



CROATIA OSIGURANJE®

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2025

Zagreb, april 2026

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 OBVLADOVANJA TVEGANJ Z LASTNO OCENO TVEGANJA IN PLAČILNE SPOSOBNOSTI.....	28
B.4 SISTEM NOTRANJE KONTROLE	35
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	42
C.1 PREVZETO TVEGANJE ZAVAROVANJA	44
C.2 TRŽNO TVEGANJE.....	50
C.3 KREDITNO TVEGANJE	55
C.4 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	56
C.5 OPERATIVNO TVEGANJE.....	57
C.6 DRUGA POMEMBNA TVEGANJA.....	58
C.7 ANALIZA OBČUTLJIVOSTI IN TESTI ODPORNOSTI.....	65
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	66
D.1 SREDSTVA	69
D.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	75
D.3 OSTALE OBVEZNOSTI.....	83
D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA.....	85
D.5 DRUGE INFORMACIJE.....	85
E. UPRAVLJANJE KAPITALA	86
E.1 LASTNA SREDSTVA	86
E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNI KAPITAL IN MINIMALNI ZAHTEVANI KAPITAL	88
E.3 UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKEGA KAPITALA NA PODLAGI TRAJANJA PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	90
E.4 RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KATERIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM	90
E.5 NEUSKLAJENOST MINIMALNEGA POTREBNEGA KAPITALA IN NEUSKLAJENOST POTREBNEGA SOLVENTNEGA KAPITALA.....	90
E.6 VSE DRUGE INFORMACIJE	90
F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)	91

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 sestavljanje tega *Poročila o solventnosti in finančnem položaju za leto 2025* v skladu z zahtevami Zakona o zavarovanju in delegirane uredbe (EU) 2015/35. Poročilo je izdelano v skladu z računovodskimi izkazi družbe na dan 31. 12. 2025 in resnično ter pošteno prikazuje položaj družbe v letu 2025.

7. april.2026

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 izdelala to *Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2025* (v nadaljevanju: poročilo) v skladu s 168. členom Zakona o zavarovanju in zahtevami členov 290–298 delegirane uredbe (EU) 2015/35, medtem ko struktura tega poročila spremlja strukturo iz dodatka XX delegirane uredbe. Vsi zneski so prikazani v tisočih vrednostih v valuti EUR. V poročilu so prikazane primerjalne kvalitativne in kvantitativne informacije s prejšnjim obdobjem, letom 2024.

POSLOVANJE IN REZULTATI

Na dan 31.12.2025 družba posluje z močno kapitalsko ustreznostjo, pri čem znaša **SCR-razmerje visokih 268 %**. V letu 2025 je družba prikazala **dobiček pred obdavčitvijo v višini 63.564 tis. EUR** (2024: 71.499 tis. EUR), kar predstavlja padec za 11,10 %, medtem ko dobiček po obdavčitvi znaša 55.474 tis. EUR (2024: 65.573 tis. EUR). Prihodki iz zavarovalnih pogodb znašajo 502.019 tis. EUR in so se povečali za 11,85 %, odhodki iz zavarovalnih pogodb pa so se povečali za 10,98 % in znašajo 453.509 tis. EUR.

Na poslovanje družbe je v letu 2025 vplivala dinamična rast trga neživiljenjskih zavarovanj z nadaljevanjem prilagajanja trga povišani inflaciji. K povečanju števila polic, predvsem na področju zdravstvenih, pa tudi drugih vrst zavarovanj, sta prispevali rast plač in tudi večja ozaveščenost o potrebi po zavarovanju. Družba je med letom na trg uvedla nov specializiran produkt, kibernetško zavarovanje, s čimer je postala prva zavarovalnica v Republiki Hrvaški, ki podjetjem zagotavlja finančno in operativno podporo pri soočanju s posledicami kibernetških napadov. Po organizacijskih spremembah v preteklih obdobjih, ki so povzročile prenos naložbenih nepremičnin na ločeno družbo z namenom povečanja učinkovitosti upravljanja portfelja, je družba v letu 2025 nadaljevala z vlaganjem v digitalne komunikacijske kanale, in sicer z izboljšavami aplikacij Laqo in Moja Croatia ter širitvijo programa zvestobe Spektar.

Od pomembnejših dogodkov v letu 2025 z vplivom na poslovanje izstopajo še vedno neugodne geopolitične razmere z nadaljevanjem vojne v Ukrajini, konflikti na Bližnjem vzhodu in drugimi konflikti ter zaostrovanji političnih in trgovinskih odnosov v svetu, katerih dejavniki tudi v letu 2026 povzročajo negotovo okolje za poslovanje družbe. V letu 2025 je družba ohranila oceno A– agencije Fitch s stabilnimi obeti in še naprej ostaja edina zavarovalnica na Hrvaškem s takšno oceno. S sklepom glavne skupščine je bila v letu 2025 odobrena in izplačana dividenda v višini 45.771 tis. EUR.

Podrobnejše informacije o pomembnejših poslovnih dogodkih in doseženih rezultatih poslovanja so podane v *poglavju A*.

SISTEM UPRAVLJANJA

V družbi je vzpostavljen **ustrezen sistem upravljanja**, ki obsega primerno organizacijsko strukturo, sistem notranjih kontrol in sistem obvladovanja tveganj. Tako so bile v družbi vzpostavljene vse **ključne funkcije**, ki jih določa zakon: funkcija obvladovanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija. Pomemben del sistema obvladovanja tveganj je usmerjen v **spremljanje kapitalske ustreznosti** oziroma vzdrževanje potrebne ravni kapitala, ki ustreza obsegu in vrstam prevzetih zavarovalnih poslov ob upoštevanju vseh finančnih, operativnih, poslovnih in drugih tveganj ter dogodkov, ki jim je družba izpostavljena.

POVZETEK

Sestavni del poslovne strategije in poslovnega načrtovanja družbe je izvedba **lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA)**, ki se nenehno upošteva pri sprejemanju strateških odločitev. Poleg najmanj na letni ravni družba tudi nenehno skozi celotno poslovno leto uporablja ORSA tehnike oziroma ORSA pristop pri preučitvi pomembnejših poslovnih odločitev. V letu 2025 ni bilo potrebe po izvedbi izredne ORSE kljub pomembnim neugodnim dogodkom na svetovni ravni. Kot je bilo razvidno tekom leta, navedeni dogodki niso pomembneje vplivali na profil tveganosti družbe.

V letu 2025 je prišlo do spremembe v sestavi nadzornega sveta družbe. Podrobnejše informacije o sistemu upravljanja so podane v *poglavju B*.

PROFIL TVEGANOSTI

Profil tveganosti družbe v pomembnem delu predstavljajo prevzeto tveganje zavarovanja (neživljenjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj), tržno, kreditno, likvidnostno in operativno tveganje, ki vključuje tveganje skladnosti in kibernetiko tveganje. Zadevna tveganja družba redno obvladuje v svojem poslovanju, z uporabo določil standardne formule za ustrezna tveganja pa se ustvarjajo kapitalske zahteve. Od ostalih pomembnih tveganj družba prepozna izpostavljenost strateškemu tveganju, tveganju ugleda, tveganju eksternalizacije in tveganju glede trajnosti. Družba prav tako redno spremlja t. i. zunanje dejavnike tveganj (tveganja makroekonomskega, zakonodajnega, političnega, socialnega in tehnološkega okolja), ki so večinoma kvalitativne narave in korelirajo oziroma vplivajo na ostala tveganja.

V letu 2025 ni bilo pomembnejših sprememb v profilu tveganosti glede na prejšnje leto. Pokritost potrebnega solventnega kapitala s sprejemljivimi lastnimi sredstvi na dan 31. 12. 2025 znaša **268 %** (vključuje prilagoditev kapitala za predvidljive dividende), v preostanku leta 2025 pa je bila slednja na ravneh nad 266 %.

Družba računa SCR z uporabo standardne formule v skladu s Solventnostjo II. **Rast SCR v primerjavi s preteklim letom** je v največji meri posledica povečanja kapitalske zahteve za tržno tveganje (tveganje lastniških vrednostnih papirjev) zaradi pomembnejšega povečanja delniškega dela portfelja.

Tabela 1. Potrebni solventni kapital

(v 000 EUR)

Kapitalske zahteve po modulih	2025	2024
Tržno tveganje	304.262	234.888
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	15.413	16.167
Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja	5.521	5.579
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja	18.484	17.035
Prevzeto tveganje neživljenjskega zavarovanja	104.376	97.763
Razpršitev	(90.565)	(83.057)
BSCR	357.490	288.374
Operativno tveganje	16.285	15.161
Prilagoditev za odložene obveznosti	(63.963)	(39.414)
SCR	309.813	264.120

POVZETEK

Podrobnejše informacije o profilu tveganosti so podane v *poglavju C*.

VREDNOTENJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Vrednotenje sredstev in obveznosti za potrebe solventnosti (SII vrednotenje) je izvedeno skladno z veljavnimi predpisi, skupna sredstva, vrednotena za potrebe solventnosti, pa znašajo 1.749.529 tis. EUR in so višja za 112.251 tis. EUR v primerjavi s skupnimi sredstvi, vrednotenimi po MSRP (Mednarodni standardi računovodskega poročanja). Najpomembnejša razlika po posamezni postavki sredstev izhaja iz naložb v pridružene in odvisne družbe, saj se te v računovodskih izkazih vrednotijo po strošku pridobivanja, medtem ko se za potrebe solventnosti vrednotijo s prilagojeno metodo deleža. Pomembnejše razlike na strani sredstev so prisotne tudi v postavkah: terjatve do zavarovanja in posrednikov ter naložbe v državne obveznice. Na strani obveznosti pomembna razlika izhaja iz vrednotenja tehničnih rezerv, kar je rezultat različnih metodologij, ki jih določajo MSRP z ene in Solventnost II z druge strani.

Tabela 2 Razlike v SII vrednotenju sredstev in obveznosti glede na MSRP

(v 000 EUR)

	2025	2024
Kapital in rezerve glede na MSRP	760.484	658.373
Razlika v vrednotenju hčerinskih družb po SII glede na MSRP	104.372	100.263
Razlika v vrednotenju drugih sredstev po SII glede na MSRP	7.878	(5.848)
Razlika v vrednotenju tehničnih rezerv po SII glede na MSRP	48.609	25.263
Razlika v vrednotenju ostalih obveznosti po SII glede na MSRP	(41.522)	(27.738)
Skupni presežek sredstev nad obveznostmi po SII	879.822	750.313
Predvidljive dividende	48.915	45.641
Skupna sprejemljiva sredstva glede na Solventnost II	830.907	704.672

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

UPRAVLJANJE KAPITALA

V letu 2025 je družba poslovala z **visokimi stopnjami kapitalne ustreznosti**. Sprejemljiva lastna sredstva za kritje SCR in MCR na dan 31. 12. 2025 skupno znašajo **830.907 tis. EUR**, potreben solventni kapital (SCR) pa znaša **309.813 tis. EUR**, medtem ko minimalni potreben kapital (MCR) znaša **77.453 tis. EUR**.

Razmerje med sprejemljivimi lastnimi sredstvi, ki se uporabljajo za kritje potrebnega solventnega kapitala, in SCR (t. i. **SRC-razmerje** ali stopnja kapitalne ustreznosti) znaša **visokih 268 %**. Rahlo povečanje kapitalne ustreznosti za **1 odstotno točko** glede na leto 2024 (2024: 267 %) je posledica nekoliko višje rasti sprejemljivih lastnih sredstev (+17,91 %) od rasti SCR (+17,30 %). Rast SCR je v največji meri posledica povečanja kapitalne zahteve za tržno tveganje (tveganje lastniških vrednostnih papirjev) zaradi pomembnega povečanja vrednosti delniškega dela portfelja in posledične izpostavljenosti slednjemu.

POVZETEK

Rast sprejemljivih lastnih sredstev za +17,91 % je posledica dobrega poslovanja, tj. ustvarjenega dobička družbe v letu 2025 v višini 55.474 tis. EUR (dobiček po obdavčitvi), in rasti vrednosti dela naložb prek ostalega vseobsegajočega donosa. Vsa lastna sredstva družbe, sprejemljiva za kritje SCR, se nahajajo v **kategoriji 1**, ki predstavlja najvišjo kakovost lastnih sredstev.

Tabela 3 SCR-razmerje
(v 000 EUR)

	2025	2024
Sprejemljiva lastna sredstva za kritje SCR	830.907	704.672
Kategorija 1	830.907	704.672
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
SCR	309.813	264.120
SCR-razmerje	268 %	267 %

Vsa lastna sredstva družbe, sprejemljiva za kritje SCR, so hkrati sprejemljiva za kritje MCR. Razmerje med sprejemljivimi lastnimi sredstvi, ki se uporabljajo za kritje minimalnega potrebnega kapitala, in MCR (t. i. MCR-razmerje) znaša **zelo visokih 1.073 %** (2024: 1.014 %).

Tabela 4 MCR-razmerje
(v 000 EUR)

	2025	2024
Sprejemljiva lastna sredstva za kritje MCR	830.907	704.672
Kategorija 1	830.907	704.672
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
MCR	77.453	69.520
MCR-razmerje	1073 %	1014 %

Podrobnejše informacije o upravljanju kapitala so podane v *poglavju E*.

Sestavni del tega poročila so tudi **kvantitativni obrazci (t. i. QRT)**, predpisani za javno razkritje, ki se nahajajo v *poglavju F*.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 POSLOVANJE

CROATIA osiguranje d.d. s sedežem v Zagrebu, Vatroslava Jagića 33, je vpisano v sodni register Gospodarskega sodišča v Zagrebu pod matično številko subjekta (MŠS): 080051022 ter osebno identifikacijsko številko (OIB): 26187994862.

Osnovni podatki za stik družbe so:

- **spletno mesto:** www.crosig.hr;
- **e-poštni naslov:** info@crosig.hr;
- **tel. št.:** 072 00 1884.

Osnovni kapital družbe je vpisan v register Gospodarskega sodišča 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 glede na zajamčeno izplačilo dividend prednostne delnice klasificirane kot finančne obveznosti. V skladu z veljavnim Statutom družbe omejitev pravic glasovanja delničarjev ali delna omejitev pravic glasovanja ne obstaja. Družba nima lastnih delnic niti je glavna skupščina družbe pooblastila družbo za pridobitev lastnih delnic.

Osnovna dejavnost družbe so **posli neživiljenjskih in življenjskih zavarovanj** in druge z njimi tesno povezane dejavnosti ter **posli pozavarovanja v skupini neživiljenjskih zavarovanj**.

Predmet poslovanja družbe so tudi:

- posli ponujanja deleža naložbenih skladov in posli ponujanja pokojninskih programov prostovoljnih pokojninskih skladov in pokojninskih zavarovalnih družb v skladu z določili zakonov, ki urejajo ponujanje deleža naložbenih skladov in ponujanja pokojninskih programov;
- posli distribucije zavarovanja za druge zavarovalne družbe;
- posli, ki so neposredno ali posredno povezani z zavarovalnimi posli;
- posli kreditnega posredovanja v skladu s predpisi, ki urejajo poslovanje kreditnih posrednikov.

Od leta 2004 delnice družbe kotirajo na uradnem trgu Zagrebške borze d.d., Zagreb.

Družba je v pravnem prometu v Republiki Sloveniji poslovala preko podružnice CROATIA osiguranje d.d. podružnica Ljubljana oziroma v slovenskem jeziku pod imenom CROATIA ZAVAROVANJE d.d. podružnica Ljubljana. V letu 2025 so bili izvedeni vsi potrebni pravni in statusni ukrepi za prenehanje poslovanja podružnice. Postopek je bil zaključen tako, da je bila podružnica dne 15. 5. 2025 izbrisana iz sodnega registra, s čimer je bil postopek njenega zapiranja v celoti končan.

Nadzorni organ, pristojen za nadzor družbe, je **Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev** (v nadaljevanju: **HANFA ali Agencija**), Franje Račkog 6, Zagreb. Osnovni podatki za stik HANFE so:

- spletno mesto: www.hanfa.hr;
- e-poštni naslov: info@hanfa.hr;
- tel. št.: +385 1 6173 200.

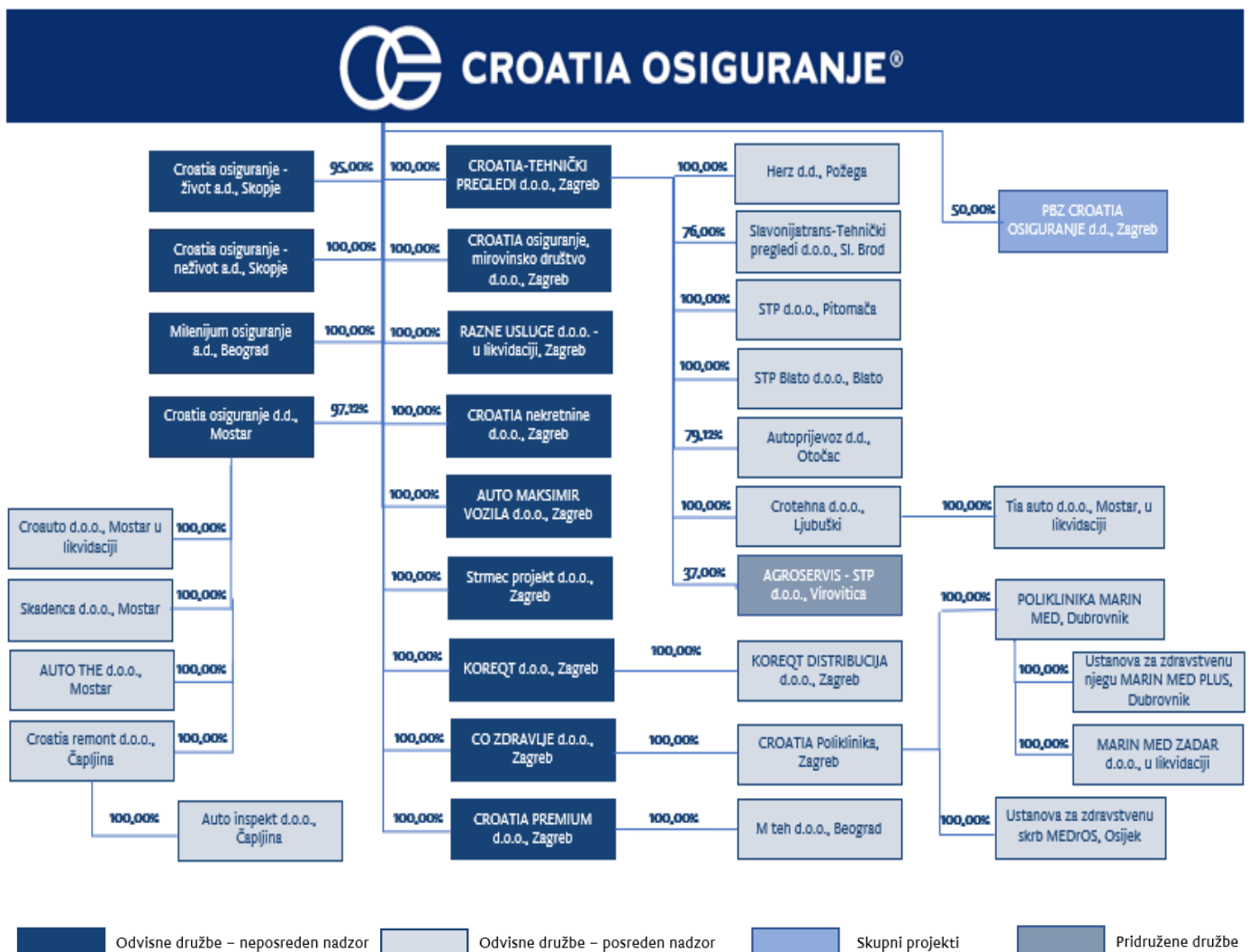
A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Zunanji revizor družbe za leto 2025 je **Deloitte d.o.o.**, Zagreb (v nadaljevanju: **Deloitte Hrvatska ali revizor**), Radnička cesta 80. Osnovni podatki za stik revizorja so:

- spletno mesto: www2.deloitte.com;
- tel. št.: +385 1 2351 900.

Lastniki kvalificiranih deležev v družbi so **Adris grupa d.d., Rovinj s 67,47 % deleža** v kapitalu in **Centar za restrukturiranje i prodaju za imetnika Republiko Hrvaško s 30,10 % deleža** v kapitalu. Družba posluje v sestavi **skupine Adris**, ki je eno od vodilnih hrvaških in regionalnih podjetij. Skupina Adria je organizirana v štirih strateških poslovnih enotah: turizem, zavarovanje, zdrava hrana in energetika. Abilia d.d., ustanovljena leta 2006, deluje v okviru skupine Adris kot družba za upravljanje investicijskih projektov in nepremičnin skupine Adris v celoti. Skupina Adris poleg naložb v obstoječe posle širi proizvodni portfelj na obnovljive vire energije, s čimer je eden od nosilcev zelenega prehoda v regiji. V začetku leta 2014 je skupina Adris postala večinski lastnik družbe, s čimer je postala tudi regionalno vodilno podjetje na zavarovalniškem trgu.

CROATIA osiguranje d.d. je vladajoča, matična družba v **skupini CROATIA osiguranje** (v nadaljevanju: **skupina**) s temeljno funkcijo združevanja in poslovnega usmerjanja skupine, v večini odvisnih družb pa je družba edini ali večinski lastnik.



A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.2 REZULTATI PREVZEMANJA TVEGANJ

MSRP 17, ki velja od 1. 1. 2023, opredeljuje načela za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in objavo zavarovalnih pogodb, pozavarovalnih pogodb in pogodb o naložbah z lastnostmi diskrecijske udeležbe ter je uvedla model, ki meri skupine pogodb na podlagi ocene družbe o sedajni vrednosti prihodnjih denarnih tokov, za katere se pričakuje, da bodo nastali z izpolnjevanjem pogodb družbe, popravku vrednosti za nefinančno tveganje in marže za dogovorjeno storitev.

Finančni prihodki in odhodki iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb so razčlenjeni na del, ki se pripozna v izkazu poslovnega izida, ter del, ki se pripozna prek drugega vseobsegajočega donosa. Podrobnejše informacije o pomembnih računovodskih usmeritvah in rezultatih poslovanja po posameznih poslovnih segmentih so podane v *Letnem poročilu družbe za leto 2025*.

Na dan 31. 12. 2025 družba posluje z močno kapitalsko ustreznostjo, pri čemer SCR-razmerje znaša visokih 268 %. V letu 2025 je družba izkazala dobiček pred obdavčitvijo v višini 63.564 tis. EUR, kar predstavlja padec za 11,10 %, medtem ko dobiček po obdavčitvi znaša 55.474 tis. EUR. Nižji dobiček je posledica nižjega zneska dividend, ki so jih izplačale odvisne družbe, in zmanjšanja prihodkov od nepremičnin zaradi prenosa nepremičnin na ločeno družbo konec leta 2024. Prihodki iz zavarovalnih pogodb znašajo 502.019 tis. EUR in so se povečali za 11,85 %, odhodki iz zavarovalnih pogodb pa so se povečali za 10,98 % in znašajo 453.509 tis. EUR.

Na poslovanje družbe je v letu 2025 vplivala dinamična rast trga neživiljenjskih zavarovanj z nadaljevanjem prilagajanja trga povišani inflaciji. K povečanju števila polic, predvsem na področju zdravstvenih, pa tudi drugih vrst zavarovanj, je prispevala močna rast plač v višini približno 10 %, pa tudi večja ozaveščenost o potrebi po zavarovanju.

V nadaljevanju so prikazane vse ključne postavke izkaza poslovnega izida.

Tabela A.2.1. Izkaz poslovnega izida

(v 000 EUR)

Izkaz poslovnega izida – ključne postavke	2025	2024	Δ25/24
Prihodki od zavarovalnih pogodb	502.019	448.837	11,85 %
Odhodki od zavarovalnih pogodb	(453.509)	(408.644)	10,98 %
Neto rezultat pogodb o (pasivnem) pozavarovanju	(20.218)	(14.809)	36,53 %
Rezultat iz zavarovalnih pogodb	28.292	25.385	11,45 %
Neto prihodki od naložb	53.823	58.709	-8,32 %
Neto finančni rezultat od zavarovalnih pogodb in (pasivnega) pozavarovanja	(7.003)	(6.395)	9,51 %
Ostali prihodki	6.524	7.323	-10,91 %
Ostali finančni odhodki	(1.454)	(1.420)	2,40 %
Ostali poslovni odhodki	(16.618)	(12.103)	37,30 %
DOBIČEK PRED OBDAVČITVIJO	63.564	71.499	-11,10 %
Davek od dobička	(8.090)	(5.926)	36,52 %
DOBIČEK TEKOČEGA LETA	55.474	65.573	-15,40 %

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Rezultati prevzema tveganj so predstavljeni v nadaljevanju skozi analizo zavarovalnih prihodkov po vrsti zavarovanja in analizo odhodkov od zavarovalnih pogodb.

Tabela A.2.2 Prihodki od zavarovanj po vrsti zavarovanja

(v 000 EUR)

	2025	2024
Požarna in druga premoženjska zavarovanja	133.285	122.017
Zavarovanje odgovornosti za uporabo motornih vozil	107.412	96.541
Ostala zavarovanja motornih vozil	95.380	82.654
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	83.193	71.304
Ostala zavarovanja odgovornosti	28.120	23.164
Zavarovanje zaščite prihodkov	15.556	15.413
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	13.966	12.311
Zavarovanje raznih finančnih izgub	7.297	7.220
Ostala neživljenjska zavarovanja	8.584	7.544
Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje (neživljenjsko)	0	0
Neporocionalno nezgodno pozavarovanje	1.297	1.250
Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	41	43
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	1.328	1.634
Skupaj neživljenjska zavarovanja	495.458	441.095
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	6.330	7.473
Ostala življenjska zavarovanja	230	269
Skupaj življenjska zavarovanja	6.561	7.742
Skupaj	502.019	448.837

Prihodki iz zavarovanj so višji pri skoraj vseh vrstah neživljenjskih zavarovanj, največja povečanja prihodkov pa so bila dosežena pri zavarovanju motornih vozil, zavarovanju stroškov zdravljenja, požarnih zavarovanjih in drugih premoženjskih zavarovanjih. Zmanjšali so se prihodki iz življenjskih zavarovanj.

Tabela A.2.3 Odhodki od zavarovalnih pogodb

(v 000 EUR)

	2025	2024
Nastale škode	295.614	263.164
Ostali odhodki od zagotavljanja storitev zavarovanja	66.774	63.004
Ostali odhodki, povezani s prodajo zavarovanja	48.909	45.060
Provizije	53.103	44.890
Izgube in sprostitev izgub na podlagi nedobičkonosnih pogodb	(648)	365
Sprememba obveznosti za nastale škode	(10.244)	(7.839)
Skupaj	453.509	408.644

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Odhodki od zavarovalnih pogodb so se povečali skozi vse kategorije stroškov (odškodninski zahtevki, stroški, povezani s prodajo zavarovanj, in tudi stroški, povezani z zagotavljanjem zavarovalnih storitev).

A.3 REZULTATI NALOŽB

Neto prihodki od naložb obsegajo prihodke od naložb v nepremičnine, prihodke od obresti, izračunane z metodo efektivne obrestne mere, neto dobiček/izgubo od finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida, neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev, neto tečajne razlike, prihodke, ki se ustvarijo od sodelujočih deležev (dividende, deleži v dobičku, pripisi – povečanja vrednosti), in ostale prihodke in odhodke od naložb.

Neto prihodki od naložb v letu 2025 znašajo 53.823 tis. EUR in predstavljajo 8,32-% zmanjšanje v primerjavi z letom 2024. Neto prihodki od naložb so se zmanjšali za 4.887 tis. EUR, predvsem kot posledica zmanjšanja prihodkov od naložb v nepremičnine (prenos nepremičnin na ločeno družbo) in nižjega zneska dividend, ki so jih izplačale odvisne družbe.

Tabela A.3.1 Neto prihodki od naložb

(v 000 EUR)

	2025	2024
Obrestni prihodki, izračunani po metodi efektivne obrestne mere	26.852	25.759
Ostali neto prihodki/odhodki od naložb	20.197	16.661
Neto dobiček/izguba od finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	10.430	8.078
Prihodki od naložb v nepremičnine	1.327	4.329
Neto dobiček/izguba od prenehanje pripoznanja finančnih sredstev po amortiziranem strošku	(3.764)	0
Neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev	2.628	2.352
Neto tečajne razlike	(3.846)	1.531
Skupaj	53.823	58.709

Obrestni prihodki, izračunani po metodi efektivne obrestne mere, se nanašajo na neto prihodke od kuponov in amortizacije obveznic, nato na obrestne prihodke od depozitov in posojil. Obrestni prihodki so višji za 1.093 tis. EUR v primerjavi z letom 2024, predvsem kot posledica višjih obrestnih prihodkov od finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (obveznice, razvrščene kot FVOCI).

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

Drugi neto prihodki/odhodki od naložb v letu 2025 so večji za 3.536 tis. EUR kot posledica nižje realizirane neto izgube iz naslova prodaje instrumentov, ki so razvrščeni kot FVOCI (dolžniški vrednostni papirji), v primerjavi z letom 2024 in nižjega zneska dividend, ki so jih izplačale odvisne družbe, pri čemer se je povečal znesek dividend, izplačanih iz drugih naložb.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Neto dobički/izgube iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida vključujejo realizirane in nerealizirane dobičke/izgube iz finančnih sredstev, razvrščenih kot FVPL, večinoma investicijskih skladov in izvedenih finančnih sredstev. V letu 2025 se je neto dobiček povečal za 2.352 tis. EUR, predvsem zaradi realiziranih dobičkov iz investicijskih skladov in dobičkov iz izvedenih finančnih sredstev (FX swap pogodbe).

Tabela A.3.2 Neto dobiček/izguba od finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida(v ooo EUR)

	2025	2024
Neto nerealizirani dobiček/izguba	1.660	3.255
Obrestni prihodki	0	99
Realizirani dobiček/izguba od prodaje	8.770	4.723
Skupaj	10.430	8.078

Prihodki od naložb v nepremičnine vključujejo prihodke od najema in prihodke/odhodke od prodaje in popravka vrednosti nepremičnin. Do zmanjšanja prihodkov od naložb v nepremičnine je prišlo zaradi prenosa nepremičnin na ločeno družbo konec leta 2024.

Neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev se nanaša na prilagoditve po pričakovanih kreditnih izgubah za dolžniške vrednostne papirje, depozite in posojila (ECL) in na prilagoditve zaradi poštenega vrednotenja pozicij hčerinskih družb.

Neto tečajne razlike vključujejo tečajne razlike od finančnih sredstev in so bile v letu 2025 negativne. Na splošno se valutni učinki na ravni celotnega portfelja nadzorujejo s prilagoditvijo valutne strukture sredstev in obveznosti ter uporabo valutnih izvedenih finančnih instrumentov.

Naložbe v listinjene instrumente

Družba **nima naložb v sekuritizirane instrumente**.

A.4 REZULTATI DRUGIH DEJAVNOSTI

Družba **nima ostalih pomembnih dejavnosti** razen dejavnosti zavarovanja in z njo povezanih aktivnosti, katere rezultati so prikazani v prejšnjih razdelkih.

A.5 DRUGE INFORMACIJE

V letu 2025 je bila skladno s priporočili uprave in nadzornega sveta ter sklepom glavne skupščine odobrena in izplačana dividenda v skupni višini 45.771 tis. EUR. V letu 2025 je družba ohranila oceno A– agencije Fitch s stabilnimi obeti in še naprej ostaja edina zavarovalnica na Hrvaškem s takšno oceno.

Geopolitična in makroekonomska situacija

V letu 2025 še vedno obstajajo neugodne geopolitične razmere z nadaljevanjem vojne v Ukrajini, konflikti na Bližnjem vzhodu in drugimi konflikti ter zaostrovanjem političnih in trgovinskih odnosov v svetu. Leto 2025 je bilo na finančnih

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

trgih v veliki meri zaznamovano predvsem z odpornostjo svetovnega gospodarstva in normalizacijo monetarnih politik. Čeprav sta prvo polovico leta zaznamovala volatilitnost in strah pred recesijo, ki se ni uresničil, se je obdobje končalo z močnimi pozitivnimi donosi za večino razredov sredstev. Svetovna gospodarska rast je v letu 2025 znašala približno 2,9 %. Ključno gonilo trga je bil premik v politikah centralnih bank. Ameriški FED je med letom večkrat znižal referenčno obrestno mero (EFFR), konec leta 2025 pa se je ta gibala v razponu 3,5–3,75 %. ECB je v prvi polovici leta znižala obrestno mero za vloge na 2 % (znižala jo je večkrat) in jo nato ohranila stabilno zaradi inflacije, ki je padla pod 2-odstotno mejo v evroobmočju. Valutni trg je zabeležil znatno oslabitev ameriškega dolarja, evro pa se je v primerjavi z dolarjem okrepil za 13 %, zaradi česar so bile naložbe v evrih relativno bolj dragocene, zvišala pa se je tudi cena evropskih delnic za tuje kupce.

Delniški indeksi so zabeležili dvomestno rast. Ameriški S&P 500 je zabeležil letno rast v višini 16,4 %, medtem ko se je tehnološki Nasdaq povečal za 20 %. Kljub prevladi ameriških tehnoloških velikanov je evropski trg, merjen z indeksom Euro Stoxx 50, sledil temu trendu z 18-odstotno letno rastjo. V drugem delu leta so se vlagatelji začeli delno preusmerjati od dragih tehnoloških delnic k vrednostnim (value) delnicam in manjšim podjetjem, ki so imela koristi od nižjih stroškov zadolževanja.

Hrvaško gospodarstvo je ohranilo svoj položaj med hitreje rastočimi v evroobmočju z rastjo realnega BDP-ja v višini 3,6 % na leto (po prvi oceni DZS). To je že 20. zaporedno četrtletje, ko hrvaško gospodarstvo beleži rast, pri čemer je med najuspešnejšimi državami v evroobmočju. Hkrati se je inflacija glede na prejšnje leto povečala in je znašala 3,7 % na letni ravni, predvsem zaradi močnega povečanja cen hrane in storitev. Domači kapitalski trg je zabeležil izjemno leto: indeks CROBEX je zrasel za 20,9 %, medtem ko je slovenski delniški trg vodil regijo z rastjo indeksa SBITOP v višini kar 50 % v letu 2025.

Donosi na državne obveznice so sledili trendom zniževanja obrestnih mer, kar je povzročilo stabilizacijo cen. Indeks domačih obveznic CROBIS je leto zaključil z rastjo 1,6 %. Geopolitične napetosti in diplomatska trenja znotraj Nata so spodbudila močno povpraševanje po žlahtnih kovinah. Zlato je leta 2025 doseglo rast za 65 %, srebro pa za impresivnih 149 %, pri čemer je zlato v začetku leta 2026 preseгло zgodovinsko raven 5.000 USD/unčo. Zadnje vojne aktivnosti na Bližnjem vzhodu (ameriški in izraelski napad na Iran), ki so se začele konec februarja 2026, so vplivale na močno rast cen nafte, kar bi v primeru daljše eskalacije lahko vplivalo na inflacijo na svetovni ravni, posledično tudi na ravni tržnih obrestnih mer in odločitve centralnih bank o gibanju obrestnih mer. Družba je preučila možne učinke trenutnega konflikta na Bližnjem vzhodu na svoje poslovanje in finančni položaj. Na podlagi razpoložljivih informacij in opravljenih analiz niso bili ugotovljeni pomembni neposredni ali posredni vplivi, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze.

Ti dejavniki v letu 2026 povzročajo negotovo poslovno okolje, vendar pa se kljub temu poslovanje družbe zaradi visoke stopnje kapitaliziranosti kaže kot odporno na stresne okoliščine. Družba je po najnovjših rezultatih procesa ORSA zaradi visoke kapitaliziranosti oziroma solventnosti odporna na različne stresne okoliščine. SCR-razmerje družbe na dan 31. 12. 2025 znaša visokih 268 % in bi družba tudi v stresnih okoliščinah verjetno še naprej poslovala v skladu z zakonskimi zahtevami.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Izboljšanje poslovanja

V letu 2025 se je nadaljevala strateška usmeritev na razvoj zdravstvenega segmenta in digitalno preobrazbo poslovanja. Realizirana premija iz skupnega digitalnega poslovanja se je povečala za 19 % glede na prejšnje leto, medtem ko se je število strank, ki uporabljajo mobilno aplikacijo Moja Croatia, povečalo za 56 %.

Digitalna blagovna znamka LAQO je v primerjavi z letom 2024 dosegla 18-% rast premije. Uvedeno je popolnoma digitalno zavarovanje sredstev in začet nov program zvestobe LAQOsfera. Predstavljena je bila tudi druga generacija LAQO GPT-ja, pomočnika, ki deluje z umetno inteligenco in omogoča sklepanje potovalnih zavarovanj prek WhatsAppa, s čimer je postala LAQO prva zavarovalna blagovna znamka v Evropi, ki omogoča nakupe neposredno prek pomočnika, ki deluje z umetno inteligenco. Koreq, digitalna platforma za primerjavo in izbiro produktov ter storitev, ki je bila uvedena februarja 2024, še naprej dosegla pozitivne rezultate. Platformo smo razširili na nova področja: primerjavo cen živil in obveznega avtomobilskega zavarovanja.

V poslovne procese in produkte družbe so bile uvedene številne inovacije ob pospešeni uporabi tehnologije umetne inteligence, ki nenehno povečuje učinkovitost zaposlenih in zadovoljstvo strank. Tako so bile digitalne izboljšave družbe prepoznane na trgu, zlasti na področju prijavljanja in ocenjevanja škode, med inovativnimi novimi produkti na trgu pa je izstopalo novo kibernetsko zavarovanje. Tudi Croatijin paket ugodnosti Spektar nenehno beleži odlične rezultate. Do konca leta 2025 je bilo v pakete Spektar vključenih več kot 293.000 gospodinjstev.

Leta 2025 je imela Croatia Poliklinika skoraj 280.000 pacientov, kar jo uvršča med največje zasebne zdravstvene ustanove na Hrvaškem. Ekipe vrhunskih zdravnikov in vrhunske zdravstvene storitve ter najsodobnejša tehnologija Croatia Poliklinike so na voljo v devetih mestih po vsej Hrvaški, zmogljivosti na Reki in v Zagrebu pa so bile še razširjene.

Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta

Po bilančnem datumu ni bilo pomembnih dogodkov.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah je družba sprejela **dualističen koncept** ustroja organov družbe. Osnovni organi družbe so uprava, nadzorni svet kot organ, ki nadzira delo družbe, ter skupščina družbe. Obveznosti in odgovornosti navedenih organov upravljanja so določene z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovanju in Statutom družbe.

Uprava družbe je organ, ki v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o zavarovanju in določili Statuta in ostalimi internimi akti družbe vodi posle družbe in zastopa družbo ter je pri tem samostojen. Upravo družbe sestavljajo najmanj trije (3), največ pa sedem (7) članov, od katerih je en predsednik uprave. Število članov uprave s svojo odločitvijo določi nadzorni svet.

Član uprave je lahko oseba, ki v vsakem trenutku izpolnjuje pogoje, ki jih določata Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovanju, in pogoje, ki jih določa Pravilnik *o pogojih za opravljanje funkcije članov uprave in članov nadzornega sveta zavarovalnih oziroma pozavarovalnih družb, prokurista zavarovalne oziroma pozavarovalne družbe in pooblaščenega zastopnika podružnice zavarovalne oziroma pozavarovalne družbe*, ki ga je sprejela HANFA. Za člana uprave družbe je lahko imenovana samo oseba, ki jo HANFA predhodno odobri.

Uprava je sprejela Poslovnik o delu, ki ureja vsa vprašanja, pomembna za delo uprave, ki niso urejena s Statutom družbe. Uprava družbe v skladu s Statutom in Poslovnikom vodi posle družbe skupaj in praviloma sprejema odločitve na sejah, lahko pa tudi v sklopu posvetov po elektronski pošti ter z drugimi za to primernimi sredstvi. Seje uprave potekajo praviloma enkrat tedensko. Uprava sprejema odločitve z večino glasov, če pa so glasovi pri odločanju enako razdeljeni, je odločujoči glas predsednika uprave. Družbo zastopata najmanj dva člana uprave.

Uprava je odgovorna za predložitev letnega poročila družbe in skupine, ki vključuje letne računovodske izkaze, nadzornemu svetu, nato pa ga mora nadzorni svet odobriti za predložitev glavni skupščini delničarjev v sprejem. Uprava družbe je dolžna za vsako poslovno leto pripraviti nekonsolidirane in konsolidirane računovodske izkaze, ki vsebujejo resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe in skupine ter rezultatov njunega poslovanja in denarnih tokov, v skladu z veljavnimi računovodskimi standardi, ter je odgovorna za vodenje ustreznih računovodskih evidenc, ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov v vsakem trenutku. Prav tako je uprava družbe odgovorna za pripravo Poročila o trajnosti v skladu z 32. in 36. členom Zakona o računovodstvu, s katerim se izvaja člen 29(a) direktive EU 2013/34/EU.

S posebno odločitvijo uprave družbe je določena koordinacija poslov predsednika in članov uprave družbe. Zadevna odločitev določa razmejitve predsednika in članov uprave družbe glede na organizacijske enote družbe.

Nadzorni svet je organ družbe, ki nadzira vodenje poslov družbe, njegova pooblastila pa se ne kažejo samo v funkciji nadzora, temveč tudi drugih poslih, ki jih določata Zakon o gospodarskih družbah in Statut družbe.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Član nadzornega sveta je lahko oseba, ki v vsakem trenutku izpolnjuje pogoje, ki jih določata Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovanju, in pogoje, ki jih določa Pravilnik *o pogojih za opravljanje funkcije članov uprave in članov nadzornega sveta zavarovalnih oziroma pozavarovalnih družb, prokurista zavarovalne oziroma pozavarovalne družbe in pooblaščenega zastopnika podružnice zavarovalne oziroma pozavarovalne družbe*, ki ga je sprejela HANFA. Mandat članov nadzornega sveta traja največ štiri (4) leta z možnostjo ponovne izvolitve. Za člana nadzornega sveta družbe je lahko imenovana samo oseba, ki jo HANFA predhodno odobri.

Glede na lastniško strukturo velja: dokler ima najmanj 25 % rednih delnic družbe, povečano za eno takšno delnico, ima Republika Hrvaška pravico v skladu s tretjim odstavkom 256. člena Zakona o gospodarskih družbah neposredno imenovati dva (2) člana nadzornega sveta, če pa ima najmanj 10 % rednih delnic družbe, lahko neposredno imenuje enega (1) člana nadzornega sveta. Enega (1) člana nadzornega sveta imenuje svet delavcev družbe oziroma delavci na neposrednih in tajnih volitvah, in to na način, predpisan za izvolitev sveta delavcev, pri čemer jim ta pravica pripada, dokler so izpolnjeni pogoji, ki jih določa Zakon o delu. Preostale štiri (4) oziroma pet (5) članov nadzornega sveta izvoli glavna skupščina družbe.

Nadzorni svet opravlja še posebej naslednje posle:

- imenuje in odpokliče predsednika in člane uprave;
- nadzira vodenje poslov družbe;
- po potrebi skliče glavno skupščino;
- glavni skupščini predloži pisno poročilo o opravljenem nadzoru;
- na predlog uprave določa letni računovodski izkaz;
- zastopa družbo pri upravi;
- daje soglasje za odločitve uprave oziroma odloča o drugih poslih, ko to določa zakon ali Statut;
- spreminja in dopolnjuje določila Statuta na podlagi odločitve glavne skupščine družbe;
- sprejema poslovnik o svojem delu;
- opravlja druge posle, ki so mu izrecno zaupani z zakonom ali Statutom,
- sklepa pogodbe z upravo.

Nadzorni svet z večino glasov vseh članov v skladu s Statutom družbe CROATIA osiguranje d.d daje soglasje glede naslednjih poslovnih odločitev oziroma aktov uprave:

- odtujitve in obremenitve nepremičnin družbe, katerih tržna vrednost presega znesek 132.722,81 EUR;
- sklepanje pravnih poslov ali vrste povezanih pravnih poslov, katerih vrednost presega petnajst odstotkov (15 %) osnovnega kapitala družbe, razen pravnih poslov v okviru rednega poslovanja družbe, določenih z Zakonom o zavarovanju, ki se nanašajo na zavarovanje in pozavarovanje ter naložbene posle, o katerih mora uprava obvezno četrletno poročati nadzornemu svetu;
- za določanje poslovne politike družbe;
- za določanje finančnega načrta družbe, ki ga predlaga uprava družbe;
- za določanje ustroja sistema notranjih kontrol;
- za določanje okvirnega letnega programa dela notranje revizije.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Nadzorni svet lahko imenuje komisije zaradi priprave odločitev, ki jih sprejema, in nadzora njihovega izvajanja. Člani nadzornega sveta lahko sodelujejo pri delu vsake komisije. Odločitve nadzornega sveta se sprejemajo z večino glede na skupno število članov, razen če Statut določa drugače. Delo nadzornega sveta družbe se podrobneje ureja s Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

Nadzorni svet je ustanovil **revizijski odbor** kot strokovni organ, ki podpira nadzorni svet družbe. Organizacija in način dela revizijskega odbora sta natančneje urejena s Poslovnikom o delu revizijskega odbora. Revizijski odbor sestavljajo trije (3) člani, ki jih je imenoval nadzorni svet iz svojih vrst. Najmanj en (1) član revizijskega odbora mora biti strokovnjak na področju računovodstva in/ali revizije. Revizijski odbor opravlja naslednje posle, določene z Zakonom o reviziji in Poslovnikom o delu revizijskega odbora:

- poroča nadzornemu svetu o rezultatu zakonske revizije in pojasnjuje, kako je zakonska revizija prispevala k integriteti računovodskega poročanja, in pojasnjuje vlogo odbora v tem procesu;
- spremlja postopek računovodskega poročanja, vključno s postopkom elektronskega poročanja v skladu z zakonom, ki ureja računovodstvo podjetij, in predloži priporočila ali predloge za zagotovitev njegove integritete;
- glede računovodskega poročanja spremlja učinkovitost sistema notranjega vodenja kakovosti in sistema obvladovanja tveganj ter, če je to smiselno, interno revizijo brez ogrožanja svoje neodvisnosti;
- spremlja izvajanje zakonske revizije letnih računovodskih izkazov in letnih konsolidiranih računovodskih izkazov ob upoštevanju vseh ugotovitev in sklepov Ministrstva za finance;
- preverja in spremlja neodvisnost revizijske družbe, posebej primernost nudenja nerevizijskih storitev, ki so predmet njegove predhodne odobritve, ko so ustrezno ocenjene grožnje neodvisnosti in uporabljeni zaščitni mehanizmi;
- odgovoren je za postopek izbire revizijske družbe in predlaga imenovanje revizijske družbe ter daje priporočila o pogojih njenega angažiranja;
- nadzira rotacijo pooblaščenih revizorjev v okviru revizijske družbe;
- nadzoruje pravilnost in popolnost računovodskih izkazov in računovodskih usmeritev družbe ter drugih uradnih sporočil, povezanih s finančnimi rezultati družbe;
- najmanj enkrat letno oceni učinkovitost obvladovanja tveganj in sistema notranjih kontrol kot celote ter po potrebi poda priporočila nadzornemu svetu in upravi družbe;
- zagotavlja učinkovitost sistema notranje revizije, zlasti s priporočilom nadzornemu svetu pri imenovanju ali razrešitvi vodje funkcije notranje revizije, zagotavljanjem neodvisnosti in zadostnosti funkcije notranje revizije ter nadzorom nad izvajanjem ukrepov, določenih kot posledica zunanje in notranje revizije ter lastnega nadzora;
- zagotavlja zadostnost, neodvisnost in učinkovitost funkcije zunanje revizije ter nadzira izvajanje ukrepov, naloženih na podlagi zunanje in notranje revizije ter lastnega nadzora;
- nadzira postopek izbire in imenovanja zunanjega revizorja v skladu z zakonskimi zahtevami in daje priporočila nadzornemu svetu za izbiro zunanjega revizorja v skladu s pogoji za njegovo imenovanje;
- poroča nadzornemu svetu o rezultatu preverjanja poročila o trajnostnosti in pojasnjuje, kako je preverjanje poročila o trajnostnosti prispevalo k integriteti poročanja o trajnostnosti, in pojasnjuje vlogo revizijskega odbora v tem procesu;

B. SISTEM UPRAVLJANJA

- spremlja postopek poročanja o trajnostnosti, vključno s postopkom poročanja v elektronski obliki, v skladu z zakonom, ki ureja računovodstvo podjetij in proces, ki se izvaja za določitev informacij, o katerih se poroča v skladu s standardi poročanja o trajnostnosti, kot urejajo izvedbeni akti Evropske komisije, ter zagotavlja priporočila ali predloge za zagotovitev njegove integritete;
- v zvezi s poročanjem o trajnostnosti, vključno s postopkom poročanja v elektronski obliki v skladu z zakonom, ki ureja računovodstvo podjetij, spremlja učinkovitost sistema notranjega vodenja kakovosti in sistema obvladovanja tveganj ter, če je smiselno, notranjo revizijo brez ogrožanja svoje neodvisnosti;
- spremlja preverjanje poročil o trajnostnosti ob upoštevanju vseh ugotovitev in sklepov Ministrstva za finance;
- opravlja druge naloge po naročilu nadzornega sveta, zakonskih predpisih, internih aktih družbe in drugih veljavnih predpisih.

Nadzorni svet je ustanovil **odbor za imenovanja in prejemke** kot strokovni organ, ki podpira nadzorni svet družbe. Organizacijo in način dela odbora za imenovanja in prejemke podrobneje ureja Poslovnik o delu odbora za imenovanja in prejemke. Odbor za imenovanja in prejemke sestavljajo trije (3) člani, ki jih izmed svojih članov imenuje nadzorni svet. Odbor za imenovanja in prejemke opravlja naslednje posle, določene s Poslovnikom o delu odbora za imenovanja in prejemke:

- nadzira postopek imenovanja kandidatov v nadzorni svet in upravo družbe, da zagotovi, da je postopek imenovanja pošten, pregleden in nediskriminatoren, da spodbuja raznolikost, inkluzivnost in enake možnosti ter da se doseže uravnotežena zastopanost obeh spolov;
- razvija opis vlog kandidatov za vsako prosto delovno mesto v skladu s profilom uprave ali nadzornega sveta družbe (po potrebi po posvetovanju s predsednikom uprave ali nadzornega sveta) ter opredeli in daje priporočila glede zadevnih kandidatov nadzornemu svetu;
- ugotavlja strokovnost in/ali neodvisnost kandidatov nadzornega sveta;
- se dogovori o pogojih imenovanja z morebitnimi novimi člani uprave ali nadzornega sveta, vključno s časom, potrebnim za opravljanje njihove funkcije;
- pripravi načrt nasledstva za ponovno imenovanje ali zamenjavo članov nadzornega sveta in uprave po posvetovanju s predsednikom nadzornega sveta ali uprave;
- nadzoruje napredek pri doseganju odstotka žensk v upravi in nadzornem svetu ter višjem vodstvu družbe;
- nadzoruje politike uprave pri izbiri in imenovanju višjega vodstva;
- nadzira izvajanje notranjih ocen in anket o mnenju delavcev o enakopravnosti spolov in enakih možnostih v družbi;
- priporoča nadzornemu svetu politike prejemkov za člane uprave najmanj vsaka tri leta ob upoštevanju višine in strukture prejemkov višjega vodstva in delavcev kot celote ter opravi predhodno oceno učinkov politike prejemkov na enakost prejemkov različnih spolov za enako delo in/ali delo enake vrednosti;
- vsako leto priporoči nadzornemu svetu prejemke, ki bi jih morali prejeti predsednik in člani uprave, na podlagi ocene rezultatov družbe in njihovih osebnih rezultatov, po posvetovanju s predsednikom uprave ob upoštevanju enakosti prejemkov različnih spolov za enako delo in/ali delo enake vrednosti;
- nadzornemu svetu priporoči politiko prejemkov za člane nadzornega sveta, ki bo dana v potrditev glavni skupščini, in opravi predhodno oceno učinkov politike prejemkov na enakost prejemkov različnih spolov za enako delo in/ali delo enake vrednosti;

B. SISTEM UPRAVLJANJA

- nadzoruje višino in strukturo prejemkov višjega vodstva in delavcev kot celote ob upoštevanju enakosti prejemkov različnih spolov za enako delo in/ali delo enake vrednosti ter daje priporočila upravi glede njenih politik;
- nadzoruje pripravo zakonsko obveznega letnega poročila o prejemkih za soglasje nadzornega sveta;
- izvaja druge naloge po naročilu nadzornega sveta.

Odbor za imenovanja in prejemke izvaja tematske seje zaradi učinkovitega in pravočasnega opravljanja navedenih funkcij, o čemer mora redno poročati nadzornemu svetu.

Glavna skupščina je organ družbe, v katerem delničarji uveljavljajo svoje pravice v poslih družbe, če zakon ali Statut ne določa drugače. Pristojnosti glavne skupščine so predpisane z Zakonom o gospodarskih družbah in Statutom družbe.

Statut družbe natančneje določa pristojnosti glavne skupščine, skladno z navedenim določilom pa so pristojnosti glavne skupščine naslednje:

- sprejetje Statuta in odločanje o spremembah in dopolnitvah Statuta družbe;
- izbira in odpoklic članov nadzornega sveta;
- odločanje o uporabi dobička;
- odločanje o povečanju in zmanjšanju osnovnega kapitala družbe;
- sprejetje letnih računovodskih izkazov, ko ji to prepustita uprava in nadzorni svet;
- odločanje o dajanju razrešitve upravi in članom nadzornega sveta;
- imenovanje revizorja družbe;
- odločanje o statusnih spremembah družbe;
- odločanje o prenehanju delovanja družbe;
- odločanje o drugih vprašanih v skladu z zakonom in Statutom.

Glavno skupščino pravilom skliče uprava, nadzorni svet pa skliče glavno skupščino, ko oceni, da je to potrebno zaradi dobrobiti družbe.

Uprava mora takoj sklicati glavno skupščino, če se pri izdelavi računovodskih izkazov ali sicer ugotovi, da v družbi obstaja izguba v višini polovice osnovnega kapitala. Uprava mora prav tako glavno skupščino sklicati takoj, če to pisno zahtevajo delničarji, ki imajo skupaj deleže v višini najmanj dvajsetine osnovnega kapitala družbe in navedejo namen in razlog sklica te glavne skupščine.

Glavni skupščini predseduje predsednik nadzornega sveta ali oseba, ki jo on določi. Na glavni skupščini ni mogoče sprejeti odločitve, če na njej niso prisotni delničarji, katerih delnice predstavljajo polovico skupnega osnovnega kapitala družbe. Glavna skupščina sprejema odločitve z večino glasov, in sicer z javnim glasovanjem.

Ključne funkcije družbe so organizirane tako, da se pokrijejo vsa pomembnejša tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bila izpostavljena družba v svojem poslovanju, da se izogne navzkrižju interesov in se zagotovi skladnost poslovanja družbe s strategijami in politikami ter ostalimi internimi akti družbe, v skladu z relevantnim zakonskim okvirjem. Družba je imenovala **nosilce ključnih funkcij** v skladu s predpisi Zakona o zavarovanju.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Ključne funkcije, vzpostavljene na ravni družbe, so:

- funkcija obvladovanja tveganj, vzpostavljena prek sektorja za obvladovanje tveganj;
- funkcija spremljanja skladnosti, vzpostavljena prek sektorja za skladnost;
- funkcija notranje revizije, vzpostavljena prek sektorja za notranjo revizijo;
- aktuarska funkcija, vzpostavljena prek sektorja za aktuaristiko.

Vse ključne funkcije so neodvisne pri opravljanju svojih poslov, integrirane v organizacijsko strukturo družbe na način, ki onemogoča obstoj navzkrižja interesov v poslovnih procesih, omogočeni pa so jim komunikacija s katerim koli zaposlenim in potrebna pooblastila in viri ter neomejen dostop do informacij, potrebnih za opravljanje lastnih nalog.

Ključne funkcije neposredno poročajo upravi družbe s ciljem zagotavljanja neodvisnega in objektivnega opravljanja lastnih nalog z udeležbo v skupnem sistemu upravljanja in poročanja družbe v okviru izvajanja svetovalnih angažmajev, zasnovanih na profesionalnem znanju in praktičnih izkušnjah, pridobljenih pri opravljanju nalog znotraj kontrolnih funkcij, s ciljem dodajanja dodane vrednosti družbi. Uprava družbe periodično, najmanj pa enkrat letno, preuči primernost postopkov in uspešnost ključnih funkcij, medtem ko nadzorni svet družbe preuči primernost postopkov in učinkovitost notranje revizije. Podrobnejše informacije o vsaki posamezni ključni funkciji so podane v nadaljevanju besedila.

Ključne funkcije, imenovane na ravni družbe, so odgovorne tudi za skupino.

Organizacijska struktura družbe

V družbi je vzpostavljen poslovni model, s katerim so vsi osnovni in podporni procesi (t. i. zaledna pisarna) centralizirani, po drugi strani pa je okrepljen proces prodaje zavarovanja prek organizacije na podlagi različnih meril na isti ravni razdelitve (B-1) glede na stranko in ozemlje.

Organizacijska struktura družbe predpostavlja strokovne organizacijske enote z jasno opredeljenimi odgovornostmi izvršitelja, ki niso v navzkrižju z odgovornostmi in cilji drugih področij poslovanja.

Organizacijska struktura družbe je oblikovana tako, da posamezne organizacijske enote v celoti obsegajo ključne poslovne procese in je mogoče v organizacijski strukturi prepoznati naslednja področja: 1) zavarovalne operacije, 2) prodaja, 3) funkcije podpore, razvoja poslovanja in upravljanja sredstev ter 4) finance.

Navedena organizacijska področja na dan 31. 12. 2025 vključujejo:

Zavarovalne operacije: sektor za razvoj produktov in prevzemanje tveganj, sektor za upravljanje nadomestil škod in sektor operativnih poslov in podpore uporabnikom.

Prodaja: sektor za zavarovanje prebivalstva, sektor za zavarovanje korporativnih strank, sektor za razvoj prodajnih kanalov in analitično podporo prodaji ter sektor za podporo hčerinskim družbam in sektor za zavarovanje malih in srednjih podjetij.

Funkcija podpore, razvoja poslovanja in upravljanja sredstev: sektor za naložbe, sektor za upravljanje kadra, sektor za pravne zadeve, sektor za skladnost, sektor za strategijo in preobrazbo, sektor za varnost, sektor za digitalno poslovanje, sektor za informacijsko tehnologijo in sektor za trženje in korporativne komunikacije.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Finance: sektor za finance in računovodstvo, sektor za kontroling, aktuarski sektor, sektor za obvladovanje tveganj, sektor za notranjo revizijo in oddelek za nabavo.

Prodajni proces je v pomembni meri pospešen in digitaliziran, razvitih in izboljšanih je veliko produktov, podobno kot sistem upravljanja cen, centralizacija in avtomatizacija procesa obdelave škod ter področje inovacij in deljenja znanja, usmerjenosti na kupca in motivacije zaposlenih.

V letu 2025 je uprava družbe delovala v sestavi:

- **Davor Tomašković**, predsednik uprave družbe v obdobju 1. 1. 2025–31. 12. 2025
- **Robert Vučković**, član uprave družbe v obdobju 1. 1. 2025–31. 12. 2025
- **Luka Babić**, član uprave družbe v obdobju 1. 1. 2025–31. 12. 2025
- **Vesna Sanjković**, članica uprave družbe v obdobju 1. 1. 2025–31. 12. 2025

V letu 2025 je nadzorni svet deloval v sestavi:

- **Roberto Škopac**, predsednik nadzornega sveta v obdobju 1. 1. 2025–31. 12. 2025
- **dr. Željko Lovrinčević**, namestnik predsednika nadzornega sveta v obdobju 1. 1. 2025–20. 9. 2025
- **dr. Hrvoje Šimović**, član nadzornega sveta v obdobju 1. 1. 2025 –21.9.2025, namestnik predsednika nadzornega sveta v obdobju 21. 9. 2025–31. 12. 2025
- **Hana Zoričić**, članica nadzornega sveta v obdobju 21. 9. 2025–31. 12. 2025
- **Vitomir Palinec**, član nadzornega sveta v obdobju 1. 1. 2025–31. 12. 2015
- **Hrvoje Patajac**, član nadzornega sveta v obdobju 1. 1. 2025–31. 12. 2025
- **dr. Zoran Barac**, član nadzornega sveta v obdobju 1. 1. 2025 –11. 10. 2025
- **Erika Zgrablić**, članica nadzornega sveta v obdobju 12. 10. 2025–31. 12. 2025
- **Pero Kovačić**, član nadzornega sveta v obdobju 1. 1. 2025 –31. 12. 2025

Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev (HANFA) je na seji dne 25. julija 2025 sprejela sklep, s katerim se izda odobritev za Hano Zorčić za opravljanje funkcije članice nadzornega sveta družbe CROATIA osiguranje d.d. za mandat v trajanju 4 let, in sicer od 21. septembra 2025 do 21. septembra 2029.

Dne 28. avgusta 2025 je potekala glavna skupščina družbe CROATIA osiguranje d.d., kjer je bil sprejet sklep o izvolitvi Erike Zgrablić kot članice nadzornega sveta za obdobje štirih let, z začetkom mandata 12. oktobra 2025, pod pogojem pridobitve odobritve HANFE. Upravni odbor Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev (HANFA) je na seji dne 29. avgusta 2025 sprejel sklep, s katerim se izda odobritev za Eriko Zgrablić za opravljanje funkcije članice nadzornega sveta družbe CROATIA osiguranje d.d. za mandat v trajanju od 12. oktobra 2025 do 12. oktobra 2029.

Dne 10. novembra 2025 so bile izvedene volitve za predstavnika delavcev v nadzorni svet družbe CROATIA OSIGURANJE d.d., za članico nadzornega sveta pa je bila izvoljena Matilda Mrković Kalik za mandat štirih let, z začetkom mandata 11. marca 2026.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Politika nagrajevanja

Korporativna politika nagrajevanja vključuje motiviranje in zadrževanje najboljših zaposlenih, katerih sistem vrednot se sklada s kulturo in cilji družbe. Vsak zaposleni družbe podpiše izjavo o spoštovanju določil Etičnega kodeksa družbe, ki določa osnovne korporativne vrednote: osredotočenost na stranke, strokovnost, zanesljivost in odgovornost, agilnost in inovativnost.

Etično, odgovorno in zakonsko skladno obnašanje je obveznost vsakega zaposlenega glede na Etični kodeks, zaposleni na vodstvenih položajih pa morajo biti s svojim obnašanjem in osebno integriteto vzor ostalim sodelavcem in zaposlenim. Družba oblikuje okolje, v katerem se pričakuje visoka učinkovitost na način, da so vsi zaposleni motivirani, da s svojim delom prispevajo k uresničitvi ciljev, strategije in vrednot družbe. Spodbuja se prepoznavanje delovnega učinka različne kakovosti in razlikovanje pri dajanju ocen na način, da se na lestvici petih (5) ocen jasno prepoznajo visoka, standardna in nizka delovna uspešnost.

V družbi je bila sprejeta Politika o prejemkih z naslednjimi osnovnimi načeli:

- uravnoteženost vseh elementov prejemkov in odgovornost za dosežene rezultate;
- tržno usklajeno nagrajevanje glede na posle enake ali podobne kompleksnosti;
- nagrajevanje glede na delovno uspešnost na način, da variabilno izplačilo odraža skupno uresničitev ciljev družbe in osebni prispevek članov uprave;
- kratkoročni in dolgoročni cilji se opredelijo kot finančni in nefinančni cilji;
- dobra menedžerska praksa in uporaba vrednostnega sistema je ključna za poslovni uspeh družbe, zato je nefinančni cilj opredeljen prek vedenja, ki kaže kakovostno, učinkovito in etično upravljanje ljudi in poslovanja;
- nagrajevanje spodbuja strokovnost in odličnost ne glede na spol, etnično pripadnost, starost, invalidnost ali podobno.

Struktura prejemkov je usmerjena v trajnostno rast družbe. Vse komponente prejemkov so določene primerno, posamezno in skupaj ter na način, da ne spodbujajo prejemnikov k nerazumnim tveganjem, ki niso v skladu z dolgoročnimi interesi, poslovno strategijo, cilji in vrednotami družbe.

Politika o prejemkih velja za vse zaposlene družbe. Cilji tega dokumenta so vzpostavitev, izvedba in ohranjanje prakse prejemkov v skladu s poslovnimi cilji družbe in strategijo obvladovanja tveganj ter dolgoročnimi interesi in rezultati ter hkrati predstavitev ukrepov, usmerjenih v izogibanje navzkrižjem interesov in prekomerno prevzemanje tveganj v škodo družbe ali njenih zainteresiranih strani (delničarjev, skleniteljev polic, partnerjev itd.). Komponente prejemkov so fiksni in variabilni prejemki.

V *Politikah o prejemkih*, ki so bile sprejete v skladu s Smernicami o sistemu upravljanja, EIOPA-BoS-14/253 ter Zakonom o zavarovanju ter pripadajočimi zakonskimi akti, so izrecno navedene informacije o skladnosti z vključitvijo tveganja trajnostnosti.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Nadzorni svet je dne 8. 4. 2024 sprejel revidirano *Politiko o prejemkih članov uprave* v skladu z zakonsko obveznostjo, da jo v roku štirih let revidira. V pomembnem so v revidiranih Politikah dopolnjena 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 nasledstva; razvoj novih poslovnih segmentov). Nadalje je določeno, da mora biti sistem nagrajevanja usmerjen v trajnostno rast družbe. Vsi elementi prejemkov morajo biti ustrezni z vidika vsakega posameznega elementa in obravnavani kolektivno, zlasti pa ti elementi ne smejo spodbujati članov uprave, za katere velja *Politika o prejemkih*, k nerazumnim tveganjem, ki niso v skladu z dolgoročnimi interesi, poslovno strategijo, cilji in vrednotami družbe in skupine. Opredelitve in strukture fiksnih in variabilnih prejemkov so bile dopolnjene, posebej pa so bila izpostavljena numerična merila za letni in večletni bonus kot variabilnih prejemkov s ciljem preglednosti, skladno z ravnanjem v praksi. Predpisi določajo, da je variabilni prejemek povezan s trajnostnostjo in ne spodbuja prekomernih tveganj ter se izplača v obsegu, v katerem razmerje med fiksnim in variabilnim prejemkom ostaja v razumnih razmerjih.

Dodatno so bili s Politikami o prejemkih, ki veljajo za vse zaposlene, opredeljeni tudi pogoji za uveljavitev pravic do enkratne nagrade za ključne projekte, poleg pa je bila predvidena možnost pridobitve nagrade za delovne rezultate kot dodatka k plači, pri čemer so pogoji za slednjo opredeljeni v posebnih pravilnikih o delu.

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

Variabilna komponenta prejemkov so denarni zneski, neposredno povezani z doseženimi rezultati, ki se izplačujejo mesečno ali letno za vse zaposlene, razlikuje pa se za vse zaposlene v administraciji in prodaji ter je konkurenčna glede na konkurenčna podjetja.

Politika o prejemkih se uporablja za različne vrste zaposlenih, ki so posebej pomembni za uspeh družbe, torej osebe, ki učinkovito vodijo družbo, osebe, ki uspešno upravljajo družbo, nosilce ključnih funkcij in ostale osebe s pomembnim vplivom na profil tveganosti družbe.

Ko prejemki vključujejo variabilno komponento, ta temelji na kombinaciji:

- doseženih rezultatov posameznika v zvezi z opravljanjem in kakovostjo izvajanja določenih nalog glede na odgovorno ravnanje s tveganji in skladnost z zakoni, internimi pravili in prakso obvladovanja tveganj;
- rezultatov organizacijske enote, ki ji zaposleni pripada, glede na prispevek k izpolnjevanju poslovne strategije družbe, profila tveganosti in ciljev;
- skupnih rezultatov družbe v določenem obdobju (ne samo na podlagi rezultatov na določen referenčni datum).

Delež variabilnih prejemkov se v skladu z opredeljenimi pravili o zneskih variabilnih prejemkov izplača z odlogom, obdobje odloga pa znaša tri leta. Na splošno se odložen del variabilnih prejemkov (zaslužen, a neizplačan del variabilnih prejemkov) ne izplača v primeru prekinitve delovnega razmerja ali mandata zaradi neustreznega obnašanja.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Družba ni dolžna izplačati oziroma prenesti pravic za del odloženih neizplačanih variabilnih prejemkov ali za celotne odložene neizplačane variabilne prejeme, če uresničitev predhodno prevzetih tveganj privede do slabše uspešnosti oziroma slabšega finančnega rezultata družbe (malus).

Naprej, družba upošteva naslednja pravila:

- osebe, ki uspešno upravljajo družbo, se imenujejo za mandatno obdobje, določeno s sklepom o imenovanju;
- osebe, ki efektivno upravljajo družbo, ne smejo prejemati provizije na podlagi prodaje zavarovalnih polic;
- prejemki članov nadzornega sveta ne vsebujejo komponent, povezanih z rezultatom poslovanja. O prejemkih članov nadzornega sveta odloča skupščina družbe.

Poleg prej navedenih vrst zaposlenih sistem fiksnega in variabilnega nagrajevanja obsega tudi vse druge zaposlene, in to na naslednji način:

1. **Uprava družbe** ima dogovorjeno fiksno plačo ter letni in večletni bonus v skladu z določenimi KPI, ki jih določi nadzorni svet družbe. Nadzorni svet družbe izvaja oceno učinka na podlagi postavljenih letnih in večletnih ciljev:
 - Korporativni KPI (75 %) – finančni cilji družbe (tržni delež, neto dobiček skupine, prihodki od prodaje)
 - Nefinančni KPI (25 %) – nefinančni cilji družbe (specifični projekti, ESG, razvoj sistema nasledstva)

Po analizi rezultatov in doseženih KPI-jev za poslovno leto nadzorni svet družbe določi letni in večletni bonus ter del večletnega bonusa, ki se odloži do konca mandata oziroma za tri leta v skladu s *Politikami o prejemkih*.

2. **Vodstvo družbe** ima dogovorjeno fiksno plačo in letni bonus v skladu s postavljenimi KPI, ki jih določi uprava družbe, in v skladu s poslovnimi cilji, ki jih je določil nadzorni svet. Uprava družbe izvede oceno učinka na podlagi postavljenih letnih ciljev:
 - korporativni KPI (33,33 %),
 - KPI sektorja in projektni cilji (33,33 %) ter
 - CORE kompetence, povezane s poslovnimi cilji in vrednotami podjetja (33,33 %).

Po analizi rezultatov in doseženih KPI-jev za poslovno leto uprava družbe določi znesek in enkratno izplačilo letnega bonusa ter del z odlogom za tri leta v skladu s *Politikami o prejemkih*.

3. **Ostali zaposleni** imajo dogovorjeno fiksno plačo in četrtletne in letne KPI cilje v skladu s cilji organizacijskih enot, v katerih delajo. Praviloma se variabilni del plače izplača mesečno, v skladu z dosežki ekipnih ali korporativnih ciljev (25 %) in osebnih ciljev (75 %) prejšnjega četrtletja.

Družba prav tako prepoznava delavce na vodstvenih in strokovnih položajih, ki pomembneje prispevajo k uresnitvi ciljev družbe ter imajo namesto četrtletnih ciljev dogovorjeno pravico do letnega bonusa, čeprav niso del vodstva družbe. Uprava družbe izvaja četrtletno in letno kalibracijo ocene učinka in distribucije ocen.

V letu 2025 je družba del variabilnih prejemkov, povezanih z letom 2024 (bonus), izplačala svojemu vodstvu z dodelitvijo lastnih delnic družbe Adris grupa d.d. (ADRS2).

Cilj Politike o nematerialnih ugodnostih je določitev osnovnih postavk nematerialnih ugodnosti v družbi, ki se nanašajo na vse delavce družbe. Hkrati so tudi smernice za povezane družbe, kako urediti nematerialne ugodnosti, usklajene z lokalnimi postopki in to Politiko. Politike o nematerialnih ugodnostih niso nujno povezane z delovnim učinkom in so

B. SISTEM UPRAVLJANJA

določene s Pogodbo o opravljanju poslov s posebnimi pravicami in obveznostmi ali to Politiko. Ugodnosti se uporabljajo, da bi zamenjali denarno nadomestilo, ki se dodeli poleg dogovorjene plače, in so praviloma nederarne narave. Ugodnosti imajo tri osnovne cilje: skladnost z zakonodajo, skladnost s tržnim okoljem in skladnost z davčno obravnavo.

Ugodnosti se v družbi najmanj enkrat letno analizirajo, cilj pa je, da so najmanj v mediani tržnega okolja zavarovalnega, finančnega in tudi splošnega trga. Vsaka ugodnost se lahko dodeli delavcem družbe ne glede na kategorizacijo, ki je določena s to Politiko, na podlagi predloga pristojnega člana uprave in direktorja sektorja za upravljanje kadrov, če:

- se oceni, da je takšna potreba v stroškovnem interesu družbe;
- so trendi nagrajevanja določenih delovnih mest takšni, da dodelitev takšne ugodnosti postane običajna ugodnost s ciljem ohranitve motivacije delavca in njegove ohranitve v družbi.

Družba **nima sistema dodatnih pokojnin ali predčasne upokojitve** za nobenega zaposlenega ali člana nadzornega sveta. Družba posluje v skladu z veljavnim Zakonom o delu v primeru starostne ali predčasne upokojitve zaposlenih družbe.

Pomembne transakcije s povezanimi stranmi

Družba meni, da ima neposreden odnos povezane osebe z večinskim lastnikom, družbo Adria grupa d.d. (končni subjekt, ki ima kontrolo) in Republiko Hrvaško (CERP) ter družbami v večinski državni lasti ali v katerih ima država pomemben vpliv, družbami pod nadzorom, skupnim nadzorom ali s pomembnim vplivom ključnega posloводства in njihovih bližnjih družinskih članov po opredelitvi v Mednarodnem računovodskem standardu 24 »Razkrivanje povezanih strank« (MRS 24). Družba šteje člane uprave, nadzornega sveta ter direktorje sektorjev za ključno posloводство.

Družba plačuje davek od dobička in davek od dohodka v Republiki Hrvaški. Glede davka družba nima zapadlih neplačanih obveznosti do Republike Hrvaške. Družba vlaga v vrednostne papirje RH in ostalih družb v državni lasti, kot je navedeno v tabeli spodaj, z obrestnimi merami v razponu od 0,005 % do 4,30 % in roki zapadlosti od leta 2026 do leta 2041.

Družba je odobrila posojila povezani družbi CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o. v skupni višini 24.069 tis. EUR z obrestno mero 4,97 %, družbi CROATIA nekretnine d.o.o. v skupni višini 27.730 tis. EUR z obrestnimi stopnjami 4 %, 4,69 %, 5,14 % in 5,23 %, družbi CROATIA osiguranje d.d., društvo za osiguranje neživota, Skopje, v znesku 800 tis. EUR z obrestno mero 2,63 %, družbi CO Zdravlje d.o.o. v višini 2.522 tis. EUR z obrestno mero 6,10 %, družbi STRMEC PROJEKT d.o.o. v skupni višini 595 tis. EUR in z obrestno mero 4,69 %, družbi CROATIA Premium d.o.o. v skupni višini 1.659 tis. EUR z obrestno mero 3,2 %, družbi CROATIA POLIKLINIKA v skupni višini 23.006 tis. EUR z obrestno mero 4,69 % in 6,07 % za namen dodatnih investicij.

Drugi odnosi z odvisnimi družbami, skupnimi podvigi in pridruženimi družbami v skupini in ostalimi družbami, ki imajo pomemben vpliv na računovodske izkaze družbe, ter družbami, v katerih ima država večinsko lastništvo ali pomemben vpliv, so prikazani v tabeli v nadaljevanju.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Tabela B.1.1 Pregled transakcij in stanj s povezanimi stranmi
(v 000 EUR)

	2025				
	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Adris grupa d.d. - matica	Ostale družbe skupine Adris	Republika Hrvaška*
Nepremičnine po modelu revalorizacije	0	0	0	0	65
Nepremičnine in oprema po stroškovnem modelu	6	0	0	0	0
Finančna sredstva, ki se vrednotijo po amortiziranem strošku	55.734	0	0	24.979	245.285
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	157.159
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	0	0	0	0	1.996
Terjatve do kupcev in druge terjatve	385	0	28	365	280
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	2.128	0	6	152	1.468
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	996	0	197	33	26
Prihodki od zavarovalnih pogodb	2.547	42	97	4.527	17.722
Odhodki od zavarovalnih pogodb	15.001	0	2.240	1.881	6.740
Neto finančni rezultat od zavarovalnih pogodb in (pasivnega) pozavarovanja	53	0	0	0	0
Obrestni prihodek, izračunan z metodo efektivne obrestne mere	2.112	0	0	1.325	9.711
Prihodki od naložb v nepremičnine	1.522	0	0	0	71
Neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev	26	0	0	0	174
Ostali neto prihodki/odhodki od naložb	7.649	900	0	0	794
Ostali prihodki	1.542	0	1	0	57
Ostali poslovni odhodki	93	0	106	178	0

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

Tabela B.1.2 Pregled transakcij in stanja s povezanimi osebami ključnega vodstva družbe in matice (Adris) (v 000 EUR)

	2025	2024
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1	0
Prihodki iz zavarovanja	17	18
Odhodki od zavarovalnih pogodb	0	0

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Prejemki ključnega posloводства

Ključno posloводство družbe so člani uprave in nadzornega sveta ter direktorji sektorjev.

Tabela B.1.3. Prejemki ključnega posloводства

(v 000 EUR)

	2025				2024			
	Uprava	Direktorji sektorjev	Nadzorni svet	Skupaj	Uprava	Direktorji sektorjev	Nadzorni svet	Skupaj
Prejemki ključnega posloводства	2.578	3.378	24	5.980	2.326	3.147	22	5.494
Odpravnine	0	0	0	0	0	119	0	119
Skupaj	2.578	3.378	24	5.980	2.326	3.266	22	5.613

Nadomestila ključnemu poslovodu vključujejo bruto plače, premije za življenjsko zavarovanje, nadomestila v naravi, bonuse v gotovini in delnicah matične družbe, odpravnine in nadomestila nadzornega sveta. Prejemki ključnega vodstva v zgornjem pojasnilu vključujejo rezervacije za bonuse za leto 2025 oziroma 2024.

B.2 ZAHTEVE V ZVEZI S POSLOVNIM UGLEDOM IN IZKUŠNJAMI

Družba je sprejela Politiko o strokovnosti in primernosti, ki ureja ravnanje družbe pri izbiri članov uprave, članov nadzornega sveta, nosilcev ključnih funkcij in smernice nenehnega preverjanja, ali imenovani nosilci izpolnjujejo pogoje strokovnosti in primernosti, ki se zahtevajo (v nadaljevanju: Politika). Ta Politika podpira sistem upravljanja družbe in se uporablja predvsem za člane nadzornega sveta, člane uprave in nosilce ključnih funkcij, od katerih se pričakuje, da poleg skladnosti z zakonskimi predpisi in pravili stroke zagotavljajo nenehno funkcioniranje poslovanja družbe v skladu s poslovnim načrtom in pričakovanjem vseh udeležencev.

Ocena strokovnosti in primernosti

Ocena temelji na naboru smernic glede zaželenih, pozitivnih značilnosti predvsem ključnih zaposlenih. Da bi zagotovili optimalno, kontinuirano poslovanje družbe in zaščitili interese zavarovancev in lastnikov, družba zagotavlja, da imajo osebe, ki jo upravljajo, in ključne funkcije izkušnje, strokovno znanje in veščine, da svoje zadolžitve opravljajo skrbno, profesionalno in kompetentno. Za namen ocene strokovnosti se ob upoštevanju nalog in odgovornosti, ki jih vključuje položaj, se ugotovi, ali poseduje kandidat zahtevane lastnosti in profesionalne kvalifikacije.

Cilj družbe je zagotoviti, da osebe, ki učinkovito vodijo družbo, nenehno posedujejo kolektivno strokovnost, znanje in izkušnje skladno s profilom tveganosti družbe na vsaj naslednjih področjih:

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Preverjanje strokovnosti kandidatov za ključno funkcijo se izvaja predvsem na podlagi dokumentov, ki potrjujejo zaključek šolanja in/ali strokovnega usposabljanja, potrdil o posedovanju določenih veščin in morebitnih pooblastil strokovnih organov, regulatorjev itd.

Prav tako morajo imeti osebe, ki upravljajo družbo, ter ključne funkcije primeren ugled, vzorne moralno-etične lastnosti, preteklost brez kriminalnih in finančnih prekrškov ali resnih pomanjkljivosti, odkritih med imenovanjem, da bi svoje delo opravljale s skrbnostjo skrbnega gospodarja brez ogrožanja načrtovanega rezultata, ugleda družbe ali privedbe do nastanka navzkrižja interesov.

Za oceno **primernosti kandidatov** družba obravnava naslednja vprašanja:

- Je kandidat obtoženec v postopku kaznivega dejanja?
- Ali je bila za kaznivo dejanje izrečena pravnomočna sodba?
- Ali je pristojna institucija predhodno zavrnila njegovo kandidaturo?
- Ali poteka postopek odvzema ali omejitve strokovne licence za delo v finančnih institucijah?
- Ali poteka postopek za resen prekršek ali kaznivo dejanje na podlagi delovanja v finančni instituciji?
- Ali je bila oseba član upravljalškega ali nadzornega organa pravne osebe v stečajnem ali predstečajnem postopku?
- Ali je bil sprožen osebni stečaj potrošnika?
- Ali obstajajo okoliščine, ki bi nakazovale, da lahko osebna finančna nestabilnost kandidata vpliva na dober ugled kandidata?

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

Pri postopku izbire osebe za opravljanje ključne funkcije družba upošteva naslednja dodatna merila:

- psihološka ocena, ki vključuje osebne vprašalnike, teste kognitivnih sposobnosti in psihološki intervju, s katerim se preverjajo motivi, vrednote in stališča osebe, ter
- strokovna ocena pri preverjanju znanja, veščin in kompetenc za določeno delo s strani nadrejenih vodij.

Končno odločitev sprejme nadrejeni, uprava ali nadzorni svet na priporočilo sektorja za upravljanje kadrov.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

Sistem obvladovanja tveganj

Družba je vzpostavila **sistem obvladovanja tveganj**, primeren glede na velikost družbe, obseg poslovanja in vrsto ter naravo tveganj, ki jim je izpostavljena. Pomemben del sistema obvladovanja tveganj je usmerjen v spremljanje kapitalске ustreznosti oziroma vzdrževanje potrebne ravni kapitala, ki ustreza obsegu in vrstam prevzetih zavarovalnih poslov, ob upoštevanju vseh finančnih, operativnih in poslovnih tveganj ter dogodkov, ki jim je družba izpostavljena.

Sistem obvladovanja tveganj se operativno vzpostavlja v družbi prek razvoja in uvedbe naslednjih komponent sistema:

- interni akti;
- procesi obvladovanja tveganj;
- organizacijska struktura z jasno opredeljenimi vlogami in odgovornostmi;
- tehnološka in podatkovna infrastruktura ter kompetence;
- ustrezna kultura tveganj.

Komponente sistema obvladovanja tveganj se vzpostavijo, izboljšujejo in medsebojno povezujejo prek t. i. letnega cikla obvladovanja tveganj, s katerim se realizira načelo samoocene sistema obvladovanja tveganj, ko se upoštevajo nadaljnje možne in/ali potrebne izboljšave sistema.

Interni akti

Krovni dokument, s katerim se vzpostavlja sistem obvladovanja tveganj ter artikulira nagnjenost k prevzemanju tveganj, je *Strategija obvladovanja tveganj*, medtem ko *Politika o obvladovanju tveganj* opredeli in razčleni komponente sistema obvladovanja tveganj. Na četrletni ravni se izdelava katalog tveganj, ki je rezultat procesa določanja profila tveganosti družbe.

Druge politike, pravilniki in metodologije določajo obvladovanje posameznega tveganja oziroma skupine sorodnih tveganj (ali aktivnosti s področja obvladovanja tveganj), metode analize, merjenja in ocene tveganja, sistem limitov z eskalacijskimi postopki pri prekoračitvi limitov in spremljanje ter poročanje o tveganjih.

Procesi obvladovanja tveganj

Procesi obvladovanja tveganj predpostavljajo: identifikacijo tveganj, merjenje oziroma oceno tveganj, testiranje odpornosti na stres, obvladovanje tveganj, razvoj sistema limitov, spremljanje limitov in usklajevanje profila tveganosti z apetitom za tveganje in kontrolo tveganja in poročanje. Procesi obvladovanja tveganj se natančno razčlenijo s politikami in pravilniki za posamezne vrste tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

Identifikacija tveganj v družbi predpostavlja postopke določanja obstoja tveganj, ki jim je družba izpostavljena ali bi jim lahko bila izpostavljena v bodoče, ki imajo ali lahko imajo pomemben vpliv na poslovanje oziroma doseganje strateških ciljev družbe. Pri tem se vpliv kaže kot finančna izguba, zamujen dobiček ali izguba ugleda.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Ocena oziroma merjenje tveganj predpostavlja razvoj in uporabo ustreznih kvantitativnih in kvalitativnih metod glede na vrsto in naravo tveganj, s katerimi se analizira identificirano tveganje in določa njegov pomen. Metodologija ocene tveganj (parametri, ki se analizirajo, ter določanje pomena tveganj) je opredeljena s *Politiko obvladovanja tveganj*.

Testiranje odpornosti na stres je tehnika obvladovanja tveganj, ki se uporablja za oceno potencialnih vplivov posameznih izrednih situacij na finančni in kapitalski položaj družbe. Izvaja se najmanj letno in pogosteje za posamezne vrste tveganj v skladu s predpisi internih aktov ali po potrebi, ko je to treba izvesti, da bi se kakovostneje razumela narava tveganj in možen vpliv na družbo.

Obvladovanje tveganj predstavlja celovitost metod, meril in postopkov družbe s ciljem odločanja in izvajanja odločitev o naslednjih ukrepih: zmanjšanju ali omejevanju tveganj, prenosu, sprejemu in izogibanju tveganjem. Ukrepi za obvladovanje tveganj se izvajajo kontinuirano za vsa identificirana tveganja v družbi, da bi bila izpostavljenost tveganjem kar najmanjša in kar najmanjše tudi izgube. Učinkovitost uporabe ukrepov za obvladovanje tveganj se meri z različnimi metodami, praviloma pa je vidna prek vpliva na kapitalsko zahtevo družbe.

Sistem limitov družba vzpostavlja s ciljem usklajevanja profila tveganosti z opredeljeno nagnjenostjo k prevzemanju tveganj. Odločitev o konkretni vzpostavitvi sistema limitov ter ukrepov in postopkih v primeru prekoračitve limitov se določa z internimi akti ali odločitvijo uprave o limitih izpostavljenosti. Pri izbiri sistema limitov družba upošteva rezultate procesa identifikacije tveganj, tehnične možnosti družbe, razvite metode merjenja oziroma ocene tveganja ter samo naravo opazovanega tveganja.

Prav tako so v družbi uvedeni ustrezni mehanizmi nadzora in kontrole, da bi se zagotovila uskladitev oziroma spoštovanje določenih limitov in omogočili učinkoviti korektivni ukrepi v primeru njihove prekoračitve. Možnost izkoristka limitov, morebitne prekoračitve in izvedeni ukrepi so sestavni del poročila o tveganjih.

Spremljanje in poročanje o tveganjih in kapitalski ustreznosti družba vzpostavlja, da bi se pravočasno zagotovil prenos potrebnih informacij upravi družbe, nadzornemu svetu in višjemu vodstvu za potrebe sprejemanja strateških odločitev oziroma HANFI v sklopu regulatornega nadzora. Poleg poročil, opredeljenih z regulatornimi predpisi, družba sprejema odločitve o konkretnih vrstah in vsebini poročila o tveganjih znotraj internih aktov, ki regulirajo obvladovanje posameznega tveganja oziroma posamezne aktivnosti znotraj področja obvladovanja tveganj.

Organizacijska struktura

Interni akti s področja obvladovanja tveganj določajo vloge in odgovornosti vseh vključenih funkcij, organizacijskih enot in organov upravljanja. Pri uvedbi vlog in odgovornosti posameznih funkcij znotraj sistema za obvladovanje tveganj v družbi se posebna pozornost namenja primerni razdelitvi (razmejitvi) odgovornosti znotraj posameznih poslovnih procesov in izogibanju navzkrižjem interesov.

Pomemben vidik organizacijske strukture sistema obvladovanja tveganj je **ključna funkcija obvladovanja tveganj**, ki je operativno vzpostavljena prek **sektorja za obvladovanje tveganj**, neodvisne organizacijske enote, ki odgovarja neposredno upravi družbe. Sektor se redno koordinira z ostalimi ključnimi funkcijami in tudi ostalimi organizacijskimi enotami, ki so operativno pristojne za sprejem posameznih tveganj ali pa so pristojne za posamezna specifična področja poslovanja, da bi se pravočasno zagotovil ustrezen pretok in kakovost vseh potrebnih informacij.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Funkcija obvladovanja tveganj ima naslednje specifične odgovornosti s področja obvladovanja tveganj:

- izdelava in posodabljanje splošnih/krovnih aktov obvladovanja tveganj in internih aktov obvladovanja posameznih tveganj ali skupine sorodnih tveganj na ravni skupnega portfelja;
- identificiranje tveganj, ki jim je družba izpostavljena ali bi jim lahko bila izpostavljena v svojem poslovanju, ter določanje profila tveganosti (analiza in ocena oziroma merjenje tveganj) in dokumentiranje slednjega prek kataloga tveganj;
- nadziranje integracije obvladovanja tveganj v sprejemanje odločitev in izvajanje poslovnih aktivnosti;
- razvoj kvantitativnih metod in modela merjenja tveganj;
- poročanje upravi o tveganjih prek izdelave periodičnih poročil in prek ostalih načinov informiranja;
- izvedba ad hoc analize vpliva in napovedi z vidika tveganosti in kapitalske ustreznosti glede različnih strateških vprašanj;
- prispevek k vzpostavitvi učinkovitega sistema notranjih kontrol;
- spremljanje in poročanje o skladnosti s predpisi v zvezi s kapitalsko ustreznostjo in kritjem rezerv članic skupine;
- izvajanje testiranja odpornosti proti stresu in ostalih preverjanj, ki so potrebna za učinkovit sistem kontrole tveganj;
- sodelovanje v razvoju IT- in tehnološke infrastrukture, potrebne za razvoj in vzpostavitev sistema obvladovanja tveganj, ter sodelovanje v izboljšanju kakovosti podatkov v internih sistemih družbe;
- sodelovanje in usklajevanje pri pripravi in izvajanju načrta okrevanja v primeru neskladnosti družbe z zahtevanim solventnim kapitalom;
- širjenje osveščenosti o obvladovanju tveganj, razvoj kulture tveganj;
- koordiniranje in izvedba procesa izračuna solventnostnega količnika (ustreznosti kapitala) glede na določila Solventnosti II;
- koordiniranje in izvedba procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA).

Poleg funkcije obvladovanja tveganj, ostalih ključnih funkcij, višjega vodstva (vključno z upravo) so v sistem obvladovanja tveganj vključene tudi vse ostale organizacijske enote družbe oziroma vsi zaposleni družbe z jasnimi razmejitvami pooblastil in odgovornosti, ki so opredeljene v internih aktih družbe.

Lastna ocena tveganja in solventnosti (ORSA)

Lastna ocena tveganja in solventnosti je sestavni del poslovne strategije in poslovnega načrtovanja, ki se nenehno upošteva pri sprejemanju strateških odločitev družbe. **Proces ORCA se izvaja najmanj enkrat letno** oziroma tudi pogosteje, če družba oceni, da je prišlo do pomembne spremembe v profilu tveganosti. Poleg letne ravni družba tudi nenehno skozi celotno poslovno leto uporablja tehnike ORSA oziroma pristop ORSA pri preučitvi pomembnejših poslovnih odločitev.

Rezultati procesa ORSA se dokumentirajo v t. i. poročilu ORSA, ki ga odobri uprava družbe, dostavi pa se nadzornemu svetu družbe in HANFI. Interni akt opredeljuje vzpostavitev procesa in ustreznega postopka ter pristojnosti in odgovornosti za izvajanje lastne ocene tveganj in solventnosti.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

V svoji osnovi je proces ORSA sestavljen iz naslednjih korakov:

- proces določanje profila tveganosti, ki obsega identifikacijo tveganj, oceno oziroma merjenje tveganj in primerjavo z apetitom za tveganje;
- izračun regulatorne kapitalske zahteve in solventnostnega količnika;
- nenehno skozi leto izvedba ad hoc analiz na zahtevo uprave in/ali višjega vodstva s ciljem testiranja posledic možnih odločitev na poslovanje družbe, profil tveganosti in sposobnost prenašanja tveganj;
- opredelitev poslovnega načrta in napoved poslovanja družbe in skupine v naslednjem petletnem obdobju z oceno kapitalskih zahtev;
- analiza uporabnosti standardne formule;
- ocena skupnih potreb po solventnosti (interna kapitalska zahteva);
- opredelitev in izvedba stresnih testov, analiza občutljivosti in analiza scenarijev;
- nenehno obravnavanje in analiza vpliva poslovnih odločitev na profil tveganosti družbe;
- ORSA na ravni skupine CROATIA osiguranje;
- dokumentiranje procesa ORSA ter poročanje in informiranje relevantnih strani.

Sektor za obvladovanje tveganj kot neodvisna organizacijska enota, prek katere je vzpostavljena ključna funkcija obvladovanja tveganj, je operativno koordiniral izvedbo procesa ORSA ter je bil pristojen za operativno izdelavo *Poročila o lastni oceni tveganja in solventnosti za leto 2025*, medtem ko je ključno, strateško oceno v procesu imela uprava družbe.

V letu 2025 ni bilo potrebe po izvedbi izrednih ORSA kljub pomembnim neugodnim dogodkom na svetovni ravni, ki so jih povzročili predvsem vojna v Ukrajini in konflikti na Bližnjem vzhodu ter druge trgovinske in politične napetosti v odnosih v svetu. Kot je bilo vidno skozi leto, navedeni dogodki niso pomembno vplivali na profil tveganosti družbe in niso povzročili pomembnih sprememb solventnostnega količnika.

Uprava družbe opredeljuje apetit za tveganje družbe ter sprejema odločitve, ki so strateškega pomena za družbo. Pri sprejemanju strateških odločitev se upoštevajo vsa tveganja, ki lahko iz navedenih odločitev izhajajo za družbo. Pri tem za vsako od možnih odločitev uprava družbe sproži in usmerja analizo možnih scenarijev vpliva na družbo in neposredno spodbuja izdelavo različnih napovedi in stresnih testov v zvezi z njihovim vplivom na kapitalsko ustreznost, dobičkonosnost ali ugled družbe.

Pomembno neposredno vlogo v procesu ORSA imajo poleg uprave družbe in sektorja za obvladovanje tveganj tudi organizacijske enote, prek katerih so vzpostavljene ostale ključne funkcije družbe (sektor za aktuaristiko, sektor za skladnost in sektor za interno revizijo), ter sektor za naložbe in sektor za kontroling. Ostale organizacijske enote so prav tako po potrebi v svoji domeni pristojnosti sodelovale v izvedbi procesa ORSA.

Ugotavljanje profila tveganosti preko identifikacije tveganj ter njihove ocene oziroma meritev

V procesu opredelitve profila tveganosti družbe je prvi korak identifikacija vseh tveganj, ki jim je družba izpostavljena ali bi jim lahko bila izpostavljena v prihodnosti, ob upoštevanju poslovne strategije družbe.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Proces identifikacije tveganj koordinira funkcija obvladovanja tveganj, pri čemer se posvetuje z vsemi relevantnimi organizacijskimi enotami družbe ter analizira dostopne podatke in informacije, vse s ciljem obravnave celotnega poslovanja družbe ter tveganj, ki jim je ali bi jim lahko bila izpostavljena družba.

Drugi korak opredelitve profila tveganosti je ocena oziroma merjenje tveganj, ki se izvaja v družbi kontinuirano. V sklopu procesa ORSA se natančno analizirajo rezultati ocene oziroma meritve tveganj, dobljeni rezultati pa se prav tako obravnavajo pri določanju profila tveganosti.

Za vsako opredeljeno tveganje, za katerega je ugotovljena možnost kvantitativnega merjenja, se določi izpostavljenost družbe tveganju. Naprej, meri se verjetnost materializacije tveganja in vpliv v primeru realizacije z enim od ustreznih ukrepov tveganj (npr. VaR, rating sistemi, največji finančni vpliv na družbo, analize scenarijev, analize raznih indikatorjev in razmerij, analiza materializacije zgodovinskih izgub, specifični ukrepi tveganj za posamezna tveganja ipd.).

Tveganja primarno kvalitativne narave in težko merljiva tveganja se ocenjujejo s kvalitativnimi in strokovnimi metodami, pri čemer se upoštevajo vsi dostopni kvantitativni kazalniki in vse dostopne informacije.

Proces se zaključuje z dokumentiranjem ugotovljenega profila tveganosti prek kataloga tveganj.

Izračun regulatornih kapitalskih zahtev in razmerij solventnosti

Družba računa regulatorno kapitalsko zahtevo v skladu z direktivo Solventnost II oziroma Zakonom o zavarovanju glede na standardno formulo. Ta korak omogoča povezovanje profila tveganosti s kapitalom, tj. določanje sposobnosti prenašanja tveganja. Družba je izvedla popoln izračun SCR-ja z dnem 31. 12. 2024 in dnem 31. 12. 2025, medtem ko so bili ob koncu posameznih četrtletij leta 2025 izvedeni ponovni izračuni vseh delov potrebnega solventnega kapitala, ki vplivajo ali bi lahko vplivali na skupno solventnost družbe.

Tako so bili upoštevani učinki vseh relevantnih sprememb v zavarovalnem in naložbenem portfelju ter vse ostale pomembne informacije, ki vplivajo na izračun SCR.

Pokritost potrebnega solventnega kapitala s sprejemljivimi lastnimi sredstvi na dan **31. 12. 2025 znaša 268 %**, v preostanku leta 2025 pa je bila slednja na ravneh nad 266 %.

Definiranje in analiza poslovnega načrta

Sestavni del procesa ORSA sta opredelitev in analiza poslovnega načrta in strategije družbe, da bi se dobili potrebni inputi o izpostavljenosti tveganjem glede na poslovni načrt. Ta korak je iterativen, ker se zanj uporabljajo rezultati ostalih korakov procesa ORSA. Poslovno načrtovanje se izvaja za obdobje petih (5) let. Konkretno je družba v drugi polovici leta 2025 izvedla načrtovanje za obdobje: 2026–2030, ključni elementi poslovnega načrta pa so bili naslovljeni prav prek procesa ORSA.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Projekcije poslovanja družbe v naslednjem petletnem obdobju z oceno kapitalskih zahtev

Ker se ORSA izvaja po načelu napovedne ocene tveganja, se po pregledu profila tveganosti ter kapitalskih zahtev izvedejo napovedi poslovanja družbe v naslednjem petletnem obdobju z oceno kapitalskih zahtev.

Konkretno so bili na podlagi petletnega poslovnega načrta 2026–2030 konec leta 2025 izvedeni izračuni dostopnega kapitala in potrebnega solventnega kapitala (regulatorne in interne kapitalske zahteve), in to z uporabo bottom-up metode, pri čemer je bil izveden ponovni izračun kapitala za vsako naslednje leto, vse na podlagi dostopnih načrtovanih velikosti in predpostavk.

Analiza uporabnosti standardne formule

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

Družba je tudi letos izvedla dodatne aktivnosti v izvajanju analize uporabnosti standardne formule, posebej v tistih delih standardne formule, ki se nanašajo na najpomembnejša tveganja za družbo (posamezni podmoduli tržnega tveganja in podmoduli tveganj neživiljenjskih zavarovanj), ter za tveganja, ki niso del standardne formule, kot je tveganje neviht na območju RH, kibernetično tveganje ter ostala tveganja primarno kvalitativne narave (strateško tveganje, tveganje ugleda in tveganje skladnosti).

Rezultati te analize so tudi začetni podatki za oceno skupnih potreb solventnosti oziroma izračuna interne kapitalske zahteve. Družba namreč računa interni kapital na podlagi standardne formule, prilagojene skladno z rezultati analize njene uporabnosti, vse s ciljem, da se profil tveganosti kar najbolj uskladi z interno kapitalsko zahtevo.

Pri izvajanju tega koraka so poleg lastnih analiz in preudarkov družbe uporabljeni rezultati, dokumentirani v EIOPA dokumentu *The underlying assumptions in the standard formula for the Solvency Capital Requirement calculation (EIOPA-14-322)*. V naslednjih obdobjih namerava družba izboljševati pristop tudi v tem delu procesa ORSA, vse v skladu z možnostmi in načelom sorazmernosti in pomembnosti.

Ocena skupnih potreb po solventnosti (interne kapitalske zahteve)

Po prilagoditvi standardne formule v skladu z rezultati prejšnjega koraka se računa interna kapitalska zahteva, tj. določijo 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 obrazložijo in ustrezno dokumentirajo. Dobljeni rezultati tako interne kot regulatorne kapitalske zahteve se uporabijo pri določanju sposobnosti prenašanja tveganja in testiranju trajnosti poslovne strategije in načrta oziroma načrtovanih poslovnih aktivnosti.

Družba nenehno dela na nadaljnjem razvoju in preučevanju metodologij kvantifikacije tveganj, ki niso vključena v regulatorne kapitalske zahteve, a jih je treba vključiti v interno kapitalsko zahtevo, pri čemer je največji poudarek v prvi vrsti namenjen tveganjem kvalitativne narave.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Izvajanje stresnih testov, analiza občutljivosti ter analiza scenarija

Da bi bila predhodno ugotovljena celotna slika poslovanja družbe in njenega kapitalskega položaja v normalnih, tj. pričakovanih okoliščinah popolna, družba v sklopu lastne ocene tveganja in solventnosti izvaja stresne teste in analize občutljivosti ter tako obravnava vpliv določenih izrednih (zunanjih in notranjih) situacij, ki bi jim lahko bila družba izpostavljena. V primerjavi s preteklim letom je bil v letu 2025 uveden scenarij stopnjevanja tveganja okužbe (angl. contagion risk), pri čemer so bili analizirani zlasti možni dejavniki tveganja okužbe v skupini in načini, kako bi se lahko negativni učinki razširili na druge članice skupine, vključno s samo družbo. Poleg tega je bila skozi različne izpostavljenosti družbe analizirana pomembnost tveganj podnebnih sprememb z navedbo uporabljenih metod in predpostavk, ki so bile v letu 2025 dodatno pregledane in razširjene glede na razpoložljivost novih krivulj podnebnih kazalnikov, od katerih so bile nekatere osvežene z novimi razširjenimi podlagami zabeleženih meteoroloških podatkov. Upoštevani so bili tudi povsem novi podnebni kazalniki in okrepljena preglednost stopnjevanega razvoja analize po korakih, tj. predstavitev učinkov določenih predpostavk. Tudi letos je družba izvedla in razširila kvantitativno analizo oziroma stresne teste (scenarije), ki vključujejo kratkoročni, srednjeročni in dolgoročni vpliv podnebnih sprememb na portfelj v časovnem obdobju, ki je daljše od načrtovanega obdobja, z vključitvijo dveh scenarijev globalne temperature s spremembo pod 2 °C (optimistično) in nad 2 °C (pesimistično). Poleg tega je podnebni scenarij dodatno prvič vključeval tudi kvantitativno analizo vpliva motenj biotske raznovrstnosti na zavarovalni portfelj družbe.

V skladu z rezultati stresnih testov in analiz občutljivosti se ponovno testirata poslovna strategija in kapitalski položaj družbe ter sprejemajo sklepi, pomembni za proces odločanja in načrtovanja novih aktivnosti. Pri izvajanju stresnih testov imata poleg uprave in sektorja za obvladovanje tveganj pomembno vlogo tudi sektor za aktuaristiko in sektor za naložbe.

Družba po potrebi izvaja tudi določene ad hoc stresne teste in stresne teste po naročilu regulatorja ter redne stresne teste posameznih pozicij/tveganj, katerih vpliv prav tako upošteva v procesih odločevanja in načrtovanja. Rezultati izvedenih stresnih testov in scenarijev v letu 2025 nakazujejo, da solventnostni količnik družbe zaradi stresnih okoliščin pada, vendar ostaja na ravneh, večjih od regulatorno predpisanih, kar kaže na to, 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, revizorskega odbora, nadzornega sveta in/ali višjega vodstva s ciljem testiranja posledic možnih odločitev na poslovanje družbe, profil tveganosti in sposobnost prenašanja tveganj. Najpomembnejše od navedenih analiz so podrobneje dokumentirane v poročilu ORSA s posebnim poudarkom na končnih odločitvah uprave oziroma vplivu izvedenih analiz na končno odločitev.

Dokumentiranje procesa ORSA ter poročanje in informiranje relevantnih strani

Vsi predhodno izvedeni koraki in izračuni (pomožni izračuni in uporabljeni podatki) se ustrezno dokumentirajo prek izdelave poročila ORSA, prav tako pa se sestavi zapisnik o lastni oceni tveganj in solventnosti. Vzpostavitev ustreznih procesov in postopkov ter pristojnosti in odgovornosti za izvedbo lastne ocene tveganj in solventnosti določa interni akt družbe.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

O izvedbi in rezultatih procesa ORSA se poleg uprave obvesti tudi nadzorni svet družbe, v skladu z regulatornimi določili pa se poročilo ORSA dostavi HANFI.

B.4 SISTEM NOTRANJE KONTROLE

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

- primerno organizacijsko strukturo;
- kontrolne aktivnosti, integrirane v poslovne procese in aktivnosti družbe, kar vključuje aktivnosti odobritve (avtorizacije), preverjanja, uskladitve, spremljanja učinkovitosti, zaščite sredstev in virov ter razdelitev obveznosti;
- računovodske in administrativne postopke in politike;
- organizacijsko kulturo in etičnost pri izvajanju poslovnih aktivnosti.

Z ustrezno organizacijsko strukturo so določene razdelitve funkcij v družbi, poslovni procesi z notranjimi kontrolami nad njimi, ravni upravljanja, nadzora, vloge in odgovornosti ter primerne kompetence zaposlenih na vseh ravneh v družbi.

Tako se trudi zagotoviti operativna učinkovitost, natančnost, točnost in pravočasnost podatkov ter uskladitev poslovanja z regulatornimi in internimi predpisi, vse s ciljem zmanjšanja tveganj, prisotnih v vseh poslovnih procesih družbe. V procesu vzpostavitve in izvajanja sistema notranje kontrole sodelujejo vsi zaposleni, višje vodstvo, uprava in nadzorni svet družbe, in to na način, primeren glede na njihova pooblastila in odgovornosti.

Sam sistem notranje kontrole je vzpostavljen na treh ravneh. Prva (1.) raven notranje kontrole se nanaša na upravljanje in kontrolo nad vsakodnevnim izvajanjem aktivnosti in obsega tiste zaposlene, ki imajo prvi neposreden stik s tveganjem (operacije).

Notranja kontrola druge (2.) ravni obsega neodvisen nadzor vsakodnevnega poslovanja, prevzemanja tveganj in kontrole s strani prve ravni, sestavljajo pa jo:

- **Kontrolne funkcije:**
 - Upravljanje zavarovalnega portfelja
 - Razvoj produktov in prevzemanje tveganj
 - Upravljanje nadomestila škod
 - Upravljanje naložb
 - Finance in računovodstvo
 - Informacijske tehnologije
 - Korporativna varnost
 - Pravne zadeve
 - Funkcija za spremljanje in kontrolo distribucije zavarovanj
- **Ključne funkcije:**
 - Funkcija obvladovanja tveganj
 - Funkcija spremljanja skladnosti
 - Aktuarska funkcija

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Notranja kontrola tretje (3.) ravni se nanaša na neodvisen nadzor prve in druge ravni, sestavlja pa jo ključna **funkcija notranje revizije**. Podrobnejše informacije o ključnih funkcijah so podane ločeno v tem poglavju.

Sistem notranjih kontrol v postopku računovodskega poročanja zagotavlja, da računovodski izkazi družbe s sprejemljivo točnostjo predstavljajo finančni rezultat in položaj družbe ter njuno usklajenost z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in drugimi pozitivnimi predpisi. Notranji računovodski kontrolni postopki vključujejo kontrolo formalne, vsebinske in računske pravilnosti računovodske listine:

- kontrola formalne pravilnosti knjigovodske listine opredeli, ali je listina sestavljena v skladu z veljavnimi predpisi;
- vsebinska kontrola knjigovodske listine opredeli, ali se je poslovna sprememba dejansko zgodila v navedenem obsegu;
- kontrola računske pravilnosti knjigovodske listine predpostavlja kontrolo matematičnih operacij (deljenja, množenja, seštevanja in odštevanja, analitike in sintetike), na podlagi katerih so pridobljeni rezultati listine.

Kontrola knjigovodskih listin se izvaja v skladu z organizacijsko strukturo družbe s strani odgovorne osebe v skladu s pooblastili, določenimi v notranjih aktih družbe.

Kontrola formalne, vsebinske in računske ustreznosti se potrdi s fizičnim in/ali elektronskim podpisom odgovorne osebe, ki jo je izvedla, pri tem pa se uporabijo naslednje aktivnosti: kontrola najmanj dveh parov oči, avtorizacija v sistemu, avtorizacija in odobritev s podpisom, kontrola logične in matematične (računske) pravilnosti, uskladitev analitike in sintetike, uskladitev poslovnih odnosov in stanj v poslovnih knjigah, pisna mnenja specializiranih in strokovnih oseb za specifična vprašanja itd. V procesu poročanja kontrole dodatno vključujejo pripravo in dostavo terminskega plana poročanja vsem udeležencem v procesu.

Odbor za notranjo kontrolo

Za namen ohranjanja primerne in učinkovitega sistema upravljanja ter rednega in kakovostnega sodelovanja na tem področju je bil v družbi ustanovljen odbor za notranjo kontrolo, ki je pristojen za preučitev in predlaganje odločitev, pomembnih za celovitost sistema upravljanja in notranje kontrole družbe, upravi, zlasti za:

- zagotavljanje podpore upravi družbe pri ravnanju in vodenju družbe v skladu z zakonom in upravljavskimi in organizacijskimi cilji;
- olajšanje sodelovanja ključnim in kontrolnim funkcijam na področju upravljanja in poslov notranje kontrole;
- zagotavljanje strukturiranega pretoka informacij o sistemu upravljanja in notranjih kontrolah ter uresničitev znotraj družbe enotnega pristopa glede na procese dela, metodologije, ocene in podobno;
- nadziranje sistema notranje kontrole, dajanje priporočil in nadziranje njihove izvedbe ter poročanje upravi družbe o slednjem;
- uskladitev sistema upravljanja z načeli Solventnosti II.

V začetku leta 2026 je odbor izvedel sejo, na kateri je bila podrobneje analizirana baza operativnih tveganj in notranjih kontrol s pripadajočimi poročili in so bili oblikovani zaključki in priporočila za ugotovljeno stanje.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Funkcija spremljanja skladnosti

Funkcija spremljanja skladnosti je ena ključnih funkcij v družbi in je sestavni del sistema upravljanja. Je neodvisna od ostalih ključnih funkcij, organizacijskih enot in upravljaljskih funkcij. Predmet spremljanja skladnosti so skupna pravna tveganja, ki izhajajo iz neupoštevanja materialnopravnih predpisov in zahtev nadzornih organov.

Osrednja naloga funkcije skladnosti sta določanje in ocena tveganja neskladnosti s ciljem prispevanja k določitvi potrebne likvidnosti in solventnosti družbe, s tem pa tudi prispevka k varnosti sklenitelja in upravičenca zavarovanja, kar je glavni cilj predpisov o zavarovanju.

Funkcija spremljanja skladnosti je vzpostavljena in se operativno izvaja v sektorju za skladnost, obseg, pristojnost in delokrog pa so opredeljeni s Politiko spremljanja skladnosti. Cilj Politike je zagotoviti predpogoje, da družba posluje v skladu z zakoni in podzakonskimi akti, smernicami in kodeksi ravnanja in korporativnega upravljanja relevantnih nadzornih organov, standardi in internimi akti družbe, in sicer prek učinkovitega preprečevanja izpostavljanja zakonskim in regulatornim sankcijam ter finančnim izgubam in izgubam ugleda.

V letu 2025 je sektor za skladnost izvedel naslednje:

- izvajanje aktivnosti, potrebnih za skladno poslovanje družbe z novimi predpisi, pomembnimi za delo družbe, in to glede na:
 - Zakon o zavarovanju,
 - Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma;
 - Zakon o zaščiti potrošnikov,
 - Zakon o kapitalskem trgu,
 - Uredbo o varstvu osebnih podatkov,
 - Zakon o potrošniškem kreditu,
 - Zakon o stanovanjskem kreditiranju in
 - Zakon o mednarodnih omejevalnih ukrepih;
- predlaganje sprejetja novih in revidiranje obstoječih internih aktov družbe;
- izvedba izobraževanj;
- analiza predpostavk, posredovanih HANFI, in podanih priporočil HANFI na podlagi predpostavk;
- analiza splošnih priporočil HANFE;
- spremljanje in ocena tveganj skladnosti;
- sodelovanje v izdelavi Poročila o primernosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjih kontrol ter izdelava Poročila o rednem preverjanju postopka razkritja in sporočanja informacij;
- izboljšanje in posodabljanje baze notranjih kontrol;
- vodenje registra navzkrižja interesov in sodelovanje v delovni skupini za upravljanje navzkrižja interesov;
- sodelovanje in koordinacija v postopkih nadzornih organov;
- ostali redni posli sektorja za skladnost.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Funkcija spremljanja skladnosti nenehno nadzira primernost in skladnost posameznih poslovnih procesov in aktivnosti, ki se sprejemajo in izvajajo v družbi, z relevantnimi predpisi prek ukrepov posrednega in neposrednega nadzora, zahtevanja izrekov o skladnosti pri delu posameznih organizacijskih enot in vpogledom v poslovno dokumentacijo družbe, po potrebi pa tudi drugimi dejanji. V izvajanju funkcije spremljanja skladnosti aktivno sodelujejo vse organizacijske enote družbe.

Uprava družbe sprejme letni načrt dela funkcije skladnosti in najmanj enkrat letno oceni učinkovitost obvladovanja tveganja skladnosti. Upravi družbe in nadzornemu svetu se dostavi letno poročilo nosilca funkcije skladnosti.

B.5 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE

Notranja revizija kot ena ključnih funkcij v družbi prek sistematičnega in discipliniranega pristopa ocenjuje in izboljšuje uspešnost procesa obvladovanja tveganj, kontrole in korporativnega upravljanja v družbi. Njen delokrog vključuje vse procese in aktivnosti družbe na vseh ravneh upravljalne odgovornosti. Notranja revizija preučuje, ocenjuje in poroča o stanju kontrol kot prispevek k odgovornemu vodenju poslovanja, varčni in učinkoviti porabi virov in doseganju ciljev družbe glede na postavljene standarde poslovne uspešnosti.

Primarna naloga notranje revizije je podajanje objektivnega strokovnega mnenja in nasvetov o obstoju, ustreznosti, uporabi in učinkovitosti takšnih kontrol, da bi se poslovni cilji uresničevali v skladu z določenimi standardi in sprejemljivimi stroški.

Da bi lahko opravljala svoje naloge, ima notranja revizija neomejen dostop do vseh funkcij, dokumentacije, podatkov, poročil, sredstev in zaposlenih. Popolno in svobodno komunicira z upravo, revizijskim odborom in nadzornim svetom družbe ter samostojno organizira posle notranje revizije in razporeja revizijske vire.

Funkcija notranje revizije je vzpostavljena prek sektorja za interno revizijo, je administrativno odgovorna upravi družbe, funkcionalno pa nadzornemu svetu, kar je skladno z Mednarodnimi standardi za profesionalno izvajanje notranje revizije in najboljšimi svetovnimi praksami.

Za delo sektorja je odgovoren direktor, ki je nosilec ključne funkcije notranje revizije. Nosilec ključne funkcije notranje revizije izpolnjuje pogoje, ki jih določata Zakon o zavarovanju in Pravilnik o pogojih za opravljanje ključne funkcije v zavarovalni/pozavarovalni družbi, ter pogoje, ki jih določajo notranji akti družbe. Direktor notranje revizije družbe kot nosilec ključne funkcije notranje revizije ne opravlja poslovanja, ki se razlikujejo od poslovanja notranje revizije, niti nalog v glavni družbi/družbi, s katero je glavna družba tesno povezana.

Z listino notranje revizije so opredeljeni vizija, misija, cilji in obseg interne revizije, pooblastila in odgovornosti ter metodologija dela notranje revizije. Poleg tega listina določa neodvisnost in položaj notranje revizije v družbi, opredeljen pristop k dokumentaciji, osebju in opredmetenim sredstvom, ki so pomembni za izvedbo revizije. Listino notranje revizije sprejme uprava družbe s soglasjem nadzornega sveta in predhodno obravnavo s strani revizijskega odbora, direktor notranje revizije pa skrbi, da je ta relevantna in posodobljena. Sektor za notranjo revizijo deluje v skladu z letnim in strateškim načrtom notranje revizije, ki ga nadzorni svet družbe sprejme za naslednje leto/naslednja tri leta.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Preden ju nadzorni svet sprejme, se letni in strateški načrt dostavita upravi družbe zaradi podajanja mnenja ter revizijskemu odboru v preučitev. Prav tako notranja revizija izvaja ad-hoc preglede na zahtevo uprave družb, revizijskega odbora in/ali nadzornega sveta ter HANFE.

Po vsaki izvedeni reviziji se izdajo poročila notranje revizije, ki vključuje pridobljene ugotovitve in zaključke ter konkretna in uporabna priporočila zaradi izboljšanja procesov in kontrol. Poročilo o vsaki izvedeni reviziji se dostavi upravi družbe, ki ga vzame na znanje in odobri izvedbo danih priporočil, navedenih v poročilu.

Notranja revizija o statusu izvedenih revizij in ostalih aktivnostih četrletno, polletno in letno poroča upravi družbe, polletno in letno pa revizijskemu odboru in nadzornemu svetu družbe.

Navedena poročila vključujejo: seznam vseh opravljenih revizij, oceno primernosti in učinkovitosti sistema notranjih kontrol, ugotovitve, če so pridobljene med izvedenimi revizijami, ter priporočila za njihovo odpravljanje ter statuse priporočil glede na izvedene aktivnosti s strani vodstva.

B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

Aktuarsko funkcijo v družbi zaseda sektor za aktuaristiko kot enotna organizacijska celota neposredno pod upravo družbe. Sektor je organiziran prek dveh organizacijskih enot, ki se ukvarjata z življenjskimi oziroma neživljenjskimi zavarovanji. Vodje navedenih organizacijskih enot so hkrati tudi nosilci aktuarske funkcije neživljenjskih oziroma življenjskih zavarovanj.

V letu 2025 je aktuarska funkcija opravljala naslednje posle v okviru Solventnosti II glede na Zakon o zavarovanju:

- Glede tehničnih rezerv:
 - koordiniranje izračuna tehničnih rezerv;
 - zavarovanje primernosti metodologij, modelov in predpostavk, na katerih temelji izračun tehničnih rezerv;
 - ocena zadostnosti in kakovosti podatkov, ki se uporabljajo v izračunu tehničnih rezerv;
 - primerjava najboljših ocen z izkušnjami;
 - obveščanje uprave in nadzornega sveta družbe o zanesljivosti in ustreznosti izračuna tehničnih rezerv;
- izražanje mnenja o celotni politiki prevzemanja tveganj zavarovanja;
- izražanje mnenja in primernosti programa pozavarovanja;
- sodelovanje v učinkoviti izvedbi sistema obvladovanja tveganj.

Aktuarji, vključeni v zadeve aktuarske funkcije, imajo potrebno znanje in izkušnje v aktuarskih zadevah.

B.7 ZUNANJE IZVAJANJE POSLOV

Zunanje izvajanje poslov je pogodbeni prenos opravljanja poslov ključnih ali pomembnih poslovnih funkcij, ki jih družba sicer sama opravlja v okviru svoje registrirane dejavnosti, na ponudnike storitev. Družba v zunanje izvajanje odda posle ali funkcije, kadar obstajajo za to utemeljeni razlogi, kot so optimizacija stroškov, prenos znanja, povečanje kakovosti storitev itd.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Politika zunanjega izvajanja poslov v družbi je opredeljena z notranjim aktom, ki določa minimalne standarde za upravljanje poslov in funkcij, oddanih v zunanje izvajanje, in merila ter postopke glede:

- določanja razlogov za zunanje izvajanje poslov ali funkcij in procesa sprejemanja odločitev o zunanjem izvajanju poslov ali funkcij;
- ocene tveganj, povezanih z zunanjim izvajanjem poslov ali funkcij;
- meril za izbiro in analizo ponudnikov storitev in upravljanja pogodbenih odnosov s ponudniki storitev;
- nadzora, kontrole, spremljanja in poročanja o poslih ali funkcijah, oddanih v zunanje izvajanje;
- spremljanja in poročanja upravi o nadzoru in izpostavljenosti tveganjem, povezanim z zunanjim izvajanjem poslov ali funkcij;
- nalog in odgovornosti organizacijskih enot ali oseb, odgovornih za nadzor in upravljanje zunanjega izvajanja poslov ali funkcij;
- izhodne strategije družbe v primeru predčasnega prenehanja pogodbenega razmerja in/ali nezmožnosti izpolnitve pogodbenih obveznosti.

Podrobnejše informacije o poslih v družbi, oddanih v zunanje izvajanje, so podane v poglavju *C.6 Druga pomembna tveganja (tveganje poslov, oddanih v zunanje izvajanje)*.

B.8 DRUGE INFORMACIJE

Družba ima od leta 2004 ISO certifikat za razvoj in zagotavljanje storitev življenjskih zavarovanj, od leta 2007 ISO certifikat za razvoj in zagotavljanje storitev premoženjskih zavarovanj, od leta 2017 ISO certifikat za razvoj in zagotavljanje storitev dodatnega zdravstvenega zavarovanja in od leta 2018 ISO certifikat za razvoj in zagotavljanje storitev zavarovanja motornih vozil. Aprila 2025 je bila uspešno izvedena recertifikacijska revizija s strani akreditirane certifikacijske hiše Bureau Veritas, s čimer je bila potrjena skladnost sistema vodenja kakovosti družbe glede na standard ISO 9001:2015 in nadaljnja veljavnost certifikata ISO. Enkrat letno se izdelava ocena sistema vodenja kakovosti (SVK) uprave, ki predstavlja oceno primernosti, ustreznosti in učinkovitosti SVK, skladnosti produktov in storitev ter potrjuje izvedbo poslovnih procesov v skladu z zahtevami standarda ISO 9001:2015.

Leta 2025 je bila podpisana nova triletna Kolektivna pogodba, ki je potrdila visoko raven delovnih in materialnih pravic zaposlenih, ki je že leta bistveno nad panožnimi standardi in nad tistimi, ki jih zagotavlja Zakon o delu. Sprejet je bil tudi nov Pravilnik o delu interne prodajne mreže s ciljem povečanja privlačnosti položaja prodajnih predstavnikov in krepitev možnosti strokovnega razvoja. Konec leta 2025 je bila izvedena raziskava o zadovoljstvu zaposlenih, ki je pokazala znatno povečanje zadovoljstva zaposlenih z visokim dojemanjem družbe kot poštenega in zaželenega delodajalca.

Aktivnosti razvoja in izobraževanje

V letu 2025 se je začel izvajati program za izboljšanje uporabniške izkušnje na ravni procesa cele CO – »Total X«, ki vključuje vrsto pobud in projektov, usmerjenih v revizijo procesov, dokumentacije in komunikacije, namenjene strankam. Del Total X je tudi pobuda »Polica znanja« kot program internih izobraževanj, ki poleg tega, da udeležencem omogoča širjenje znanja, omogoča tudi predavateljem, da izboljšajo svoje predstavitvene veščine ob vključitvi uporabniške izkušnje in naših internih strank – zaposlenih.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Del Total X je tudi t. i. CX praksa, ki omogoča upravi in višjemu vodstvu izkušnje z delom na delovnih mestih neposrednega stika s strankami (prijava škode, podpora uporabnikom in prodaja) in prepoznavanje priložnosti za izboljšave v okviru vsakega »potovanja« za posamezne produkte ali storitve. V letu 2026 je predvidena razširitev pobude na preostala vodstvena in strokovna delovna mesta.

S sodelovanjem z IT je bila sprožena pobuda »PomagaAI« – digitalni asistent na organizacijski ravni, ki deluje kot baza znanja in podpora zaposlenim – nadgrajena s kadrovskimi temami. Čeprav bo »PomagaAI« v letu 2025 še vedno delno v testni fazi, bo kmalu vsem zaposlenim omogočil hitrejši dostop do informacij, zmanjšal število poizvedb, na katere je treba odgovoriti ročno, in se bo na preproste in pogosto zastavljene poizvedbe samostojno odzval z veliko natančnostjo. Baza znanja se stalno posodablja, s čimer se zagotavljata ustreznost in zanesljivost informacij ter zaposlenim zagotavlja hitra in učinkovita podpora pri vsakodnevnem delu.

Poleg tega se v prodajnem delu organizacije nadaljuje mentorski program, ki je dodatno podprt s spremembami novega pravilnika prodajne mreže, sprejetega v četrtem četrtletju leta 2025. Ekipa SFE še naprej podpira delo prodajnih predstavnikov z aktualnimi nadzornimi ploščami in napredno analitiko za spremljanje prodajne uspešnosti, vključno z nagrajevanjem najboljših na mesečni ravni.

C. PROFIL TVEGANJA

V skladu s 94. členom Zakona o zavarovanju družba deli tveganja, ki jim je izpostavljena, v pet glavnih kategorij:

- **Prevzeto tveganje zavarovanja** (s podvrstami: tveganje neživiljenjskih zavarovanj, tveganje življenjskih zavarovanj in tveganje zdravstvenih zavarovanj)
- **Tržno tveganje**
- **Kreditno tveganje**
- **Likvidnostno tveganje**
- **Operativno tveganje (vključuje tveganje skladnosti in kibernetско tveganje)**
- **Ostala tveganja**

Od ostalih pomembnih tveganj družba prepoznava izpostavljenost **strateškemu tveganju, tveganju ugleda, tveganju eksternalizacije ter tveganju trajnosti**. Družba prav tako redno spremlja t. i. **zunanje dejavnike tveganj** (tveganja makroekonomskega, zakonodajnega, političnega, socialnega in tehnološkega okolja), ki so večinoma kvalitativne narave in korelirajo oziroma vplivajo na ostala tveganja

Ob upoštevanju načel Solventnosti II je družba v skupni kapitalski zahtevi (potreben solventni kapital) **daleč najbolj izpostavljena tržnim tveganjem, nato pa tveganju neživiljenjskih zavarovanj**.

Izpostavljenost tržnim tveganjem izhaja iz naložb družbe v finančna sredstva in ostale naložbe z osnovnim naložbenim ciljem ohranitve in povečanja vrednosti finančnih naložb za rok, ki je kar najbolj usklajen z naravo in trajanjem obveznosti družbe. Naložbeni cilj se doseže z maksimiranjem donosa ob privzeti ravni tveganja oziroma v skladu z apetitom družbe po tveganju z upoštevanjem **varnosti, donosnosti in tržljivosti** naložbe ter ustrezne raznovrstnosti in razpršenosti naložb. V skladu z načelom preudarnosti družba vlaga samo v sredstva in instrumente, katerih tveganja lahko primerno določi, meri in spremlja, ki jih lahko primerno upravlja, jih nadzira in o njih poroča ter jih primerno upošteva pri oceni svojih skupnih potreb po solventnosti.

Finančna sredstva se vlagajo v skladu s pravili stroke in ostalimi načeli previdnega in vestnega gospodarja:

Načelo ekonomske varnosti naložbe

Naložbe veljajo za ekonomsko varne, če predpostavljajo ohranitev vrednosti kapitala ob upoštevanju majhnih odstopanj vrednosti vloženih sredstev, zanesljive in previdne metode vrednotenja, trgovanja na organiziranih trgih, kakovosti sredstev, ustrezne kreditne ocene ipd.

Načelo pravne varnosti naložbe

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

Načelo donosnosti naložbe

Naložba v finančna sredstva je donosna, če je cilj tega doseganje donosa v skladu s tržnimi gibanji.

C. PROFIL TVEGANJA

Načelo tržljivosti naložbe

Naložba izpolnjuje merilo tržljivosti, če se lahko v primeru potrebe v razumnem roku zamenja za denar ali denarni ustreznik. Tržljivost naložbe je odvisna od časovnega obdobja razpoložljivosti sredstev oziroma od možnosti trgovanja na trgu.

Načelo raznovrstnosti in razpršenosti naložbe

Pri izbiri sredstev družba upošteva naslednja merila: različni izdajatelji in posojilojemalci ter njihova različna zemljepisna in sektorska področja poslovanja, pričakovan donos ter medsebojno razmerje med različnimi vrstami naložb.

Naprej, v zvezi z obvladovanjem tveganj naložb so sprejeti **interni limiti naložb**, s katerimi so določene največje izpostavljenosti družbe posameznim vrstam finančnih instrumentov ter posebej posameznim izdajateljem finančnih instrumentov oziroma kategorijam izdajateljev glede na kreditno oceno. Tako je opredeljen apetit po tveganju družbe za tržna tveganja, povezana s posameznimi instrumenti, nato kreditna tveganja, povezana z izdajatelji, ter tveganje koncentracije.

Da bi družba učinkoviteje upravljala odprto devizno pozicijo, 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 dolžniške vrednostne papirje pa se jih 83 % nanaša na naložbe v državne obveznice, vključno z zakladnimi menicami (predvsem obveznice RH), preostali del pa predstavljajo korporativne obveznice. Družba v portfelju hrani tudi sredstva, s katerimi se ne trguje na organiziranem finančnem trgu, vrednoti jih z metodami ocene, ohranja pa na ravni, ki nima pomembnega vpliva na portfelj v celoti.

Glede na navedeno je razvidno, da družba pozna tveganja, ki izhajajo iz naložbenih aktivnosti, in jih lahko ustrezno obvladuje.

Struktura portfelja družbe v SII bilanci je bila, kot sledi:

Struktura portfelja družbe po SII načelih	2025	2024
Dolžniški vrednostni papirji	43,81 %	51,51 %
Depoziti	8,36 %	5,28 %
Posojila	5,46 %	5,48 %
Lastniški vrednostni papirji	20,26 %	13,73 %
Nepremičnine za naložbe	2,30 %	2,49 %
Deleži v povezanih družbah	13,90 %	15,09 %
Naložbeni skladi	5,92 %	6,41 %
Skupaj	100,00 %	100,00 %

V nadaljevanju sledijo podrobnejše informacije o posameznih kategorijah tveganj, ki jim je družba izpostavljena. Družba praviloma prikazuje oziroma klasificira tveganja v skladu s specifikacijo oziroma klasifikacijo tveganj v standardni formuli.

C. PROFIL TVEGANJA

C.1 PREVZETO TVEGANJE ZAVAROVANJA

Prevzeto tveganje zavarovanja je tveganje, ki izhaja iz prevzema zavarovalnih obveznosti in predstavlja tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja zaradi neustreznih predpostavk glede oblikovanja cen in rezerv, ki izhaja iz sprememb v času nastopa, pogostosti in teže zavarovanih dogodkov ter sprememb v znesku odškodninskih zahtevkov in trenutku njihove zapadlosti ter iz obstoja pomembnih negotovosti v predpostavkah v zvezi z oblikovanjem cen in rezerv, povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki.

V skladu s standardno formulo prevzeto tveganje zavarovanja obsega naslednje module tveganja:

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

V naslednji tabeli so podane kapitalske zahteve po zgornjih modulih prevzetega tveganja zavarovanja.

Tabela C.1.1. Kapitalske zahteve po modulih prevzetega tveganja zavarovanja

(v 000 EUR)

	Kapitalska zahteva	
	2025	2024
Modul prevzetega tveganja neživljenjskega zavarovanja	104.376	97.763
Modul prevzetega tveganja življenjskega zavarovanja	5.521	5.579
Modul prevzetega tveganja zdravstvenega zavarovanja	18.484	17.035

Modul prevzetega tveganja neživljenjskega zavarovanja

Prevzeto tveganje neživljenjskega zavarovanja je tveganje, ki izhaja iz obveznosti neživljenjskega zavarovanja, po standardni formuli pa pokriva najmanj naslednje podmodule:

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

Skupna kapitalska zahteva za modul prevzetega tveganja neživljenjskega zavarovanja na dan 31. 12. 2025 znaša **104.376 tis. EUR** in je za 6.613 tis. EUR višja kot v preteklem letu. Povečanje kapitalske zahteve je bilo v največji meri posledica povečanja portfelja, kar je povzročilo povečanje premijskega tveganja in tveganja rezerv neživljenjskih zavarovanj.

C. PROFIL TVEGANJA

Struktura modula prevzetega tveganja neživljenjskega zavarovanja je podana v naslednji tabeli.

Tabela C.1.2. Kapitalske zahteve po podmodulih prevzetega tveganja neživljenjskega zavarovanja *(v 000 EUR)*

	Kapitalska zahteva	
	2025	2024
Podmodul premijskega tveganja in tveganja rezerv neživljenjskega zavarovanja	98.877	91.986
Podmodul tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja	16.858	17.315
Razpršitev	(11.359)	(11.538)
Skupaj prevzeto tveganje neživljenjskega zavarovanja	104.376	97.763

Premijsko tveganje in tveganje rezerv neživljenjskega zavarovanja sta tveganji izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhajajo iz sprememb v času nastopa, pogostosti in teži zavarovanih dogodkov ter sprememb v znesku odškodninskih zahtev ter trenutku njihove zapadlosti.

Kapitalska zahteva za podmodul premijskega tveganja in tveganja rezerv neživljenjskega zavarovanja znaša **98.877 tis. EUR**. Slednja je določena v skladu s standardno formulo, na podlagi ukrepov izpostavljenosti neto zasluženih premij ter neto škodnih rezerv za posamezne vrste neživljenjskih zavarovanj z uporabo standardnih parametrov.

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

Kapitalska zahteva za podmodul tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja znaša **16.858 tis. EUR** in je določena v skladu s standardno formulo na podlagi predpisanih ukrepov izpostavljenosti za naravne katastrofe, za katastrofe, ki so posledica človeškega delovanja, in za druga tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja.

Modul prevzetega tveganja življenjskega zavarovanja

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

- podmodul tveganja smrtnosti;
- podmodul tveganja dolgoživosti;
- podmodul tveganja invalidnosti – obolelosti;
- podmodul tveganja odstopa;
- podmodul tveganja stroškov;
- podmodul tveganja uskladitve;
- podmodul tveganja katastrofe življenjskega zavarovanja.

Skupna kapitalska zahteva za modul prevzetega tveganja življenjskega zavarovanja na dan 31. 12. 2025 znaša **5.521 tis. EUR**, struktura pa je podana v naslednji tabeli:

C. PROFIL TVEGANJA

Tabela C.1.3 Kapitalske zahteve po podmodulih prevzetega tveganja življenjskega zavarovanja

(v 000 EUR)

	Kapitalska zahteva	
	2025	2024
Podmodul tveganja smrtnosti	671	533
Podmodul tveganja dolgoživosti	2.782	3.006
Podmodul tveganja invalidnosti – obolelosti	72	77
Podmodul tveganja odstopa	2.050	1.548
Podmodul tveganja stroškov	1.597	1.937
Podmodul tveganja uskladitve	1.274	1.297
Podmodul tveganja katastrofe življenjskega zavarovanja	695	535
Razpršitev	(3.622)	(3.354)
Skupno tveganje življenjskega zavarovanja	5.521	5.579

Tveganje smrtnosti je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz sprememb v ravni, trendu ali volatilnosti stopenj smrtnosti, pri čemer povečanje stopnje smrtnosti privede do povečanja vrednosti obveznosti iz zavarovanja.

Družba je določila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja smrtnosti v skladu s standardno formulo v višini **671 tis. EUR**, pri čemer se za stopnje umrljivosti, ki se uporabljajo pri izračunu tehničnih rezerv, uporabi šok trajnega povečanja za 15 %. Navedeno povečanje stopenj smrtnosti je uporabljeno samo za tiste zavarovalne police, v katerih je rast stopenj smrtnosti povzročila povečanje tehničnih rezerv brez dodatka za tveganje.

Tveganje dolgoživosti je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz sprememb v ravni, trendu ali volatilnosti stopenj smrtnosti, pri čemer zmanjšanje stopnje smrtnosti privede do povečanja vrednosti obveznosti iz zavarovanja.

Družba je določila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja dolgoživosti v skladu s standardno formulo v višini **2.782 tis. EUR**, pri čemer se za stopnje umrljivosti, ki se uporabljajo pri izračunu tehničnih rezerv, uporabi šok trajnega zmanjšanja za 20 %. Navedeno zmanjšanje stopenj smrtnosti je uporabljeno samo za tiste zavarovalne police, v katerih je zmanjšanje stopenj smrtnosti povzročilo povečanje tehničnih rezerv brez dodatka za tveganje.

Tveganje invalidnosti – obolelosti je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz sprememb v ravni, trendu ali volatilnosti stopenj invalidnosti, bolezni in obolelosti.

Družba je določila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja invalidnosti – obolelosti v skladu s standardno formulo v višini **72 tis. EUR**. Uporabljen je šok povečanja stopenj invalidnosti – obolelosti za 35 % v naslednjih 12 mesecih in šok povečanja stopenj invalidnosti – obolelosti za 25 % za tem.

Tveganje odstopa je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz sprememb v ravni, trendu ali volatilnosti stopenj odstopa, prekinitve, obnove in odkupa polic.

Družba je določila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja odstopa v skladu s standardno formulo v višini **2.050 tis. EUR**.

C. PROFIL TVEGANJA

Tveganje stroškov je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz sprememb v ravni, trendu ali volatilnosti stroškov, nastalih pri servisiranju zavarovalne pogodbe.

Družba je določila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja stroškov v skladu s standardno formulo v višini **1.597 tis. EUR**. Hkrati je uporabljena predpostavka o trajnem povečanju stroškov za 10 % glede na tiste, ki se upoštevajo pri izračunu tehničnih rezerv, ter predpostavka o povečanju stopnje inflacije stroškov (izražene z odstotkom) za 1 odstotno točko glede na tisto, ki se upošteva pri izračunu tehničnih rezerv.

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

Družba je določila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja uskladitve v skladu s standardno formulo v višini **1.274 tis. EUR**. Pri izračunu je uporabljen šok trajnega povečanja zneska nadomestil za rentne obveznosti zavarovanja za 3 % v tistih primerih, v katerih bi se lahko nadomestila, ki se izplačujejo glede na pripadajoče zavarovalne police, povečala zaradi sprememb pravnega okolja ali zdravstvenega stanja zavarovane osebe.

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

Družba je določila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja katastrofe življenjskega zavarovanja v skladu s standardno formulo v višini **695 tis. EUR**. Uporabljen je šok povečanja za 0,15 odstotne točke stopenj smrtnosti, izraženih z odstotkom, ki se uporabljajo v izračunu tehničnih rezerv, zaradi odražanja izkušenj v zvezi s smrtnostjo v naslednjih 12 mesecih.

Navedeno povečanje stopenj smrtnosti je uporabljeno samo za tiste zavarovalne police, v katerih je povečanje stopenj smrtnosti, ki se uporabljajo zaradi odražanja izkušenj v zvezi s smrtnostjo, v naslednjih 12 mesecih povzročilo povečanje tehničnih rezerv brez dodatka za tveganje.

C. PROFIL TVEGANJA

Modul prevzetega tveganja zdravstvenega zavarovanja

Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja odraža tveganje iz prevzetih obveznosti zdravstvenega zavarovanja ne glede na to, ali se zagotavlja na podobni tehnični podlagi kot neživiljenjsko ali življenjsko zavarovanje. Obsega najmanj naslednja tveganja:

- tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz sprememb v ravni, trendu ali volatiliteti stroškov, nastalih pri servisiranju zavarovalne pogodbe;
- tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz sprememb v trenutku, pogostosti in resnosti zavarovanih dogodkov ter sprememb v trenutku in znesku poravnave odškodninskih zahtev v trenutku določitve rezerv;
- tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanja, ki izhaja iz obstoja pomembnih negotovosti v predpostavkah v zvezi z oblikovanjem cen in rezerv, povezanih z nastopom večjih epidemij ter neobičajno akumulacijo tveganj v takšnih ekstremnih okoliščinah.

Glede na standardno formulo pokriva naslednje podmodule:

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

Skupna kapitalska zahteva za modul prevzetega tveganja zdravstvenega zavarovanja na dan 31. 12. 2025 znaša **18.484 tis. EUR**, kar predstavlja povečanje v višini 1.449 tis. EUR glede na preteklo leto. To je bilo v veliki meri posledica povečanja kapitalske zahteve za podmodul prevzetega tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja zaradi nove izpostavljenosti znotraj podmodula tveganja koncentracije nesreč. Struktura modula prevzetega tveganja zdravstvenega zavarovanja je podana v naslednji tabeli.

Tabela C.1.4. Kapitalske zahteve po podmodulih prevzetega tveganja zdravstvenega zavarovanja *(v 000 EUR)*

	Kapitalska zahteva	
	2025	2024
Podmodul tveganja NSLT zdravstvenega zavarovanja	17.710	16.877
Podmodul tveganja SLT zdravstvenega zavarovanja	0	0
Podmodul tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja	2.473	596
Razpršitev	(1.699)	(437)
Skupaj prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja	18.484	17.035

Družba ni izpostavljena tveganju zdravstvenega zavarovanja, podobnega tehniki življenjskega zavarovanja. Naprej, kapitalska zahteva za tveganje zdravstvenega zavarovanja, podobnega tehniki neživiljenjskega zavarovanja, se glede na standardno formulo določi po podobnem načelu kot kapitalska zahteva za modul prevzetega tveganja neživiljenjskega zavarovanja, pri čemer ta na dan 31. 12. 2025 znaša **17.710 tis. EUR**.

C. PROFIL TVEGANJA

Kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja je družba določila prav tako v skladu s standardno formulo, znaša pa **2.473 tis. EUR**.

Obvladovanje zavarovalnih tveganj

Za namen obvladovanja zavarovalnega tveganja ima družba predpisane podrobne Smernice za prevzemanje tveganj po posamezni vrsti zavarovanja, ki učinkovito prispevajo k zmanjšanju tveganja v vsakodnevnem neposrednem poslovanju. Smernice določajo limite pridobivanja, načine ocene tveganja pri sklepanju police ob upoštevanju dobičkonosnosti, koncentracije tveganja in izpostavljenosti.

Naprej, tveganje prevzemanja zavarovanja je zmanjšano prek postavitve presežka tveganj v pozavarovanje. Družba pri sklepanju pozavarovanja upošteva ceno pozavarovanja, ugled pozavarovatelja, kazalnike njegovih finančnih pozicij, izkušnje, pridobljene v dosedanjem sodelovanju, in oceno pozavarovatelja, ki jo določi priznana rating agencija.

Prav tako družba nenehno spremlja učinkovitost tehnik zmanjšanja zavarovalnega tveganja prek spremljanja učinkovitosti programa pozavarovanja, ki se uporablja, poleg tega pa izvaja tudi hipotetične analize, na primer preučuje vpliv na rezultate s predpostavko, da je bil dogovorjen drugačen znesek samopridržaja ali drugačna vrsta pozavarovanja od tistih, ki so trenutno v veljavi, in to po pomembnih vrstah zavarovanja. Pri tem družba analizira razne kazalnike, kot so zahtevani regulatorni kapital, verjetnost padca kapitala pod regulatorni minimum, verjetnost realizacije ciljnega profita in podobno, ter njihovo gibanje glede na vrste zavarovalnih pogodb po posameznih vrstah zavarovanja.

Dodatno je družba izpostavljena tveganju zavarovanja tudi prek sklepanja poslov aktivnega pozavarovanja in zadevno tveganje obvladuje enako kot ostala zavarovalna tveganja.

Družba obvladuje prevzeto tveganje zavarovanja tudi prek procesov izračuna rezerv s kontrolnimi vlogami aktuarja v zadevnih procesih. Poleg letnega poročila družbe imenovani aktuar daje mnenje o ustreznosti rezerv in zavarovalne premije glede na računovodske predpise, medtem ko aktuarska funkcija daje mnenje o zanesljivosti in ustreznosti izračuna tehničnih rezerv in prek ločenega poročila potrjuje ustreznost lastnih deležev v tabelah največjega kritja zavarovalne oziroma pozavarovalne družbe.

Družba prav tako redno spremlja kazalnike poslovanja, pomembne za zadevno tveganje, kot sta škodni in kombinirani količnik, in izvaja run-off analizo rezerv.

Dodatno družba najmanj enkrat letno izvede analize izkušenj smrtnosti, odstopov in stroškov. Poleg vse navedenega ob upoštevanju načel Solventnosti II družba ločuje kapitalske zahteve za izpostavljenost tveganju zavarovanja, in sicer z uporabo standardne formule, kot je tudi predhodno navedeno.

C. PROFIL TVEGANJA

C.2 TRŽNO TVEGANJE

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

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

Družba ločuje kapitalske zahteve za izpostavljenost tržnemu tveganju z uporabo standardne formule za njihov izračun. Skupna kapitalska zahteva za tržno tveganje na dan 31. 12. 2025 znaša **304.262 tis. EUR**. V nadaljevanju so prikazane kapitalske zahteve za podmodule tržnega tveganja glede na standardno formulo.

Tabela C.2.1. Kapitalske zahteve po podmodulih tržnega tveganja

(v 000 EUR)

	2025	2024
Obrestno tveganje	10.768	7.983
Valutno tveganje	18.871	19.913
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	230.024	158.489
Tveganje spremembe cen nepremičnin	14.659	14.386
Tveganje razpona	32.529	29.460
Tveganje koncentracije	135.806	124.807
Razpršitev	(138.396)	(120.151)
Skupno tržno tveganje	304.262	234.888

Tveganje obrestne mere

Obrestno tveganje je tveganje potencialne izgube zaradi spremembe poštene vrednosti sredstev in obveznosti zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Tveganju spremembe obrestnih mer na strani sredstev družbe je izpostavljen portfelj naložb v dolžniške vrednostne papirje, posojila, depozite (vključno z vsemi navedenimi sredstvi, ki jim je družba posredno izpostavljena prek naložb v naložbene sklade zaradi uporabe t. i. look-through načela, kjer je to mogoče) ter delež pozavarovanja v tehničnih rezervah, medtem ko so na strani obveznosti izpostavljene tehnične rezerve oziroma njihova najboljša ocena (BEL).

Kapitalska zahteva za obrestno tveganje znaša **10.768 tis. EUR** in je enaka zmanjšanju dostopnega kapitala po vrednotenju sredstev in obveznosti z uporabo obrestnih krivulj brez tveganja, za katere so uporabljeni šoki, predpisani s standardno formulo. V letu 2025 je prišlo do povečanja obrestnih mer brez tveganja EIOPA v primerjavi z letom 2024, kar je povzročilo višje obrestne šoke in posledično povečanje kapitalske zahteve za obrestno tveganje.

C. PROFIL TVEGANJA

Družba redno spremlja izpostavljenost obrestnemu tveganju, meri in spremlja kazalnike tveganja, kot je trajanje sredstev in obveznosti, izvaja analize občutljivosti in optimizira ročnost sredstev glede na ročnost obveznosti in ostale cilje družbe.

Učinkovitost tehnike zmanjšanja obrestnega tveganja družba spremlja prek analize gibanja vrzeli trajanja (angl. duration trap) in izvajanja analiz občutljivosti na spremembo obrestnih mer.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje potencialne izgube zaradi spremembe poštene vrednosti sredstev in obveznosti zaradi sprememb v tečajih tujih valut.

V letu 2025 je bila družba izpostavljena temu tveganju z naložbami in drugimi poslovnimi aktivnostmi, tj. transakcijami, v tujih valutah, pri čemer so bile najpomembnejše valute USD, RSD, MKD in BAM. Poleg premijskega prihodka in izračuna povezanih tehničnih rezerv in likvidiranja škod po zavarovalnih pogodbah z valutno klavzulo je družba izpostavljena valutnemu tveganju v delu naložbenih aktivnosti prek lastniških, kreditnih, depozitnih in drugih oblik naložb (vključno z vsemi navedenimi sredstvi, ki jim je družba posredno izpostavljena prek naložb v naložbene sklade zaradi uporabe t. i. look-through načela, kjer je to mogoče). Družba aktivno obvladuje valutno tveganje s spremljanjem in usklajevanjem neto odprte valutne pozicije, pri čemer je za učinkovitejše upravljanje odprte pozicije v valuti USD družba uporabila valutne izvedene instrumente oziroma valutne forward in swap pogodbe (FX Forward in FX Swap). V letu 2025 je pri izračunu kapitalne zahteve za valutno tveganje glede na standardno formulo družba upoštevala tudi izvedene instrumente, s čimer je bila oslABLJENA kapitalna zahteva za valutno tveganje.

V sklopu samoocene sistema obvladovanja tveganj družba redno spremlja učinkovitost tehnike zmanjšanja valutnega tveganja oziroma učinkovitost uporabe izvedenih instrumentov, in sicer med ostalim s preučevanjem gibanja kapitalnih zahtev za valutno tveganje oziroma vpliva na kapitalno ustreznost.

Družba je določila kapitalno zahteva za valutno tveganje v višini **18.871 tis. EUR**, ki se izračuna kot seštevek največjih izgub od predpostavljenega šoka rasti oziroma padca tečaja posameznih valut za 25 %.

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev je tveganje potencialne izgube zaradi spremembe poštene vrednosti sredstev, ki obsega naložbe v delnice, deleže, odvisne in pridružene družbe ter sklade (vključno z vsemi navedenimi sredstvi, ki jim je družba posredno izpostavljena prek naložb v naložbene sklade zaradi uporabe t. i. look-through načela, kjer je to mogoče).

Navedena sredstva se razvrstijo v dve kategoriji: **vrsta 1** – sredstva, uvrščena na organiziranih trgih znotraj EGP in OECD, in **vrsta 2** – ostala sredstva. Kapitalna zahteva se izračuna na naslednji način:

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

C. PROFIL TVEGANJA

Na dan 31. 12. 2025 je **simetrična prilagoditev (SA) znašala 7,90 %**, zato so šoki, uporabljeni v izračunu kapitalskih zahtev, izračunani na zgoraj naveden način, znašali:

- za nestrategske naložbe vrste 1: **46,90 %**;
- za nestrategske naložbe vrste 2: **56,90 %**;
- za naložbe v infrastrukturne sklade vrste 2: **43,27 %**.

Skupna kapitalska zahteva za zadevno tveganje znaša **230.024 tis. EUR** in je dobljena z agregiranjem kapitalskih zahtev za obe vrsti sredstev. Povečanje kapitalske zahteve je predvsem posledica pomembnejšega povečanja portfelja vrednostnih papirjev in rasti simetrične prilagoditve za 5,05 o. t.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje (delnice) v SII bilanci znašajo 316.718 tis. EUR, od tega se 99,9 % nanaša na delnice, uvrščene na organiziranih trgih.

Glede na možnost trgovanja z zadevnimi naložbami je družba zmožna prilagoditi svoje pozicije ter se posledično pravočasno odzvati zaradi sprememb na trgu kapitala, da bi ustvarila dobičke oziroma na drugi strani preprečila nadaljnje izgube.

Naložbe v deleže v povezanih družbah, vključno z udeležbo družbe, v SII bilanci znašajo 217.307 tis. EUR.

Z zadevnimi naložbami poskuša družba uresničiti dolgoročne strateške cilje trajnostne organske rasti, regionalne širitve in doseganja ciljnih donosov iz naložb, vse s končnim ciljem zagotavljanja dolgoročne rasti ekonomske vrednosti družbe.

Tveganje spremembe cene nepremičnin

Tveganje spremembe cen nepremičnin se nanaša na tveganje potencialnih izgub zaradi nihanja tržnih cen nepremičnin v lasti družbe. Zadevnemu tveganju so izpostavljene nepremičnine, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti, nepremičnine, ki se ne uporabljajo za opravljanje dejavnosti, temveč so v funkciji naložb (naložbene nepremičnine).

Vrednost nepremičnin v SII bilanci znaša 58.636 tis. EUR.

Kapitalska zahteva za tveganje spremembe cene nepremičnin znaša **14.659 tis. EUR**, po standardni formuli pa se izračuna kot 25 % zneska skupne vrednosti nepremičnin v portfelju.

Tveganje razpona

Tveganje razpona je tveganje potencialnih izgub, ki izhajajo iz občutljivosti vrednosti sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju, na spremembe obrestnih mer nad ravno obrestnih mer brez tveganja (spremembe t. i. kreditnih spreadov). To tveganje obsega vsa obrestno občutljiva sredstva, izpostavljena kreditnemu tveganju, ki se po določenih predpisov ne štejejo za netvegana (tj. imajo kreditni spread).

Efektivno se v portfelju družbe to nanaša na del državnih in korporativnih obveznic, vsa posojila in vse depozite v bankah (vključno z vsemi navedenimi sredstvi, ki jim je družba posredno izpostavljena prek naložb v naložbene sklade zaradi uporabe t. i. look-through načela, kjer je to mogoče).

C. PROFIL TVEGANJA

Kapitalska zahteva v višini **32.529 tis. EUR** je izračunana s seštevanjem posameznih kapitalskih zahtev glede na vrsto sredstev, modificirano trajanje posameznega instrumenta in kreditno oceno izdajatelja, vse v skladu z zahtevami standardne formule. Povečanje kapitalske zahteve je ustvarjeno s povečanjem naložb v kratkoročne depozite pri bankah, v dolžniške vrednostne papirje, ki so predmet tega tveganja, in v posojila.

Naložbe v državne dolžniške vrednostne papirje se primarno nanašajo na obveznice in zakladne menice, katerih izdajatelji so Ministrstvo za finance RH, HBOR in državni organi drugih članic EU in OECD. Vrednost naložb v državne dolžniške vrednostne papirje v bilanci SII znaša 570.867 tis. EUR. Od zadevnih obveznic v izračun kapitalske zahteve za tveganje razpona spadajo tiste obveznice, ki niso denominirane v domači valuti izdajatelja ali ko gre za izdajatelja zunaj EU.

S ciljem obvladovanja zadevnega tveganja družba redno spremlja makroekonomsko in politično okolje ter kreditno oceno RH oziroma držav izdajateljev, kreditne sprede ter nazadnje ločuje kapitalske zahteve.

Naložbe v korporativne dolžniške vrednostne papirje v bilanci SII znašajo 114.106 tis. EUR. Nanašajo se na naložbe družbe v obveznice in komercialne zapise, katerih izdajatelji so gospodarske družbe s sedežem v RH in EU. Družba obvladuje zadevno tveganje prek natančnih analiz naložb oziroma poslovanja izdajatelja ter analiz makroekonomskega in političnega okolja države izdajateljice.

Naložbe v depozite bank v bilanci SII znašajo 130.664 tis. EUR. Zadevne naložbe se nanašajo na vezavo sredstev prek komercialnih depozitov v bankah s sedežem v RH, ki imajo visoko stopnjo kapitalske ustreznosti in so glede na interno metodologijo družbe ocenjene s sprejemljivo interno oceno.

Družba veže sredstva prek depozitov v bankah s ciljem ohranjanja ustrezne strukture likvidnih sredstev ter ustvarjanja donosa na naložbe. Družba ima v večini zavarovanj o deponiranju vključeno klavzulo o možnosti predčasne prekinitve vezave.

Za oceno kreditnega tveganja pri naložbah v depozite in korporativne dolžniške vrednostne papirje je družba razvila interni sistem ocenjevanja, po katerem se vsaki banki oziroma izdajatelju dolžniških vrednostnih papirjev dodeli interna ocena, pri čemer dodeljena ocena ocenjuje in opisuje kreditno kakovost banke oziroma izdajatelja. Poleg navedenega vzpostavljenega internega sistema ocenjevanja sistem obvladovanja zadevnega tveganja obsega tudi redno spremljanje izpostavljenosti s spremljanjem skladnosti z limiti, po potrebi izvajanje delnega ali pravočasnega zmanjšanja izpostavljenosti, spremljanje poslovanja bank, spremljanje makroekonomskega okolja, ločevanje kapitalskih zahtev in ohranjanje relativno kratkoročne strukture zadevne izpostavljenosti.

Naložbe v posojila v SII bilanci znašajo 85.319 tis. EUR. Iz sredstev za kritje obveznosti po pogodbah o življenjskem zavarovanju se posojila odobrijo na podlagi polic življenjskih zavarovanj oziroma z vinkulacijo le-teh v korist družbe, kar hkrati predstavlja tudi prvorazredni instrument zavarovanja.

Ostala posojila so odobrena v skladu z internimi predpisi. Družba obvladuje zadevno tveganje prek natančnih analiz poslovanja posojilojemalcev ter analiz makroekonomskega in političnega okolja RH.

C. PROFIL TVEGANJA

Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije je tveganje, ki izhaja iz nezadostne diverzifikacije znotraj portfelja sredstev oziroma akumulacije izpostavljenosti družbe drugim pogodbenim strankam. To tveganje v družbi obsega izpostavljenost naložbam v depozite v bankah, lastniške vrednostne papirje, posojila, nepremičnine in dolžniške vrednostne papirje (vključno z vsemi navedenimi sredstvi, ki jim je družba posredno izpostavljena prek naložb v naložbene sklade zaradi uporabe t. i. look-through načela, kjer je to mogoče).

Kapitalska zahteva za tveganje koncentracije znaša **135.806 tis. EUR** in v bistvenem izhaja iz izpostavljenosti družbe naložbam v odvisne in povezane družbe, izpostavljenosti posameznim korporativnim skupinam prek naložb v depozite in korporativne obveznice ter delnice.

Posamezne izpostavljenosti tveganju koncentracije se določijo na osnovi pripadnosti korporativni skupini (t. i. Single Name Exposure – SNE), kapitalska zahteva pa se izračuna z agregiranjem kapitalskih zahtev za posamezne SNE-je. Kapitalske zahteve za posamezne SNE-je se izračunajo na podlagi zneskov izpostavljenosti, ki presegajo določene mejne ravni, opredeljene za posamezne kategorije sredstev na podlagi velikosti skupnega portfelja, ter kreditne ocene izdajatelja, pri čemer je vse predpisano s standardno formulo.

V primerjavi s preteklim letom se je kapitalska zahteva povečala zaradi povečanja izpostavljenosti korporativnim skupinam, ki povzročajo tveganje koncentracije, predvsem zaradi povečanja njihove poštene vrednosti.

C. PROFIL TVEGANJA

C.3 KREDITNO TVEGANJE

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

V svojem portfelju je družba izpostavljena kreditnemu tveganju iz naslednjih pozicij:

- naložbe v dolžniške vrednostne papirje (državne in korporativne);
- naložbe v depozite bank;
- naložbe v posojila;
- terjatve na podlagi zavarovalne premije in pogodbe o pozavarovanju ter ostale terjatve;
- delež pozavarovanja v tehničnih rezervah;
- izpostavljenost bankam prek poslovnih računov;
- naložbe v izvedene instrumente.

Kreditno tveganje, ki izhaja iz naložb v državne in korporativne dolžniške vrednostne papirje, naložb v depozite bank ter naložb v posojila (vključno z vsemi navedenimi sredstvi, ki jim je družba posredno izpostavljena prek naložb v naložbene sklade zaradi uporabe t. i. look-through načela), je skladno s standardno formulo obdelano v modulu tržnega tveganja – podmodul tveganja razpona (glejte prejšnje poglavje). Ostali predhodno navedeni viri kreditnega tveganja so obdelani v nadaljevanju, v skladu s standardno formulo pa spadajo v modul tveganj druge pogodbene stranke.

Za vsa sredstva, prek katerih je družba izpostavljena kreditnemu tveganju (razen obveznic, depozitov in posojil, ki so obdelani v modulu tržnega tveganja, kot je predhodno navedeno), se glede na standardno formulo, ki jo družba uporablja za izračun kapitalske ustreznosti, določi kapitalska zahteva za modul tveganja neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke. Sredstva, ki se obravnavajo v sklopu navedenega modula, se razvrstijo v dve skupini:

- **sredstva vrste 1:** obsegajo izpostavljenost pozavarovateljem prek deleža pozavarovanja v tehničnih rezervah, bankam prek poslovnih računov (vključno s posredno izpostavljenostjo prek naložbenih skladov zaradi uporabe t. i. look-through načela) ter izvedene instrumente, uporabljene za zmanjšanje tveganja;
- **sredstva vrste 2:** obsegajo vse ostale oblike terjatev.

Kapitalska zahteva za tveganje druge pogodbene stranke na dan 31. 12. 2025 znaša **15.413 tis. EUR**. Kapitalska zahteva je določena na način, da se za obe vrsti sredstev določi izguba v primeru propada (angl. Loss given default ali LGD), pri čemer se LGD za sredstva vrste 1 določi za vsako posamezno izpostavljenost. Prav tako se za sredstva vrste 1 dodatno določi tudi verjetnost propada (angl. Probability of default ali PD), odvisno od kreditne ocene druge pogodbene stranke.

C. PROFIL TVEGANJA

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

	Kapitalska zahteva	
	2025	2024
Izpostavljenost vrste 1	9.367	10.011
Izpostavljenost vrste 2	7.088	7.240
Razpršitev	(1.042)	(1.084)
Skupno tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	15.413	16.167

Terjatve do zavarovanja in posrednikov, terjatve do pozavarovanja in ostale terjatve v SII bilanci znašajo 46.749 tis. EUR.

Poleg izračuna kapitalskih zahtev so nekatere od metod, ki se uporabljajo pri analizi in oceni izpostavljenosti kreditnemu tveganju, na podlagi teh terjatev analiza plačila dolgovane premije (po letih plačila in letih sklenitve police), analiza starostne strukture dolga, analiza gibanja popravka vrednosti terjatev in kreditna analiza dolžnikov.

Delež pozavarovanja v tehničnih rezervah v bilanci SII znaša 69.101 tis. EUR. Obvladovanje zadevnega tveganja temelji na spremljanju kreditne kakovosti pozavarovatelja, ustrezni diverzifikaciji portfelja ter rednem spremljanju stanja na trgu pozavarovanja ter sprememb v finančni moči pozavarovatelja.

Znesek na **poslovnih računih v bankah** v SII bilanci znaša 1.814 tis. EUR.

Družba je kreditnemu tveganju izpostavljena tudi z **izvedenimi finančnimi instrumenti**, ki jih sklepa z namenom zaščite, in to predvsem pred valutnim tveganjem. Neto vrednost izvedenih finančnih instrumentov na dan 31.12.2025 znaša **88 tis. EUR**.

Družba je vzpostavila potrebne procese za navedene naložbe, pri čemer so vzpostavljeni potrebni ukrepi za nadzor kreditnega tveganja naložb v FX pogodbe. Kreditno tveganje, ki izhaja iz FX pogodb, ni pomembno zaradi dokaj nizkih poštenih vrednosti navedenih pogodb ter sklepanja t. i. variabilne marže, tj. kolaterala, prav z namenom zmanjšanja kreditnega tveganja.

C.4 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ne bo zmožna unovčiti svojih naložb in drugih sredstev, da bi poravnala svoje finančne obveznosti po njihovi zapadlosti.

Zaradi zagotovitve neprekinjenosti poslovanja in uskladitve z zakonskimi zahtevami ima družba portfelj likvidnih sredstev kot del strategije obvladovanja likvidnostnega tveganja. Družba ima zelo dober likvidnostni položaj in je bila vedno zmožna brez vsakršnih težav pravočasno poravnati svoje obveznosti ob njihovi zapadlosti.

Sistem obvladovanja likvidnostnega tveganja je sestavljen iz:

- rednega spremljanja ročne strukture sredstev in obveznosti;
- opredelitve likvidnih sredstev in njihovega rednega spremljanja in ohranjanja v zadostnem znesku;
- ohranjanja rezerv likvidnosti;
- rednega načrtovanja prilivov in odlivov;

C. PROFIL TVEGANJA

- ustreznih postopkov predhodne napovedi večjih prilivov in odlivov;
- opredeljenega apetita po tveganju ter vzpostavljenih limitov;
- izvedbe stresnih testov in analiz občutljivosti;
- vzpostavljenega procesa poročanja;
- opredeljenih postopkov v primeru nelikvidnosti in grožnje nelikvidnosti.

Posebna pozornost pri načrtovanju prilivov in odlivov denarnih sredstev se namenja njihovi uskladitvi glede na znesek in ročnost oziroma valutno strukturo prilivov in odlivov denarnih sredstev, ko gre za transakcije v tujih valutah.

V skladu s petim odstavkom 295. člena delegirane uredbe (EU) 2015/35 družba poroča, da na dan 31. 12. 2025 **skupen znesek pričakovanega dobička, ki je vključen v prihodnje premije (t. i. EPIFP)**, izračunane v skladu z drugim odstavkom 260. člena, znaša 12.761 tis. EUR za neživiljenjska zavarovanja in 16.831 tis. EUR za življenjska.

C.5 OPERATIVNO TVEGANJE

Operativno tveganje je tveganje potencialnih izgub zaradi neustreznih ali napačnih poslovnih procesov ali dogodkov, ki so posledica napak zaposlenih, sistema ali nastopa neugodnih zunanjih dogodkov. **Poleg pravnega vključuje tveganje skladnosti in kibernetiko tveganje.**

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

Kapitalska zahteva za operativno tveganje glede na določila standardne formule na dan 31. 12. 2025 znaša **16.285 tis. EUR** (2025: 15.161 tis. EUR), določi pa se kot funkcija zasluženih premij, tehničnih rezerv in stroškov, povezanih z unit-linked produkti.

Kot prvi vidik obvladovanja operativnega tveganja je bil s ciljem pravočasne identifikacije tveganj, izvajanja potrebnih ukrepov za uresničitev poslovnih ciljev ter zmanjšanja tveganj v družbi vzpostavljen sistem notranje kontrole. Družba je v okviru sistema notranje kontrole vzpostavila Bazo podatkov o operativnih tveganjih (Baza OT), ki beleži informacije o prepoznanih tveganjih, stopnjevanju in materializaciji tveganj, vzpostavljenih kontrolah, oceni pomembnosti in nadaljnjih načrtovanih ukrepih za obvladovanje tveganj. Potrebne kontrole, kontrolne procedure in administrativni in računovodski postopki in odgovornosti v posameznih procesih ter aktivnostih na vseh ravneh urejajo interni akti družbe. Podrobnejše informacije o sistemu notranje kontrole so podane v *poglavju B4*.

Prav tako je v družbi vzpostavljen sistem vodenja kakovosti glede na standard ISO 9001:2015.

Drugi vidik obvladovanja operativnih tveganj se nanaša na organizacijo ločenih področij obvladovanja operativnih tveganj, reguliranih prek aktivnosti in predpisov po ločenih celotah, kot so:

- obvladovanje IT-tveganj;
- obvladovanje tveganj informacijske in korporativne varnosti ter prevar;
- obvladovanje tveganj neprekinjenosti poslovanja;
- obvladovanje tveganj zaščite pri delu, zaščite pred požarom in varstva okolja;
- obvladovanje tveganja pranja denarja in financiranja terorizma (ZSPNFT);

C. PROFIL TVEGANJA

- obvladovanje tveganja zaščite posameznikov v zvezi z obdelavo osebnih podatkov in prostim gibanjem takšnih podatkov (GDPR);
- obvladovanje tveganja distribucije (ZOS/ IDD) zavarovanja/pozavarovanja;
- obvladovanje tveganja s področja zaščite tržne konkurence (ZZTK);
- obvladovanje tveganja na področju omejevalnih ukrepov (ZMO).

Nenehno se spremlja **skladnost z regulatornimi zahtevami**, izdelujejo se novi akti in izvajajo potrebne spremembe obstoječih aktov, izvaja se izobraževanje zaposlenih, organizacijskim enotam pa se predlagajo tehnični in drugi zaščitni ukrepi zaradi zmanjšanja tveganja neskladnosti z zakonskimi in podzakonskimi predpisi.

Kibernetsko tveganje se kaže v smislu izpostavljenosti družbe grožnjam za kibernetsko varnost, vključno z vdorom, zlonamernimi napadi in kršitvami podatkov, ki lahko resno ogrozijo varnost podatkov, občutljive informacije, intelektualno lastnino in poslovne operacije zaradi vseobsegajoče digitalizacije. Da bi se pravočasno odzvali na te grožnje in tveganja IKT, je družba vzpostavila sistem upravljanja informacijske varnosti (ISMS) v skladu z najboljšimi svetovnimi varnostnimi praksami iz skupine standardov ISO/IEC 27000, ki temelji na obvladovanju tveganj informacijskih sistemov. V letu 2025 bila uspešno izvedena nadzorna revizija v skladu z različico standarda ISO/IEC 27001:2022, s čimer je zagotovljena skladnost z najnovejšimi standardi upravljanja informacijske varnosti.

Uvedeni tehnični in organizacijski ukrepi ter kontrole informacijske varnosti v poslovnih procesih družbe se stalno preverjajo in izboljšujejo. Družba ima vzpostavljene procese upravljanja varnostnih incidentov, pri čemer aktivno uporablja storitve varnostno-operativnega centra (SOC), ki jih izvaja zunanji izvajalec storitev. Ta sistem prispeva k odpornosti sistema IKT na kibernetske grožnje s stalnim spremljanjem in upravljanjem varnostnih dogodkov in tehnologij v družbi.

Družba kontinuirano izvaja aktivnosti, povezane z vzdrževanjem in izboljševanjem digitalne operativne odpornosti, v okviru analize vpliva na poslovanje (angl. BIA, Business Impact Analysis) pa se redno izvaja ocena tveganj IKT oziroma analiza vpliva storitev IKT na poslovanje družbe. Cilj izvajanja BIA je zagotavljanje razpoložljivosti in celovitosti poslovnih aplikacij, podpornih storitev IKT in podatkov na podlagi analize vpliva na poslovanje in ocene tveganja z namenom zmanjšanja možnosti neustreznega odziva na morebitne neželene dogodke.

C.6 DRUGA POMEMBNA TVEGANJA

Pod ostalimi pomembnimi tveganji je družba identificirala tveganje ugleda, strateško tveganje, tveganje eksternalizacije in tveganje trajnosti. Navedena tveganja so primarno kvalitativne narave in so po svoji naravi težko merljiva s kvantitativnimi metodami, zato obvladovanje navedenih tveganj predpostavlja nenehno spremljanje in analizo ustreznih kazalnikov tveganj ter pravočasno izvajanje aktivnosti, s katerimi se poskuša zmanjšati ali preprečiti morebitne negativne posledice njihove materializacije. Poleg navedenega družba prav tako redno spremlja t. i. zunanje dejavnike tveganj (tveganja makroekonomskega, zakonodajnega, političnega, socialnega in tehnološkega okolja), ki so večinoma kvalitativne narave in korelirajo oziroma vplivajo na ostala tveganja.

C. PROFIL TVEGANJA

Tveganje ugleda

Tveganje ugleda je tveganje izgube, ki izhaja iz možnega negativnega vpliva na ugled družbe kot posledice negativne javne percepcije. V osnovi nastane v kontekstu ocene, ki jo da stranka oziroma širša javnost glede načina, kako družba upravlja svoje poslovanje, oziroma kakovosti in učinkovitosti njenih produktov in storitev. Tveganje ugleda je delno eksogeno tveganje za družbo, saj lahko na javno dojemanje družbe vplivajo tudi tretje strani, in je v glavnem posledica materializacije nekaterih drugih tveganj.

Sistem obvladovanja tveganja ugleda v družbi je sestavljen iz:

- ustreznih in pravočasnih strateških odločitev vodstva družbe na vseh ravneh oziroma njihovega hitrega in učinkovitega odziva na spremembe na trgu, predpisov in komunikacije z javnostjo;
- ustreznih internih predpisov in delovnih procedur ter njihovega nenehnega izboljševanja v vseh segmentih poslovanja;
- rednega monitoringa tveganja ugleda prek spremljanja ugleda družbe, različnih metod za spremljanje in analizo zadovoljstva, pritožb in ugovorov strank, na podlagi katerih se identificirajo tveganja ter sprejemajo odločitve o korektivnih aktivnostih za izboljšanje storitev;
- učinkovite marketinške strategije oziroma razporeditve marketinškega proračuna;
- nenehnega promoviranja kulture poslovnega obnašanja;
- nadaljnega razvoja in izboljšanja kontrolnih/ključnih funkcij v družbi.

Strateško tveganje

Strateško tveganje je tveganje, ki je posledica strateških poslovnih odločitev ter neprilagojenosti poslovnih odločitev spremembam v okolju. Vključuje tveganje konkurence, tveganje zavarovancev, tveganje sprememb v panogi in tveganje spremembe v povpraševanju ter tveganja vseh ostalih relevantnih sprememb v okolju. Družba se zaveda kvalitativne narave tega tveganja, njegove povezanosti z ostalimi tveganji ter posebej vpliva zunanjih dejavnikov tveganja, tj. okolja. Sistem obvladovanja strateškega tveganja v družbi obsega pravočasen in učinkovit odziv družbe na spremembe okolja oziroma:

- redno analizo in spremljanje okolja, kjer družba posluje, s posebnim poudarkom na makroekonomskih okoliščinah in aktivnostih konkurence;
- sistemsko strateško in finančno načrtovanje, vključno s spremljanjem uresničitve načrtov in izvajanja ukrepov zaradi pomembnejših odstopanj;
- vzpostavljen proces vodenja kakovosti;
- nenehen razvoj in uvedbo novih produktov in distribucijskih kanalov, naložbe v prodajno mrežo, razvoj prodajnih kanalov, izobraževanje zaposlenih, izboljševanje odnosov s strankami, razvoj novih in preoblikovanje obstoječih produktov, hitro in kakovostno reševanje škod v skladu s potrebami strank;
- optimizacijo poslovanja s ciljem racionalizacije in tudi izboljšanja poslovnih procesov, katerih posledica sta kakovostnejša uporabniška izkušnja in zadovoljstvo (digitalizacija poslovanja in administrativna ter stroškovna racionalizacija ter posodobitev vseh poslovnih procesov, optimizacija naložbenega portfelja);
- rast in razvoj vseh družb, ki poslujejo v okviru skupine, s ciljem izboljšanja njihovih tržnih položajev.

C. PROFIL TVEGANJA

Poleg geopolitičnih napetosti, nadaljevanja vojne v Ukrajini ter zaostrovanja odnosov in širjenja drugih konfliktov v svetu na strateško tveganje pomembno vplivajo tudi spremembe v trgovinskih politikah, katerih dogodki kolerirajo z negativnimi makroekonomskimi in socialnimi učinki (povečana inflacija, večja volatilitnost finančnih trgov, rast kreditnega tveganja, motnje v dobavnih verigah, rast cen in nižji življenjski standard, zmanjšana potrošnja), kar vpliva tako na poslovanje družbe kot njenih hčerinskih družb. Tudi podnebne in tehnološke spremembe (nadaljnja digitalizacija, uporaba umetne inteligence) lahko pomembno vplivajo na strateške odločitve v prihodnjem obdobju.

Kljub navedenim dogodkom je družba nadaljevala trend uspešnega poslovanja z nadaljevanjem vala pobud in naložb. Redno se analizira možen vpliv okolja na poslovanje in sprejemajo preventivni ukrepi za ublažitev tveganj, skozi proces ORSA se redno izvajajo stresni testi, izdelujejo se scenariji in analize občutljivosti na vpliv izrednih (zunanjih in notranjih) okoliščin in dogodkov, ki jim je družba lahko izpostavljena, ter 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 ostale informacije)*.

Tveganje zunanjega izvajanja poslov (tveganje eksternalizacije)

Tveganje zunanjega izvajanja poslov je tveganje, ki izhaja iz pogodbeno dogovorjenega zunanjega izvajanja poslov družbe s strani ponudnikov storitev, ki bi jih sicer družba opravila sama. Tveganje je bilo v družbi identificirano leta 2017, ko je dodelila v zunanje izvajanje posle hrambe poštних predalov in pisarniških dokumentov sistemu Microsoft Office 365. Za povečanje učinkovitosti poslovanja je bilo konec leta 2021 v zunanje izvajanje oddano tudi poslovanje varnostnega operativnega centra (SOC), med letom 2022 pa tudi CRM rešitve (Customer Relationship Management), rešitve za integracijo računalniške telefonije (CTI) v oblaku in pomoč pri potovalnem zdravstvenem zavarovanju. V letu 2023 je bila sprejeta odločitev o oddaji v zunanje izvajanje dejavnosti hrambe, zaščite, prevoza, zbiranja in upravljanja arhivskega in dokumentarnega gradiva, popolna premestitev arhiva pa je bila izvedena aprila 2024. V letu 2025 je bil v zunanje izvajanje oddan del dejavnosti, povezanih s kibernetiskimi zavarovanji.

Interni akt določa elemente obvladovanja zadevnega tveganja, oceno tveganj, izbiro ponudnikov storitev, nadzor in kontrolo oddanih nalog v zunanje izvajanje, spremljanje in poročanje o nadzoru in izpostavljenosti tveganju, izhodno strategijo v primeru predčasne prekinitve pogodbenega razmerja in vloge ter odgovornosti nosilca posameznih aktivnosti v procesu oddaje poslov v zunanje izvajanje.

Osebe, ki so zadolžene za spremljanje in upravljanje storitve, oddane v zunanje izvajanje, redno spremljajo kakovost storitve, nastanek težav v zvezi z nalogami, oddanimi v zunanje izvajanje, izvajanje pogodbe in poročila SLA (*Service-level agreement*), da preverijo, ali so izpolnjeni s pogodbo določeni parametri, na podlagi česar se po potrebi sprejmejo korektivni ukrepi z izvajalcem storitve.

C. PROFIL TVEGANJA

Tveganje trajnostnosti

Tveganje trajnostnosti je tveganje izgube zaradi okoljskih, družbenih ali upravljaljskih dogodkov ali razmer (dejavniki ESG), ki bi lahko, če bi se pojavili, povzročili dejanski ali potencialni negativni vpliv na družbo (finančni, v zvezi z ugledom, strateški). Obsega najmanj naslednja področja:

- okoljska tveganja: podnebne spremembe, onesnaževanje, emisije toplogrednih plinov, prekomerna raba virov, energetska učinkovitost, ravnanje z odpadki;
- družbena tveganja: odgovornost do skupnosti, spoštovanje človekovih in delavskih pravic, standardi dela, zdravje in varnost, enakost na kakršni koli podlagi, varstvo podatkov in zasebnosti;
- tveganja upravljanja: poslovna etika in kultura, dialog z deležniki, pregledno poročanje, protikorupcijski ukrepi, upravljanje skladnosti in tveganj, kibernetika varnost.

Obvladovanje tveganja trajnostnosti v družbi na splošno vključuje stalen pregled ustreznih postopkov in metod za zbiranje in analizo podatkov na področjih izpostavljenosti tveganjem (zavarovalno poslovanje, investicije, operativno upravljanje, upravljanje trga itd.), spremljanje vključevanja meril ESG v družbi, vključevanje ustreznih smiselnih področij tveganja trajnostnosti v proces ORSA, ocenjevanje pomembnosti vpliva zadevnega tveganja na poslovanje in profil tveganja, opredelitev ustreznih metod za kontrolo ali ublažitev ugotovljenih tveganj (opredelitev trajnostnih procesov, razvoj produktov in storitev, prilagoditev cenikov, pozavarovanje) ter notranje in zunanje poročanje o njih.

V letu 2025 je družba pripravila konsolidirano poročilo o trajnostnosti (ki vključuje tudi odvisne družbe) za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024. Poročilo je bilo objavljeno na spletnem mestu kot sestavni del Letnega poročila za leto 2024, tj. Poročila posloводства. Skupina CO poleg navedenega poročila razkriva tudi informacije o trajnostnosti v okviru konsolidiranega Poročila o trajnostnosti skupine Adris grupa d.d.

Sprejet je bil Pravilnik o poročanju o trajnostnosti, ki je ključni dokument, ki opredeljuje in razčlenjuje proces konsolidiranega poročanja o trajnostnosti v družbi oziroma skupini ter povezano obvladovanje vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s trajnostjo. Sprejela je bila tudi Politika blaženja in prilagajanja podnebnim spremembam, ki opredeljuje načela, cilje in ukrepe za učinkovito obvladovanje pomembnih trajnostnih vprašanj, povezanih s podnebnimi spremembami, v skladu z zahtevami Evropskih standardov za poročanje o trajnostnosti (ESRS), E1 Podnebne spremembe, in direktive o korporativnem poročanju o trajnostnosti (CSRD).

Konec leta 2025 je bila posodobljena ocena dvojne pomembnosti, ki vključuje tveganja za področje trajnostnosti (ESG tveganja). Ista ocena je opredelila pomembne vplive, tveganja in priložnosti, povezane s trajnostnostjo, ki so podlaga za poročanje o trajnostnosti za leto 2025. Posodobljena ocena dvojne pomembnosti je osnova za pregledno poročanje o trajnostnosti za leto 2025 v skladu z zakonskimi predpisi, pristojne organizacijske enote pa bodo spremljale in obvladovale pomembne vplive, tveganja in priložnosti v okviru svojih pristojnosti.

Rezultati ocene dvojne pomembnosti zagotavljajo informacije za opredelitev prednostnih tem na področju trajnostnosti, vzpostavitev trajnostne strategije družbe in poročanje. Poleg ocene pomembnosti teh tveganj družba pri določanju prioritete v smislu potrebne večje osredotočenosti na določena ESG tveganja upošteva tudi rezultate stresnih testov in scenarijev v obdobju poslovnega načrtovanja, pa tudi v srednjeročnem in dolgoročnem obdobju.

C. PROFIL TVEGANJA

Ena najpomembnejših sestavin trajnostnega tveganja, tveganja podnebnih sprememb ali na splošno tveganja, povezana z okoljskimi vidiki, se iz leta v leto povečuje in predstavlja izziv za družbo, učinki, ki so lahko posledica podnebnih sprememb in dogodkov, ki jih lahko ti povzročijo, pa se spremljajo s povečano pozornostjo. V zvezi s tem družba prepoznava tranzicijska tveganja (angl. transition risks) in fizična tveganja (angl. physical risks), ki so bila obravnavana na strani sredstev in obveznosti v sklopu procesa ORSA.

Med tranzicijskimi tveganji družba meni, da so najpomembnejši učinki, ki se odražajo na naložbah oziroma na cenah finančnih instrumentov posameznih podjetij, v katere družba vlaga. Obstajajo tudi tveganja, povezana s tržnim vzdušjem oziroma tržnimi pričakovanji glede nenadnih sprememb in usmerjenosti v zelene izdelke, tveganje skladnosti, tveganje pravnih sprememb in tveganja ugleda, ki se lahko posledično odražajo na poslovanju družbe.

Družba je prepoznala pomen vključevanja trajnostnih meril v naložbene procese in sprejema ukrepe za postopno vključevanje elementov trajnostnega financiranja v svojo poslovno strategijo. S prilagoditvijo strategije naložb v skladu z določili lastne Politike trajnostnih naložb bo družba dolgoročno prispevala k doseganju ciljev trajnostnega razvoja in učinkovitosti trga.

S ciljem prispevanja k usmeritvi finančnih tokov k trajnostnim naložbam je družba razvila metodologijo za oceno ESG tveganj glede na razred sredstev in razpoložljivost podatkov. Pri tem družba upošteva referenčne kazalnike ESG pri sprejemanju naložbenih odločitev v največji možni meri. Kjer ni javno razkritih podatkov, se izdajateljem/podjetjem pošljejo ESG vprašalniki, na podlagi zbranih podatkov pa se oblikuje ESG-ocena z navedeno interno razvito metodologijo za ocenjevanje ESG-tveganj na področju naložb.

Z namenom ocene pomembnosti naložbenega portfelja v okviru vpliva tranzicijskih tveganj podnebnih sprememb je bila v letu 2025 izvedena analiza na podlagi porazdelitve skupnih naložb družbe po NACE-klasifikaciji poslovnih dejavnosti. Gre za metodologijo podnebno pomembnih sektorjev (v nadaljevanju: CPRS), ki omogoča razdelitev sektorjev na podlagi uporabe klasifikacije NACE poslovnih dejavnosti v devet razredov, pri čemer jih je šest izpostavljenih potencialnim tranzicijskim tveganjem (fosilna goriva, storitve in proizvodnja električne energije, energetske intenzivne industrije, gradbeništvo, transport in kmetijstvo), preostali trije pa predstavljajo tiste sektorje, ki so le posredno povezani s tranzicijskim tveganjem ali so manj pomembni (kot so finančni sektor, znanost, raziskave in razvoj in drugi, npr. izpostavljenost državi). Ta delitev temelji na emisijah toplogrednih plinov, vlogi v verigah oskrbe z energijo in tako imenovani klasifikaciji tveganja sproščanja ogljika.¹

Na dan 31. 12. 2025 je delež naložb družbe v šestih sektorjih, pomembnih za podnebne politike (CPRS), v skupnih naložbah, opazovano po vrednosti SII, znašal 13,1 %, kar kaže na nizek delež zastopanosti naložb v sektorjih CPRS in prispeva k ocenam nizke pomembnosti (nepomembnosti) tveganja podnebnih sprememb družbe s tega vidika naložb.

Fizična tveganja, povezana s podnebnimi spremembami, se kažejo skozi različne kazalnike, med katerimi je **tudi povečana pogostost in/ali intenzivnost ekstremnih vremenskih pojavov**, kot so poplave, suše, vročinski valovi in nevihte, ki povzročajo povečanje akutnih tveganj oziroma tveganja škodljivih posledic navedenih dogodkov.

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

C. PROFIL TVEGANJA

Vplivi podnebnih sprememb in dogodkov, ki lahko nastanejo ali so spodbujeni, se spremljajo s povečano pozornostjo in se jih skuša integrirati v produkte družbe, pri čemer se upoštevajo opazovani vzorci neviht, toč, poplav in obdobji suše. Z oceno akutnih fizičnih tveganj kot pomembnih je družba v ORSI za leto 2025 analizirala tudi najslabše možne verjetne scenarije v portfelju pridelkov in nasadov, scenarij neviht in variante podnebnih projekcij, pri čemer je pričakovala vse večje skrajnosti.

Družba se zaveda možnosti nadaljnjih nepovratnih sprememb globalnih podnebnih vzorcev, ki vključujejo resne posledice za ekosisteme, povišanje ravni morja in povečanje števila ekstremnih vremenskih nevšečnosti, kot so močne konvekcijske nevihte (SCS, severa convective storm), ki so bile prej neobičajne za Evropo in Hrvaško, ter poplav in gozdnih požarov, ter nenehno dela na prepoznavanju in identifikaciji novih tveganj ter prilagajanju obstoječih lastnih aktivnosti, poslovnih odločitev in obstoječih produktov slednjim.

V zvezi z **blažitvijo podnebnih sprememb**, varstvom okolja in odgovornejšo rabo naravnih virov je družba v postopku načrtovanja in izvajanja dela ukrepov in ciljnih vrednosti v skladu z izvedeno oceno dvojne pomembnosti po direktivi CSRD.

Družba spremlja svoj ogljični odtis (obsegi 1, 2 in 3) in vzpostavlja temelje ter preučuje ukrepe za postopno zmanjšanje emisij iz obsegov 1 in 2 z energetske učinkovitostjo in uporabo energije iz obnovljivih virov. Družba trenutno nima uradno določenih količinsko opredeljenih ciljev zmanjšanja emisij in jih namerava opredeliti v srednjeročnem obdobju. V skladu s težnjo po postopnem zmanjševanju emisij je družba začela z aktivnostmi za zmanjšanje emisij iz obsegov 1 in 2, ki vključujejo namestitev sončnih panelov na nepremičnine v lasti družbe Croatia nekretnine v letih 2026 in 2027 ter uporabo energije iz obnovljivih virov energije. Skupna naložba skupine Adris in ENCRO-ja v obnovljive vire energije je privedla do uvedbe notranjih VPPA (angl. *Virtual Power Purchase Agreement*) pogodb za članice skupine Adris od leta 2025, pri čemer je bil za del porabe električne energije skupine CO od konca leta 2025 zagotovljen certifikat o poreklu za električno energijo, proizvedeno iz obnovljivih virov. Izvajajo se tudi aktivnosti za izboljšanje energetske učinkovitosti, kar se nanaša predvsem na ukrepe za izboljšanje ogrevalnih in hladilnih sistemov v poslovnih stavbah ter ukrepe za optimizacijo porabe energentov.

Družba si prizadeva za uvedbo okoljskih meril v redne poslovne procese, zahteve za dobavitelje, razvoj produktov in naložbeni portfelj ter spodbujanje naložb in razvoja produktov, ki prispevajo k energetske preходу in odpornosti gospodarstva na podnebna tveganja. Digitalizacija poslovanja in avtomatizacija procesov zmanjšujeta vpliv na okolje, v pisarniških prostorih pa se izvajajo pobude za zmanjšanje nastajanja odpadkov, njihovo učinkovitejše ločevanje in recikliranje. Pri **prilagajanju poslovanja podnebnim spremembam** se družba osredotoča na splošne cilje, ki vključujejo povečanje odpornosti poslovanja na fizična in tranzicijska podnebna tveganja, razvoj notranjih postopkov in zaščitnih ukrepov za zmanjšanje morebitnih negativnih učinkov na poslovanje, ozaveščanje zaposlenih in ključnih zunanjih deležnikov o prilagoditvenih ukrepih ter vzpostavitev okvira za sistematično vključevanje dobaviteljev in partnerjev pri doseganju trajnostnih ciljev.

C. PROFIL TVEGANJA

Poleg podnebnih tveganj, ki predstavljajo najpomembnejšo komponento trajnostnih tveganj, družba prepoznava tudi **družbena in upravljavska tveganja**, ki se lahko v največji meri materializirajo prek operativnih tveganj in tveganja ugleda, saj predpostavljajo odnose z zaposlenimi (elementi, kot so enakost, družbena kohezija in integracija, zdravje in varnost na delovnem mestu), odgovornost do lokalne skupnosti, poslovno vedenje (ustrezna struktura upravljanja, preglednost poslovanja, odnosi z dobavitelji, skladnost in obvladovanje tveganj, kibernetika varnost) ter odnose s potrošniki in končnimi uporabniki (osebna varnost in učinki, povezani z informacijami/zasebnostjo). Na teh področjih družba tudi aktivno obvladuje tveganja in sprejema ukrepe za ustvarjanje boljših pogojev in priložnosti za deležnike ter pozitivno vplivanje na družbeno skupnost.

Pri tem so operativna tveganja vključena v izračun SCR v skladu s standardno formulo, pri izračunu interne kapitalske zahteve pa se ta poveča za tveganje skladnosti in kibernetično tveganje. V interno kapitalsko zahtevo je vključeno tudi tveganje ugleda.

C. PROFIL TVEGANJA

C.7 ANALIZA OBČUTLJIVOSTI IN TESTI ODPORNOSTI

V sklopu izračuna kapitalskih zahtev družba izvaja analize občutljivosti solventnostnega količnika in teste odpornosti na stres za namen prikazovanja sprememb solventnostnega količnika družbe na različne razpone šokov. Pri tem se prek profila tveganosti revidirajo tveganja, ki izhajajo iz poslovanja družbe, ter se določa načrt aktivnosti, ki se lahko izvede v primeru nastopa neugodnosti dogodkov. Poleg navedenega družba upošteva rezultate analiz v procesih odločanja in načrtovanja.

- Izvedena je analiza občutljivosti na gibanje obrestnih mer, pri čemer 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. je povzročilo znižanje SCR-razmerja za 0,9 odstotne točke. Analogno je zmanjšanje obrestnih mer povzročilo inverzni vpliv na SCR-razmerje (+0,8 odstotne točke).
- Izvedena je bila analiza občutljivosti na gibanje simetrične prilagoditve, pri čemer je bil analiziran vpliv uporabe simetrične prilagoditve za +10 % oziroma -10 % (glede na stanje simetrične prilagoditve za 7,90 % na dan 31. december 2025). Vpliv na solventnostni količnik se je preučeval prek spremembe kapitalске zahteve za tveganje lastniških vrednostnih papirjev, kar je povzročilo spremembo SCR za +2,2 % oziroma -18,1 % ter spremembo SCR-razmerja za -5,9 o. t. oziroma +59,3 o. t.
- Družba je izvedla test vpliva padca vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, ki kotirajo na aktivnih trgih EU, za 10 %. Rezultat izvedbe testa je zmanjšanje sprejemljivih lastnih sredstev za 3,1 % ter zmanjšanje kapitalskih zahtev za tveganje lastniških vrednostnih papirjev ter tveganje koncentracije, kar je na koncu povzročilo zmanjšanje skupnega SCR-ja za 2,1 %. Navedena zmanjšanja so privedla do negativnega vpliva na SCR-razmerje za 2,7 odstotne točke.
- Analiziran je vpliv spremembe vrednosti nepremičnin na sprejemljiva lastna sredstva in SCR s predpostavko padca vrednosti nepremičnin v portfelju družbe za 10 %. Rezultat tega testa je zmanjšanje lastnih sprejemljivih sredstev za 0,6 % in zmanjšanje SCR-razmerja za 1,7 odstotne točke.
- Izvedena je bila analiza vpliva rasti kreditnega razpona državnih dolžniških vrednostnih papirjev RH za 100 o. t. za vse zapadlosti. Navedeni vpliv povzroči padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev RH, kar povzroči padec lastnih sprejemljivih sredstev za 1,2 % ter padec SCR-razmerja za 5,1 odstotne točke.
- Izvedena je bila analiza vpliva rasti kreditnega razpona korporativnih dolžniških vrednostnih papirjev za 100 b. t. za vse zapadlosti. Naveden vpliv povzroči padec vrednosti korporativnih dolžniških vrednostnih papirjev, kar povzroči padec lastnih sprejemljivih sredstev za 0,3 % ter padec SCR-razmerja za 1,3 odstotne točke.

V vsakem od stresnih testov in scenarijev, izvedenih v okviru procesa ORSA v letu 2025, je bila družba ustrezno kapitalizirana, pri čemer so bili izvedeni vsi stresni testi in scenariji, za katere je družba menila, da jih je razumno in treba upoštevati. Rezultati in predpostavke, uporabljene v teh stresnih testih in scenarijih, so podrobno dokumentirani v Poročilu o lastni oceni tveganj in solventnosti za leto 2025, predloženem regulativni agenciji (HANFA).

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

V skladu s 105. členom Zakona o zavarovanju je družba vrednotila sredstva v znesku, za katerega bi se lahko izmenjala med dobro obveščenimi voljnimi stranmi v transakciji po tržnih pogojih, medtem ko je obveznosti vrednotila po znesku, za katerega bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščenimi voljnimi stranmi v transakciji po tržnih pogojih. Družba pri vrednotenju obveznosti ni upoštevala lastnega kreditnega položaja.

Za vrednotenje sredstev po pošteni vrednosti je družba uporabila tržne cene, če je zadovoljen pogoj o obstoju aktivnih trgov, kot je opredeljeno v mednarodnih računovodskih standardih oziroma v skladu s četrtem odstavkom 10. člena delegirane uredbe.

Za vrednotenje ostalih sredstev, pri katerih ni izpolnjen pogoj o obstoju aktivnih trgov, je družba v skladu s petim odstavkom 10. člena delegirane uredbe uporabila alternativne metode vrednotenja.

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

Od 1. januarja 2023 se uporabljata mednarodna računovodska standarda MSRP 17 in MSRP 9.

V nadaljevanju je podan prikaz bilance glede na SII pravila (SII vrednost), zasnovane na bilanci glede na Mednarodne standarde računovodskega poročanja (MSRP), s podrobnim prikazom razlik med MSRP in SII vrednostmi samo za tiste postavke, kjer se SII vrednost razlikuje od MSRP vrednosti. Za vse ostale postavke je MSRP vrednost v skladu s SII vrednotenjem.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tabela D.1. Bilanca po SII in MSRP – sredstva
(000 EUR)

Sredstva	2025		2024	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Neopredmetena sredstva	0	15.799	0	14.907
Odložena terjatev za davek	0	0	0	0
Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo	61.046	62.024	59.853	61.501
Naložbe (razen sredstev, ki se hranijo v posesti za pogodbe, povezane z indeksom in deleži v naložbenih skladih)	1.478.224	1.260.156	1.322.918	1.170.867
Nepremičnine (razen za lastno potrebo)	35.971	35.976	34.902	34.914
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbo	217.307	112.934	211.273	111.010
Lastniški vrednostni papirji	316.718	316.718	192.198	192.198
Lastniški vrednostni papirji – uvrščeni	316.500	316.500	191.970	191.970
Lastniški vrednostni papirji – neuvrščeni	219	219	229	229
Obveznice	684.973	692.000	720.934	732.546
Državne obveznice	570.867	577.852	599.794	611.272
Korporativne obveznice	114.106	114.148	121.139	121.274
Subjekti za skupne naložbe	92.482	92.482	89.752	89.752
Izvedeni instrumenti	109	109	21	21
Depoziti razen denarnih ustreznikov	130.664	9.936	73.837	10.424
Sredstva, ki se hranijo v posesti za pogodbe, povezane z indeksom in deleži v naložbenih skladih	1.696	1.696	2.256	2.256
Kreditni in hipoteke	85.319	83.707	76.756	78.563
Kreditni na podlagi police	1.121	1.121	1.582	1.582
Ostali kreditni in hipoteke	84.198	82.587	75.174	76.981
Zneski, ki se lahko zaračunajo na podlagi pozavarovalne pogodbe od ² :	69.101	64.153	47.551	47.307
Neživiljenjskega zavarovanja in zdravstvenega zavarovanja, podobnega neživiljenjskemu zavarovanju	69.101	64.153	47.551	47.307
Neživiljenjskega zavarovanja z izjemo zdravstvenega zavarovanja	69.082	64.153	47.531	47.307
Zdravstvenega zavarovanja, podobnega neživiljenjskemu zavarovanju	20	0	21	0
Živiljenjskega zavarovanja	0	0	0	0
Terjatve do zavarovanja in posrednikov	27.398	4.908	26.076	4.020
Terjatve do pozavarovanja	14.257	11.539	14.509	13.507
Terjatve (do kupcev, ne zavarovanja)	5.094	5.094	7.210	7.210
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	1.814	122.542	1.224	63.756
Vsa ostala sredstva, ki niso prikazana drugje	5.579	5.661	6.942	6.986
Skupna sredstva	1.749.529	1.637.278	1.565.295	1.470.880

² V okviru bilance MSRP so pod postavko Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb prikazane skupne pozavarovalne pogodbe, ki vključujejo obveznosti in sredstva iz pozavarovalnih pogodb.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tabela D.2. Bilanca po SII in MSRP – obveznosti
(000 EUR)

Obveznosti	2025		2024	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Tehnične rezerve – neživljenjsko zavarovanje ³	392.652	474.893	347.175	409.260
Tehnične rezerve – neživljenjsko zavarovanje (z izjemo zdravstvenega zavarovanja)	382.275	460.342	338.052	395.686
Najboljša ocena	346.371	433.873	300.132	370.930
Dodatek za tveganje/	35.904	26.468	37.920	24.756
Tehnične rezerve – zdravstveno zavarovanje (podobno neživljenjskemu)	10.377	14.551	9.122	13.573
Najboljša ocena	5.391	14.304	4.006	13.317
Dodatek za tveganje	4.986	247	5.116	257
Tehnične rezerve – življenjsko zavarovanje	292.381	258.749	325.872	289.050
Tehnične rezerve – življenjsko zavarovanje (z izjemo zavarovanja, povezanega z indeksom in deleži v naložbenih skladih)	289.157	255.478	321.686	284.766
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	0	0	0	0
Najboljša ocena	287.480	253.310	319.797	282.737
Dodatek za tveganje	1.677	2.168	1.889	2.029
Tehnične rezerve – zavarovanje, povezano z indeksom in deleži v naložbenih skladih	3.224	3.272	4.186	4.283
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	1.696	0	2.256	0
Najboljša ocena	1.526	3.256	1.926	4.264
Dodatek za tveganje	3	15	4	19
Rezerve, razen tehničnih	6.052	6.198	5.260	5.418
Odložene obveznosti za davek	63.963	37.766	39.414	19.232
Izvedeni instrumenti	21	21	817	817
Finančne obveznosti, razen dolgov kreditnim ustanovam	39.840	39.840	38.813	38.813
Obveznosti do zavarovanja in posrednikov	7.034	6.324	9.526	8.691
Obveznosti do pozavarovanja	15.090	0	7.207	0
Obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanja)	25.112	25.440	17.404	17.731
Vse ostale obveznosti, ki niso prikazane drugje	27.561	27.561	23.495	23.495
Skupne obveznosti	869.707	876.794	814.982	812.507
Presežek sredstev nad obveznostmi	879.822	760.484	750.313	658.373

³ V okviru bilance MSRP so pod postavko Tehnične rezerve – neživljenjsko zavarovanje prikazane skupne zavarovalne pogodbe, ki vključujejo obveznosti in sredstva iz zavarovalnih pogodb.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

D.1 SREDSTVA

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

Prav tako je podana kvantitativna in kvalitativna razlaga vseh pomembnih razlik med osnovami, metodami in glavnimi predpostavkami, ki jih družba uporablja za vrednotenje v računovodskih izkazih (MSRP 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 izračuna z uporabo povprečne cene trgovanja, ponderirane s količino vrednostnega papirja, s katerim se trguje na borzi, in prijavljenih institucionalnih transakcij in OTC transakcij. Za državne obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih ostalih držav članic Evropske unije in držav članic OECD, se poštena vrednost določi na podlagi cene zadnje ponudbe za nakup, realizirane tega dne na matični borzi izdajatelja ali borzi, ki je določena kot primarni vir cene, oziroma vrednostnega papirja, pri čemer je cena uradno uvrščena na finančno-informacijskem servisu (Bloomberg).

Najbolj reprezentativna poštena vrednost je cena finančnega instrumenta na aktivnem trgu. Aktivni oziroma neaktivni trg se določi z najmanjšim številom trgovalnih dni in minimalno količino trgovanja za posamezen vrednostni papir v prejšnjem trimesečnem obdobju. Če se ugotovi, da za določen finančni instrument ne obstaja aktiven trg, se za določitev poštenih vrednosti uporabijo metode ocene, katerih cilj je oceniti ceno, po kateri bi bil finančni instrument prodan v redni transakciji med udeleženci na trgu na dan vrednotenja, ob upoštevanju prevzetega tveganja, povezanega z zadevnim sredstvom. Navedene metode vključujejo diskontiranje denarnih tokov, določitev uporabnih krivulj donosa, uporabo BVAL cen ponudbe za domače in tuje obveznice, ki kotirajo na trgih zunaj Republike Hrvaške, ipd.

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

Vrednost državnih obveznic je bila v največji meri določena na podlagi tržnih cen na aktivnih trgih. Razlika v SII bilanci je posledica privedbe obveznic na pošteno vrednost, ki se v računovodskih izkazih vrednotijo po amortiziranem strošku.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Korporativne obveznice

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

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

Za korporativne obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih držav član Evropske unije in držav članic OECD, se poštena vrednost določi na podlagi cene zadnje ponudbe na nakup, realizirane tega dne na matični borzi izdajatelja ali borzi, ki je določena kot primarni vir cene, oziroma vrednostnega papirja, pri čemer je cena uradno uvrščena na finančno-informacijskem servisu (Bloomberg). Določitev aktivnega oziroma neaktivnega trga je enaka kot pri državnih obveznicah.

Naložbe v korporativne obveznice, ki nimajo prikazane cene na trgu, se vrednotijo z metodo diskontiranih denarnih tokov, z uporabo donosa na instrument podobnih lastnosti do zapadlosti, za katerega so dostopni tržni podatki, oziroma z uporabo najboljše ocene tržnega donosa do zapadlosti.

Razlika vrednosti korporativnih obveznic v SII bilanci je posledica privedbe obveznic na pošteno vrednost, ki se v računovodskih izkazih vrednotijo po amortiziranem strošku.

Naložbeni skladi

Družba za potrebe izračuna solventnosti vrednoti naložbe v naložbene sklade po pošteni vrednosti. Poštena vrednost za deleže v naložbenih skladih se izračuna z uporabo cene deleža (vrednost neto sredstev) za določen naložbeni sklad, objavljene s strani družbe za upravljanje naložbenih skladov ali objavljene na finančno-informacijskem servisu.

Vrednost naložbenih skladov v računovodskih izkazih družbe je enaka vrednosti v SII bilanci, saj so naložbeni skladi v računovodskih izkazih družbe prikazani 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 trgu Republike Hrvaške, se poštena vrednost izračuna 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 organiziranih aktivnih trgih držav članic Evropske unije in držav članic OECD, se poštena vrednost določi na podlagi srednje cene, realizirane tega dne na matični borzi izdajatelja ali borzi, ki je določena kot primarni vir cene, oziroma vrednostnega papirja, pri čemer je cena uradno uvrščena na finančno-informacijskem servisu.

Proces razmejitve aktivnega in neaktivnega trga je enak kot pri obveznicah, le da je definirano najmanjše število trgovalnih dni večje kot za obveznice (strožje merilo).

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Za delnice, s katerimi se ne trguje in/ali ki ne kotirajo na organiziranem trgu in ki nimajo aktivnega trga, se poštena vrednost določi z alternativnimi metodami ocen. Za določitev poštene vrednosti finančnih sredstev se uporabijo naslednje alternativne metode ocene:

- metoda diskontiranih prostih denarnih tokov;
- metoda diskontiranih denarnih tokov;
- metoda primerjalnih podjetij;
- metoda diskontiranja dividend;
- metoda preostale vrednosti;
- ostale veljavne metode v praksi.

Družba uporablja eno od navedenih metod, za katero je ocenila, da je najbolj reprezentativna, oziroma s pomočjo katere je mogoče najtočneje določiti vrednost zadevnih delnic.

Vrednost delnic v računovodskih izkazih družbe je enaka kot vrednost, prikazana v SII bilanci, saj so delnice tudi v računovodskih izkazih družbe prikazane po pošteni vrednosti. Vrednost delnic je v največji meri določena na podlagi tržnih cen na aktivnih trgih.

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki

Pomembna razlika v vrednosti depozitov v računovodskih izkazih družbe glede na rezultat SII je rezultat prilagoditve MSRP bilance SII bilanci, ker se depozite z zapadlostjo do 3 mesece v MSRP bilanci obravnava kot denar in denarne ustreznike, medtem ko se v SII bilanci še naprej obravnavajo kot depoziti. V računovodskih izkazih se depoziti prikazujejo po knjigovodski vrednosti, določeni po amortiziranem strošku z uporabo metode efektivne obrestne mere, medtem ko se v SII bilanci po pošteni vrednosti, ki se določi z diskontiranjem prihodnjih denarnih tokov z uporabo tržnih obrestnih mer, določenih posebej za posamezno banko, valuto in zapadlost depozitov.

Kreditni in hipoteke

Družba v računovodskih izkazih prikazuje naložbe v kredite in hipoteke (posojila) po knjigovodski vrednosti, določeni po amortiziranem strošku z uporabo metode efektivne obrestne mere in oslabitve za pričakovane kreditne izgube.

Za potrebe izračuna solventnosti družba prikazuje naložbe v posojila po pošteni vrednosti, ki jo določi s prilagoditvijo efektivnih obrestnih mer, uporabljenih za potrebe določitve knjigovodske vrednosti za tržne obrestne mere.

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

Izvedeni finančni instrumenti

Družba za potrebe izračuna solventnosti izvedene finančne instrumente vrednoti po pošteni vrednosti, pri čemer se instrumenti s pozitivno vrednostjo poročajo na strani sredstev, tisti z negativno pa na strani obveznosti.

Vrednost izvedenih instrumentov v računovodskih izkazih družbe je enaka kot vrednost, prikazana v SII bilanci, saj so izvedeni instrumenti tudi v računovodskih izkazih družbe prikazani po pošteni vrednosti.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami

Družba za potrebe izračuna solventnosti prikazuje naložbe v deleže v povezanih družbah, vključno z udeležbo, z uporabo prilagojene metode deleža (angl. adjusted equity method), razlika sredstev in obveznosti, pri čemer so vse postavke sredstev in obveznosti vrednotene po pošteni vrednosti, v skladu s točko b) prvega odstavka 13. člena delegirane uredbe.

Vrednost naložbe v povezane družbe v računovodskih izkazih družbe je določena v znesku stroška pridobivanja, naknadno popravljenega za morebitno izgubo od oslabitve (ko je ugotovljeno, da vrednosti naložbe ni mogoče nadomestiti, se izvede test oslabitve, s katerim se vrednost naložbe prilagodi na ocenjen znesek, ki se lahko nadomesti).

Razlika je posledica uporabe različnih metodologij vrednotenja za naložbe v povezane družbe.

Nepremičnine (razen za lastno uporabo)

Nepremičnine (razen za lastno potrebo), tj. nepremičnine za naložbe družbe, se merijo v računovodskih izkazih po pošteni vrednosti na koncu vsakega poročevalnega obdobja na podlagi ocene angažiranega cenilca. Poštena vrednost naložb v nepremičnine, prikazana v računovodskih izkazih družbe, je izpeljana z uporabo primerjalne 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 naložbenih skladih

V računovodskih izkazih družbe se te naložbe vrednotijo po pošteni vrednosti, zato so **zneski, prikazani v SII bilanci, enaki.**

Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo

V računovodskih izkazih družbe se zemljišča in gradbeni objekti merijo po revaloriziranem znesku, ki ga predstavlja njihova poštena vrednost na datum revalorizacije, naknadno prilagojeno za amortizacijo, medtem ko se oprema in ostala opredmetena sredstva merijo po strošku, oslabljenem za akumulirano amortizacijo in akumulirane izgube od oslabitve vrednosti.

Vrednost nepremičnin za dejavnost, izkazano v SII bilanci, temelji na ocenah poštene vrednosti nepremičnin, za določitev revalorizirane vrednosti nepremičnin za dejavnost v računovodskih izkazih pa so oceno poštene vrednosti nepremičnin za dejavnost izvedli pooblaščen zunanji cenilci. Poštena vrednost nepremičnin za dejavnost je izvedena predvsem z uporabo dohodkovne metode. Najpomembnejši vhodni podatki v vrednotenju so bile cene ali prihodki od najemov na kvadratni meter, ki so bili ustvarjeni na podlagi primerljivih nepremičnin v neposredni bližini in so bili nato usklajeni glede na razlike v ključnih atributih.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Družba v tej postavki v računovodskih izkazih pripoznava sredstva s pravico uporabe na podlagi MSRP 16. Ker je vrednost sredstev s pravico uporabe v računovodskih izkazih izračunana na podlagi sedanje vrednosti prihodnjih plačil obveznosti po najemu (za več podrobnosti glejte računovodske usmeritve v računovodskih družbe), je ta vrednost prikazana tudi v SII bilanci.

V računovodskih izkazih družbe se oprema in ostala opredmetena sredstva merijo po strošku, oslabljenem za akumulirano amortizacijo in akumulirane izgube od oslabitve vrednosti. Za kar najboljši prikaz poštene vrednosti SII bilance družba opremo in ostala opredmetena sredstva prilagaja na pošteno vrednost z uporabo korektivne oslabitve (»haircut«). Naveden popravek se določi na podlagi najboljše ocene družbe ob upoštevanju, da ostanek vrednosti navedenih sredstev odraža njihovo pošteno vrednost oziroma vrednost, za katero bi se lahko ta sredstva izmenjala z drugo voljno stranjo. V računovodskih izkazih se zaloge obravnavajo v ostalih sredstvih, medtem ko so v SII bilanci del postavke nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo, kar je povzročilo prilagoditev MSRP postavke SII postavki.

Neopredmetena sredstva

Pri vrednotenju neopredmetenih sredstev je uporabljen konservativen pristop, tj. predpostavka, da se ta ne morejo obravnavati kot ločena celota in ne obstaja dokaz o njihovi transakciji ali transakciji podobnih sredstev, ki kaže na to, da se lahko sredstva prodajo na trgu. Ker zaradi tega ni mogoče določiti poštene vrednosti neopredmetenih sredstev, je ta v bilanci SII navedena z vrednostjo nič (o) EUR v skladu z 12. členom delegirane uredbe. V računovodskih izkazih družbe se ta sredstva vrednotijo po njihovem strošku nabave, oslabljenem za akumulirano amortizacijo in akumulirane izgube od oslabitve vrednosti.

Delež pozavarovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah

Opis razlik v vrednotenju deleža pozavarovanja v tehničnih rezervah v skladu s Solventnostjo II glede na vrednotenja, prikazana v računovodskih izkazih družbe, je podan pozneje v besedilu v poglavju, ki naslavlja vrednotenje tehničnih rezerv.

Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

Terjatve do zavarovanja in posrednikov družbe se v računovodskih izkazih izkazujejo preko drugih terjatev, neto in vključujejo druge terjatve iz zavarovalnih poslov, ki niso vključene v vrednotenje zavarovalnih obveznosti, in se izkazujejo po amortiziranem strošku, oslabljenem za popravek vrednosti. Za namen sestavljanja SII bilance je v znesek terjatev iz premij vključen znesek terjatev iz premij na datum vrednotenja, ki ni upoštevan pri izračunu najboljše ocene premijske rezerve, je pa sestavni del zavarovalnih obveznosti oziroma sredstev v računovodskih izkazih.

Terjatve iz naslova pozavarovanj

Terjatve iz pozavarovalnih poslov obsegajo terjatve do pozavarovatelja na podlagi deleža v nadomestilu škod, terjatve za provizijo pozavarovanja in terjatve po premiji pozavarovanja. Terjatve iz pozavarovanja se v računovodskih izkazih družbe obravnavajo v okviru drugih terjatev, neto.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Za namen sestavljanja SII bilance je v znesek terjatev za provizijo pozavarovanja vključen znesek terjatev iz provizije na datum vrednotenja, ki ni upoštevan pri izračunu najboljše ocene premijske rezerve, je pa sestavni del zavarovalnih oziroma pozavarovalnih obveznosti oziroma sredstev 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 prikazane v računovodskih izkazih na terjatvah za donosnost naložb, neto, medtem ko so druge terjatve prikazane na drugih terjatvah, neto. V metodologiji vrednotenja prikazanih zneskov v SII bilanci in bilanci v računovodskih izkazih ni razlik.

Denar in denarni ustrezniki

Družba za namene izračuna solventnosti prikazuje stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov po pošteni vrednosti, ki je enaka knjigovodski vrednosti v računovodskih izkazih.

Razlika med vrednostjo denarnih sredstev in denarnih ustreznikov za namen izračuna solventnosti in vrednosti v računovodskih izkazih se nanaša na depozite z zapadlostjo do 3 mesecev, ki se v računovodskih izkazih prikazujejo na tej poziciji.

Odložene terjatve za davek

Vrednost odloženih terjatev za davek v računovodskih izkazih družbe je prikazana v neto znesku glede na odloženo obveznost za davek. Odložene terjatve za davek so v največjem delu pripoznane na podlagi izgub iz prilagoditve na pošteno vrednost naložb v nepremičnine in oslabitve vrednosti naložb po amortiziranem strošku.

Odložene terjatve za davek se pripoznajo v takšnem obsegu, v katerem je verjetno, da bo razpoložljiv obdavčljiv dobiček, na podlagi katerega je mogoče izkoristitičasne razlike, ki se odbijejo.

Knjigovodski znesek odloženih terjatev za davek se preuči na koncu vsakega poročevalnega obdobja in se oslabi v tistem obsegu, v katerem ni več verjetno, da bo razpoložljiv zadosten znesek obdavčljivega dobička za vračilo vseh ali dela terjatev za davek. Odloženi davek se obračuna po davčnih stopnjah, za katere se pričakuje, da bodo veljavne v obdobju, v katerem bo prišlo do poravnania obveznosti ali realizacije sredstev, na podlagi davčnih zakonov, ki veljajo ali so v postopku sprejetja do konca poročevalnega obdobja. Izračun odloženih terjatev za davek odraža skupen znesek, za katerega se na poročevalni datum pričakuje, da bo nastalo vračilo v prihodnosti.

Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Vrednost vseh ostalih sredstev, ki niso prikazana drugje v SII bilanci, se nanaša na vnaprej plačane stroške, tekoče terjatve za davek ter prejete čeke. V računovodskih izkazih so te postavke prikazane na pozicijah vnaprej plačanih stroškov, tekočih terjatev za davek in drugih sredstev. Razlika glede na SII bilanco se nanaša na zaloge, ki so v računovodskih izkazih prikazane na tej poziciji, medtem ko so v SII bilanci prikazane v postavki nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

D.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij neživljenjskih zavarovanj

V nadaljevanju je podana primerjava tehničnih rezerv neživljenjskih zavarovanj in deleža pozavarovanja v tehničnih rezervah po Solventnosti II glede na vrednosti, prikazane v računovodskih izkazih (MSRP). Da bi bile vrednosti primerljive, je bil iz skupnih bruto zavarovalno-tehničnih rezervacij neživljenjskih zavarovanj po Solventnosti II izključen portfelj dopolnilnih nezgod, upoštevan pa je bil portfelj rent obveznega zavarovanja lastnikov oziroma odgovornosti uporabnikov motornih vozil za škodo, povzročeno tretjim osebam. Poleg tega je v postavki margina tveganja v sklopu vrednosti, prikazanih v računovodskih izkazih (MSRP), prikazan popravek za nefinančno tveganje (RA).

Tabela D.2.1 Primerjava skupnih bruto tehničnih rezerv po SII glede na MSRP
(v 000 EUR)

	2025		2024	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Tehnične rezerve – neživljenjska	437.545	474.893	393.588	409.260
Tehnične rezerve – neživljenjska (razen zdravstvenih zavarovanj)	425.210	460.342	382.135	395.686
▪ Najboljša ocena	388.919	433.873	343.770	370.930
▪ Margina tveganja	36.291	26.468	38.365	24.756
Tehnične rezerve – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskemu)	12.334	14.551	11.453	13.573
▪ Najboljša ocena	8.000	14.304	7.001	13.317
▪ Margina tveganja	4.335	247	4.452	257
Ostale tehnične rezerve – neživljenjska	0	0	0	0
Skupaj	437.545	474.893	393.588	409.260

Tabela D.2.2. Primerjava deleža pozavarovanja v tehničnih rezervah po SII glede na MSRP
(v 000 EUR)

	2025		2024	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Delež pozavarovanja v tehničnih rezervah – neživljenjska	69.101	64.153	47.551	47.307

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

Prav tako je podana kvantitativna in kvalitativna razlaga vseh pomembnih razlik med osnovami, metodami in glavnimi predpostavkami, ki jih družba uporablja za vrednotenje v računovodskih izkazih (MSRP vrednotenje).

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Segmentacija

Tehnične rezerve neživljenjskih zavarovanj se določijo po homogenih skupinah tveganj, minimalno pa po vrstah zavarovanja oziroma linijah poslovanja. Najboljša ocena tehničnih rezerv je določena na bruto podlagi brez oslabitve za pozavarovanje oziroma retrocesijo ter je posebej določena najboljša ocena za delež pozavarovanja oziroma retrocesijo za posle aktivnega pozavarovanja. Družba nima subjektov posebnega namena (SPV).

Najboljša ocena

Najboljša ocena tehničnih rezerv za neživljenjska zavarovanja se oceni ločeno za premijsko rezervo in ločeno za škodno rezervo. Določi se tako, da se oceni sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov. Vrednotenje tehničnih rezerv je oblikovano po načelu najboljše ocene (za bruto in delež pozavarovanja) po valutah, za katere je ocenjeno, da so obveznosti v teh valutah pomembne.

Škodne rezervacije

Družba uporablja aktuarsko programsko opremo, ki se uporablja kot podpora v izračunu najboljših ocen. Izračun najboljših ocen se izvede štirikrat letno, na koncu vsakega četrtletja. Uporabljajo se aktuarske metode, katerih osnova je trikotnik razvoja škod.

Minimalni obseg podatkov, ki se uporablja pri oblikovanju najboljše ocene, predstavlja znesek likvidiranih škod, neposrednih stroškov škod, plačanih regresov, oslabljenih za stroške regresa, znesek rezerve prijavljenih škod in enega od ukrepov izpostavljenosti, ki dobro opisuje tveganost homogenega portfelja (zaslužena premija ali merodajno število tveganj).

Za pozavarovalne posle so podlaga za določitev bruto rezerve prijavljenih škod podatki, pridobljeni od cedentov, v skladu z vrsto pozavarovalne pogodbe. Podlaga za določitev bruto rezerve za nastale neprijavljene škode za posle aktivnega pozavarovanja je ocenjena glede na lastnosti posamezne pozavarovalne pogodbe, posamezne vrste zavarovanja, na podlagi statističnih podatkov in na podlagi podatkov o prijavljenih škodah. V bruto škodno rezervo je vključena tudi rezerva za posredne stroške obdelave škod, ki je ocenjena na podlagi zgodovinskih podatkov o stroških škod, z uporabo poenostavitve iz Smernic o vrednotenju tehničnih rezerv.

Premijske rezervacije

Premijska rezerva bruto od pozavarovanja je oblikovana na način, da so ocenjene sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov po pogodbah, ki so veljavne na dan obračuna, za dogodke, ki še niso nastali. Naprej, ker je v izračun premijske rezerve vključen pričakovan denarni tok prihodnjega plačila terjatve in obveznosti po proviziji, je slednje ustrezno upoštevano prek terjatev v aktivni oziroma obveznosti v pasivi.

Delež pozavarovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah

Delež pozavarovanja v tehničnih rezervah se v bilanci spremlja kot sredstva družbe. Metode in postopki za določitev deleža pozavarovanja v tehničnih rezervah upoštevajo pogoje iz pozavarovalne pogodbe.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Diskontiranje zavarovalno-tehničnih rezervacij

Denarni tokovi tehničnih rezerv se diskontirajo z obrestno krivuljo brez tveganja za ustrezne valute. Družba ne uporablja prilagoditve volatilnosti.

Dodatek za tveganje

Za oceno dodatka za tveganje družba uporablja metodo 2 – metodo sorazmernega pristopa v skladu s Smernicami o vrednotenju tehničnih rezerv (EIOPA-BoS-14/166). Družba je določila ustreznost uporabe Metode 2 v skladu z elementi smernic ob upoštevanju podatkov o run-offu najboljše ocene, izpostavljenosti prevzetim tveganjem zavarovanja in tveganju neizpolnitve druge pogodbeni strani in operativnemu tveganju. V naslednji tabeli so podani rezultati vrednotenja tehničnih rezerv neživiljenjskih zavarovanj v skladu z določili Solventnosti II za pomembne vrste zavarovanja.

Tabela D.2.3. Vrednotenje tehničnih rezerv po SII za pomembne vrste neživiljenjskih zavarovanj (v 000 EUR)

	2025			2024		
	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezerve	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezerve
Zavarovanje odgovornosti za uporabo motornih vozil	135.243	10.331	145.574	125.866	10.797	136.663
Ostala zavarovanja motornih vozil	47.219	6.324	53.543	40.735	6.310	47.045
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	14.424	2.007	16.431	9.896	2.005	11.901
Požarna in druga premoženjska zavarovanja	96.258	6.530	102.788	75.442	7.352	82.794
Ostala zavarovanja odgovornosti	56.852	6.490	63.342	53.388	7.234	60.621
Ostale vrste zavarovanja	1.766	9.208	10.974	(1.189)	9.339	8.150
Skupaj	351.762	40.890	392.652	304.138	43.037	347.175

Pomembne spremembe pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij v primerjavi s preteklim poročevalnim obdobjem

V metodologiji obračuna v letu 2025 ni pomembnih sprememb glede na prejšnje poročevalno obdobje.

Skupne bruto tehnične rezervacije so višje za 45.477 tis. EUR glede na preteklo leto, medtem ko je najboljša ocena večja za 47.624 tis. EUR. Najpomembnejše spremembe v tem poročevalnem obdobju izhajajo iz rasti najboljše ocene za škode na liniji poslovanja Požarna in druga premoženjska zavarovanja.

Negotovost, povezana z zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tehnične rezerve vključujejo določene negotovosti zaradi naslednjih dejstev: najpomembnejša odstopanja so posledica morebitnih sprememb v vedenju sklenitelja zavarovanja oziroma zavarovanca, v procesu reševanja škod, v kakovosti dostopnih podatkov, v zakonskem okolju, v gospodarskem okolju, posebej v krivuljah obrestnih mer.

Izvedene so različne analize občutljivosti na najboljšo oceno tehničnih rezerv neživiljenjskega zavarovanja, ki sugerirajo, da spremembe v različnih predpostavkah ne vplivajo pomembno na najboljšo oceno neživiljenjskega zavarovanja.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Analizirani so na primer učinki spremembe obrestnih mer, uporabljenih za diskontiranje v izračunu najboljše ocene. Povečanje obrestnih mer za 100 b. t. bi povzročilo zmanjšanje najboljše ocene za 3,01 %, medtem ko bi zmanjšanje obrestnih mer za 100 b. t. povzročilo povečanje najboljše ocene za 3,47 %.

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

Segmentacija

Segmentacija po računovodskih predpisih v primerjavi s SII načeli je poenotena na prijavljene nerešene rentne škode, ki se pri SII vrednotijo po načelih življenjskih zavarovanj, dodatna nezgoda poleg življenjskih zavarovanj pa se vrednoti po načelih neživljenjskih zavarovanj.

Diskontiranje

Tehnične rezerve po posamezni pomembno zastopani valuti se diskontirajo z obrestnimi merami brez tveganja, kot določa uredba Solventnost II. Tehnične rezerve, vrednotene po novem računovodskem predpisu, se diskontirajo z uporabo diskontne krivulje, določene v skladu z metodologijo, ki temelji na določbah standarda MSRP 17. Diskontiranje zmanjšuje najboljšo oceno bruto iz pozavarovanja za 42.412 tis. EUR, delež pozavarovanja oziroma retrocesije v najboljši oceni pa se zmanjša za 5.038 tis. EUR.

Škodne rezervacije

Pri vrednotenju za računovodske izkaze družba oceni obveznost za nastalo škodo. Obveznost za nastalo škodo se določi za tiste škode, ki so nastale, vendar še niso bile rešene. Sestavljena je iz najboljše ocene denarnih tokov škod, ki so povezani z izpolnjevanjem obveznosti iz zavarovalnih pogodb, in prilagoditvijo za tveganje (Risk adjustment RA).

Z uporabo novega računovodskega standarda MSRP 17 so se zmanjšale razlike v zneskih ocenjene najboljše ocene denarnih tokov škod po SII glede na MSRP 17. Razlike v zneskih najboljše ocene škod so predvsem posledica uporabe drugačne časovne strukture obrestnih mer.

Premijske rezervacije

Premijska rezerva po načelih SII se vrednoti po načelu vhodnih in izhodnih denarnih tokov, pri vrednotenju za računovodske izkaze pa se obveznost za preostalo kritje določi v skladu z MSRP 17 po modelu porazdelitve premij (PAA) oziroma splošnem modelu merjenja (GMM), vse tako, kot je opisano v računovodskih izkazih družbe.

Primerjava

V spodnji tabeli je podana primerjava bruto tehničnih rezerv po Solventnosti II glede na vrednotenje, prikazano v računovodskih izkazih (MSRP), za pomembne vrste zavarovanja.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tabela D.2.4. Primerjava bruto tehničnih rezerv po pomembnih vrstah zavarovanja
(v 000 EUR)

	2025		2024	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Zavarovanje odgovornosti za uporabo motornih vozil	188.509	208.788	180.745	190.344
Ostala zavarovanja motornih vozil	53.543	60.650	47.045	51.027
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	16.431	17.723	11.901	19.384
Požarna in druga premoženjska zavarovanja	102.788	106.621	82.794	76.188
Ostala zavarovanja odgovornosti	63.342	59.985	60.621	54.220
Ostale vrste zavarovanja	12.932	21.126	10.481	18.096
Skupaj	437.545	474.893	393.588	409.260

Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj

V tabelah v nadaljevanju je podana primerjava skupnih bruto tehničnih rezerv življenjskih zavarovanj po Solventnosti II glede na vrednosti, prikazane v računovodskih izkazih (MSRP). Da bi bile vrednosti primerljive iz skupnih bruto tehničnih rezervacij za življenjskih zavarovanj po Solventnosti II, je izključen portfelj rent obveznega zavarovanja lastnikov oziroma odgovornosti uporabnikov motornih vozil za škodo, povzročeno tretjim osebam, pri čemer je upoštevan portfelj dopolnilnih nezgod. Poleg tega je v postavki margina tveganja v okviru vrednosti, prikazanih v računovodskih izkazih (MSRP), prikazan dodatek za tveganje.

Tabela D.2.5. Primerjava skupnih bruto tehničnih rezerv po SII glede na MSRP
(v 000 EUR)

	2025		2024	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Tehnične rezerve – življenjska (razen indeks linked in unit linked)	244.264	255.478	275.273	284.766
▪ TR, izračunane v celoti	0	0	0	0
▪ Najboljša ocena	242.322	253.310	273.163	282.737
▪ Margina tveganja	1.942	2.168	2.109	2.029
Tehnične rezerve – indeks linked in unit linked	3.224	3.272	4.186	4.283
▪ TR, izračunane v celoti	1.696	0	2.256	0
▪ Najboljša ocena	1.526	3.256	1.926	4.264
▪ Margina tveganja	3	15	4	19
Skupaj	247.488	258.749	279.459	289.050

Delež pozavarovanja v tehničnih rezervah v segmentu življenjskih zavarovanj ni pomemben. V tehničnih rezervah življenjskih zavarovanj družbe so najbolj zastopani produkti tradicionalnega življenjskega zavarovanja.

Najboljša ocena

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Najboljša ocena tehničnih rezerv za življenjska zavarovanja se računa kot sedanja vrednost prihodnjih bruto odhodkov, oslabiljena za sedanjo vrednost bruto prihodnjih prihodkov za vsako polico, ki je veljavna na zahtevani datum. Denarni tok se računa bruto od pozavarovanja. Najboljša ocena rezerv se računa ločeno po posameznih vrstah zavarovanja:

- mešano zavarovanje;
- zavarovanje za primer doživetja;
- zavarovanje za primer smrti;
- zavarovanje težkih bolezenskih stanj in malignih bolezni;
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja, pri katerem sklenitelj nosi tveganje naložbe;
- rentna zavarovanja (vključno z rentami avtomobilske odgovornosti).

Najboljša ocena tehnične rezerve je izračunana kot sedanja vrednost prihodnjega pričakovanega denarnega toka za vsa naslednja leta za portfelj, aktiven na dan 31. 12. 2025.

Predpostavke, uporabljene za napovedi prihodnjih denarnih tokov

Smrtnost

Predpostavka o smrtnosti je izračunana z uporabo dejanske izkušnje smrtnosti v portfelju življenjskih zavarovanj družbe na uradne in najnovejše podatke o smrtnosti prebivalstva.

Odstopi

Predpostavka o odstopih je postavljena na podlagi dejanske izkušnje odstopov v portfelju življenjskih zavarovanj družbe ob upoštevanju časovne komponente. Predpostavke o odstopih so odvisne od vrste zavarovanja, starosti/volumna portfelja ter prodajnega kanala.

Stroški

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

Inflacija

Za projekcijo denarnih tokov stroškov v letih 2026 in 2027 so bili uporabljeni zneski iz poslovnega načrta, ki implicitno vključujejo inflacijo. Za poznejša leta je bila uporabljena eksplicitna uskladitev višine denarnih tokov v skladu s predvideno dolgoročno letno stopnjo inflacije v višini 2,4 %.

Tečaj

Uporabljen je srednji tečaj HNB na dan 31. 12. 2025: 1 USD = 0,850557 EUR.

Obrestna mera

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Za diskontiranje so uporabljene obrestne krivulje za EUR brez prilagoditve za volatilito v skladu 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 prilagoditve volatilito.

Prihodnja razdelitev dobička

V izračun tehničnih rezerv je vključena predpostavka o prihodnji razdelitvi dobička, ki se modelira iz vira smrtnosti tako, da se najprej izračuna presežek iz smrtnosti kot razlika med pričakovanimi zavarovalnimi škodami, izračunanimi ob predpostavki 100-odstotne smrtnosti, in izkustveno stopnjo smrtnosti za posamezen portfelj, nato dobiček iz smrtnosti kot zmnožek presežka iz smrtnosti in faktorja pripisa, ki je diskrecijska odločitev uprave družbe. Faktor pripisa za potrebe tega modeliranja je v skladu s pripisom dobička za leto 2024 in znaša 100 %. Dobiček iz smrtnosti se izračuna za mešana življenjska zavarovanja in doživljenjska zavarovanja za primer smrti, ki imajo v pogojih zavarovanja predvideno možnost pripisa dobička.

Pomembne spremembe pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij v primerjavi s preteklim poročevalnim obdobjem

Spremembe tehničnih rezerv glede na primerjalno obdobje so v največjem delu rezultat gibanja portfelja in drugačne časovne strukture obrestnih mer.

Dodatek za tveganje

Za izračun dodatka za tveganje družba uporablja metodo 2 oziroma metodo sorazmernega dostopa kot ustrezno metodo ob upoštevanju velikosti družbe in izpostavljenosti tveganjem, da bi se lahko absorbirale negotovosti prihodnjih dogodkov. V naslednji tabeli je podan prikaz tehničnih rezerv glede na SII načela po najbolj zastopanih vrstah življenjskih zavarovanj.

Tabela D.2.6. Vrednotenje tehničnih rezerv po SII za pomembne vrste življenjskih zavarovanj (v 000 EUR)

	2025			2024		
	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezerve	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezerve
Življenjsko zavarovanje z udeležbo v dobičku	245.304	1.278	246.582	276.514	1.425	277.939
Rente avtomobilske odgovornosti	42.549	388	42.937	43.638	444	44.083
Ostale vrste zavarovanja ⁴	2.848	19	2.867	3.827	23	3.850
Skupaj	290.701	1.685	292.386	323.979	1.893	325.872

⁴ Ostale vrste zavarovanja vključujejo tudi vrsto zavarovanja, povezano z indeksom in deleži v naložbenih skladih. Za to vrsto se del zavarovalno-tehničnih rezervacij v višini 1.696 tis. EUR za 31.12.2025 oziroma 2.256 tis. EUR za 31.12.2024 izračuna v celoti, v tej tabeli pa je prikazan v stolpcu, ki se nanaša na najboljšo oceno.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Razlike pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj po računovodskih (MSRP) in SII predpisih

Uporaba računovodskega standarda MSRP 17 je zmanjšala razlike v zneskih tehničnih rezerv po SII glede na MSRP. Preostale razlike, ki se pojavljajo in so najpomembnejše v portfelju življenjskih zavarovanj z udeležbo pri dobičku, so predvsem posledica uporabe drugačne časovne strukture obrestnih mer in predpostavke o stroških.

Tabela D.2.7. Primerjava bruto tehničnih rezerv po pomembnih vrstah zavarovanja

(v 000 EUR)

	2025		2024	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Življenjsko zavarovanje z udeležbo v dobičku ⁵	244.625	255.516	275.608	284.797

Negotovost, povezana z zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij

Negotovost v tehničnih rezervah izhaja iz negotovosti odstopanja prihodnje dejanske izkušnje od predpostavk, uporabljenih za izračun tehničnih rezerv, ki se nanašajo na ekonomske in neekonomske predpostavke, ki niso mogle biti znane v trenutku izračuna. Sprememba v obnašanju sklenitelja ali sprememba v zakonskem oziroma ekonomskem okolju lahko privede do odstopanja v najpomembnejših predpostavkah na primer obrestnih mer, stopnjah odstopa oziroma stopnjah smrtnosti.

Zaradi tega so izvedene različne analize občutljivosti na najboljšo oceno tehničnih rezerv življenjskega zavarovanja, ki sugerirajo, da imajo spremembe v različnih predpostavkah naslednji vpliv.

Analizirani so učinki spremembe obrestnih mer za diskontiranje najboljše ocene. Povečanje obrestnih mer za 100 b. t. bi povzročilo zmanjšanje najboljše ocene za 5,81 %, medtem ko bi zmanjšanje obrestnih mer za 100 b. t. povzročilo povečanje najboljše ocene za 6,77 %.

Analizirani so učinki zmanjšanja in povečanja stopnje odstopa za 10 %. S temi šoki bi se najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij neznatno spremenila. Zmanjšanje mer odstopa za 10 % bi povzročilo zmanjšanje najboljše ocene za 0,08 %, medtem ko bi povečanja stopnje odstopa za 10 % povzročilo povečanje najboljše ocene za 0,07 %.

Poleg navedenega je bila izvedena analiza občutljivosti na povečanje stopnje smrtnosti za 15 % oziroma zmanjšanje stopnje smrtnosti za 20 %. Povečanje stopnje smrtnosti zmanjša najboljšo oceno tehničnih rezerv za 0,36 %, medtem ko zmanjšanje stopnje smrtnosti povzroči povečanje najboljše ocene za 0,63 %.

⁵ Zaradi primerljivosti se v tehničnih rezervah za življenjska zavarovanja po Solventnosti II upošteva tudi portfelj dopolnilne nezgode, saj se ta vrednoti po MSRP standardu skupaj z osnovnim življenjskim zavarovanjem.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

D.3 OSTALE OBVEZNOSTI

Vrednost ostalih obveznosti, prikazana v računovodskih izkazih (MSRP) oziroma glede na določila Solventnosti II, ter razlike v zneskih vrednotenja so opisane v nadaljevanju.

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

Rezerve, razen tehničnih rezerv, v SII bilanci obsegajo rezervacije za redne jubilejne nagrade in odpravnine ter stimulative odpravnine v okviru načrta skrbi za presežek zaposlenih, nezavarovalne sodne spore in rezervacije za pričakovane izdatke, obveznosti za stanovanjski sklad in ostale nezavarovalne rezerve. V računovodskih izkazih družbe se te postavke nahajajo v okviru rezervacij in obveznosti do dobaviteljev in ostalih obveznostih.

Dodatna razlika v znesku, pripoznanem v računovodskih izkazih družbe in SII bilanci, izhaja iz različnega vrednotenja rezervacij za redne jubilejne nagrade in odpravnine ter rezervacij za sodne spore. Rezervacija stroškov nagrad za zaposlene za dolgoletno zaposlitev in upokojitev (redne jubilejne nagrade in odpravnine) v računovodskih izkazih družbe je določena kot sedanja vrednost prihodnjih odlivov denarja z uporabo diskontne stopnje, usklajene z MSRP zahtevami, medtem ko je za potrebe SII bilance uporabljena EIOPA obrestna krivulja brez tveganja za EUR. Rezervacije za sodne spore se v računovodskih izkazih družbe vrednotijo na podlagi verjetnosti dobička/izgube in ocene vrednosti sodnega spora. Za potrebe SII bilance je znesek rezervacij za sodne spore določen z diskontiranjem denarnega toka z obrestno krivuljo brez tveganja za EUR.

Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek se v računovodskih izkazih družbe pobotajo z odloženimi terjatvami za davek in se pripoznajo na podlagi revalorizacije zemljišč in zgradb za opravljanje dejavnosti, finančnih sredstev, vrednotenih prek drugega vseobsegajočega donosa, ter zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Odloženi davek se obračuna po davčnih stopnjah, za katere se pričakuje, da bodo veljavne v obdobju, v katerem bo prišlo do poravnania obveznosti ali realizacije sredstev, na podlagi davčnih zakonov, ki veljajo ali so v postopku sprejetja do konca poročevalnega obdobja. Izračun odloženih obveznosti za davek odraža znesek, za katerega se na poročevalni datum pričakuje, da bo nastala obveznost ali vračilo v prihodnosti.

Razlika v znesku odloženih obveznosti za davek v SII bilanci in računovodskih izkazih izhaja iz razlik med zneskom sredstev in obveznosti, pripoznanih v računovodskih izkazih in SII bilanci. V SII bilanci se znesek odloženih obveznosti za davek pridobi na način da se na podlagi MSRP zneska odložene obveznosti za davek in razlik v vrednotenju posameznih postavk v SII bilanci glede na MSRP bilanco določi morebitno povečanje zneska odložene obveznosti za davek ali odložene terjatve za davek za vsako posamezno postavko in izvedejo ustrezna netiranja.

Največja razlika med zneskom odloženih davkov v računovodskih izkazih in SII bilanco izhaja iz vrednotenja deleža v povezanih družbah, vključno z udeležbo, nato državnih obveznic in tehničnih rezerv.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Izvedeni finančni instrumenti

Družba za potrebe izračuna solventnosti izvedene finančne instrumente vrednoti po pošteni vrednosti, pri čemer se instrumenti s pozitivno vrednostjo poročajo na strani sredstev, tisti z negativno pa na strani obveznosti.

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

Finančne obveznosti

Finančne obveznosti v računovodskih izkazih predstavljajo finančne obveznosti na podlagi prednostnih delnic, obveznosti za najem in ostale finančne obveznosti, enaka vrednost pa je prikazana tudi v SII bilanci.

Obveznosti iz zavarovalnih poslov

Razlika med zneskom zavarovalnih obveznosti, priznanih v računovodskih izkazih družbe, in zneskom v bilanci SII izhaja iz različnega vrednotenja obveznosti za Garancijski sklad Hrvaškega zavarovalnega urada, in to v delu škodnih rezerv Garancijskega sklada. Škodne rezerve Garancijskega sklada so v računovodskih izkazih družbe priznane v skladu z obračunom, oceno in razporeditvijo Hrvaškega zavarovalnega urada, medtem ko je za potrebe SII bilance škodna rezervna diskontirana z obrestno krivuljo brez tveganja za EUR.

Obveznosti iz pozavarovalnih poslov

Obveznosti iz pozavarovalnih poslov v SII bilanci se nanašajo na obveznosti za pozavarovalno premijo. Za namen sestavljanja SII bilance znesek obveznosti za pozavarovalno premijo obsega tisti znesek obveznosti za premijo na datum vrednotenja, ki ni bil upoštevan pri izračunu najboljše ocene premijske rezerve in je sestavni del zavarovalnih oziroma pozavarovalnih obveznosti oziroma sredstev v računovodskih izkazih.

Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)

Vrednost obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanja) se v računovodskih izkazih družbe in SII bilanci določi na enak način. V računovodskih izkazih družbe je višina teh obveznosti prikazana v okviru postavke obveznosti do dobaviteljev in drugih obveznosti.

Vse druge obveznosti v SII, ki niso prikazane drugje

Ta postavka SII bilance obsega odloženo plačilo stroškov in prihodke prihodnjega obdobja in tekočo davčno obveznost, ki se ne razlikujejo v zneskih vrednotenja v računovodskih izkazih. Poleg tega so na tej poziciji navedene negativne SII vrednosti naložb v odvisne družbe.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

Družba uporablja **alternativne metode vrednotenja** v skladu s petim odstavkom 10. člena delegirane uredbe za naslednja sredstva:

- naložbe v obveznice in zapise, ki nimajo prikazane cene na trgu in ki nimajo aktivnega trga;
- naložbe v delnice, s katerimi se ne trguje in/ali ki ne kotirajo na organiziranem trgu in ki nimajo aktivnega trga;
- naložbe v naložbene sklade, za katere ne obstaja javno dostopna cena in ki nimajo aktivnega trga;
- posojila, za katera je evidentirana zamuda pri plačilu in za katera obstaja gotovost izterjave terjatev iz instrumenta zavarovanja;
- izvedeni finančni instrumenti, ki ne kotirajo na organiziranem trgu;
- nepremičnine (naložbene in za opravljanje dejavnosti);
- oprema in ostala opredmetena sredstva;

vse, kot je navedeno v poglavju D.1.

Za navedena sredstva ni izpolnjeno merilo iz četrtega odstavka 10. člena delegirane uredbe o obstoju tržnih cen z aktivnih trgov, zaradi česar je upravičena uporaba alternativnih metod vrednotenja.

Pri vrednotenju sredstev z alternativnimi metodami družba dokumentira predpostavke, na katerih temelji pristop k vrednotenju, in izvaja analizo občutljivosti vrednotenja glede na uporabljene predpostavke.

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

D.5 DRUGE INFORMACIJE

Družba **ne uporablja prilagoditve za uravnoteženje** na relevantno časovno strukturo obrestnih mer brez tveganja iz 111. člena Zakona o zavarovanju niti **prilagoditve volatilnosti** za strukturo obrestnih mer brez tveganja iz 113. člena Zakona o zavarovanju oziroma člena 77.b direktive 2009/138/ES.

Prav tako družba **ne uporablja prehodnih ukrepov za časovno strukturo obrestnih mer brez tveganja niti prehodnih ukrepov za tehnične rezerve** iz 455. in 456. člena Zakona o zavarovanju oziroma členov 308.c in 308.d direktive 2009/138/ES.

Družba **nima subjektov posebnega namena.**

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1 LASTNA SREDSTVA

Družba posluje z visokimi stopnjami kapitalске ustreznosti. SCR-razmerje družbe na dan 31. 12. 2025 znaša 268 %, medtem ko MCR-razmerje na isti datum znaša 1.073 %.

Osnovni cilji družbe pri upravljanju kapitala so naslednji:

- Zagotavljanje neprekinjenosti poslovanja družbe.
- Usklajenost z zakonskimi in podzakonskimi akti RH in EU ter predpisi in napotki regulatorjev o upravljanju kapitala.
- Ohranitev visoke ravni kapitaliziranosti zaradi zagotavljanja finančne stabilnosti, kar zagotavlja ustrezno raven varnosti skleniteljem in upravičencem zavarovanja.
- Doseganje učinkovite in optimalne razporeditve kapitala ter maksimiranje donosnosti kapitala.
- Zagotavljanje neprekinjene usklajenosti poslovne strategije družbe z apetitom za prevzemanje tveganj in ciljnimi ravnmi kapitalске ustreznosti.
- Zagotavljanje visoke ravni kapitaliziranosti oziroma zadostnega presežka kapitala zaradi nadaljnjih naložb v razvoj in rast družbe ter skupine.

Presežek sredstev nad obveznostmi na dan 31.12.2025 znaša **879.822 tis. EUR**. Ta presežek sredstev, oslabljen za predvidljive dividende, zagotavlja **sprejemljiva lastna sredstva** po Solventnosti II v višini **830.907 tis. EUR**. Slednja se razvrstijo v tri (3) kategorije (kategorija 1, kategorija 2 in kategorija 3), prav tako pa se izvede test dostopnosti in sprejemljivosti lastnih sredstev, da bi se določila sprejemljiva lastna sredstva za kritje potrebnega solventnega kapitala oziroma kritje minimalnega potrebnega kapitala.

Vse postavke lastnih sredstev imajo lastnosti kategorije 1 osnovnega kapitala. Delniški kapital, vplačan na podlagi rednih delnic, vključno z njim povezanimi premijami na redne delnice, je stalen in ni predmet razdelitve lastnikom vse do morebitne likvidacije družbe, iz sredstev delniškega kapitala pa se lahko pokrijejo izgube poslovanja. S tem je izpolnjeno merilo trajne razpoložljivosti in podrejenosti. Rezerva za uskladitev vsebuje rezerve kapitala in akumulirani dobiček iz računovodskih izkazov ter razlike v vrednotenju sredstev in obveznosti za potrebe solventnosti glede na MSRP, ki so trajne in dostopne za pokrivanje morebitnih izgub družbe ter so prav tako razvrščene v lastna sredstva visoke kakovosti, tj. kategorije 1.

Struktura sprejemljivih lastnih sredstev za kritje SCR in sprejemljivih lastnih sredstev za kritje MCR je prikazana v nadaljevanju. Pri tem se poudarja, da so vsa lastna sredstva družbe, sprejemljiva za kritje SCR, hkrati sprejemljiva za kritje MCR.

Presežek sredstev nad obveznostmi (kapital) v računovodskih izkazih družbe na dan 31.12.2025 znaša 760.484 tis. EUR. Razlike glede na znesek presežka sredstev nad obveznostmi, izračunane po Solventnosti II, izhajajo iz drugačnih načel vrednotenja posameznih postavk MSRP bilance in bilance po načelih Solventnosti II, kot je prikazano v poglavju D. *Vrednotenje za potrebe solventnosti.*

Na podlagi vrednotenja odloženih davkov po načelih Solventnosti II na način, kot je navedeno v poglavju D, izračunane **odložene terjatve za davek** brez ocene njihove verjetne uporabe znašajo 13.473 tis. EUR in so pripoznane v polnem obsegu.

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

Verjetnost uporabe odloženih terjatev za davek v polnem obsegu izhaja iz dejstva, da je hkrati določen znesek odloženih obveznosti za davek po načelih Solventnosti II v višini 77.435 tis. EUR, zato je za celoten znesek odloženih terjatev za davek verjetno, da se bodo uporabile glede na vračilo odloženih obveznosti za davek, ki se nanašajo na davek od dobička. Prav tako glede na večji določen znesek odloženih obveznosti za davek od določenega zneska odloženih terjatev za davek v bilanci po načelih Solventnosti II ne obstajajo neto odložene terjatve za davek.

Zaradi celovitosti je v nadaljevanju prikazana popolna uskladitev presežka sredstev nad obveznostmi v računovodskih izkazih družbe in lastnih sredstev po SII načelih.

Tabela E.1.1. Uskladitev presežka sredstev nad obveznostmi po SII načelih (v 000 EUR)

Struktura sprejemljivih lastnih sredstev	2025	2024
Redni delniški kapital	78.296	78.296
Premije na izdane delnice (redni delniški kapital)	90.448	90.448
Prednostne delnice	0	0
Skupne rezerve, zadržani dobiček in dobiček tekočega obračunskega obdobja iz računovodskih izkazov	591.740	489.629
Kapital in rezerve glede na MSRP	760.484	658.373
Razlika v vrednotenju sredstev po SII glede na MSRP	112.251	94.415
Razlika v vrednotenju tehničnih rezerv po SII glede na MSRP	48.609	25.263
Razlika v vrednotenju ostalih obveznosti po SII glede na MSRP	(41.522)	(27.738)
Skupni presežek sredstev nad obveznostmi po SII	879.822	750.313
Predvidljive dividende	48.915	45.641
Skupna sprejemljiva sredstva glede na Solventnost II	830.907	704.672
Kategorija 1	830.907	704.672
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0

Družba izpostavlja, da **nima pomožnih lastnih sredstev** ali **odbitnih postavk** od lastnih sredstev.

Naprej, družba nima niti osnovnih lastnih sredstev, ki so predmet **prehodnih ukrepov** iz devetega in desetega odstavka 454. člena Zakona o zavarovanju oziroma devetega in desetega odstavka člena 308.b direktive 2009/138/ES. Končno, družba izpostavlja da **nima nobenih omejitev**, ki bi lahko vplivale na dostopnost in prenosljivost lastnih sredstev znotraj družbe.

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNI KAPITAL IN MINIMALNI ZAHTEVANI KAPITAL

Na dan 31. 12. 2025 potreben solventni kapital (SCR) družbe znaša **309.813 tis. EUR**.

Družba ima visoko stopnjo kapitalne ustreznosti (SCR-razmerje) na dan 31. 12. 2025 v višini **268 % (2024: 267 %)**, ki se dobi kot razmerje sprejemljivih lastnih sredstev za kritje SCR-ja in potrebnega solventnega kapitala (SCR). Rahlo povečanja kapitalne ustreznosti za **1 o. t.** glede na leto 2024 je rezultat nekoliko večje rasti sprejemljivih lastnih sredstev (+17,91 %) od rasti SCR (+17,30 %). Povečanje sprejemljivih lastnih sredstev za +17,91 % je posledica dobrega poslovanja, tj. realiziranega dobička družbe v letu 2025 v višini 55.474 tis. EUR (dobiček po obdavčitvi), in rasti vrednosti dela naložb prek ostalega vseobsegajočega donosa. Rast SCR je v največji meri posledica povečanja kapitalne zahteve za tržno tveganje (tveganje lastniških vrednostnih papirjev) zaradi pomembnega povečanja vrednosti delniškega dela portfelja in posledične izpostavljenosti slednjemu.

Na dan 31. 12. 2025 minimalni potrebni kapital (MCR) družbe znaša **77.453 tis. EUR**. MCR-razmerje se dobi kot razmerje sprejemljivih lastnih sredstev za kritje MCR in MCR in na dan 31. 12. 2025 znaša zelo visokih **1.073 %**.

Zahtevani solventnostni kapital (SCR)

Družba za izračun SCR uporablja **standardno formulo**. Osnovni rezultati izvedenega izračuna kapitalnih zahtev po modulih tveganja so podani s tabelo E.2.1, iz katere je razvidno, da v strukturi SCR dominira tržno tveganje, medtem ko je zelo pomembno tudi prevzeto tveganje neživiljenjskega zavarovanja.

Tabela E.2.1. Kapitalne zahteve po modulih tveganja

(v 000 EUR)

	2025	2024
SCR	309.813	264.120
Prilagoditev za odložene obveznosti	(63.963)	(39.414)
Operativno tveganje	16.285	15.161
BSCR	357.490	288.374
Tržno tveganje	304.262	234.888
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	15.413	16.167
Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja	5.521	5.579
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja	18.484	17.035
Prevzeto tveganje neživiljenjskega zavarovanja	104.376	97.763
Razpršitev	(90.565)	(83.057)
Sprejemljiva lastna sredstva	830.907	704.672
SCR-razmerje	268 %	267 %

Potreben solventni kapital je prilagojen za znesek **63.963 tis. EUR**, da bi se upoštevala **spособnost odloženih davkov, da pokrijejo izgube**. Naveden znesek je mogoče izkoristiti prek oslabitve neto odloženih obveznosti za davek iz bilance po načelih Solventnosti II.

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

Družba je v zakonsko predpisanih rokih dostavila Agenciji HANFA predpisane poročevalne obrazce (letne kvantitativne informacije zavarovalnih oziroma pozavarovalnih družb za Solventnost II (ARS).

Družba **ne uporablja poenostavljenih izračunov** za posamezne module tveganja niti podmodulov tveganja standardne formule.

Naprej, družba **ne uporablja parametrov, specifičnih za določeno družbo**, v skladu s sedmim odstavkom 135. člena Zakona o zavarovanju oziroma sedmim odstavkom 104. člena direktive 2009/138/ES.

Minimalni potrebni kapital (MCR)

Minimalni potrebni kapital družbe se izračuna na podlagi 248.–253. člena delegirane uredbe (EU) 2015/35. Pri izračunu se uporabljajo naslednji podatki:

- tehnične rezerve neživljenjskega in življenjskega zavarovanja in pozavarovanja brez dodatka za tveganje;
- premije, izračunane za obveznosti zavarovanja po segmentih v zadnjih 12 mesecih;
- skupni tvegani kapital (CAR) za življenjska zavarovanja;
- dejavniki tveganja za obveznosti neživljenjskega in zdravstvenega zavarovanja;
- izračunan znesek SCR;
- 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 medrezultati izračuna minimalnega potrebnega kapitala, ki predstavlja vsoto predpostavljenega MCR neživljenjskega zavarovanja in predpostavljenega MCR življenjskega zavarovanja.

Tabela E.2.2. Izračun MCR

(v 000 EUR)

Komponente MCR	2025		2024	
	Neživljenjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Neživljenjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Linearni minimalni potrebni kapital	63.758	9.299	59.032	10.488
Potrebni solventni kapital	270.380	39.433	224.276	39.845
Zgornja meja minimalnega potrebnega kapitala	121.671	17.745	100.924	17.930
Spodnja meja minimalnega potrebnega kapitala	67.595	9.858	56.069	9.961
Kombinirani minimalni potrebni kapital	67.595	9.858	59.032	10.488
Minimalni zakonski kapital zavarovalne družbe	4.000	4.000	4.000	4.000
Predpostavljen minimalni potrebni kapital	67.595	9.858	59.032	10.488
Skupaj MCR	77.453		69.520	
Sprejemljiva lastna sredstva	830.907		704.672	
MCR-razmerje	1073 %		1014 %	

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

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

Družba **ne uporablja** načina izračuna za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju, v izračunu svojega potrebnega solventnega kapitala, zato to poglavje ni potrebno.

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

Družba **ne uporablja notranjega modela** za izračun kapitalskih zahtev, temveč te računa z uporabo standardne formule, zato to poglavje ni potrebno.

E.5 NEUSKLAJENOST MINIMALNEGA POTREBNEGA KAPITALA IN NEUSKLAJENOST POTREBNEGA SOLVENTNEGA KAPITALA

Družba je **povsem usklajena** z minimalnim potrebnim kapitalom in potrebnim solventnim kapitalom, zato to poglavje ni uporabno.

E.6 VSE DRUGE INFORMACIJE

Družba **nima drugih pomembnih informacij** o upravljanju kapitala.

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

V spodnji tabeli so popisani obrazci, ki veljajo za družbo.

Tabela 1. Popis obrazcev, ki veljajo 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	Tehnične rezerve za življenjsko in SLT zdravstveno zavarovanje
4.	S.17.01.02	Tehnične rezerve za neživljenjsko zavarovanje
5.	S.19.01.21	Odškodninski zahtevki neživljenjskega zavarovanja
6.	S.23.01.01	Lastna sredstva
7.	S.25.01.21	Potreben solventni kapital – za družbe, ki uporabljajo standardno formulo
8.	S.28.02.01	Minimalen potreben kapital – dejavnost življenjskega in dejavnost neživljenjskega zavarovanja

V nadaljevanju sledijo obrazci z opombo, da so v njih vse monetarne vrednosti izražene v tis. EUR (v ooo EUR). Obrazci S.04.05.21, S.22.01.21, S.25.05.21 in S.28.01.01 ne veljajo 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
Odložena terjatev za davek	R0040	0
Presežek pokojninskih nadomestil	R0050	0
Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo	R0060	61.046
Naložbe (razen sredstev, ki se hranijo v posesti za pogodbe, povezane z indeksom in deleži v naložbenih skladih)	R0070	1.478.224
Nepremičnine (razen za lastno potrebo)	R0080	35.971
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbo	R0090	217.307
Lastniški vrednostni papirji	R0100	316.718
Lastniški vrednostni papirji – uvrščeni	R0110	316.500
Lastniški vrednostni papirji – neuvrščeni	R0120	219
Obveznice	R0130	684.973
Državne obveznice	R0140	570.867
Korporativne obveznice	R0150	114.106
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	0
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	0
Subjekti za skupne naložbe	R0180	92.482
Izvedeni instrumenti	R0190	109
Depoziti razen denarnih ustreznikov	R0200	130.664
Ostale naložbe	R0210	0
Sredstva, ki se hranijo v posesti za pogodbe, povezane z indeksom in deleži v naložbenih skladih	R0220	1.696
Kreditni in hipoteke	R0230	85.319
Kreditni na podlagi police	R0240	1.121
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	0
Ostali kreditni in hipoteke	R0260	84.198
Zneski, ki se lahko zaračunajo na podlagi pozavarovalne pogodbe od:	R0270	69.101
Neživljenjskega zavarovanja in zdravstvenega zavarovanja, podobnega neživljenjskemu zavarovanju	R0280	69.101
Neživljenjskega zavarovanja z izjemo zdravstvenega zavarovanja	R0290	69.082
Zdravstvenega zavarovanja, podobnega neživljenjskemu zavarovanju	R0300	20
Življenjskega zavarovanja in zdravstvenega zavarovanja, podobnega življenjskemu zavarovanju, z izjemo zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, povezanega z indeksom in deleži v naložbenih skladih	R0310	0
Zdravstvenega zavarovanja, podobnega življenjskemu zavarovanju	R0320	0
Življenjskega zavarovanja, z izjemo zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, povezanega z indeksom in deleži v naložbenih skladih	R0330	0
Življenjskega zavarovanja, povezanega z indeksom in deleži v naložbenih skladih	R0340	0
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve do zavarovanja in posrednikov	R0360	27.398
Terjatve do pozavarovanja	R0370	14.257
Terjatve (do kupcev, ne zavarovanja)	R0380	5.094
Lastne delnice (ki so v neposredni posesti)	R0390	0
Zapadli zneski glede na postavke lastnih sredstev ali ustanoviteljski kapital, ki je pozvan k plačilu, ni pa še vplačan.	R0400	0
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	R0410	1.814
Vsa ostala sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	5.579
Skupna sredstva	R0500	1.749.529

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.02.01.02 Bilanca – obveznosti

Obveznosti		Vrednost po Solventnosti II
		Co010
Tehnične rezerve – neživiljsko zavarovanje	R0510	392.652
Tehnične rezerve – neživiljsko zavarovanje (z izjemo zdravstvenega zavarovanja)	R0520	382.275
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	346.371
Dodatek za tveganje	R0550	35.904
Tehnične rezerve – zdravstveno zavarovanje (podobno neživiljskemu)	R0560	10.377
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	5.391
Dodatek za tveganje	R0590	4.986
Tehnične rezerve – življenjsko zavarovanje (z izjemo zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, povezanega z indeksom in deleži v naložbenih skladih)	R0600	289.157
Tehnične rezerve – zdravstveno zavarovanje (podobno življenjskemu)	R0610	0
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	0
Dodatek za tveganje	R0640	0
Tehnične rezerve – življenjsko zavarovanje (z izjemo zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, povezanega z indeksom in deleži v naložbenih skladih)	R0650	289.157
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	287.480
Dodatek za tveganje	R0680	1.677
Tehnične rezerve – zavarovanje, povezano z indeksom in deleži v naložbenih skladih	R0690	3.224
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	R0700	1.696
Najboljša ocena	R0710	3
Dodatek za tveganje	R0720	0
Nepredvidene obveznosti	R0740	0
Rezerve, razen tehničnih	R0750	6.052
Pokojninske obveznosti	R0760	0
Depoziti pozavarovatelja	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	63.963
Izvedeni instrumenti	R0790	21
Dolгови kreditnim ustanovam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen dolgov kreditnim ustanovam	R0810	39.840
Obveznosti do zavarovanja in posrednikov	R0820	7.034
Obveznosti do pozavarovanja	R0830	15.090
Obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanja)	R0840	25.112
Podrejene obveznosti	R0850	0
Podrejene obveznosti, ki niso vključene v osnovna lastna sredstva	R0860	0
Podrejene obveznosti, ki so vključene v osnovna lastna sredstva	R0870	0
Vse ostale obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	27.561
Skupne obveznosti	R0900	869.707
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	879.822

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

		Vrsta zavarovanja za: obveznosti neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja (neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje)								
		Zavarovanje zdravstvenih stroškov	Zavarovanje zaščite prihodkov	Zavarovanje nadomestil za delavce	Zavarovanje odgovornosti za uporabo motornih vozil	Ostale vrste zavarovanja za motorna vozila	Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	Požarna in druga premoženjska zavarovanja	Zavarovanje splošne odgovornosti	Zavarovanje kredita in jamstev
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Obračunane premije										
Bruto – neposredno zavarovanje	Ro110	85.858	16.690	0	113.380	104.589	13.035	133.901	30.617	4.487
Bruto – sprejem v proporcionalno pozavarovanje	Ro120	0	0	0	(0)	0	392	6.502	12	89
Bruto – sprejem v neproporcionalno pozavarovanje	Ro130									
Delež pozavarovatelja	Ro140	110	73	0	737	0	4.321	65.160	3.205	225
Neto	Ro200	85.748	16.617	0	112.644	104.589	9.107	75.242	27.424	4.352
Zaslužene premije										
Bruto – neposredno zavarovanje	Ro210	84.178	16.415	0	108.317	96.280	11.912	130.404	29.093	4.955
Bruto – sprejem v proporcionalno pozavarovanje	Ro220	0	0	0	(0)	0	436	6.578	10	98
Bruto – sprejem v neproporcionalno pozavarovanje	Ro230									
Delež pozavarovatelja	Ro240	375	83	0	726	0	4.104	63.733	3.307	229
Neto	Ro300	83.804	16.332	0	107.591	96.280	8.243	73.249	25.796	4.825
Nastali odškodninski zahtevki										
Bruto – neposredno zavarovanje	Ro310	54.614	3.025	(2)	58.797	53.733	9.642	71.270	14.309	(5.970)
Bruto – sprejem v proporcionalno pozavarovanje	Ro320	0	(0)	0	1	(0)	516	4.230	5	59
Bruto – sprejem v neproporcionalno pozavarovanje	Ro330									
Delež pozavarovatelja	Ro340	0	134	0	181	237	3.400	51.456	(284)	124
Neto	Ro400	54.614	2.890	(2)	58.618	53.496	6.758	24.044	14.598	(6.036)
Nastali izdatki	Ro550	28.843	6.090	0	40.725	32.881	4.801	48.427	9.516	1.706
Ostali izdatki	R1200									
Skupni izdatki	R1300									

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

		Vrsta zavarovanja za: obveznosti neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja (neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje)				Vrsta zavarovanja za: sprejem v neproporcionalno pozavarovanje			Skupaj Co200
		Zavarovanje stroškov pravne zaščite	Zavarovanje pomoči (asistenca)	Zavarovanje raznih finančnih izgub	Zdravstveno zavarovanje	Nezgodno zavarovanje	Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	Premoženjsko zavarovanje	
		Co100	Co110	Co120	Co130	Co140	Co150	Co160	
Obračunane premije									
Bruto – neposredno zavarovanje	R0110	o	5.234	3.364					511.156
Bruto – sprejem v proporcionalno pozavarovanje	R0120	o	o	321					7.315
Bruto – sprejem v neproporcionalno pozavarovanje	R0130				o	1.244	41	1.381	2.667
Delež pozavarovatelja	R0140	o	o	1.164	o	870	o	1.075	76.939
Neto	R0200	o	5.234	2.521	o	374	41	306	444.199
Zaslužene premije									
Bruto – neposredno zavarovanje	R0210	o	5.191	3.276					490.022
Bruto – sprejem v proporcionalno pozavarovanje	R0220	o	o	325					7.448
Bruto – sprejem v neproporcionalno pozavarovanje	R0230				o	1.326	41	1.297	2.664
Delež pozavarovatelja	R0240	o	o	1.088	o	896	o	730	75.271
Neto	R0300	o	5.191	2.514	o	431	41	566	424.863
Nastali odškodninski zahtevki									
Bruto – neposredno zavarovanje	R0310	(124)	437	1.726					261.457
Bruto – sprejem v proporcionalno pozavarovanje	R0320	o	o	(93)					4.717
Bruto – sprejem v neproporcionalno pozavarovanje	R0330				o	943	99	228	1.271
Delež pozavarovatelja	R0340	o	o	47	o	89	o	37	55.421
Neto	R0400	(124)	437	1.586	o	854	99	192	212.024
Nastali izdatki	R0550	o	3.702	2.415	o	o	1	46	179.151
Ostali izdatki	R1200								16.692
Skupni izdatki	R1300								195.843

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

		Vrsta zavarovanja za: obveznosti življenjskega zavarovanja						Obveznosti življenjskega zavarovanja		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, povezano z indeksom in deleži v naložbenih skladih	Ostala življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti zdravstvenega zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti zdravstvenega zavarovanja, ki niso obveznosti zdravstvenega zavarovanja	Zdravstveno zavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
		Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	Co270	Co280	
Obračunane premije										
Bruto	R1410	0	31.749	1	283	0	0	0	0	32.033
Delež pozavarovatelja	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1500	0	31.749	1	283	0	0	0	0	32.033
Zaslužene premije										0
Bruto	R1510	0	31.749	1	283	0	0	0	0	32.033
Delež pozavarovatelja	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1600	0	31.749	1	283	0	0	0	0	32.033
Nastali odškodninski zahtevki										0
Bruto	R1610	0	950	(46)	78	0	4.531	0	0	5.513
Delež pozavarovatelja	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1700	0	950	(46)	78	0	4.531	0	0	5.513
Nastali izdatki	R1900	0	2.778	0	17	0	0	0	0	2.795
Ostali izdatki	R2500									187
Skupni izdatki	R2600									2.982
Skupni znesek odkupa	R2700	0	7.953	11	0	0	0	0	0	7.964

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.12.01.02 Tehnične rezerve za življenjsko in SLT zdravstveno zavarovanje

		Zavarovanje, povezano z indeksom in deleži v naložbenih skladih				Ostala življenjska zavarovanja		Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti zavarovanja, ki niso obveznosti zdravstvenega zavarovanja	Sprejem v pozavarovanje	Skupaj (življenjsko zavarovanje z izjemo zdravstvenega zavarovanja, vklj. z zavarovanjem, povezanim z deleži v naložbenih skladih)	
		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					
		Coo20	Coo30	Coo40	Coo50	Coo60	Coo70	Coo80	Co090	Co100	Co150
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	R0010	0	1.696			0			0	0	1.696
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke glede na tehnične rezerve, izračunane kot celota.	R0020	0	0			0			0	0	
Tehnične rezerve, izračunane kot seštevek najboljše ocene in dodatka za tveganje											
Najboljša ocena											
Bruto najboljša ocena	R0030	245.304		1.526	0		(374)	0	42.549	0	289.005
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0
Najboljša ocena, oslabiljeno za zneske, ki se lahko izterjajo od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja – skupaj	R0090	245.304		1.526	0		(374)	0	42.549	0	289.005
Dodatek za tveganje	R0100	1.274	3			17			387	0	1.680
Tehnične rezerve – skupaj	R0200	246.578	3.224			(357)			42.936		292.381

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.12.01.02 Tehnične rezerve za življenjsko in SLT zdravstveno zavarovanje

		Zdravstveno zavarovanje (neposredno zavarovanje)			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti zdravstvenega zavarovanja	Zdravstveno pozavarovanje (sprejem v pozavarovanje)	Skupaj (zdravstveno zavarovanje, podobno življenjskemu zavarovanju)
		Pogodbe brez opcij in jamstev		Pogodbe z opcijami ali jamstvi			
		Co160	Co170	Co180			
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	Ro210	o			o	o	o
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke glede na tehnične rezerve, izračunane kot celota.	Ro220	o			o	o	o
Tehnične rezerve, izračunane kot seštevek najboljše ocene in dodatka za tveganje							
Najboljša ocena							
Bruto najboljša ocena	Ro030		o	o	o	o	o
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	Ro080		o	o	o	o	o
Najboljša ocena, oslABLJENO za zneske, ki se lahko izterjajo od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja – skupaj	Ro090		o	o	o	o	o
Dodatek za tveganje	Ro100				o	o	o
Znesek začasnega odbitka tehničnih rezerv							
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	Ro110				o	o	o
Najboljša ocena	Ro120		o	o	o	o	o
Dodatek za tveganje	Ro130	o			o	o	o
Tehnične rezerve – skupaj	Ro200	o			o	o	o

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.17.01.02 Tehnične rezerve za neživiljenjsko zavarovanje

		Neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje								
		Zavarovanje zdravstvenih stroškov	Zavarovanje zaščite prihodkov	Zavarovanje nadomestil za delavce	Zavarovanje odgovornosti za uporabo motornih vozil	Ostale vrste zavarovanja za motorna vozila	Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	Požarna in druga premoženjska zavarovanja	Zavarovanje splošne odgovornosti	Zavarovanje kredita in jamstev
		Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	Co080	Co090	Co100
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke glede na tehnične rezerve, izračunane kot celota.	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tehnične rezerve, izračunane kot seštevek najboljše ocene in dodatka za tveganje										
Najboljša ocena										
Rezerve za premije										
Bruto – skupaj	R0060	48	(2.427)	0	34.367	28.806	296	6.075	127	6.309
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja, po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	R0140	19	0	0	0	0	(640)	(5.041)	(9)	(31)
Neto najboljša ocena rezerv za premije	R0150	29	(2.427)	0	34.367	28.806	936	11.116	136	6.340
Rezerve za odškodninske zahtevke										
Bruto – skupaj	R0160	4.180	3.516	74	100.876	18.414	14.128	90.183	56.725	(19.070)
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja, po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	R0240	0	0	0	5.852	29	3.852	60.708	2.860	34
Neto najboljša ocena rezerv za odškodninske zahtevke	R0250	4.180	3.516	74	95.024	18.385	10.276	29.476	53.865	(19.104)
Skupno najboljša ocena – bruto	R0260	4.228	1.089	74	135.243	47.219	14.424	96.258	56.852	(12.761)
Skupno najboljša ocena – neto	R0270	4.208	1.089	74	129.391	47.191	11.212	40.592	54.001	(12.765)
Dodatek za tveganje	R0280	3.411	1.569	6	10.331	6.324	2.007	6.530	6.490	1.178
Tehnične rezerve – skupaj										
Tehnične rezerve – skupaj	R0320	7.639	2.659	80	145.574	53.543	16.431	102.788	63.342	(11.583)
Znesek, ki se lahko izterja od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke – skupaj	R0330	19	0	0	5.852	29	3.212	55.667	2.851	3
Tehnične rezerve, oslabljeno za zneske, ki se lahko izterjajo od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja – skupaj	R0340	7.619	2.658	80	139.722	53.515	13.219	47.122	60.491	(11.587)

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.17.01.02 Tehnične rezerve za neživiljenjsko zavarovanje

		Neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje			Sprejem v neproporcionalno pozavarovanje			Skupne obveznosti neživiljenjskega zavarovanja	
		Zavarovanje stroškov pravne zaščite	Zavarovanje pomoči (asistenca)	Zavarovanje raznih finančnih izgub	Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	Neproporcionalno nezgodno pozavarovanje	Neproporcionalno pomorsko pozavarovanje, pozavarovanje letal in transportno pozavarovanje		Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje
		Co110	Co120	Co130	Co140	Co150	Co160		Co170
Tehnične rezerve, izračunane kot celota	Ro010	0	0	0	0	0	0	0	
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke glede na tehnične rezerve, izračunane kot celota.	Ro050	0	0	0	0	0	0	0	
Tehnične rezerve, izračunane kot seštevek najboljše ocene in dodatka za tveganje									
Najboljša ocena									
Rezerve za premije									
Bruto – skupaj	Ro060	0	42	544	0	0	0	(87)	74.099
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	Ro140	0	0	6	0	0	0	0	(5.696)
Neto najboljša ocena rezerv za premije	Ro150	0	42	538	0	0	0	(87)	79.795
Rezerve za odškodninske zahteve									
Bruto – skupaj	Ro160	2	204	1.091	0	4.691	178	2.471	277.663
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	Ro240	0	0	263	0	340	0	860	74.798
Neto najboljša ocena rezerv za odškodninske zahteve	Ro250	2	204	828	0	4.352	178	1.610	202.865
Skupno najboljša ocena – bruto	Ro260	2	246	1.635	0	4.691	178	2.384	351.762
Skupno najboljša ocena – neto	Ro270	2	246	1.366	0	4.352	178	1.523	282.661
Dodatek za tveganje	Ro280	0	348	817	0	637	33	1.209	40.890
Tehnične rezerve – skupaj									
Tehnične rezerve – skupaj	Ro320	3	594	2.452	0	5.328	211	3.592	392.652
Znesek, ki se lahko izterja na podlagi pozavarovalne pogodbe/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke – skupaj	Ro330	0	0	269	0	340	0	860	69.101
Tehnične rezerve, oslabiljeno za zneske, ki se lahko izterjajo od pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja omejenega tveganja – skupaj	Ro340	3	594	2.183	0	4.989	211	2.732	323.551

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.19.01.21 Odškodninski zahtevki neživiljenjskega zavarovanja

 Leto nastanka škode/leto
prevzema tveganja

Zoo2o	Leto nastanka škode
-------	---------------------

Bruto plačani odškodninski zahtevki (nekumulativno)
(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 in +	
	Co01o	Co02o	Co03o	Co04o	Co05o	Co06o	Co07o	Co08o	Co09o	Co10o	Co11o	
Prej	Ro10o											(4.697)
N-9	Ro16o	107.732	33.354	3.945	1.463	727	440	1.047	(86)	276	545	
N-8	Ro17o	102.380	36.893	3.726	2.369	996	1.420	538	189	552		
N-7	Ro18o	100.042	35.683	5.280	2.540	1.466	1.175	657	1.283			
N-6	Ro19o	110.870	35.074	7.273	4.242	1.877	1.210	1.404				
N-5	Ro20o	109.262	49.840	7.622	6.799	2.390	1.273					
N-4	Ro21o	112.643	28.967	4.717	2.560	1.555						
N-3	Ro22o	125.387	39.191	7.777	3.565							
N-2	Ro23o	163.363	54.741	6.421								
N-1	Ro24o	163.044	47.774									
N	Ro25o	164.778										

	V tekočem letu	Seštevek let (kumulativno)
	Co17o	Co18o
Ro10o	(4.697)	o
Ro16o	545	149.443
Ro17o	552	149.062
Ro18o	1.283	148.125
Ro19o	1.404	161.949
Ro20o	1.273	177.186
Ro21o	1.555	150.441
Ro22o	3.565	175.920
Ro23o	6.421	224.525
Ro24o	47.774	210.818
Ro25o	164.778	164.778
Skupaj	224.452	1.712.247

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.19.01.21 Odškodninski zahtevki neživljenjskega zavarovanja

Bruto nediskontirana najboljša ocena rezerv za odškodninske zahtevke

(absolutni znesek)

Prej	Leto	Razvojno leto										Konec leta (diskontirani podatki)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 in +	C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	R0100	R0260
	R0100											29.215	R0100	20.712
N-9	R0160	61.459	21.933	14.736	12.323	10.550	9.215	8.412	7.240	4.834	5.512		R0160	4.658
N-8	R0170	65.887	23.004	16.040	13.721	10.470	10.374	8.219	6.282	5.932			R0170	4.472
N-7	R0180	66.101	23.408	17.710	13.081	12.032	9.999	8.097	6.273				R0180	4.845
N-6	R0190	65.978	32.218	22.421	17.555	13.920	12.701	11.031					R0190	9.217
N-5	R0200	94.411	30.167	28.557	22.677	28.187	26.868						R0200	24.677
N-4	R0210	59.397	25.621	17.995	13.980	12.026							R0210	9.803
N-3	R0220	68.012	31.780	25.627	21.442								R0220	17.925
N-2	R0230	91.667	38.094	29.721									R0230	25.416
N-1	R0240	96.808	43.224										R0240	37.733
N	R0250	125.964											R0250	118.206
	Skupaj												R0260	277.663

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.23.01.01 Lastna sredstva

		Skupaj	Kategorija 1 – oproščeno omejitve	Kategorija 1 – omejeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugem finančnem sektorju, kot je predvideno v 68. členu delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redni delniški kapital (vključno z lastnimi delnicami)	Ro010	78.296	78.296	-	0	-
Premije na izdane delnice, povezane z rednim delniškim kapitalom	Ro030	90.448	90.448	-	0	-
Ustanoviteljski kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev za družbe za vzajemno zavarovanje ali družbe, ki delujejo po načelu vzajemnosti	Ro040	0	0	-	0	-
Podrejeni računni članovi 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
Rezerva za uskladitev	Ro130	662.163	662.163	-	-	-
Podrejene obveznosti	Ro140	0	-	0	0	0
Znesek, enak vrednosti neto odloženih terjatev za davek	Ro160	0	-	-	-	0
Ostale postavke, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in niso predhodno navedene	Ro180	0	0	0	0	0
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena z rezervo za uskladitev in ne izpolnjujejo meril, da bi bila razvrščena kot lastna sredstva po Solventnosti II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena z rezervo za uskladitev in ne izpolnjujejo meril, da bi bila razvrščena kot lastna sredstva po Solventnosti II	Ro220	0	-	-	-	-
Odbitki		-	-	-	-	-
Odbitki za udeležbo v finančnih in kreditnih ustanovah	Ro230	0	0	0	0	-
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitku	Ro290	830.907	830.907	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačan in nevpoklican redni delniški kapital, vpoklic na zahtevo	Ro300	0	-	-	0	-
Nevplačan in nevpoklican ustanoviteljski kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev za družbe za vzajemno zavarovanje ali družbe, ki delujejo po načelu vzajemnosti, vpoklic na zahtevo	Ro310	0	-	-	0	-
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, vpoklic na zahtevo	Ro320	0	-	-	0	-
Pravno zavezujoča obveznost za vpis in plačilo podrejenih obveznosti na zahtevo	Ro330	0	-	-	0	-
Akreditivi in jamstva na podlagi drugega odstavka 96. člena direktive 2009/138/ES	Ro340	0	-	-	0	-
Akreditivi in jamstva razen tistih na podlagi drugega odstavka 96. člena direktive 2009/138/ES	Ro350	0	-	-	0	-
Dodatni pozivi članom na podlagi prvega pododstavka tretjega odstavka 96. člena direktive 2009/138/ES	Ro360	0	-	-	0	-
Dodatni pozivi članom razen tistih na podlagi prvega pododstavka tretjega odstavka 96. člena direktive 2009/138/ES	Ro370	0	-	-	0	0
Ostala pomožna lastna sredstva	Ro390	0	-	-	0	0
Skupna pomožna lastna sredstva	Ro400	0	-	-	0	0
Dostopna in sprejemljiva lastna sredstva						
Skupna dostopna lastna sredstva za kritje potrebnega solventnega kapitala	Ro500	830.907	830.907	0	0	0
Skupna dostopna lastna sredstva za kritje minimalnega potrebnega kapitala	Ro510	830.907	830.907	0	0	-
Skupna sprejemljiva lastna sredstva za kritje potrebnega solventnega kapitala	Ro540	830.907	830.907	0	0	0
Skupna sprejemljiva lastna sredstva za kritje minimalnega potrebnega kapitala	Ro550	830.907	830.907	0	0	-
Potrebni solventni kapital	Ro580	309.813	-	-	-	-
Minimalni potrebni kapital	Ro600	77.453	-	-	-	-
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in potrebnega solventnega kapitala	Ro620	268 %	-	-	-	-
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in minimalnega potrebnega kapitala	Ro640	1073 %	-	-	-	-

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.23.01.01 Lastna sredstva

		Co06o
Rezerva za uskladitev		
Presežek sredstev nad obveznostmi	Ro70o	879.822
Lastne delnice (ki so v neposredni in posredni posesti)	Ro71o	o
Predvidljive dividende, razporeditve in nadomestila	Ro72o	48.915
Ostale postavke osnovnih lastnih sredstev	Ro73o	168.744
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev glede na portfelje uravnotežene prilagoditve in namenske sklade	Ro74o	o
Rezerva za uskladitev	Ro76o	662.162
Pričakovan dobiček		
Pričakovan dobiček, vključen v prihodnje premije – dejavnost življenjskega zavarovanja	Ro77o	16.831
Pričakovan dobiček, vključen v prihodnje premije – dejavnost neživljenjskega zavarovanja	Ro78o	12.761
Skupen pričakovan dobiček, vključen v prihodnje premije	Ro79o	29.592

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri, specifični za družbo	Poenostavitve
		Co110	Co090	Co120
Tržno tveganje	Ro010	304.262	-	o
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	Ro020	15.413	-	-
Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja	Ro030	5.521	o	o
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja	Ro040	18.484	o	o
Prevzeto tveganje neživljenjskega zavarovanja	Ro050	104.376	o	o
Razpršitev	Ro060	(90.565)	-	-
Tveganje neopredmetenih sredstev	Ro070	o	-	-
Osnovni potrebni solventni kapital	Ro100	357.490	-	-
Izračun potrebnega solventnega kapitala		Co100		
Operativno tveganje	Ro130	16.285		
Sposobnost tehničnih rezerv, da pokrijejo izgube	Ro140	o		
Sposobnost odloženih davkov, da pokrijejo izgube	Ro150	(63.963)		
Potreben kapital za dejavnost, ki se opravlja v skladu s 4. členom direktive 2003/41/ES	Ro160	o		
Potreben solventni kapital brez kapitalskega dodatka	Ro200	309.813		
Že določen kapitalski dodatek	Ro210	o		
od tega že določeni kapitalski pribitki – člen 37 (1) vrsta a	Ro211			
od tega že določeni kapitalski pribitki – člen 37 (1) vrsta b	Ro212			
od tega že določeni kapitalski pribitki – člen 37 (1) vrsta c	Ro213			
od tega že določeni kapitalski pribitki – člen 37 (1) vrsta d	Ro214			
Potrební solventni kapital	Ro220	309.813		
Ostale informacije o potrebnem solventnem kapitalu		-		
Potreben kapital za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	Ro400	o		
Skupen znesek predpostavljenega potrebnega solventnega kapitala za preostali del	Ro410	o		
Skupen znesek predpostavljenega potrebnega solventnega kapitala za namenske sklade	Ro420	o		
Skupen znesek predpostavljenega potrebnega solventnega kapitala za portfelje uravnotežene prilagoditve	Ro430	o		
Razpršitveni učinki zaradi agregiranja predpostavljenega potrebnega solventnega kapitala za namenske sklade za 304. člen	Ro440	o		
			Da/Ne	
			Co109	
Dostop, ki temelji na povprečni davčni stopnji	Ro590		Da	
			LAC DT	
			Co130	
LAC DT-ja	Ro640	63.963		
LAC DT-ja, upravičen z vračilom odloženih obveznosti za davek	Ro650	63.963		
LAC DT-ja, upravičen glede na verjeten prihodnji obdavčljiv gospodarski dobiček	Ro660	o		
LAC DT-ja, upravičen s prenosom v prejšnje obdobje, tekoče leto	Ro670	o		
LAC DT-ja, upravičen s prenosom v prejšnje obdobje, prihodnja leta	Ro680	o		
Največji LAC DT-ja	Ro690	63.963		

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

	Dejavnosti neživljenjska zavarovanja	Dejavnosti življenjskega zavarovanja
	MCR _(NL,NL) rezultat	MCR _(NL,L) rezultat
	Co010	Co020
Komponenta linearne formule za obveznosti neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja	62.864	67

		Dejavnosti neživljenjska zavarovanja		Dejavnosti življenjskega zavarovanja	
		Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) najboljša ocena in tehnične rezerve, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) najboljša ocena in tehnične rezerve, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
		Co030	Co040	Co050	Co060
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje zdravstvenih stroškov	Ro020	4.208	85.748	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje zaščite prihodkov	Ro030	3.697	15.830	0	787
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje nadomestil za delavce	Ro040	74	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti za uporabo motornih vozil	Ro050	129.391	112.644	0	0
Ostalo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za motorna vozila	Ro060	47.191	104.589	0	0
Pomorsko zavarovanje in proporcionalno povarovanje, letalsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje in transportno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	Ro070	11.212	9.107	0	0
Zavarovanje pred požarom in ostala premoženjska zavarovanja in z njimi povezano proporcionalno pozavarovanje	Ro080	40.592	75.242	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje splošne odgovornosti	Ro090	54.001	27.424	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje kreditov in jamstev	Ro100	0	4.352	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov pravne zaščite	Ro110	2	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči (asistenca)	Ro120	246	5.234	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje raznih finančnih izgub	Ro130	1.366	2.521	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	Ro140	0	0	0	0
Neproporcionalno nezgodno pozavarovanje	Ro150	4.352	374	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Ro160	178	41	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	Ro170	1.523	306	0	0

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

Komponenta linearne formule za obveznosti življenjskega zavarovanja in pozavarovanja	Dejavnosti neživljenjska zavarovanja		Dejavnosti življenjskega zavarovanja	
	MCR _(L,NL) rezultat		MCR _(L,L) rezultat	
	Ro200	Co070	Co080	
	894	9.232		

	Dejavnosti neživljenjska zavarovanja		Dejavnosti življenjskega zavarovanja	
	Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) najboljša ocena in tehnične rezerve, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) skupni kapital, izpostavljen tveganju	Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) najboljša ocena in tehnične rezerve, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) skupni kapital, izpostavljen tveganju
	Co090	Co100	Co110	Co120
Obveznosti z udeležbo v dobičku – zjamčena nadomestila	Ro210	0	245.304	
Obveznosti z udeležbo v dobičku – prihodnja diskrecijska nadomestila	Ro220	0	0	
Obveznosti zavarovanja, povezanega z indeksom in deleži v naložbenih skladih	Ro230	0	3.221	
Ostale obveznosti življenjskega (po)zavarovanja in zdravstvenega (po)zavarovanja	Ro240	42.549	0	
Skupni kapital, izpostavljen tveganju, za vse obveznosti življenjskega (po)zavarovanja	Ro250		0	189.828

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

Izračun skupnega minimalnega potrebnega kapitala		C0130	
Linearni minimalni potrebni kapital	RO300	73.056	
Potrebni solventni kapital	RO310	309.813	
Zgornja meja minimalnega potrebnega kapitala	RO320	139.416	
Spodnja meja minimalnega potrebnega kapitala	RO330	77.453	
Kombinirani minimalni potrebni kapital	RO340	77.453	
Absolutna meja minimalnega potrebnega kapitala	RO350	8.000	
Minimalni potrebni kapital	RO400	77.453	

Izračun predpostavljenega minimalnega potrebnega kapitala za neživljenjsko in življenjsko zavarovanje		Dejavnosti neživljenjska zavarovanja	Dejavnosti življenjskega zavarovanja
		C0140	C0150
Predpostavljen linearni minimalni potrebni kapital	RO500	63.758	9.299
Predpostavljen potrebni solventni kapital brez kapitalskega pribitka (letni ali zadnji izračun)	RO510	270.380	39.433
Zgornja meja predpostavljenega minimalnega potrebnega kapitala	RO520	121.671	17.745
Spodnja meja predpostavljenega minimalnega potrebnega kapitala	RO530	67.595	9.858
Predpostavljen kombinirani minimalni potrebni kapital	RO540	67.595	9.858
Absolutna meja predpostavljenega minimalnega potrebnega kapitala	RO550	4.000	4.000
Predpostavljen minimalni potrebni kapital	RO560	67.595	9.858