopkov.

Vlaganja v zasebno zdravstvo najvišjih standardov se nadaljujejo, saj so v zadnjih štirih letih vložili več kot 20 milijonov EUR. CROATIA Poliklinika je svoj tržni položaj dodatno okrepila s prevzemom poliklinike Marin Med v Dubrovniku maja in poliklinike Medros v Osijeku oktobra 2024.

Tudi paket ugodnosti Spektar še naprej prinaša odlične rezultate. Do konca leta 2024 bo v pakete Spektar vključenih več kot 93.000 gospodinjstev z več kot 121.000 člani. S tem je večina strank, ki so pridobile pravico do uporabe paketa, vključena v Spektar in ustvarjeni so predpogoji za načrtovano širitev programa v letu 2025.

Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnih dogodkov.

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 odbor 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 prispevala k integriteti finančnega poročanja in pojasnjuje vlogo Odbora v tem procesu;
- spremlja proces računovodskega poročanja, vključno s procesom poročanja v elektronski obliki, v skladu z zakonom, ki ureja računovodstvo podjetnikov, in daje priporočila oziroma predloge za zagotavljanje njegove celovitosti;
- v zvezi z računovodskim poročanjem spremlja učinkovitost notranjega sistema vodenja kakovosti in sistema upravljanja s tveganji ter po potrebi notranje revizije, brez kršenja njene neodvisnosti;
- spremlja izvajanje zakonske revizije letnih finančnih poročil in letnih konsolidiranih finančnih poročil, upoštevajoč vse ugotovitve in zaključke Ministrstva za finance;
- 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;
- 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 točnost in popolnost računovodskih izkazov in računovodskih usmeritev Družbe ter drugih uradnih objav v zvezi s finančnimi rezultati Družbe;
- najmanj enkrat letno ocenjuje učinkovitost upravljanja tveganj in sistema notranjih kontrol kot celote ter po potrebi daje priporočila Nadzornemu svetu in Upravi Družbe;
- zagotavlja učinkovitost sistema notranje revizije, zlasti s podajanjem priporočil nadzornemu svetu pri imenovanju ali razrešitvi vodje notranjerevizijske funkcije, zagotavljanjem neodvisnosti in zadostnosti notranjerevizijske funkcije ter spremljanjem izvajanja ukrepov, določenih na podlagi zunanjih in notranjih revizij ter lastnega nadzora;
- zagotavlja ustreznost, neodvisnost in učinkovitost zunanjerevizijske funkcije ter spremlja izvajanje ukrepov, določenih na podlagi zunanje in notranje revizije ter lastnega nadzora;
- nadzoruje postopek izbire in imenovanja zunanjega revizorja v skladu z zakonskimi zahtevami ter daje priporočila nadzornemu svetu za izbiro zunanjega revizorja in pogoje za njegovo imenovanje;
- poroča Nadzornemu svetu o izidu preverjanja trajnostnega poročila in pojasnjuje, kako je preverjanje trajnostnega poročila prispevalo k celovitosti trajnostnega poročanja ter pojasnjuje vlogo revizijske komisije pri tem procesu;

B. SISTEM UPRAVLJANJA

- spremlja postopek trajnostnega poročanja, vključno s postopkom poročanja v elektronski obliki v skladu z zakonom, ki ureja računovodstvo podjetij, in postopkom, ki se izvaja za ugotavljanje sporočenih informacij v skladu s standardi trajnostnega poročanja, kot jih urejajo podzakonski akti Evropske komisije, ter daje priporočila oziroma predloge za zagotavljanje njegove celovitosti;
- v zvezi s poročanjem o trajnostnem razvoju, vključno s postopkom poročanja v elektronski obliki v skladu z zakonom, ki ureja računovodstvo podjetij, spremlja učinkovitost notranjega sistema vodenja kakovosti in sistema upravljanja s tveganji ter po potrebi notranje revizije, ne da bi pri tem ogrozila svojo neodvisnost;
- spremlja preverjanje trajnostnih poročil ob upoštevanju vseh ugotovitev in sklepov Ministrstva za finance;
- opravlja druge naloge po nalogu Nadzornega odbora, zakonskih predpisih, internih aktih družbe in drugih veljavnih predpisih.

Nadzorni odbor je ustanovil **Odbor za imenovanja in prejeme** kot strokovno telo, ki nudi podporo Nadzornemu odboru Družbe. Organizacijo in način dela Odbora za imenovanja in prejeme podrobneje ureja Poslovnik o delu Odbora za imenovanja in prejeme. Odbor za imenovanja in prejeme sestavljajo trije (3) člani, ki jih izmed svojih članov imenuje Nadzorni odbor. Odbor za imenovanja in prejeme opravlja naslednje naloge, določene s Poslovnikom o delu Odbora za imenovanja in prejeme:

- nadzoruje postopek imenovanja kandidatov v Nadzorni odbor in Upravo Družbe z namenom, da je postopek imenovanja pošten in transparenten;
- oblikuje opis vlog in odgovornosti ter profil kandidata za vsako prosto delovno mesto v skladu s profilom Uprave oziroma Nadzornega odbora Družbe (po potrebi po posvetovanju s predsednikom uprave ali Nadzornega odbora) ter identificira in priporoči Nadzornemu odboru ustrezne kandidate;
- ugotavlja strokovnost in/ali neodvisnost kandidatov za člane Nadzornega odbora;
- se dogovori o pogojih imenovanja z morebitnimi novimi člani Uprave ali Nadzornega odbora, vključno s časom, potrebnim za opravljanje funkcije;
- pripravlja nasledstveni načrt za ponovno imenovanje ali zamenjavo članov Nadzornega odbora in Uprave, po posvetovanju s predsednikom Nadzornega odbora in Upravo;
- spremlja napredek pri doseganju ciljnega deleža članic v Upravi in Nadzornem odboru Družbe;
- nadzoruje politiko Uprave pri izbiri in imenovanju višjega vodstva;
- najmanj vsaka tri leta predlaga Nadzornemu odboru politike prejemkov članov Uprave;
- vsako leto predlaga Nadzornemu odboru prejeme predsednika in članov Uprave na podlagi ocene rezultatov Družbe in njihovih osebnih rezultatov ter po posvetu s predsednikom Uprave;
- predlaga Nadzornemu odboru politiko prejemkov članov Nadzornega odbora, ki jo predloži v potrditev Glavni skupščini;
- spremlja višino in strukturo prejemkov višjega vodstva in delavcev kot celote ter daje priporočila Upravi glede njenih usmeritev;
- nadzoruje pripravo zakonsko predpisanega letnega poročila o prejemkih v potrditev Nadzornemu odboru;
- izvaja druge naloge po nalogu Nadzornega odbora.

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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 statutarjih 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.

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.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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 notarnje 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 vključuje strokovne organizacijske enote z jasno opredeljenimi pristojnostmi izvajalca, ki niso v nasprotju s pristojnostmi in cilji drugih poslovnih področij.

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.

Na dan 31. 12. 2024 omenjena organizacijska področja vključujejo:

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

Prodaja: Sektor za zavarovanje prebivalstva, Sektor za zavarovanje korporativnih klientov, 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: Sektor za investicije, Sektor za upravljanje s človeškimi viri, Sektor za pravne zadeve, Sektor za skladnost, Transformacijska služba, Varnostna služba, Sektor za digitalno poslovanje, Sektor za informacijsko tehnologijo in Sektor za trženje in korporativno komuniciranje.

Konec oktobra 2024 je bilo poslovanje Nepremičninske službe organizirano preko samostojnega poslovnega subjekta CROATIA nekretnine d.o.o.

Finance: Sektor financ in računovodstva, Sektor kontrolinga, Sektor aktuarstva, Sektor upravljanja s tveganji, Sektor notranje revizije in Služba za nabavo.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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 2024 je Uprava Družbe delovala v sestavi:

- **Davor Tomašković**, predsednik Uprave Družbe v obdobju 01.01.2024 - 31.12.2024,
- **Robert Vučković**, član Uprave Družbe v obdobju 01.01.2024 - 31.12.2024,
- **Luka Babić**, član Uprave Družbe v obdobju 01.01.2024 - 31.12.2024,
- **Vančo Balen**, član Uprave Družbe v obdobju 01.01.2024 – 30.04.2024,
- **Vesna Sanjković**, članica Uprave Družbe v obdobju 11.10.2024 – 31.12.2024,

Član uprave Vančo Balen je 30. aprila 2024 kot zadnji dan mandata zapustil družbo na osebno željo iz zasebnih razlogov. Nadzorni odbor Družbe je na seji dne 11. oktobra 2024 in po predhodni odločitvi Hrvatske agencije za nadzor finančnih storitev (HANFA) sprejel odločitev o imenovanju Vesne Sanjković za opravljanje funkcije članice uprave Družbe za mandatno obdobje od 11. oktobra 2024 do 31. decembra 2026.

V letu 2024 so Nadzorni odbor sestavljali:

- **Roberto Škopac**, predsednik Nadzornega odbora v obdobju od 1. 01. 2024 - 31.12.2024,
- **dr. sc. Željko Lovrinčević**, namestnik predsednika Nadzornega odbora v obdobju od 1. 01. 2024 - 31.12.2024,
- **Vitomir Palinec**, član Nadzornega odbora v obdobju od 1. 01. 2024 - 31.12.2024,
- **Hrvoje Patajac**, član Nadzornega odbora v obdobju od 1. 01. 2024 - 31.12.2024,
- **dr.sc. Hrvoje Šimović**, član Nadzornega odbora v obdobju od 1. 01. 2024 - 31.12.2024,
- **dr.sc. Zoran Barac**, član Nadzornega odbora v obdobju od 1. 01. 2024 - 31. 12. 2024,
- **Pero Kovačić**, član Nadzornega odbora v obdobju od 1. 01. 2024 - 31. 12. 2024

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:

- uravnoveščenost 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.

Politike prejemkov, sprejete v skladu s Smernicami o sistemu upravljanja, EIOPA-BoS-14/253 ter Zakonom o zavarovalništvu in pripadajočimi podzakonskimi akti, izrecno navajajo podatke o skladnosti z vključitvijo tveganja trajnosti.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Nadzorni svet je dne 8.4.2024 sprejel prenovljeno *Politiko prejemkov članov Uprave* skladno z zakonsko obveznostjo njene revizije v roku štirih let. Prenovljene Politike so v bistvu dopolnile temeljna načela nagrajevanja s časovnim ravnovesjem med kratkoročno učinkovitostjo in dolgoročno rastjo vrednosti Družbe s kombinacijo enoletnih in večletnih ciljev ter opredelitvijo kratkoročnih in dolgoročnih ciljev kot finančnih in specifičnih nefinančnih ciljev, katerih kombinacija spodbuja razvoj novih produktov in poslov ter organizacije (prenos znanja in veščin – sistem dedovanja; razvoj novih poslovnih segmentov). Nadalje je določeno, da mora biti sistem nagrajevanja usmerjen v trajnostno rast Družbe. Vsi elementi nagrajevanja morajo biti ustrezni tako z vidika vsakega posameznega elementa kot tudi gledano skupaj, zlasti pa navedeni elementi ne smejo spodbujati članov Uprave, na katere se nanaša *Politika prejemkov*, k prevzemanju nerazumnih tveganj, ki niso v skladu z dolgoročnimi interesi, poslovno strategijo, cilji in vrednotami Družbe in Skupine. Dopolnjene so definicije in strukture stalnih in variabilnih prejemkov, številčna merila za letne in večletne nagrade kot variabilne prejemke pa so v skladu s prakso posebej poudarjena s ciljem transparentnosti. Določeno je, da so variabilni prejemki vezani na vzdržnost in ne spodbujajo prevelikih tveganj ter se izplačujejo v obsegu, v katerem razmerje med fiksnimi in variabilnimi prejemki ostaja v razumnem razmerju.

Poleg tega so v *Politiki prejemkov*, ki velja za vse zaposlene, opredeljeni pogoji za uveljavljanje pravice do enkratne nagrade za ključne projekte, poleg tega pa je predvidena možnost uveljavljanja nagrade za delovne rezultate kot dodatka k plači, za kar so pogoji opredeljeni v posebnih delovnih pravilih.

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.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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 efektivno 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. **Uprava družbe** ima pogodbeno fiksno plačo ter letno in večletno nagrado v skladu s KPI, ki jih določi Nadzorni odbor Družbe. Nadzorni odbor Družbe izvaja oceno uspešnosti na podlagi postavljenih letnih in večletnih ciljev:
 - KPI podjetja (75%) – finančni cilji podjetja (tržni delež, čisti dobiček skupine, prihodki od prodaje)
 - Nefinančni KPI (25%) – nefinančni cilji podjetja (specifični projekti, ESG, razvoj sistema nasledstva).

Nadzorni odbor Družbe po analizi rezultatov in doseženih KPI za poslovno leto določi letno in večletno nagrado ter del večletne nagrade, ki se v skladu s *Politiko prejemkov* odloži do konca mandata oziroma z odlogom treh let.

2. **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%).

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.

3. **Ostali zaposleni** 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 2024 vodstvu izplačala del variabilnega dohodka, ki se nanaša na leto 2023 (boniteta), z dodelitvijo lastnih delnic družbe Adris grupa d.d. (ADRS2).

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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 nederivativne. 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 društvi 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.

Družba plačuje davek na dobiček in davek na dohodek v Republiki Hrvaški. Pri davkih Družba nima zapadlih neplačanih obveznosti do Republike Hrvaške. Družba vlagata 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 4,00% in z roki zapadlosti od 2025. do 2041 leta.

Družba je odobrila posojila povezani družbi CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o. v skupnem znesku 24.069 tis. EUR z obrestno mero 4,97 % družbi CROATIA nekretnine d.o.o. v skupnem znesku 16.730 tisoč EUR z obrestnimi merami 4 %, 5,14 % in 5,23 % družbi CROATIA osiguranje d.d., življenjska zavarovalnica, Skopje v višini 800 tisoč EUR po obrestni meri 2,68%, 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 545 tis. EUR po obrestni meri 5,23%, družbi CROATIA Premium d.o.o. v skupnem znesku 1.659 tis. EUR po obrestni meri 3,2%, družbi CROATIA POLIKLINIKA v skupni vrednosti 14.006 tis. EUR po obrestni meri 6,07% z namenom dodatnih vlaganj.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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)

	2024				
	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Adris grupa d.d. - Matica	Ostale družbe Adris Skupine	Republika Hrvaška*
Finančna sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti	39.743	0	0	25.000	275.991
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	281.402
Terjatve do kupcev in druge terjatve	578	0	26	358	132
Obveznosti iz zavarovalne pogodbe	2.377	0	0	152	1.692
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	560	0	176	36	154
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	2.039	38	75	3.448	16.694
Stroški iz zavarovalnih pogodb	9.515	0	2.436	3.627	7.230
Neto finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb in (pasivnih) pozavarovanj	48	0	0	0	0
Obrestni prihodki izračunani po metodi efektivne obrestne mere	1.884	0	0	875	14.576
Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	0	47
Neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev	0	0	0	0	40
Prihodki od naložb v nepremičnine	40.202	0	0	0	1.305
Drugi neto prihodki / stroški od naložb	12.447	1.400	0	63	107
Ostali prihodki	7.899	0	1	3	6
Drugi poslovni odhodki	91	0	100	132	173

*Republika Hrvaška in vse družbe v katerih država ima večinsko lastništvo

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

	2024	2023
Obveznosti iz zavarovalne pogodbe	0	0
Prihodki iz zavarovanja	18	21
Stroški iz zavarovalnih pogodb	0	3

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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)

	2024				2023			
	Uprava	Direktorji sektorjev	Nadzorni odbor	Skupaj	Uprava	Direktorji sektorjev	Nadzorni odbor	Skupaj
Prejemki ključnega posloводства	2.326	3.147	22	5.494	2.695	2.680	22	5.397
Odpravnine	0	119	0	119	0	127	0	127
Vse skupaj	2.326	3.266	22	5.613	2.695	2.807	22	5.524

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

Cilj Družbe je zagotoviti, da osebe ki efektivno 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.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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.

Za oceno **primernosti kandidatov**, Družba obravnava naslednja vprašanja:

- Ali je kandidat obtoženec v postopku za kaznivo dejanje?
- Ali je sprejeta pravnomočna sodba za kaznivo dejanje?
- Ali mu je pristojna institucija predhodno zavrnila kandidaturo?
- Ali je v teku postopek odvzema ali omejitve strokovne licence za delo v finančnih institucijah?
- Ali je v teku postopek za resno prekrškovno ali kazensko kršitev pri delovanju v finančni instituciji?
- Ali je oseba bila član upravljalnega ali nadzornega organa pravne osebe nad katero je pričet 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 (razmejitvi) 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 doajmanje 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 2024**, medtem ko je ključno, strateško vlogo v procesu imela Uprava Družbe.

V letu 2024 ni bilo potrebe po izvedbi izredne ORSA, kljub pomembnim neželenim dogodkom na svetovni ravni predvsem zaradi vojne v Ukrajini in konfliktov na Bližnjem vzhodu. Kot je bilo razvidno tekom leta, navedeni dogodki niso pomembno vplivali na profil tveganosti Družbe, in niso povzročili bistvenih sprememb plačilne sposobnosti.

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 Matične 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.

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 doajmanja celotnega poslovanja Družbe ter tveganja katerim je ali bi lahko Družba bila izpostavljena.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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 31.12.2023 ter na dan 31.12.2024, medtem ko so ob koncu posameznih kvartalov leta 2024, 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 zavarovalnem in naložbenem portfelju ter vse ostale pomembne informacije, ki vplivajo na izračun SCR.

Pokritost potrebnega solventnega kapitala s primernimi lastnimi sredstvi na dan **31.12.2024 znaša 267%**, in v preostalem delu leta 2024 je bila na nivojih nad 275%.

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. Poslovno načrtovanje se izvaja za obdobje pet (5) let. Konkretno, Družba je v drugi polovici leta 2024 izdelala načrt za obdobje: 2025 - 2029, ključne usmeritve poslovnega načrta, pa so pridobljene ravno preko ORSA procesa.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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 2025 – 2029, so ob koncu leta 2024 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.

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.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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. V primerjavi s preteklim letom so bili v letu 2024 uvedeni novi scenariji, ki vključujejo srednjeročne in dolgoročne vplive podnebnih sprememb z dvema različicama scenarija glede na predpostavke rasti globalne temperature pod ali nad 2°C.

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 2024 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;
- računovodske in administrativne postopke in politike;
- organizacijsko kulturo in etičnost pri opravljanju poslovnih aktivnosti.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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;
- vsebinska kontrola knjigovodske listine ugotavlja ali se je poslovna sprememba dejansko zgodila v obsegu kot je navedeno;

B. SISTEM UPRAVLJANJA

- 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 2025 je Odbor imel sejo, na kateri je podrobneje analizirana baza operativnih tveganj in notranjih kontrol s pripadajočimi poročili, o čem je podan kratek zaključek in priporočila glede na ugotovljeno stanje.

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 2024 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:
 - Zakon 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 trgu kapitala,
 - Uredbo o varstvu osebnih podatkov,
 - Zakon o potrošniškem kreditiranju,
 - Zakon o stanovanjskem kreditiranju i
 - Zakon o mednarodnih 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 2024 je aktuarska funkcija opravljala naslednje posle v okvirju Solventnosti II, po Zakonu o zavarovanju:

- Vezano 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 2024 je uspešno opravljen redni nadzor s strani akreditirane certifikacijske hiše Lloyds Register LR, 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 2024 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.

Z namenom digitalizacije in optimizacije poslovnih procesov ter glede na vse pogostejše vremenske pojave, ki povzročajo veliko število škod v kratkem času, je bila razvita funkcionalnost video ocenjevanja škode, ki strankam omogoča hitro in natančno ocenjevanje škode iz udobja lastnega doma, s čimer se poveča odpornost sistema na množične poškodbe in zagotovi hitrejša obdelava. V razvoju in implementaciji je tudi nova inovativna digitalna platforma za prodajne zastopnike (advanced agent portal), ki bo še izboljšala uporabniško izkušnjo in povečala kakovost storitev za stranko.

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 sredstva 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, 83% 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:

	2024	2023
Dolžniški vrednostni papirji	51,51%	58,16%
Depoziti	5,28%	3,83%
Posojila	5,48%	3,89%
Lastniški vrednostni papirji	13,73%	9,96%
Naložbe v nepremičnine	2,49%	4,86%
Deleži v povezanih družbah	15,09%	11,52%
Investicijski skladi	6,41%	7,78%
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	
	2024	2023
Modul prevzetega neživljenjskega zavarovalnega tveganja	97.763	89.037
Modul prevzetega življenjskega zavarovalnega tveganja	5.579	5.936
Modul prevzetega zdravstvenega zavarovalnega tveganja	17.035	14.993

Modul prevzetega neživljenjskega zavarovalnega tveganja

Prevzeto neživljenjsko zavarovalno tveganje je tveganje, ki izhaja iz obveznosti neživljenjskih zavarovanj, 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. 2024 znaša **97.763 tisoč EUR**, kar je za 8.726 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)

	Kapitalska zahteva	
	2024	2023
Podmodul premijskega tveganja in tveganja rezervacij neživljenjskega zavarovanja	91.986	84.986
Podmodul tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja	17.315	12.760
Razpršenost	(11.538)	(8.708)
Skupaj prevzeto neživljenjsko zavarovalno tveganje	97.763	89.037

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 **91.986 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 **17.315 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. Do povečanja kapitalske zahteve je prišlo v segmentu podmodula tveganja nesreč povzročene človeka, to je podmodula tveganja odgovornosti, predvsem zaradi povečanja načrtovane premije zavarovanja odgovornosti, ki je kot parameter vključena v izračun.

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. 2024 **5.579 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)

	Kapitalska zahteva	
	2024	2023
Podmodul tveganja smrtnosti	533	543
Podmodul tveganja dolgoživosti	3.006	2.780
Podmodul tveganja invalidnosti-bolehnosti	77	74
Podmodul tveganja odpovedi	1.548	1.194
Podmodul tveganja stroškov	1.937	2.825
Podmodul tveganja skladnosti	1.297	1.256
Podmodul tveganja katastrofe življenjskega zavarovalnega tveganja	535	597
Razpršenost	(3.354)	(3.332)
Skupaj življenjsko zavarovalno tveganje	5.579	5.936

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 **533 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 **3.006 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.

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

Družba je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja invalidnosti-bolehnosti skladno s standardno formulo v znesku **77 tis. EUR**. Uporabljeno 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 **1.548 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 **1.937 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 **1.297 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 **535 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 31.12.2024 znaša **17.035 tis. EUR**, kar v primerjavi s preteklim letom pomeni povečanje za 2.042 tisoč 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)

(v 000)

	Kapitalska zahteva	
	2024	2023
Podmodul tveganja NSLT zdravstvenega zavarovanja	16.877	14.841
Podmodul tveganja SLT zdravstvenega zavarovanja	0	0
Podmodul tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja	596	570
Razpršenost	(437)	(417)
Skupaj prevzeto zdravstveno zavarovalno tveganje	17.035	14.993

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 31.12.2024 znaša **16.877 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 **596 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. Poleg vsega navedenega Družba skladno z načeli Solventnosti II razporeja kapitalske zahteve za izpostavljenost zavarovalnim tveganjem po standardni formuli, kot je bilo že navedeno.

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 31.12.2024 znaša **234.888 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)

	2024	2023
Tveganje obrestne mere	7.983	11.417
Valutno tveganje	19.913	19.908
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	158.489	119.117
Tveganje spremembe cen nepremičnin	14.386	24.311
Tveganje razpona	29.460	18.859
Tveganje koncentracije	124.807	100.926
Razpršenost	(120.151)	(105.463)
Skupaj tržno tveganje	234.888	189.075

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 **7.983 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. V tekočem letu je prišlo do padca netveganih krivulj EIOPA v primerjavi s preteklim letom, kar je povzročilo manjše obrestne šoke in posledično znižanje kapitalske zahteve za obrestno tveganje. Na znižanje kapitalske zahteve so vplivale tudi spremembe 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 (ang.: 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 2024 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 2024 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 **19.913 tis. EUR**, ki se računa kot seštevek največjih izgub od predpostavljene šoka rasti, oziroma znižanja tečaja posameznih valut za 25%.

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).

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.

C. PROFIL TVEGANJA

Na dan 31. 12. 2024 **simetrična prilagoditev (SA)** je znašala **2,86%**, zato so uporabljeni šoki pri izračunu kapitalskih zahtev izračunani na zgoraj navedeni način znašali:

- za nestrategske naložbe vrste 1: **41,86%**;
- za nestrategske naložbe vrste 2: **51,86%**;
- za naložbe v infrastrukturne sklade vrste 2; **38,63%**.

Skupna kapitalska zahteva za predmetno tveganje v znesku **158.489 tis. EUR** pridobljeno z združevanjem kapitalskih zahtev za obe vrsti sredstev. Rast kapitalskih zahtev je predvsem posledica rasti simetrične prilagoditve za 1,40 o.t. ter znatno povečanje portfelja lastniških vrednostnih papirjev (vključno s povečanjem vrednosti naložb v odvisnih družbah zaradi dokapitalizacije družbe CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb in prodaje naložbenih nepremičnin le-tej).

Naložbe v lastniške vrednostne papirje (delnice) v SII bilanci znašajo 192.198 tis. EUR od česa se 99,9% nanaša na delnice uvrščene na urejenih trgih.

Z ozirom na možnost trgovanja s predmetnimi naložbami, je Družba zmožna prilagoditi svoje pozicije ter posledično pravočasno reagirati zaradi sprememb na trgu kapitala, da bi ustvarila dobiček, oziroma z druge strani preprečila nadaljnje izgube.

Naložbe v deleže v povezanih družbah, vključno s sodelovanjem Družbe v SII bilanci znašajo 211.273 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. Izpostavljenost predmetnemu tveganju vključuje nepremičnine, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti, nepremičnine, ki se ne uporabljajo za opravljanje dejavnosti, temveč se uporabljajo kot naložba (naložbene nepremičnine).

Vrednost nepremičnin v bilanci SII znaša 57.544 tisoč EUR.

Kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen nepremičnin znašajo **14.386 tis. EUR**, po standardni formuli se računa kot 25% zneska skupne vrednosti nepremičnin v portfelju. Zmanjšanje kapitalske zahteve je posledica zmanjšanja portfelja nepremičnin zaradi prodaje naložbenih nepremičnin povezani družbi CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb.

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).

C. PROFIL TVEGANJA

Efektivno se v portfelju Družbe to nanaša na del državnih in na 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 **29.460 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. Povečanje kapitalske zahteve je posledica povečanja izpostavljenosti do dolžniških vrednostnih papirjev, ki so podvrženi temu tveganju, bančnih depozitov in posojil.

Naložbe v državne dolžniške vrednostne papirje se predvsem nanašajo na obveznice katerih izdajatelj so Ministrstvo za finance RH, HBOR in državni organi drugih članica EU in OECD. Vrednost naložbe v podjetniške dolžniške vrednostne papirje v SII bilanci znašajo 599.794 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 121.139 tis. EUR. Nanašajo se na naložbe Družbe v obveznice in komercialne zapise, katerih izdajatelj 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 73.837 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 večini pogodb 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.

Naložbe v posojila v SII bilanci znašajo 76.756 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.

C. PROFIL TVEGANJA

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 **124. 807 tis. EUR**, in v bistvu izhaja iz izpostavljenosti Družbe do naložb v odvisne in pridružene družbe, izpostavljenosti do posameznih skupin podjetij preko naložb v depozite ter podjetniške obveznice in delnice.

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.

V primerjavi s preteklim letom je povečanje kapitalske zahteve posledica povečanja izpostavljenosti do skupin podjetij, ki povzročajo tveganje koncentracije.

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 sredstvi, 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.

C. PROFIL TVEGANJA

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. 2024 znaša **16.167 tis. EUR**. Kapitalska zahteva je določena tako, da se za obe vrsti sredstev ugotavlja izguba v primeru propada (ang. 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 (ang. Probability of default ali PD), odvisno od kreditnega rejtinga nasprotne pogodbene stranke.

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

	Kapitalska zahteva	
	2024	2023
Izpostavljenost vrste 1	10.011	9.834
Izpostavljenost vrste 2	7.240	7.482
Razpršenost	(1.084)	(1.097)
Skupaj tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne pogodbene stranke	16.167	16.219

Terjatve iz zavarovanja in posrednika, terjatve iz pozavarovanja in ostale terjatve v SII bilanci znašajo 47.795 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 47.551 tis. EUR. Upravljanje s predmetnim tveganjem temelji na spremljanju kreditne kakovosti pozavarovatelja, ustrezni 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 1.224 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 31.12.2024 znaša **-796 tis. EUR**.

C. PROFIL TVEGANJA

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;
- 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 grozeče 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. 2024 **skupni znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije (t.i. EPIFP)** izračunan v skladu z 2. odstavkom 260. člena ter znaša 13.843 tis. EUR za neživiljenjska zavarovanja in 19.345 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 kibernetsko 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.

C. PROFIL TVEGANJA

Kapitalska zahteva za operativno tveganje po določenih standardne formule na dan 31. 12. 2024 znaša **15.161 tis. EUR** (2023: 13.099 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;
- 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 izpostavljenosti Družbe grožnjam kibernetske varnosti, vključno s hekerskimi vdori, zlonamernimi napadi in vdori podatkov, ki lahko zaradi celovite digitalizacije resno ogrozijo varnost podatkov, občutljive informacije, intelektualno lastnino in poslovanje. Družba ima vzpostavljen Sistem upravljanja informacijske varnosti (ISMS) v skladu z najboljšimi svetovnimi varnostnimi praksami iz skupine standardov ISO/IEC 27000, ki temelji na obvladovanju tveganj informacijskega sistema. Poleg navedenega je pomembno poudariti, da ima Družba vzpostavljeno 24x7 spremljanje varnostnih dogodkov preko sistema spremljanja in upravljanja varnostnih incidentov, s katerim želimo zaznati potencialne grožnje ali poskuse ogrožanja informacijskega sistema in se hitro odzvati na incidente, ki bi lahko negativno vplivali na poslovanje.

C. PROFIL TVEGANJA

V letu 2024 je bila izvedena analiza vpliva na poslovanje (*angleško: Business Impact Analysis, BIA*) za kritične in druge sorodne IKT storitve (informacijska in komunikacijska tehnologija, IKT), kjer je bila tudi za omenjene IKT storitve izvedena ocena tveganja IKT in izdelan Načrt obravnave tveganj za tveganja nad sprejemljivimi vrednostmi.

Izvedene so bile tudi potrebne aktivnosti za uskladitev poslovanja družbe z zahtevami uredbe DORA (*EU regulativa o digitalni operativni odpornosti, angl. Digital Operational Resilience Act, Uredba (EU) 2022/2554*), ki je začela veljati januarja 2025, je namenjena zagotavljanju odpornosti finančnih institucij na operativna tveganja s posebnim poudarkom na tistih, povezanih z informacijsko-komunikacijskimi tehnologijami. Poleg izvajanja rednih ukrepov, testiranj in kontrol družba razvija in redno izvaja izobraževanja s področja informacijske varnosti za vse uporabnike informacijskega sistema. Predmetno tveganje se spremlja v sklopu informacijske varnosti in IT-a, implementirani ukrepi informacijske varnosti se v Družbi kontinuirano kontrolirajo in izpopolnjujejo.

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 faktorje 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.

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, različnih metod za sledenje in 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.

C. PROFIL TVEGANJA

Strateško tveganje

Strateško tveganje je tveganje, ki je rezultat strateških poslovnih odločitev ter neprilagojenosti poslovnih odločitev spremembam v okolju. Vključuje tveganja konkurence, tveganja zavarovanja, 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;
- nenehen 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, 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 2024 je na strateško tveganje najbolj vplivalo neugodno geopolitično okolje predvsem zaradi vojne v Ukrajini, konfliktov na Bližnjem vzhodu, napetosti na Daljnem vzhodu (Kitajska in Tajvan) ter nestabilnosti v največjih evropskih gospodarstvih, kar dogajanje korelira z negativnimi makroekonomskimi in družbenimi učinki (visoka inflacija, večja volatilnost finančnih trgov, rast kreditnega tveganja, motnje v dobavnih verigah, rast cen in padanje življenjskega standarda, zmanjšana potrošnja) s posledicami tako za poslovanje Družbe kot tudi za poslovanje odvisnih družb. Ameriške predsedniške volitve, ki so povzročile veliko prevlado republikanske stranke na čelu z Donaldom Trumpom kot novim ameriškim predsednikom, so napovedale zaostritev gospodarskega sodelovanja in uvedbo carin za skoraj vse ameriške trgovinske partnerje. Prav tako bo treba videti, kako bo mandat novega predsednika ZDA vplival na trenutne konflikte v Ukrajini in na Bližnjem vzhodu, ki že leta povzročajo nestabilnost na svetovni ravni.

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. 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)*.

C. PROFIL TVEGANJA

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 rešitev (CTI) v oblaku ter posli asistence za potovalno zdravstveno zavarovanje. V letu 2023 je bila sprejeta odločitev o ločitvi nalog hrambe, varovanja, transporta, zbiranja in manipulacije arhivskega in dokumentarnega gradiva, v aprilu 2024 pa je bila izvedena popolna preselitev arhiva.

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, skladnost in obvladovanje tveganj, kibernetika varnost.

Upravljanje s tveganjem trajnosti, v Družbi vključuje kontinuirano dojemanje 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.

C. PROFIL TVEGANJA

V letu 2024 so bili procesi prepoznavanja in ocenjevanja trajnostnih tveganj izboljšani. Izvedena je bila dvojna pomembnostna ocena trajnostnih tveganj, ki temelji na načelu upoštevanja učinkov Družbe na trajnostne dejavnike, ljudi in okolje (perspektiva »inside-out«) ter vplivov trajnostnih dejavnikov na Družbo (perspektiva »outside-in«). Poleg navedenega je bila v lastnem poslovanju in vrednostni verigi izvedena identifikacija vplivov, tveganj in priložnosti (*IRO - Impact, risk and opportunity management*) ter ocena pomembnosti teh vplivov v smislu presoje posameznega vpliva glede na resnost, finančni pomen in verjetnost.

Rezultati dvojne presoje pomembnosti dajejo informacije za opredelitev prioritetenih tem na področju trajnosti, postavitev trajnostne strategije Družbe in poročanje. Poleg ocenjevanja bistvenosti in pomembnosti omenjenih tveganj Družba pri določanju prioritet glede potrebne večje osredotočenosti na določena ESG tveganja upošteva tudi rezultate stresnih testov in scenarijev v obdobju načrtovanja poslovanja ter srednjeročno in dolgoročno.

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 (ang. transition risks) in fizična tveganja (ang. physical risks) ki so bili obravnavani kot del procesa ORSA na strani sredstev in obveznosti.

Od prehodnih tveganj, Družba šteje kot najpomembnejše vplive, ki se odražajo na naložbe, oziroma na cene finančnih instrumentov posameznih podjetij v katere Družba vlaga. 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.

Podjetje je prepoznalo 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.

Družba je razvila metodologijo za ocenjevanje ESG tveganja, ki se uporablja pri oblikovanju naložbenih priporočil in odločitev glede na razred sredstev in razpoložljivost podatkov. V največji možni meri upošteva referenčne kazalnike ESG pri sprejemanju investicijskih odločitev. Kadar ni javno objavljenih podatkov, se izdajateljem/podjetjem pošlje ESG vprašalnik in na podlagi zbranih podatkov se oblikuje ESG bonitetna ocena po zgoraj navedeni interno razviti metodologiji za ocenjevanje ESG tveganja.

Z namenom ocene pomembnosti naložbenega portfelja v kontekstu vpliva prehodnih tveganj podnebnih sprememb je bila v letu 2024 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), energetske 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).

C. PROFIL TVEGANJA

Omenjena delitev temelji na izpustih toplogrednih plinov, vlogi v energetskih dobavnih verigah in tako imenovani klasifikaciji tveganja emisij ogljika.¹

Na dan 31.12.2024 znaša delež naložb Družbe v šestih za podnebne politike pomembnih sektorjih (CPRS) v celotnih naložbah, opazovanih po vrednosti SII, 12,6%, kar kaže na nizek delež naložb v sektorjih CPRS in prispeva k oceni nizke materialnosti (nematerialnosti) tveganja podnebnih sprememb Družbe s tega vidika naložb.

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. Učinke, ki lahko nastanejo zaradi podnebnih sprememb, in dogodke, ki jih lahko povzročijo ali sprožijo, spremljamo s povečano pozornostjo in si jih prizadevamo vključiti v izdelke Družbe, upoštevajoč opažene vzorce neurij, toče, poplav in suš. Z ocenjevanjem akutnih fizičnih tveganj kot materialnih je družba analizirala tudi najslabše možne verjetne scenarije za portfelj pridelkov in nasadov, scenarij nevihte in različice podnebnih projekcij v ORSA za leto 2024 s pričakovanji vedno večjih ekstremov. V primerjavi z lanskim ORSA so bili leta 2024 uvedeni novi scenariji, ki vključujejo srednjeročne in dolgoročne vplive podnebnih sprememb z dvema različicama scenarija glede na predpostavke rasti globalne temperature pod ali nad 2°C.

Družba se zaveda možnosti nadaljnjih nepopravljivih sprememb globalnih podnebnih vzorcev, ki vključujejo resne posledice za ekosisteme, dvig morske gladine in povečanje števila ekstremnih vremenskih pojavov, kot so hude konvektivne nevihte (»SCS – severe convective storm«), ki so bile prej neobičajne v Evropi in na Hrvaškem, ter poplave in gozdni požari, zato nenehno dela na prepoznavanju in prepoznavanju novih tveganj ter prilagajanju svojih dejavnosti, poslovnih odločitev in obstoječih produktov do njih.

V zvezi z blaženjem podnebnih sprememb, varovanjem okolja in odgovornejšo rabo naravnih virov je Družba v fazi načrtovanja ukrepov in ciljnih vrednosti v skladu z izvedeno oceno dvojne pomembnosti v skladu z direktivo CSRD (*Corporate Sustainability Reporting Directive*). Omenjeni ukrepi so povezani z zmanjševanjem ogljičnega odtisa z uporabo energije iz obnovljivih virov in izboljšanjem energetske učinkovitosti. Za učinkovitejše obvladovanje lastnih izpustov vsako leto izvajamo analize ogljičnega odtisa, za leto 2024 pa prvič vključujemo tudi odvisne družbe in analiziramo tudi emisije Obsega 3. Družba si prizadeva vpeljati okoljska merila v redne poslovne procese, zahteve dobaviteljev, razvoj izdelkov in naložbeni portfelj. Digitalizacija poslovanja in avtomatizacija procesov zmanjšujeta vplive na okolje, v pisarniške prostore pa izvajamo pobude za zmanjšanje nastajanja odpadkov, njihovo učinkovitejše sortiranje in recikliranje. Izvajajo se tudi aktivnosti za izboljšanje energetske učinkovitosti, kar se nanaša predvsem na ukrepe za izboljšanje sistemov ogrevanja in hlajenja v poslovnih stavbah ter ukrepe za optimizacijo porabe energije.

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

C. PROFIL TVEGANJA

Poleg podnebnih tveganj, ki predstavljajo najpomembnejšo komponento trajnostnih tveganj, Družba prepozna tudi **socialna in upravljavska tveganja**, ki se lahko v največji meri materializirajo skozi operativna tveganja in tveganje ugleda, saj vključujejo odnose z zaposlenimi (elementi, kot so enakost, socialna kohezija in integracija, zdravje in varnost na delovnem mestu), odgovornost do lokalne skupnosti, poslovno ravnanje (ustrezna struktura upravljanja, transparentnost poslovanja, odnosi z dobavitelji, skladnost in obvladovanje tveganj, kibernetska varnost) ter odnosi s potrošniki in končnimi uporabniki (osebna varnost in učinki, povezani z informacijami/zasebnostjo). 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.

Družba vsako leto javno razkrije podrobnejše informacije o zgoraj navedenih temah v skladu z zakonskimi zahtevami. Družba je Trajnostno poročilo doslej objavila v okviru Nefinančnega poročila obvladujoče družbe Adris, za leti 2022 in 2023 pa je na svoji spletni strani objavila tudi samostojno Trajnostno poročilo v skladu s standardi GRI (*Global Reporting Initiative*) za nefinančno poročanje. V letu 2024 so potekale priprave na nov **regulatorni način poročanja o trajnostnem razvoju (CSRD)**, vključno z GAP analizo trenutnega stanja v Družbi, ki je identificirala področja, kjer je treba vzpostaviti ali izboljšati zbiranje, analizo in obdelavo ustreznih podatkov v skladu z novimi standardi poročanja (ESRS – *European Sustainability Reporting Standards*). Družba bo omenjeno trajnostno poročilo v skladu z novimi standardi poročanja v letu 2025 objavila na svoji spletni strani kot sestavni del Letnega poročila za leto 2024, tj. Poročila poslovodstva.

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 1,0 odstotne točke. Analogno, zmanjšanje obrestnih mer je povzročilo inverzni vpliv na SCR razmerje (+0,4 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 kapitalске zahteve za tveganje lastniških vrednostnih papirjev, kar je povzročilo spremembo SCR-a za +5,7%, oziroma -9,6%, ter spremembo SCR razmerja za -15,3 o.t., oziroma +30,3 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 5,2% ter zmanjšanje kapitalskih zahtev za tveganje lastniških vrednostnih papirjev ter valutno tveganje, kar je na koncu povzročilo zmanjšanje skupnega SCR-a za 2,1%. Navedena zmanjšanja so pripeljala do negativnega vpliva na SCR razmerje v višini 9,1 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 0,6%, 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 2,1 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 1,8% ter padcem SCR razmerja v višini 8,3 odstotnih točk.

V vsakem od opravljenih stres testov je Družba bila ustrezno kapitalizirana. Razen navedenega so v letu 2024 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 2024, ki je bilo dostavljeno regulatorni agenciji (HANFA). Prav tako je Družba leta 2024 sodelovala pri testiranju EIOPA odpornosti na stres na ravni EU za skupine zavarovateljev, imenovanem Insurance Stress Test 2024, pri čemer je ocenila vpliv opredeljenih šokov na likvidnostni položaj družbe in kapitalski položaj skupine CO. Rezultati vaje odpornosti na stres kažejo, da večjih vplivov šokov na likvidnostni položaj Družbe ali kapitalski položaj Skupine CO ni bilo.

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 mednarodna računovodska standarda MSFI 17 in MSFI 9.

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

(000 EUR)

Sredstva	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Neopredmetena sredstva	0	14.907	0	15.767
Odložene terjatve za davek	0	0	0	0
Nepremičnine, postrojenja in oprema za lastno uporabo	59.853	61.501	65.867	62.647
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih)	1.322.918	1.170.867	1.343.933	1.210.718
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	34.902	34.914	67.926	67.926
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	211.273	111.010	161.015	54.531
Lastniški vrednostni papirji	192.198	192.198	139.200	139.200
Lastniški vrednostni papirji – ki kotirajo na borzi	191.970	191.970	138.929	138.987
Lastniški vrednostni papirji – ki ne kotirajo na borzi	229	229	271	213
Obveznice	720.934	732.546	813.022	829.918
Državne obveznice	599.794	611.272	720.879	739.734
Podjetniške obveznice	121.139	121.274	92.143	90.184
Subjekti skupnega vlaganja	89.752	89.752	108.769	108.769
Izvedeni finančni instrumenti	21	21	486	486
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	73.837	10.424	53.515	9.889
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskimi skladi	2.256	2.256	15.037	15.037
Kreditni in hipoteke	76.756	78.563	54.403	56.481
Posojila, vezana na police	1.582	1.582	1.753	56.481
Drugi krediti in hipoteke	75.174	76.981	52.650	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova: ²	47.551	47.307	45.437	48.007
Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj podobnih neživiljenjskim	47.551	47.307	45.437	48.007
Neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	47.531	47.307	45.421	48.126
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	21	0	17	-120
Živiljenjskega zavarovanja	0	0	0	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	26.076	4.020	26.113	4.277
Terjatve iz naslova pozavarovanj	14.509	13.507	15.401	14.829
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	7.210	7.210	7.549	7.549
Denar in denarni ustrezniki	1.224	63.756	1.662	45.289
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	6.942	6.986	2.505	2.556
Sredstva skupaj	1.565.295	1.470.880	1.577.909	1.483.157

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

(000 EUR)

Obveznosti	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenjsko zavarovanje ³	347.175	409.260	310.553	372.301
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	338.052	395.686	304.427	360.402
Najboljša ocena	300.132	370.930	270.918	335.167
Dodatek za tveganje	37.920	24.756	33.509	25.234
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	9.122	13.573	6.125	11.899
Najboljša ocena	4.006	13.317	1.643	11.630
Dodatek za tveganje	5.116	257	4.482	269
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje	325.872	289.050	381.424	342.824
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, vezanih na indeks in deleže v investicijskih skladih)	321.686	284.766	363.481	324.772
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0	0
Najboljša ocena	319.797	282.737	361.684	322.580
Dodatek za tveganje	1.889	2.029	1.797	2.191
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladov	4.186	4.283	17.943	18.052
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	2.256	0	15.037	0
Najboljša ocena	1.926	4.264	2.900	18.024
Dodatek za tveganje	4	19	6	28
Rezervacije , razen zavarovalno - tehničnih rezervacij	5.260	5.418	6.834	6.767
Odložene obveznosti za davek	39.414	19.232	28.604	8.275
Izvedeni finančni instrumenti	817	817	91	91
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	38.813	38.813	37.058	37.058
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	9.526	8.691	10.730	9.955
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	7.207	0	3.642	0
Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)	17.404	17.731	14.486	14.814
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	23.495	23.495	27.443	26.637
Obveznosti skupaj	814.982	812.507	820.865	818.723
Presežek sredstev nad obveznostmi	750.313	658.373	757.043	664.435

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 trgovanih 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 v vrednosti podjetniških obveznic v bilanci stanja SII je posledica zmanjšanja obveznic na pošteno vrednost, ki so v računovodskih izkazih vrednotene po odplačni vrednosti.

Investicijski skladi

Družba za potrebe izračuna solventnosti vrednoti naložbe 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 poštene 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

Pomembna 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. Manjši del razlike v primerjavi z bilanco stanja SII se nanaša na drugačno metodologijo vrednotenja, saj so depoziti v računovodskih izkazih izkazani po knjigovodski vrednosti, določeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere, v bilanci stanja SII pa po pošteni vrednosti, ki je določena z diskontiranjem prihodnjih denarnih tokov z uporabo tržnih obrestnih mer, določenih posebej za vsako banko, valuto in ročnost depozita.

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.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Izvedeni finančni instrumenti

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 derivativ 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.

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 (ang. 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. Poštena vrednost naložbe v nepremičnine izkazana v računovodskih izkazih Družbe opravljena z uporabo vzporedne ali dohodkovne metode, kar ustreza zahtevam poštenega vrednotenja za Solventnost II.

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, ki se izkazuje v bilanci stanja SII, temelji na ocenah poštene vrednosti nepremičnine, za določitev revalorizirane vrednosti nepremičnin za dejavnost v računovodskih izkazih pa je bila izvedena ocena poštene vrednosti nepremičnin za dejavnost s strani pooblaščenih zunanjih cenilcev.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Poštena vrednost nepremičnin za dejavnost je izpeljana predvsem z donosno metodo. Najpomembnejši vložki pri vrednotenju so bile cene oziroma prihodki od najemnin na kvadratni meter, ki so bili ustvarjeni na podlagi primerljivih nepremičnin v neposredni bližini in nato prilagojeni za razlike v ključnih atributih.

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.

V računovodskih izkazih Družbe se oprema in ostala opredmetena sredstva merijo po strošku zmanjšanem 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 zmanjšanem 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.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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.

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 poštenu 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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Vrednost celotnih drugih sredstev, ki niso prikazana drugje, se v SII bilanci nanaša na v naprej 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.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). 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).

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

	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenje	393.588	409.260	355.883	372.301
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenje (razen zdravstvenih zavarovanj)	382.135	395.686	347.342	360.402
▪ Najboljša ocena	343.770	370.930	313.438	335.167
▪ Meja tveganja	38.365	24.756	33.904	25.234
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstv. zavarovanja (podobna neživlj.)	11.453	13.573	8.540	11.899
▪ Najboljša ocena	7.001	13.317	4.725	11.630
▪ Meja tveganja	4.452	257	3.815	269
Ostale zavarovalno - tehnične rezervacije neživlj.	0	0	0	0
Skupaj	393.588	409.260	355.883	372.301

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

	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Delež pozavarovanja v zavarovalno – tehničnim rezervacijah	47.551	47.307	45.437	48.007

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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).

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.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Premijske rezervacije

Premijske bruto rezervacije od pozavarovanja so oblikovanje 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 aktivih, oziroma obveznosti v pasivi.

Del pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah

Del pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah se v bilanci spremlja 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)

	2024			2023		
	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	125.866	10.797	136.663	119.552	9.448	129.000
Ostala zavarovanje motornih vozila	40.735	6.310	47.045	35.676	5.309	40.985
Pomorsko zav., zav. letal in transportno zavarov.	9.896	2.005	11.901	8.324	2.297	10.621
Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	75.442	7.352	82.794	65.062	7.437	72.499
Ostala zavarovanja odgovornosti	53.388	7.234	60.621	48.984	4.947	53.931
Ostale vrste zavarovanja	(1.189)	9.339	8.150	(5.038)	8.554	3.516
Skupaj	304.138	43.037	347.175	272.561	37.992	310.553

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

V metodologiji obračuna v letu 2024 ni prišlo do pomembnih sprememb v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem.

Skupne bruto zavarovalno - tehnične rezervacije so višje za 36.622 tis. EUR kot leto prej, medtem ko je najboljša ocena višja za 31.577 tisoč EUR. Najpomembnejše spremembe v tem poročevalskem obdobju izhajajo iz rasti najboljše ocene škod na področju požarnih in drugih premoženjskih zavarovanj ter iz znižanja obrestnih mer, kar je povzročilo povečanje najboljših ocen na področju 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.

Opravljen 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 najboljših ocen. Povečanje obrestnih mer 100 o.t. bi rezultiralo z zmanjšanjem najboljših ocen za 3,63%, medtem ko bi zmanjšanje obrestnih mer za 100 o.t. rezultiralo s povečanjem najboljših ocen za 4,26%.

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 z diskontno krivuljo, določeno v skladu z metodologijo, ki temelji na določilih standarda MSFI 17. Z diskontiranjem se zmanjšuje ocena bruto od pozavarovanja za 34.152 tis. EUR, delež pozavarovanja oziroma retrocesije se pri najboljši oceni zmanjša za 3.417 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 izkazanim v računovodskih izkazih (MSFI) za pomembne vrste zavarovanja.

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

	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	180.745	190.344	171.915	180.879
Ostala zavarovanje motornih vozila	47.045	51.027	40.985	44.504
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje.	11.901	19.384	10.621	12.194
Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	82.794	76.188	72.499	68.401
Ostala zavarovanja odgovornosti	60.621	54.220	53.931	49.581
Ostale vrste zavarovanja	10.481	18.096	5.931	16.742
Skupaj	393.588	409.260	355.883	372.301

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). 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

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

	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenje (razen indeks linked in unit linked)	275.273	284.766	318.151	324.772
▪ ZTR izračunane v celoti	0	0	0	0
▪ Najboljša ocena	273.163	282.737	316.081	322.580
▪ Meja tveganja	2.109	2.029	2.070	2.191
Zavarovalno - tehnične rezervacije – indeks linked in unit linked	4.186	4.283	17.943	18.052
▪ ZTR izračunane v celoti	2.256	0	15.037	0
▪ Najboljša ocena	1.926	4.264	2.900	18.024
▪ Meja tveganja	4	19	6	28
Skupaj	279.459	289.050	336.094	342.824

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. 2024.

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.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

Za projekcijo denarnih tokov stroškov v letih 2025 in 2026 so bili uporabljeni zneski iz poslovnega načrta, ki implicitno vključujejo inflacijo. Za kasnejša leta je bila uporabljena eksplicitna prilagoditev višine denarnih tokov v skladu s predvideno dolgoročno letno stopnjo inflacije v višini 2,2 %.

Tečaj

Uporabljen je srednji tečaj HNB-a na dan 31. 12. 2024: 1 USD = 0,957488 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.

Bodoča 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.

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.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

Pomembne vrste zavarovanja	2024			2023		
	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije
Življenjsko zavarovanje s sodelovanjem pri dobičku	276.514	1.425	277.939	319.402	1.386	320.787
Rente avto odgovornosti	43.638	444	44.083	42.520	395	42.915
Ostale vrste zavarovanja ⁴	3.827	23	3.850	17.699	23	17.722
Skupaj	323.979	1.893	325.872	379.621	1.803	381.424

Razlike pri vrednotenju zavarovalno - tehničnih rezervacij 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	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Življenjsko zavarovanje s sodelovanjem pri dobičku ⁵	275.608	284.797	318.372	324.737

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.

⁴ Ostale vrste zavarovanja vključujejo tudi vrsto Zavarovanje povezano z indeksom in deležem v investicijskih skladih. Za navedeno vrsto del zavarovalno - tehničnih rezervacij v znesku 2.256 tis. EUR na dan 31. 12. 2024 oziroma 15.037 tis. EUR na dan 31. 12. 2023 se izračunava v celoti, v tej tabeli pa je prikazan v koloni, ki se nanaša na najboljšo oceno.

⁵ 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

Analizirani so učinki spremembe obrestnih mer za diskontiranje najboljše ocene. Povečanje obrestnih mer 100 o.t. bi rezultiralo z zmanjšanjem najboljše ocene za 6,08%, medtem ko bi zmanjšanje obrestnih mer za 100 o.t. rezultiralo s povečanjem najboljše ocene za 7,12%.

Analizirani so učinki zmanjšanja in povečanja stopnje odstopa za 10%. Ob teh šokih bi se najboljša ocena tehničnih rezervacij nekoliko spremenila. Zmanjšanje stopnje osipa za 10% bi imelo za posledico zmanjšanje najboljše ocene za 0,02%, medtem ko bi povečanje stopnje osipa za 10% povzročilo povečanje najboljše ocene za 0,02%.

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 0,41%, medtem ko zmanjšanje stopnje smrtnosti povzroča povečanje najboljše ocene za 0,69%.

D.3 OSTALE OBVEZNOSTI

Vrednost ostalih obveznosti je prikazana u računovodskih izkazih (MSFI), oziroma po določilih 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.

Dodatna 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.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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 med zneskom odloženih davkov v računovodskih izkazih in bilanci stanja SII izhaja iz vrednotenja deležev v povezanih družbah, vključno z deleži, sledijo državne obveznice in tehnične rezervacije.

Izvedeni finančni instrumenti

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.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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.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;
- posojila, pri katerih je evidentirana zamuda pri plačilu in za katere obstaja gotovost izterljivosti terjatev iz instrumentov zavarovanja;
- izvedeni finančni instrumenti, ki ne kotirajo na urejenem trgu;
- 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. 2024 znaša 267%, medtem ko MCR razmerje na ta dan znaša 1.014%.

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 ciljanimi 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. 2024 znaša **750.313 tisoč EUR**. Izkazani presežek sredstev, zmanjšan za predvidljive dividende, daje **sprejemljiva lastna sredstva** po Solventnosti II v višini **704.672 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. 2024 znaša 658.373 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 13.596 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 53.011 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	2024	2023
Redni delniški kapital	78.296	78.296
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	489.629	495.690
Kapital in zavarovalno – tehnične rezervacije po MSFI	658.373	664.435
Razlika pri vrednotenju sredstev po SII v primerjavi z MSFI	94.415	94.751
Razlika pri vrednotenju zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII v primerjavi z MSFI	25.263	23.148
Razlika pri vrednotenju ostalih obveznosti po SII v primerjavi z MSFI	(27.738)	(25.290)
Skupni presežek sredstev nad obveznostmi po SII	750.313	757.043
Predvidljive dividende	45.641	65.000
Celotna primerna sredstva po Solventnosti II	704.672	692.043
Kategorija 1	704.672	692.043
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. 2024, potrebni solventnostni kapital (SCR) Družbe znaša **264.120 tis. EUR**.

Družba ima na dan 31.12.2024 visok količnik kapitalske ustreznosti (SCR ratio) v višini **267% (2023: 308%)**, ki se dobi kot razmerje med primernimi lastnimi sredstvi za kritje SCR in zahtevanim solventnostnim kapitalom (SCR). Povečanje stopnje kapitalske ustreznosti za **41 o.t.** v primerjavi s 2023. je posledica nekoliko večje rasti SCR (+17,45%) , kot rasti primerne kapitala (+1,82%). Povečanje SCR je v veliki meri posledica povečanja kapitalske zahteve za tržno tveganje (tveganje lastniškega kapitala) zaradi pomembnega povečanja vrednosti delniškega dela portfelja in posledične izpostavljenosti le-temu. Sprememba primernih lastnih sredstev za +1,82% je posledica dobrega poslovanja, oziroma ustvarjenega dobička Družbe v letu 2024 v znesku 65.573 tis. EUR (dobiček po obdavčitvi), povečanja vrednosti dela naložbe preko drugega vseobsegajočega dobička in izplačila dividend v letu 2024 v višini 115 milijonov EUR, kar je za 50 milijonov EUR več od predvidoma izkazane dividende v letu 2023 v višini 65 mio EUR.

Na dan 31. 12. 2024, minimalni zahtevani kapital (MCR) Družbe znaša **69.520 tis. EUR**. Koeficient MCR je dobljen kot razmerje sprejemljivih lastnih sredstev za pokritje MCR in MCR in je na dan 31. 12. 2024 zelo visokih 1.014%.

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	2024	2023
SCR	264.120	224.886
Prilagoditev za odložene davke	(39.414)	(28.604)
Operativno tveganje	15.161	13.099
BSCR	288.374	240.391
Tržno tveganje	234.888	189.075
Tveganje neplačila nasprotne stranke	16.167	16.219
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	5.579	5.936
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	17.035	14.993
Tveganje iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja	97.763	89.037
Razpršenost	(83.057)	(74.870)
Primerna lastna sredstva	704.672	692.043
SCR razmerje	267%	308%

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

Potrební solventnostni kapital je prilagojen za znesek **39.414 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).

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	2024		2023	
	Neživljenjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Neživljenjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Linearni minimalni zahtevani kapital	59.032	10.488	52.754	12.198
Zahtevani solventnostni kapital	224.276	39.845	182.653	42.232
Zgornja meja zahtevanega minimalnega kapitala	100.924	17.930	82.194	19.005
Spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala	56.069	9.961	45.663	10.558
Kombinirani zahtevani minimalni kapital	59.032	10.488	52.754	12.198
Minimalni zakonski kapital zavarovalnice	4.000	4.000	4.000	4.000
Teoretični zahtevani minimalni kapital	59.032	10.488	52.754	12.198
Skupaj MCR	69.520		64.952	
Primerna lastna sredstva	704.672		692.043	
MCR razmerje	1.014%		1.065%	

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	59.853
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbam, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih)	R0070	1.322.918
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	34.902
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	R0090	211.273
Lastniški vrednostni papirji	R0100	192.198
Lastniški vrednostni papirji – ki kotirajo na borzi	R0110	191.970
Lastniški vrednostni papirji – ki ne kotirajo na borzi	R0120	229
Obveznice	R0130	720.934
Državne obveznice	R0140	599.794
Podjetniške obveznice	R0150	121.139
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	0
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	0
Subjekti skupnega vlaganja	R0180	89.752
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	21
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	73.837
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbam, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih	R0220	2.256
Kreditni in hipoteke	R0230	76.756
Posojila, vezana na police	R0240	1.582
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	0
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	75.174
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	47.551
Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj podobnih neživiljenjskim	R0280	47.551
Neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	47.531
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	21
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	26.076
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	14.509
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	7.210
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	1.224
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	6.942
Sredstva skupaj	R0500	1.565.295

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.02.01.02 Bilanca - Obveznosti

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	
		C0010
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživiljenjsko zavarovanje	Ro510	347.175
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	Ro520	338.052
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro530	0
Najboljša ocena	Ro540	300.132
Dodatek za tveganje	Ro550	37.920
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	Ro560	9.122
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro570	0
Najboljša ocena	Ro580	4.006
Dodatek za tveganje	Ro590	5.116
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks in deleže v investicijskih skladih)	Ro600	321.686
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	321.686
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro660	0
Najboljša ocena	Ro670	319.797
Dodatek za tveganje	Ro680	1.889
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladov	Ro690	4.186
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro700	2.256
Najboljša ocena	Ro710	4
Dodatek za tveganje	Ro720	0
Pogojne obveznosti	Ro740	0
Rezervacije , razen zavarovalno - tehničnih rezervacij	Ro750	5.260
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	Ro760	0
Depoziti pozavarovateljev	Ro770	0
Odložene obveznosti za davek	Ro780	39.414
Izvedeni finančni instrumenti	Ro790	817
Zneski dolgovani kreditnim institucijam	Ro800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	Ro810	38.813
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	Ro820	9.526
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	Ro830	7.207
Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)	Ro840	17.404
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	23.495
Obveznosti skupaj	Ro900	814.982
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	750.313

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.05.01.02 Premije, odškodninski zahtevki in izdatki po vrsti zavarovanja- Neživiljenjska 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 avtomobilске odgovornosti	Druge 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	80.266	16.662	0	104.463	90.207	10.666	128.432	27.567	3.839
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro120	0	0	0	0	0	340	5.284	9	82
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro130									
Delež pozavarovateljev	Ro140	587	63	0	589	0	3.528	53.780	2.878	158
Neto	Ro200	79.679	16.599	0	103.874	90.207	7.478	79.935	24.698	3.762
Prihodki od premij										
Bruto - direktno zavarovanje	Ro210	72.753	16.508	0	99.106	85.323	10.380	120.754	24.194	5.127
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro220	0	0	0	(0)	0	326	4.874	6	44
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro230									
Delež pozavarovateljev	Ro240	245	59	0	716	0	3.440	49.874	2.775	337
Neto	Ro300	72.509	16.449	0	98.390	85.323	7.266	75.754	21.425	4.833
Nastali odškodninski zahtevki										
Bruto - direktno zavarovanje	Ro310	48.203	2.890	(1)	45.251	52.766	3.611	71.609	9.805	(6.809)
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro320	0	0	0	0	0	21	5.392	(28)	161
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro330									
Delež pozavarovateljev	Ro340	11	43	0	727	125	564	44.293	(697)	42
Neto	Ro400	48.193	2.847	(1)	44.525	52.641	3.068	32.707	10.474	(6.691)
Odhodki	Ro550	25.216	6.263	0	39.052	27.598	5.175	47.054	8.780	1.475
Drugi odhodki	R1200									
Odhodki skupaj	R1300									

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.05.01.02 Premije, odškodninski zahtevki in izdatki po vrsti zavarovanja – Neživiljenjska 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	Ro110	0	4.232	3.466						469.798
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro120	0	0	328						6.043
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro130				0	1.291	43	1.412		2.746
Delež pozavarovateljev	Ro140	0	0	1.287	0	965	0	1.126		64.963
Neto	Ro200	0	4.232	2.507	0	325	43	286		413.625
Prihodki od premij										
Bruto - direktno zavarovanje	Ro210	1	4.473	3.411						442.031
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro220	0	0	330						5.579
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro230				0	1.634	43	1.250		2.928
Delež pozavarovateljev	Ro240	0	0	1.309	0	866	0	1.900		61.521
Neto	Ro300	1	4.473	2.432	0	768	43	(650)		389.017
Nastali odškodninski zahtevki										
Bruto - direktno zavarovanje	Ro310	(1)	2.315	1.374						231.014
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro320	0	0	293						5.839
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro330				0	497	60	1.959		2.516
Delež pozavarovateljev	Ro340	0	0	248	0	(105)	0	1.621		46.874
Neto	Ro400	(1)	2.315	1.419	0	602	60	338		192.494
Odhodki	Ro550	1	1.253	2.567	0	0	3	24		164.460
Drugi odhodki	R1200									18.860
Odhodki skupaj	R1300									183.321

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						Obveznosti iz življenjskih zavarovanj		Skupaj	
	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	38.885	2	302	0	0	0	0	39.189
Delež pozavarovateljev	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1500	0	38.885	2	302	0	0	0	0	39.189
Prihodki od premij										
Bruto	R1510	0	38.885	2	302	0	0	0	0	39.189
Delež pozavarovateljev	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1600	0	38.885	2	302	0	0	0	0	39.189
Nastali odškodninski zahtevki										
Bruto	R1610	0	546	(43)	105	0	3.580	0	0	4.189
Delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1700	0	546	(43)	105	0	3.580	0	0	4.189
Odhodki	R1900	0	2.467	1	12	0	0	0	0	2.480
Drugi odhodki	R2500									170
Odhodki skupaj	R2600									2.650
Skupni odkupni znesek	R2700	0	7.520	40	0	0	0	0	0	7.560

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				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090			
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	2.256			0			0	0	2.256
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	276.514		1.926	0		(355)	0	43.638	0	321.723
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	276.514		1.926	0		(355)	0	43.638	0	321.723
Dodatek za tveganje	R0100	1.425	4			20			444	0	1.893
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj	R0200	277.939	4.186			(336)			44.083		325.872

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	Co190	Co200	Co210
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 najboljših ocen in marže za tveganje							
Najboljša ocena							
Bruto najboljša ocena	Ro030		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
Najboljša ocena zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	Ro090		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
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 neživiljsko zavarovanje

		Neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje								
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje za zaščito dohodka	Odškodninsko zavarovanje delavcev	Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	Zavarovanje splošne odgovornosti	Zavarovanje posojil in garancij
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
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 najboljših ocen in marže za tveganje										
Najboljša ocena										
Rezerve za premije										
Bruto – skupaj	R0060	(1.361)	(2.672)	0	32.538	24.632	284	6.381	579	6.271
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	21	0	0	0	0	(440)	(3.036)	3	26
Neto najboljša ocena premijskih rezerv	R0150	(1.382)	(2.672)	0	32.538	24.632	725	9.417	577	6.244
Rezerve za odškodninske zahteve										
Bruto – skupaj	R0160	4.208	3.758	74	93.328	16.103	9.612	69.061	52.808	(20.114)
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	5.877	0	897	38.743	3.736	25
Neto najboljša ocena rezerv za odškodninske zahteve	R0250	4.208	3.757	74	87.450	16.103	8.714	30.318	49.073	(20.139)
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	2.846	1.086	74	125.866	40.735	9.896	75.442	53.388	(13.843)
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	2.826	1.085	74	119.988	40.735	9.439	39.735	49.649	(13.895)
Dodatek za tveganje	R0280	3.538	1.572	6	10.797	6.310	2.005	7.352	7.234	1.378
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj										
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj	R0320	6.385	2.658	80	136.663	47.045	11.901	82.794	60.621	(12.465)
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	21	0	0	5.877	0	457	35.708	3.738	51
Zavarovalno – tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	6.364	2.657	80	130.785	47.045	11.444	47.087	56.883	(12.516)

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	
		Co110	Co120	Co130	Co140	Co150	Co160	Co170	
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro010	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	Ro050	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje									
Najboljša ocena									
Rezerve za premije									
Bruto – skupaj	Ro060	0	31	557	0	1	0	2	67.244
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	Ro140	0	0	8	0	0	0	0	(3.418)
Neto najboljša ocena premijskih rezerv	Ro150	0	31	549	0	1	0	2	70.662
Rezerve za odškodninske zahteve									
Bruto – skupaj	Ro160	118	188	995	0	4.004	118	2.633	236.893
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	Ro240	0	0	242	0	295	0	1.154	50.970
Neto najboljša ocena rezerv za odškodninske zahteve	Ro250	118	188	753	0	3.709	118	1.479	185.924
Najboljša ocena skupaj – bruto	Ro260	118	220	1.552	0	4.005	118	2.636	304.138
Najboljša ocena skupaj – neto	Ro270	118	220	1.302	0	3.710	118	1.482	256.586
Dodatek za tveganje	Ro280	11	326	941	0	605	26	936	43.037
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj									
Zavarovalno – tehnične rezervacije skupaj	Ro320	129	545	2.493	0	4.610	145	3.571	347.175
Izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	Ro330	0	0	250	0	295	0	1.154	47.551
Zavarovalno – tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	Ro340	129	545	2.243	0	4.315	145	2.417	299.623

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.19.01.21 Odškodninski zahtevki neživiljenjskega zavarovanja

Leto nezgode / pogodbeno
leto

Z0020

Leto nezgode

Obračunani zneski škod (nekumulativno)
(absolutni znesek)

												V tekočem letu		Vsota posameznih let (kumulativno)		
Razvojno leto																
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	Co080	Co090	Co100	Co110				
Predhodno	Ro100											(3.557)	Ro100	Co170	Co180	
	N-9	Ro160	100.623	36.198	3.447	707	469	754	375	1.949	(177)	(56)	Ro160	(56)	144.288	
	N-8	Ro170	107.732	33.354	3.945	1.463	727	440	1.047	(86)	276		Ro170	276	148.898	
	N-7	Ro180	102.380	36.893	3.726	2.369	996	1.420	538	189			Ro180	189	148.510	
	N-6	Ro190	100.042	35.683	5.280	2.540	1.466	1.175	657				Ro190	657	146.842	
	N-5	Ro200	110.870	35.074	7.273	4.242	1.877	1.210					Ro200	1.210	160.545	
	N-4	Ro210	109.262	49.840	7.622	6.799	2.390						Ro210	2.390	175.913	
	N-3	Ro220	112.643	28.967	4.717	2.560							Ro220	2.560	148.887	
	N-2	Ro230	125.387	39.191	7.777									Ro230	7.777	172.355
	N-1	Ro240	163.363	54.741										Ro240	54.741	218.104
N	Ro250	163.044											Ro250	163.044	163.044	
												Skupaj	Ro260	229.231	1.627.386	

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.19.01.21 Odškodninski zahtevki neživiljenjskega zavarovanja

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

		Razvojno leto											Konec leta (diskontirani podatki)	
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		Co200	Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	Co270	Co280	Co290	Co300		Co360
Predhodno	Ro100											31.178	Ro100	23.743
N-9	Ro160	0	22.007	16.663	14.588	13.112	9.599	8.285	5.204	4.005	2.882		Ro160	2.248
N-8	Ro170	61.459	21.933	14.736	12.323	10.550	9.215	8.412	7.240	4.834			Ro170	3.994
N-7	Ro180	65.887	23.004	16.040	13.721	10.470	10.374	8.219	6.282				Ro180	4.927
N-6	Ro190	66.101	23.408	17.710	13.081	12.032	9.999	8.097					Ro190	6.473
N-5	Ro200	65.978	32.218	22.421	17.555	13.920	12.701						Ro200	10.701
N-4	Ro210	94.411	30.167	28.557	22.677	28.187							Ro210	25.723
N-3	Ro220	59.397	25.621	17.995	13.980								Ro220	11.625
N-2	Ro230	68.012	31.780	25.627									Ro230	22.265
N-1	Ro240	91.667	38.094										Ro240	34.040
N	Ro250	96.808											Ro250	91.154
Skupaj													Ro260	236.893

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
Uskladišvene rezerve	Ro130	535.928	535.928			
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 uskladišvenih 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 uskladišvenih 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	704.672	704.672	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	704.672	704.672	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za kritje minimalnega zahtevanega kapitala	Ro510	704.672	704.672	0	0	
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnega kapitala	Ro540	704.672	704.672	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za kritje minimalnega zahtevanega kapitala	Ro550	704.672	704.672	0	0	
Zahtevani solventnostni kapital	Ro580	264.120				
Zahtevani minimalni kapital	Ro600	69.520				
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in zahtevanega solventnega kapitala	Ro620	267%				
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in minimalnega zahtevanega kapitala	Ro640	1014%				

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.23.01.01 Lastna sredstva

Uskladitvene rezerve		Co060
Presežek sredstev nad obveznostmi	Ro700	750.313
Lastne delnice (v posesti posredno in neposredno)	Ro710	0
Predvidljive dividende, razdelitve in provizije	Ro720	45.641
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	Ro730	168.744
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omenjenimi skladi	Ro740	0
Uskladitvene rezerve	Ro760	535.928
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije – življenjska zavarovanja	Ro770	19.345
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije – neživljenjska zavarovanja	Ro780	13.843
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije	Ro790	33.188

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

		Bruto zahtevani solventni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		Co110	Co090	Co120
Tržno tveganje	Ro010	234.888		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	Ro020	16.167		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	Ro030	5.579	o	o
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	Ro040	17.035	o	o
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	Ro050	97.763	o	o
Razpršenost	Ro060	(83.057)		
Tveganje neopredmetenih sredstev	Ro070	o		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	Ro100	288.374		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		Co100
Operativno tveganje	Ro130	15.161
Absorpcijske kapacitete zavarovalno – tehničnih rezervacij	Ro140	o
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	Ro150	(39.414)
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	264.120
Že določen kapitalski pribitek	Ro210	o
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta a	Ro211	
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta b	Ro212	
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta c	Ro213	
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta d	Ro214	
Zahtevani solventnostni kapital	Ro220	264.120
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 uskladištenih prilagoditev	Ro430	o
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	Ro440	o

		Da/Ne
		Co109
Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje	Ro590	Da

		LAC DT
		Co130
LAC DT	Ro640	(39.414)
LAC DT, utemeljene z razveljavitvijo odloženih obveznosti za davek	Ro650	(39.414)
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	(39.414)

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	Dejavnost neživljenjskih zavarovanja	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		MCR _(NL,NL)	MCR _(NL,L)
		Rezultat	Rezultat
		C0010	C0020
		58.116	76

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
C0030	C0040	C0050	C0060

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	2.826	79.679	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	4.080	15.701	0	898
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	74	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	119.988	103.874	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	40.735	90.207	0	0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje te proporcionalno pozavarovanje	R0070	9.439	7.478	0	0
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	39.735	79.935	0	0
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	49.649	24.698	0	0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	0	3.762	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	118	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči (asistence)	R0120	220	4.232	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	1.302	2.507	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140	0	0	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150	3.710	325	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160	118	43	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170	1.482	286	0	0

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	Dejavnost neživljenjskih zavarovanja		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
	MCR _(L,NU) Rezultat		MCR _(L,U) Rezultat	
		C0070		C0080
	R0200	916		10.411

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
C0090	C0100	C0110	C0120
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja	R0210	0	276.514
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220	0	0
Obveznosti zavarovanja v zvezi z indeksom in deleži v investicijskih skladih	R0230	0	4.182
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih po) zavarovanj	R0240	43.638	0
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po) zavarovanja	R0250	0	215.847

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	69.520
Zahtevani solventnostni kapital	R0310	264.120
Zgornja meja zahtevanega minimalnega kapitala	R0320	118.854
Spodnja meja zahtevanega minimalnega kapitala	R0330	66.030
Kombinirani zahtevani minimalni kapital	R0340	69.520
Absolutna meja zahtevanega minimalnega kapitala	R0350	8.000
Zahtevani minimalni kapital	R0400	69.520

Izračun teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnost neživljenjskih zavarovanja	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni zahtevani minimalni kapital	R0500	59.032	10.488
Teoretični zahtevani solventnostni kapital brez popravka kapitala (letni ali zadnji izračun)	R0510	224.276	39.845
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	R0520	100.924	17.930
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	R0530	56.069	9.961
Teoretični kombinirani zahtevani minimalni kapital	R0540	59.032	10.488
Absolutna meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	R0550	4.000	4.000
Teoretični zahtevani minimalni kapital	R0560	59.032	10.488