
**Poročilo o solventnosti in finančnem
stanju Skupine CROATIA osiguranje
za leto 2024**

KAZALO

POVZETEK	2
A. POSLOVANJE IN REZULTATI	7
A.1 POSLOVANJE	7
A.2 REZULTATI PREVZEMANJA TVEGANJ	11
A.3 REZULTATI NALOŽB	13
A.4 REZULTATI DRUGIH DEJAVNOSTI	14
A.5 DRUGE INFORMACIJE	14
B. SISTEM UPRAVLJANJA	18
B.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	18
B.2 ZAHTEVE V ZVEZI S POSLOVNIM UGLEDOM IN IZKUŠNJAMI	29
B.3 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ Z LASTNO OCENO TVEGANJA IN PLAČILNE SPOSOBNOSTI	31
B.4 SISTEM NOTRANJEGA NADZORA	37
B.5 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE	40
B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA	42
B.7 ZUNANJE IZVAJANJE POSLOV	42
B.8 DRUGE INFORMACIJE	43
C. PROFIL TVEGANJA	43
C.1 PREVZETO TVEGANJE ZAVAROVANJA	46
C.2 TRŽNO TVEGANJE	51
C.3 KREDITNO TVEGANJE	56
C.4 TVEGANJE LIKVIDNOSTI	58
C.5 OPERATIVNO TVEGANJE	58
C.6 DRUGA POMEMBNA TVEGANJA	60
C.7 ANALIZA OBČUTLJIVOSTI IN TESTI ODPORNOSTI	66
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	67
D.1 SREDSTVA	70
D.2 ZAVAROVALNO - TEHNIČNE REZERVACIJE	76
D.3 OSTALE OBVEZNOSTI	85
D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA	87
D.5 DRUGE INFORMACIJE	87
E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM	88
E.1 LASTNA SREDSTVA	88
E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNI KAPITAL IN MINIMALNI ZAHTEVANI KAPITAL	90
E.3 UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKEGA KAPITALA NA PODLAGI TRAJANJA PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	92
E.4 RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KATERIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM	92
E.5 NEUSKLAJENOST MINIMALNEGA ZAHTEVANEGA KAPITALA IN NEUSKLAJENOST ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	92
E.6 VSE DRUGE INFORMACIJE	92
F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)	93

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

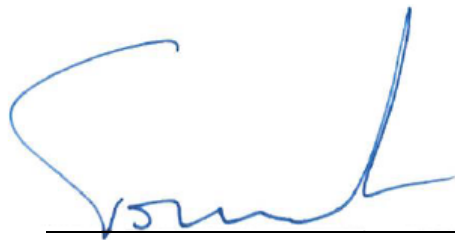
Uprava družbe CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, je odgovorna za sestavo tega *Poročila o solventnosti in finančnem stanju Skupine CROATIA osiguranje za leto 2024*, skladno z zahtevami Zakona o zavarovanju in Delegirane uredbe (EU) 2015/35 ter njenih kasnejših sprememb in dopolnitev. Poročilo je narejeno skladno s finančnimi poročili Skupine na dan 31. 12. 2024 in daje resnično in pošteno predstavitev položaja Skupine v letu 2024.

6. maja 2025

Za in v imenu družbe CROATIA osiguranje d.d.



Luka Babić
Član Uprave



Davor Tomašković
Predsednik Uprave



Vesna Sanjković
Članica Uprave



Robert Vučković
Član Uprave

CROATIA osiguranje d.d.

Vatroslava Jagića 33

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

POVZETEK

CROATIA osiguranje d.d. (v nadaljevanju: Matična družba ali Družba sama) je matična družba Skupine CROATIA osiguranje (v nadaljevanju: Skupina) in je pripravila to Poročilo o solventnosti in finančnem stanju Skupine CROATIA osiguranje za leto 2024 (v nadaljevanju: Poročilo) skladno s 336. čl. Zakona o zavarovanju ter zahtevah 359. – 364. členov Delegirane uredbe (EU) 2015/35, kot tudi njenih kasnejših sprememb, struktura tega Poročila pa spremlja strukturo iz Dodatka XX Delegirane uredbe. Vsi zneski so prikazani v tisočih v valuti EUR. V Poročilu so prikazane primerjalne kvalitativne in kvantitativne informacije s predhodnim obdobjem leta 2023.

POSLOVANJE IN REZULTATI

Na dan 31. 12. 2024 se poslovanje Skupine izvaja ob močni kapitalski ustreznosti, pri čem znaša **SCR razmerje visokih 226%**. V letu 2024 je Skupina izkazala dobiček pred obdavčitvijo v višini 69.624 tis. EUR (2023: 69.174 tis. EUR), medtem ko **dobiček po obdavčitvi znaša 61.088 tis. EUR** (2023: 58.453 tis. EUR). Prihodki iz zavarovalnih pogodb znašajo 540.812 tisoč EUR in so se povečali za 13,52%, odhodki iz zavarovalnih pogodb, pa so se povečali za 10,51% in znašajo 489.117 tisoč EUR. Zavarovalni prihodki iz neživiljenjskih zavarovanj znašajo 526.816 mio. EUR in so se povečali za 13,50%, zavarovalni prihodki iz življenjskih zavarovanj pa znašajo 13.996 mio. EUR in so višji za 14,30%.

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

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

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

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

SISTEM UPRAVLJANJA

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

POVZETEK

Pomemben del sistema upravljanja s tveganji je usmerjen na **spremljanje ustreznosti kapitala**, oziroma vzdrževanje potrebnega nivoja kapitala, ki ustreza obsegu in vrstam prevzetih poslov zavarovanja ob spoštovanju vseh finančnih, operativnih, poslovnih in drugih tveganj in dogodkov, ki jim je Skupina izpostavljena. Sestavni del poslovne strategije in poslovnega načrtovanja je izvajanje **lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA)**, ki se kontinuirano upošteva pri sprejemanju strateških odločitev Skupine. Matična družba ustrezno implementira ORSA na nivoju Skupine, pri opredelitvi metodološkega pristopa pa se opira na načeli pomembnosti in sorazmernosti, še posebej ob upoštevanju dejstva, da profil tveganosti Skupine v veliki meri določa profil tveganosti matične družbe.

Razen najmanj enkrat letno na letnem nivoju, kontinuirano skozi celotno poslovno leto uporabljajo se ORSA tehnike, oziroma ORSA pristop pri obravnavi pomembnejših poslovnih odločitev. V letu 2024 ni bilo potrebe po izvedbi izredne ORSA, kljub pomembnim neželenim dogodkom na svetovni ravni. Kot je bilo razvidno tekom leta, navedeni dogodki niso pomembno vplivali na profil tveganosti Skupine, in niso povzročili bistvenih sprememb plačilne sposobnosti.

V letu 2024 je prišlo do spremembe tako v sestavi Uprave kot tudi v organizacijski strukturi Matične družbe.

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

PROFIL TVEGANJA

Profil tveganja Skupine v bistvu pomeni prevzem tveganja zavarovanja (neživljenjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj), tržno tveganje, kreditno tveganje, tveganje likvidnosti ter operativno tveganje, ki vključuje tveganje usklajenosti in kibernetično tveganje. S predmetnimi tveganji Skupina redno upravlja pri svojem poslovanju, z uporabo določil standardne formule za ustrezna tveganja pa se oblikujejo kapitalske zahteve. Od ostalih materialno pomembnih tveganj, pripoznava se izpostavljenost strateškemu tveganju, tveganju ugleda (tveganje za ugled), tveganje zunanjih izvajanj in tveganje trajnostnosti. Prav tako se redno spremljajo t.i. zunanji dejavniki tveganja (makroekonomska, zakonodajna, politična, socialna in tehnološka tveganja), ki so večinoma kvalitativne narave ter korelirajo, oziroma vplivajo na ostala tveganja. Posebej je pomembno poudariti, da je profil tveganja Skupine v veliki meri določen s profilom tveganja Matične družbe, upoštevajoč prispevek Matične družbe k Skupini glede na vse relevantne kazalnike in tveganja. V letu 2024 ni bilo bistvenih sprememb v profilu tveganja v primerjavi s preteklim letom. Pokritost potrebnega solventnega kapitala s primernimi lastnimi sredstvi na dan 31. 12. 2024 znaša 226%, skozi celotno leto 2024 je bila na nivojih nad 232%.

SCR se izračuna z uporabo standardne formule v skladu s Solventnostjo II. Povečanje SCR v primerjavi s predhodnim letom je predvsem posledica povečanja kapitalske zahteve za tržno tveganje (tveganje lastniškega kapitala zaradi znatnega povečanja delniškega deleža portfelja in tveganje koncentracije zaradi povečane izpostavljenosti skupinam podjetij, ki povzročajo tveganje koncentracije).

Glede na višino kapitalskih zahtev po modulih tveganj je Skupina najbolj izpostavljena tržnemu tveganju in prevzetemu tveganju premoženjskih zavarovanj.

POVZETEK

Tabela 1. Zahtevani solventni kapital Skupine

(v 000 EUR)

Kapitalske zahteve po modulih	2024	2023
SCR RAZPRŠEN	252.494	216.533
Prilagoditev za odložene davke	(34.700)	(22.903)
Operativno tveganje	17.858	15.900
BSCR	269.336	223.536
Tržno tveganje	197.915	152.453
Tveganje neplačila nasprotne stranke	18.481	21.431
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	6.981	7.631
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	20.328	17.407
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	117.807	107.418
Razpršenost	(92.175)	(82.805)
CR_OFS	3.650	3.650
SCR_DRUGI	56.861	44.499
SCR Skupine	313.005	264.681

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

VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Vrednotenje sredstev in obveznost za potrebe solventnosti (SII vrednotenje) je narejeno skladno z veljavnimi predpisi, tako celotna sredstva vrednotena za potrebe solventnosti znašajo 1.751.779 tis. EUR in so manjša za 2.968 tis. EUR v primerjavi s celotnimi sredstvi vrednotenimi po MSFI-u (Mednarodni standardi finančnega poročanja). Najpomembnejša razlika je pri naložbah v nepremičnine in naložbah v posojila zaradi različnega načina konsolidacije. Pomembne razlike na strani sredstev zaradi različnega vrednotenja so prisotne pri postavkah: naložbe v državne obveznice, naložbe v odvisne družbe ter terjatve do zavarovancev in posrednikov. Na strani obveznosti pa najpomembnejša razlika izhaja iz vrednotenja zavarovalno - tehničnih rezervacij kar je rezultat različnih metodologij, ki jih predpisuje MSFI z ene in Solventnost II z druge strani.

Tabela 2. Razlike pri SII vrednotenju sredstev in obveznosti v primerjavi z MSFI

(v 000 EUR)

	2024	2023
Kapital in zavarovalno – tehnične rezervacije po MSFI	759.438	765.158
Razlika pri vrednotenju sredstev po SII v primerjavi z MSFI	(2.968)	(5.663)
Razlika pri vrednotenju zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII v primerjavi z MSFI	19.829	22.920
Razlika pri vrednotenju ostalih obveznosti po SII v primerjavi z MSFI	(22.216)	(18.406)
Skupni presežek sredstev nad obveznostmi	754.083	764.009
Predvidljiva dividenda	45.641	114.874
Celotna primerna sredstva po Solventnosti II	708.442	649.135

POVZETEK

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

UPRAVLJANJE S KAPITALOM

V letu 2024 je Skupina poslovala z **visokimi stopnjami ustreznosti kapitala**. Na dan 31. 12. 2024 primerna lastna sredstva za pokritje SCR-a znašajo skupaj 708.442 tis. EUR, zahtevani solventni kapital (SCR) pa znaša 313.005 tis. EUR. Razmerje med sprejemljivimi lastnimi sredstvi za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala in SCR (ti. SCR ratio ali stopnja kapitalske ustreznosti) je 226%.

Znižanje kapitalske ustreznosti za **19 odstotnih točk** v primerjavi s prejšnjim letom (2023: 245%) je posledica višje rasti SCR (+18%) iz rasti primernih lastnih sredstev (+9%). Povečanje SCR je v veliki meri posledica povečanja kapitalske zahteve za tržno tveganje (tveganje lastniškega kapitala zaradi znatnega povečanja vrednosti delniškega dela portfelja in posledične izpostavljenosti do njega ter tveganje koncentracije zaradi povečanja izpostavljenosti do skupin podjetij, ki povzročajo tveganje koncentracije). Rast primernih lastnih sredstev je rezultat dobrega poslovanja, oziroma ustvarjenega dobička Skupine v letu 2024 v znesku 61.088 tis. EUR (dobiček po obdavčitvi) in rasta vrednosti dela naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa.

Vsa lastna sredstva Skupine primerna za pokritje SCR-a se nahajajo v **kategoriji 1**, ki predstavljajo najvišjo kakovost lastnih sredstev.

Tabela 3. SCR razmerje Skupine

(v 000 EUR)

	2024	2023
Primerna lastna sredstva za pokritje SCR	708.442	649.135
Kategorija 1	708.442	649.135
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
SCR	313.005	264.681
SCR razmerje	226%	245%

Primerna lastna sredstva za pokritje MCR-a znašajo skupaj **696.875 tis. EUR**, minimalni potrební kapital pa znaša (MCR) **86.901 tis. EUR**. Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev za pokritje minimalnega zahtevanega kapitala in MCR (t.i. **MCR razmerje**) znaša zelo visokih **802%** (2023: 776%). Tudi lastna sredstva Skupine primerna za pokritje MCR-a se nahajajo v kategoriji 1.

POVZETEK

Tabela 4. MCR razmerje Skupine

(v 000 EUR)

	2024	2023
Primerna lastna sredstva za pokritje MCR	696.875	639.022
Kategorija 1	696.875	639.022
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
MCR	86.901	82.333
MCR razmerje	802%	776%

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

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

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 POSLOVANJE

CROATIA osiguranje Skupinu (v nadaljnjem besedilu: **Skupina**) sestavljajo CROATIA osiguranje d.d. kot Matična družba Skupine s svojimi povezanimi družbami, kot je navedeno v nadaljnjem besedilu.

CROATIA osiguranje d.d. (v nadaljevanju: **Matična družba ali Družba sama**) s sedežem v Zagrebu, Vatroslava Jagića 33, vpisano v sodni register Trgovačkog suda v Zagrebu pod matično številko subjekta (MBS): o80o51o22 ter OIB-om: 26187994862 Osnovni kontaktni podatki Družbe so:

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

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

Glavna segmenta poslovanja Skupine sta **zavarovanje in pozavarovanje**. Skupina med drugimi pomembnimi nalogami opravlja tudi **naloge upravljanja pokojninskih skladov, tehničnih pregledov, opravljanja polikliničnih zdravstvenih storitev in upravljanja nepremičnin**. Zavarovalniško dejavnost opravljamo na področju premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

Predmet poslovanja Skupine so tudi:

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

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

Pomemben geografski prostor, na katerem Skupina izvaja svoje dejavnosti, je **Republika Hrvaška**. V letu 2024 je skupina delovala tudi na naslednjih geografskih območjih:

- Bosna in Hercegovina;
- Republika Severna Makedonija;
- Republika Slovenija (preko podružnice Matične družbe);
- Republika Srbija.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Podružnica Matične družbe v Republiki Sloveniji v pravnem prometu posluje pod imenom CROATIA osiguranje d.d. podružnica Ljubljana v hrvaškem jeziku, v slovenskem jeziku pa CROATIA ZAVAROVANJE d.d. podružnica Ljubljana. Družba je v skladu s sklepom in zaradi učinkovitejšega poslovanja v postopku zapiranja podružnice Ljubljana. Družba bo v Sloveniji nadaljevala s čezmejno distribucijo zavarovanj na podlagi svobode opravljanja storitev v skladu z zakonskimi predpisi, kar pomeni, da CROATIA zavarovanje d.d. še naprej opravlja zavarovalne storitve v registriranih vrstah zavarovanj na podlagi svobode opravljanja storitev za vse sedanje in bodoče pravne osebe v Sloveniji.

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

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

Zunanji revizor Skupine (pa tudi Družbe) je **Deloitte d.o.o., Zagreb** (v nadaljnjem besedilu: Deloitte Hrvatska **ali Revizor**), Radnička cesta 80. Osnovni kontaktni podatki Revizorja so:

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

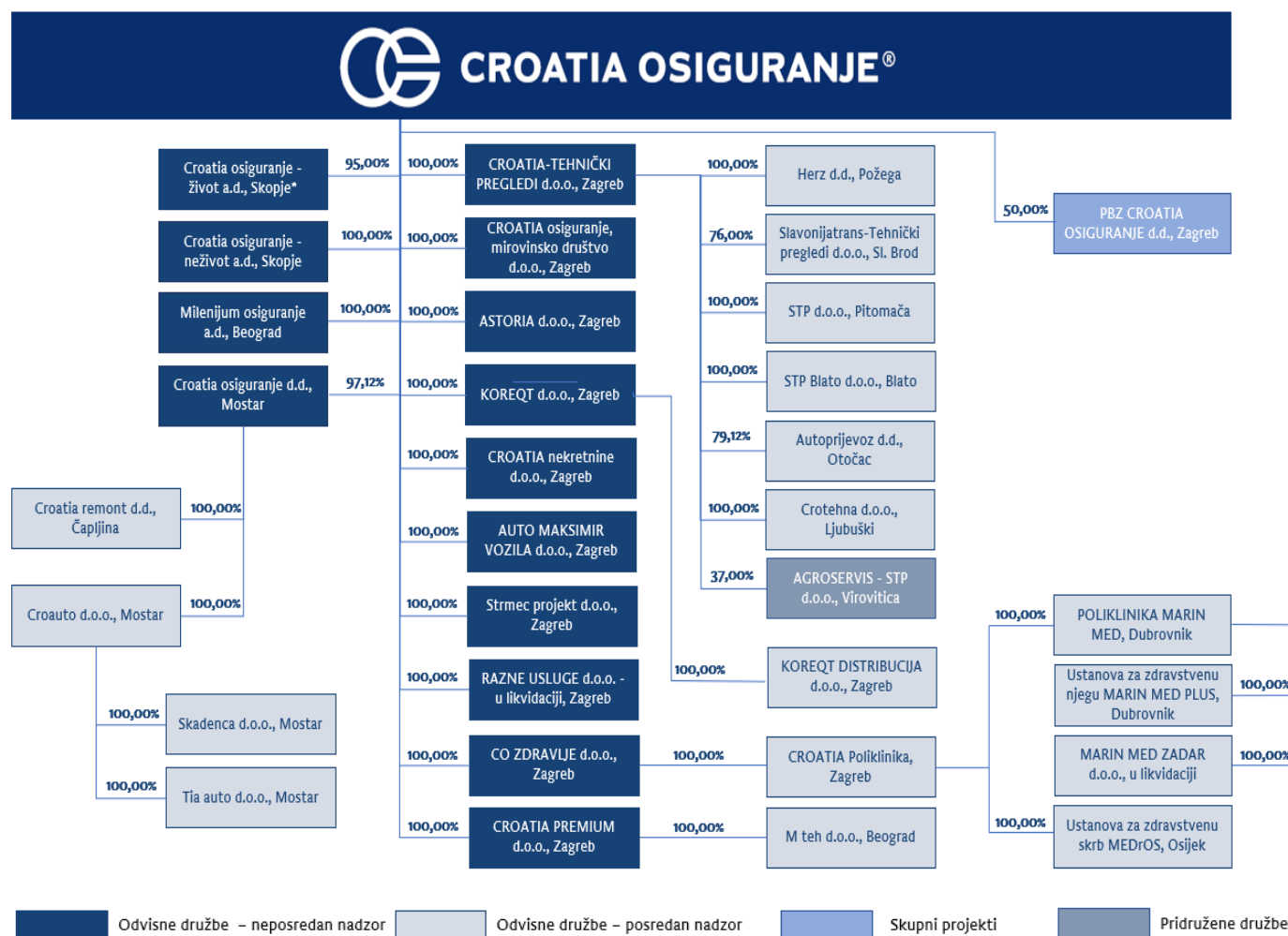
Lastniki kvalificiranih deležev v Matični družbi so **Adris grupa d.d., Rovinj z 67,47% deleža** v kapitalu in **Republika Hrvaška z 30,10% deleža** v kapitalu. Skupina, oziroma Matična družba posluje v sestavi **Adris grupe**, ki je ena od vodilnih hrvaških in regionalnih družb. Adris grupa je organizirana v tri strateške poslovne enote: turizem, zavarovanje in zdrava prehrana. Abilia d.d., ustanovljena leta 2006, deluje v okviru skupine Adris kot družba za upravljanje investicijskih projektov in nepremičnin skupine Adris kot celote. Skupina Adris poleg naložb v obstoječa podjetja širi svoj proizvodni portfelj na obnovljive vire energije, s čimer je eden od nosilcev zelene tranzicije v regiji. V začetku leta 2014, je Adris grupa postala večinski lastnik Matične družbe, in s tem je Adris postala tudi regionalna vodilna skupina na trgu zavarovanj.

V vseh odvisnih družbah Skupine je Matična družba edina lastnica kvalificiranega deleža, v večini odvisnih družb pa tudi edina lastnica. V skupni naložbi v PBZ Croatia osiguranje d.d., Zagreb, je poleg Družbe drugi imetnik kvalificiranega deleža (50%) Privredna banka Zagreb d.d.

Leta 2024 je Skupina posredno, prek družbe CROATIA Poliklinika, postala lastnica 100 % poslovnih deležev v Polikliniki MARIN MED, največji in najbolj znani polikliniki na dubrovniškem območju. Poliklinika MARIN MED je tudi lastnica zdravstvene ustanove MARIN MED PLUS in podjetja MARIN MED ZADAR d.o.o. v likvidaciji. S to pridobitvijo je skupina dosegla nacionalno pokritost in je poleg poliklinik v Zagrebu, Varaždinu, Reki, Osijeku, Splitu, Zadru, Pulju in Koprivnici zdaj prisotna tudi v Dubrovniku. Poleg tega je konec leta 2024, prav tako prek podjetja CROATIA Poliklinika, postala lastnica 100 % poslovnih deležev v Zdravstveni ustanovi MEDrOS.

Matična družba je v letu 2024 povečala svojo naložbo v družbo CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb (prej Core 1 d.o.o.) v višini 41.998 tis. EUR, KOREQT d.o.o. v višini 4.200 tisoč EUR in CO Zdravlje d.o.o. v višini 8.498 tis. EUR.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI



*5% delnic Croatia osiguranje – život a.d., Skopje so trezorske delnice

Obseg Skupine v konsolidiranih računovodskih izkazih in za namene solventnosti sovpadajo, vendar so metode konsolidacije različne. Za namene izračuna solventnosti na ravni skupine skupina uporablja t.i. **metodo 1** (metoda konsolidacije) iz 315. čl. Zakona o zavarovanju.

Konsolidirani podatki v računovodskih poročilih namreč vključujejo popolno konsolidacijo vseh odvisnih družb in družb vnukinj Matične družbe ter konsolidacijo po metodi deleža družb PBZ Croatia osiguranje d.d. in STP AGROSERVIS d.o.o. Virovitica, medtem ko so bili konsolidirani podatki za namene plačilne sposobnosti ugotovljeni s popolno konsolidacijo odvisnih družb, ki opravljajo zavarovalne posle, in družb za pomožne storitve, vrednosti vseh ostalih odvisnih družb Matične družbe in odvisnih družb v konsolidirani bilanci stanja pa so bile ugotovljene v skladu s 335. členom. Delegirani predpisi z uporabo metode prilagojenega deleža ali metode deleža po sektorskih pravilih.

Zaradi popolnosti so v nadaljevanju navedene metode konsolidacije za namene priprave konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrebe solventnosti posameznih članic Skupine.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Tablica A.1.1. Metode konsolidacije za namene konsolidiranih računovodskih izkazov in za namene solventnosti

Članice Skupine	MSFI metoda konsolidacije	SII metoda konsolidacije
Odvisne družbe		
Milenijum osiguranje a.d., Beograd	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
Croatia osiguranje d.d., Mostar	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
- Croatia remont d.d., Čapljina	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- Croauto d.o.o., Mostar	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- Skadenca d.o.o., Mostar	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- TIA auto d.o.o., Mostar	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
Croatia osiguranje - život a.d., Skopje	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
Croatia osiguranje - neživot a.d., Skopje	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o., Zagreb	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- Herz d.d., Požega	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- Slavonijatrans-Tehnički pregledi d.o.o., Sl. Brod	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- STP Pitomača, Pitomača	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- STP Blato	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- Autoprijevoz d.d.	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- Crotehna d.o.o., Ljubuški	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
CROATIA osiguranje, mirovinsko društvo d.o.o., Zagreb	Polna konsolidacija	Metoda deleža v skladu s sektorskimi pravili čl. 335, ods. 1, t. (e) DU*
CROATIA PREMIUM d.o.o., Zagreb	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- M teh d.o.o., Beograd	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
CROATIA nekretnine d.o.o. (predhodno CORE 1 d.o.o.)	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o.	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
Strmec projekt d.o.o.	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
KOREQT d.o.o. (predhodno CO LOGISTIKA d.o.o.)	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
- KOREQT DISTRIBUCIJA d.o.o.	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
CO ZDRAVLJE d.o.o.	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
- CROATIA Poliklinika, Zagreb	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
- POLIKLINIKA MARIN MED	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
- Ustanova za zdravstveno nego MARIN MED PLUS	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
- MARIN MED ZADAR d.o.o. v likvidaciji	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
- Ustanova za zdravstveno varstvo MEDROS	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
ASTORIA d.o.o.	Polna konsolidacija	Polna konsolidacija čl. 335, ods. 1, t. (a) DU*
RAZNE USLUGE d.o.o. - v likvidaciji Zagreb	Polna konsolidacija	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*
Skupni podvigi:		
PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d., Zagreb	Konsolidacija po metodi deleža	Metoda deleža v skladu s sektorskimi pravili čl. 335, ods. 1, t. (e) DU*
Pridružene družbe:		
STP AGROSERVIS d.o.o., Virovitica	Konsolidacija po metodi deleža	Prilagojena metoda deleža čl. 335, ods. 1, t. (f) DU*

* DU pomeni Delegirano uredbo (EU) 2015/35.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.2 REZULTATI PREVZEMANJA TVEGANJ

MSFI 17, ki velja od 1. januarja 2023 določa načela za priznavanje, merjenje, predstavljanje in razkritje zavarovalnih pogodb, pozavarovalnih pogodb in naložbenih pogodb z značilnostmi diskrecijske udeležbe, in uveden je bil model, ki meri skupine pogodb na podlagi družbene ocene sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov, ki naj bi nastali, ko bo Skupina izpolnjevala pogodbe, popravka za nefinančna tveganja in marže za pogodbeno storitev. Finančni prihodki in odhodki iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb so razčlenjeni na del, ki se pripozna v izkazu poslovnega izida, in del, ki se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu ter so prikazani ločeno od prihodkov iz zavarovalnih pogodb in odhodkov iz zavarovalnih storitev. Podrobnejši podatki o pomembnejših računovodskih usmeritvah in rezultatih poslovanja po posameznih poslovnih segmentih so podani v *Letnem poročilu družbe za leto 2024*.

Na dan 31.12.2024 se **poslovanje Skupine izvaja ob močni kapitalski ustreznosti, pri čem znaša SCR razmerje 226%**. V letu 2024 je Skupina izkazala dobiček pred obdavčitvijo v višini 69.624 tis. EUR), **dobiček po obdavčitvi pa znaša 61.088 tisoč EUR**, kar predstavlja 4,51% rast v primerjavi s preteklim letom. Prihodki iz zavarovalnih pogodb znašajo 540.812 tisoč EUR in so se povečali za 13,52%, odhodki iz zavarovalnih pogodb pa so se povečali za 10,51% in znašajo 489.117 tisoč EUR. EUR. Zavarovalni prihodki iz neživiljenjskih zavarovanj znašajo 526.816 mio. EUR in so se povečali za 13,50%, zavarovalni prihodki iz življenjskih zavarovanj pa znašajo 13.996 mio. EUR in so višji za 14,30%.

V nadaljevanju so prikazane vse ključne postavke Izkaza poslovnega izida.

Tablica A.2.1. *Izkaz poslovnega izida*

(v 000 EUR)

Izkaz poslovnega izida - ključne postavke	2024	2023	Δ24/23
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	540.812	476.396	13,52%
Stroški iz zavarovalnih pogodb	(489.117)	(442.601)	10,51%
Neto rezultat (pasivnih) pozavarovalnih pogodb	(14.611)	(8.542)	71,04%
Rezultat iz zavarovalne pogodbe	37.084	25.252	46,85%
Neto prihodki od naložb	58.408	59.762	-2,27%
Neto finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb in (pasivnih) pozavarovanj	(9.261)	(6.116)	51,41%
Ostali prihodki	38.987	30.629	27,29%
Drugi finančni odhodki	(2.080)	(1.815)	14,61%
Drugi poslovni odhodki	(54.944)	(40.319)	36,27%
Delež v dobičku podjetij, ki so konsolidirana po kapitalski metodi, neto od davkov	1.430	1.781	-19,69%
DOBIČEK PRED OBDAVČITVIJO	69.624	69.174	0,65%
Davek na dobiček	(8.536)	(10.721)	-20,39%
DOBIČEK TEKOČEGA LETA	61.088	58.453	4,51%

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

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Tablica A.2.2. Prihodki od zavarovanja po vrstah zavarovanja

(v 000 EUR)

	2024	2023
Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	128.752	116.041
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	143.582	126.919
Ostala zavarovanja motornih vozila	94.621	80.463
Zavarovanje za stroške zdravljenja	79.363	64.702
Ostala zavarovanja odgovornosti	24.073	19.384
Zavarovanje za zaščito dohodka	19.706	19.732
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	13.020	13.686
Zavarovanje raznih finančnih izgub	7.433	7.561
Ostala neživljenjska zavarovanja	13.339	13.367
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje (neživljenjsko)	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	1.250	1.091
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	43	29
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	1.634	1.177
Skupaj neživljenjska zavarovanja	526.816	464.150
Življenjsko zavarovanje	9.001	7.347
Ostala življenjska zavarovanja	4.995	4.898
Skupaj življenjska zavarovanja	13.996	12.245
Vse skupaj	540.812	476.395

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

**Določeni zneski iz prejšnjega poročevalskega obdobja so bili preračunani, da bi bili skladni s predstavitvijo v tekočem poročevalskem obdobju, in preračunani ni materialno pomembna.

Največje povečanje zavarovalnih prihodkov je bilo doseženo pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi motornih vozil, zavarovanju zdravstvenih stroškov, drugih zavarovanjih motornih vozil ter požarnem in drugem premoženjskem zavarovanju, medtem ko je bilo rahlo zmanjšanje prihodkov doseženo pri zavarovanju plovil, zavarovanju letal, transportnem zavarovanju in zavarovanju pred različnimi finančnimi izgubami.

Tablica A.2.3. Stroški iz zavarovalnih pogodb

(v 000 EUR)

	2024	2023
Nastale škode	308.549	299.289
Drugi odhodki iz opravljanja zavarovalnih storitev	78.022	73.065
Drugi stroški v zvezi s prodajo zavarovanj	55.399	47.780
Provizije	53.816	46.582
Izgube in sprostitev izgub na podlagi nedonosnih pogodb	807	(2.210)
Sprememba odškodninskih obveznosti	(7.476)	(21.906)
Vse skupaj	489.117	442.601

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Odhodki iz zavarovalnih pogodb znašajo 489.117 tis. EUR kar pomeni 10,51-odstotno povečanje v vseh kategorijah stroškov (odškodnine, stroški, povezani s prodajo zavarovanj, in stroški, povezani z zagotavljanjem zavarovalniških storitev).

A. 3 REZULTATI NALOŽB

Neto prihodki od naložb v letu 2024 znašajo 58.408 tis. EUR in predstavljajo zmanjšanje za 2,27% v primerjavi s prejšnjim letom. Neto prihodki od naložb so nižji za 1.355 tis. EUR, predvsem zaradi zmanjšanja drugih neto dohodkov od naložb in dohodkov od naložb v nepremičnine.

Tablica A.3.1. Neto prihodki od naložb

(v 000 EUR)

	2024	2023
Obrestni prihodki izračunani po metodi efektivne obrestne mere	30.274	30.793
Drugi neto prihodki / stroški od naložb	2.724	5.470
Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.248	6.237
Prihodki od naložb v nepremičnine	15.015	16.780
Neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev	625	1.493
Neto tečajne razlike	1.521	(1.012)
Skupaj	58.408	59.762

Obrestni prihodki, izračunani po metodi efektivne obrestne mere, se nanašajo na čiste prihodke od kuponov in amortizacije obveznic, nato na obrestne prihodke od depozitov in posojil. Prihodki od obresti so nižji za 519 tisoč EUR v primerjavi s prejšnjim letom.

Drugi čisti naložbeni prihodki/odhodki se nanašajo na prihodke od dividend, čiste realizirane dobičke/izgube iz finančnih sredstev, ki se vodijo po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, stroške investicijskega osebja, režijske stroške naložbenih nepremičnin, stroške plačilnega prometa ter druge prihodke in stroške iz skladov UL. Drugi neto prihodki od naložb v letu 2024 so nižji za 2.746 tis. EUR zaradi realiziranih čistih izgub od prodaje finančnih instrumentov.

Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida vključuje finančna sredstva, razvrščena v kategorijo FVPL, predvsem investicijske sklade in izvedena finančna sredstva. V letu 2024 se povečanje za 2.011 tis. EUR nanaša predvsem na povečanje realiziranega dobička od prodaje.

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

	2024	2023
Čisti nerealizirani dobički/izgube	3.358	4.051
Dohodek od obresti	99	1.115
Realizirani dobički/izgube od prodaje	4.790	1.071
Skupaj	8.248	6.237

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

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

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

Neto tečajne razlike vključujejo tečajne razlike od finančnih sredstev.

Naložbe v listinjene instrumente

Skupina nima naložb v listinjene instrumente.

A.4 REZULTATI DRUGIH DEJAVNOSTI

Skupina med drugimi pomembnimi dejavnostmi (nezavarovalništvo) opravlja tudi tehnične preglede, opravljanje polikliničnih zdravstvenih storitev, upravljanje pokojninskih skladov in poslovanje z nepremičninami.

Prihodki skupine iz naslova opravljanja storitev tehničnih pregledov v letu 2024 znašajo 12.124 tis. EUR (2023: 10.982 tis. EUR), in 16.430 tis. iz naslova izvajanja polikliničnih zdravstvenih storitev. EUR (2023: 9.621 tis. EUR). Prihodki od vstopnih in upravljavskih provizij znašajo 2.770 tis. EUR (2023: 2.304 tis. EUR). Omenjeni prihodki po geografskih območjih se večinoma nanašajo na Republiko Hrvaško. V nadaljevanju so navedeni rezultati poslovanja članic Skupine v skladu z računovodskimi politikami Skupine.

Na področju storitev tehničnih pregledov je družba CROATIA - tehnični pregled d.o.o. v letu 2024 poslovala s čistim dobičkom v višini 3.457 tisoč EUR (2023: 3.317 tis. EUR), in na področju izvajanja zdravstvenih storitev podjetje CO ZDRAVLJE d.o.o. vključno s podjetjem CROATIA poliklinika ((brez novih podjetij Marin Med in MedrOS) je poslovalo z izgubo v višini 2.924 tis. EUR (2023: -1.184 tis. EUR).

Članice Skupine, ki se ukvarjajo z upravljanjem pokojninskih skladov, so v letu 2024 poslovale z dobičkom: čisti dobiček PBZ Croatia osiguranje d.d., Zagreb znaša 2.759 tis. EUR (2023: 3.388 tis. EUR), čisti dobiček družbe Croatia osiguranje, mirovinsko društvo d.o.o., Zagreb, pa znaša 881 tis. EUR (2023: 777 tis. EUR).

Članice Skupine, ki se ukvarjajo z upravljanjem nepremičnin in so pomožne storitvene družbe, so v letu 2024 večinoma poslovale z dobičkom: čisti dobiček družbe Astoria d.o.o. znaša 545 tis. EUR (2023: 880 tis. EUR), čisti dobiček družbe CROATIA nekretnine d.o.o. (predhodno CORE 1 d.o.o.) znaša 312 tis. EUR (2023: 240 tis. EUR), Strmec projekt d.o.o. je poslovala s čistim dobičkom v višini 31 tis. EUR (2023: 19 tis. EUR). Družba CROATIA Premium d.o.o. poslovala je s čistim dobičkom v višini 2.389 tis. EUR (2023: 2.114 tis. EUR).

A.5 DRUGE INFORMACIJE

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

V skladu z Direktivo o poročanju o trajnostnem razvoju podjetij (angl. Corporate Sustainability Reporting Directive,

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

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

Geopolitična in makroekonomska situacija

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

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

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

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

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

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

Kar zadeva poslovanje, je Skupina po zadnjih rezultatih procesa ORSA odporna na različne stresne okoliščine, zahvaljujoč visoki kapitaliziranosti oziroma plačilni sposobnosti. Koeficient SCR Skupine na dan 31.12.2024 znaša visokih 226% in tudi v stresnih okoliščinah bi verjetno nadaljevala s poslovanjem v skladu z regulativnimi zahtevami.

Izboljšanje poslovanja

Osredotočenost na kliente in kontinuirane inovacije so vrednote na katerih temeljijo raziskave trga in razvoj novih izdelkov znotraj Skupine. Cilj je ponuditi hitro in kvalitetno storitev ter povečati zadovoljstvo klientov. V letu 2024 se nadaljujejo izboljšave na področju digitalne uporabniške izkušnje in vlaganja v zdravstveni segment poslovanja, s ciljem povečanja učinkovitosti upravljanja dela portfelja pa se naložbene nepremičnine Matične družbe izločajo v ločeno povezano podjetje CROATIA nekretnine d.o.o.

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

Vlaganja v zasebno zdravstvo najvišjih standardov se nadaljujejo, saj so v zadnjih štirih letih vložili več kot 20 milijonov EUR. CROATIA Poliklinika je svoj tržni položaj dodatno okrepila s prevzemom poliklinike Marin Med v Dubrovniku maja in poliklinike Medros v Osijeku oktobra 2024. V hrvaških poliklinikah v devetih mestih so vsem prebivalcem Hrvaške na voljo vrhunske zdravniške ekipe in zdravstvene storitve ter najsodobnejša tehnologija: Zagrebu, Splitu, Reki, Osijeku, Varaždinu, Zadru, Puli, Koprivnici in Dubrovniku.

Tudi paket ugodnosti Spektar Družbe še naprej prinaša odlične rezultate. Do konca leta 2024 je bilo v pakete Spektar vključenih več kot 93 tisoč gospodinjstev z več kot 121 tisoč člani, kar pomeni, da je bila v Spektar vključena večina strank, ki so pridobile pravico do uporabe paketa, in ustvarjeni so bili predpogoji za načrtovano širitev programa v letu 2025.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta

Uprava in Nadzorni svet Družbe sta Glavni skupščini predlagala izplačilo dividend imetnikom navadnih in prednostnih delnic iz čistega dobička, doseženega v letu 2024, v skupnem znesku 45.771 tisoč EUR oziroma 106,52 EUR na delnico (navadno in prednostno). Croatia osiguranje d.d. v zadnjih letih uspešno posluje, z naraščajočim dobičkom in visokimi stopnjami kapitalske ustreznosti, tako na ravni Družbe kot Skupine, in pričakuje se, da bo kapitalska ustreznost v letu 2025 ostala nad 200%.

Nadzorni svet družbe Croatia osiguranje d.d. 4. aprila 2025 je odobril transakcijo med Croatia osiguranje d.d. in Adris grupa d.d., ki se nanaša na pridobitev neposrednih lastniških deležev z nakupom in prodajo delnic v Pozavarovalnici Sava d.d. in Professio Energia d.d. Croatia osiguranje d.d. in Adris grupa d.d., kot večinski delničar družbe Croatia osiguranje d.d., sta sklenili dva sporazuma za učinkovitejše upravljanje znotraj Skupine. Croatia osiguranje d.d. od Adris grupe d.d. je kupila in pridobila skupno 838.197 delnic Pozavarovalnice Sava d.d., kar predstavlja 4,87% osnovnega kapitala Izdajatelja. Sklenjen je bil tudi dogovor, s katerim Adris grupa d.d. je kupila in pridobila skupno 567.193 navadnih delnic družbe Professio Energia d.d. od družbe Croatia osiguranje d.d., kar predstavlja 19,9985% vpisanega osnovnega kapitala te družbe. Z uveljavitvijo teh sporazumov so vse delnice družbe Professio Energia d.d. ki jo je družba Croatia osiguranje d.d. imela do sedaj postanejo last Adris grupe d.d, medtem ko Croatia osiguranje d.d postane lastnik delnic Pozavarovalnice Sava d.d, ki so bile prej v lasti Adris grupe d.d.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

CROATIA osiguranje d.d. je obvladujoča, matična družba Skupine s funkcijo združevanja in poslovnega usmerjanja Skupine. Matična družba določa strateške cilje Skupine in redno spremlja njihovo doseganje.

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, je Družba sprejela **dualistični koncept** strukture organov Družbe. Temeljni organi Družbe so Uprava, Nadzorni odbor ter Skupščina Družbe. Obveznosti in odgovornosti navedenih organov upravljanja so določene z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovanju in s Statutom Družbe.

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

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

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

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

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

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

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

Nadzorni odbor opravlja posebej naslednje posle:

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

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

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

Nadzorni odbor lahko imenuje Komisije zaradi priprave sklepov, ki jih sprejema in nadzora nad njihovim izvajanjem.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Člani Nadzornega odbora lahko sodelujejo pri delu vsake Komisije. Sklepi Nadzornega odbora se sprejemajo z večino celotnega števila članova, razen če s Statutom ni določeno drugače. Delo Nadzornega odbora Družbe se podrobneje ureja s Poslovnikom o delu Nadzornega odbora. Nadzorni odbor je ustanovil **Revizijski odbor**, kot strokovni organ, ki daje podporo Nadzornemu odboru Družbe. Organizacija in način dela Revizijskega odbora se podrobneje ureja s Poslovnikom o delu Revizijskega odbora. Revizijski odbor ima tri (3) člane, ki jih imenuje Nadzorni odbor iz svojih vrst. Najmanj eden (1) član Revizijskega odbora mora biti strokoven na področju računovodstva in/ali revizije. Naloga revizijskega odbora je spremljanje, nadzorovanje in izboljševanje kakovosti, ustreznosti in pravočasnosti računovodskega poročanja, ter opravljanje naslednjih poslov opredeljenih z Zakonom o reviziji in Poslovnikom o delu Revizijskega odbora:

- poroča Nadzornemu odboru o rezultatih zakonske revizije ter razlaga, na kateri način je zakonska revizija prispevala k integriteti finančnega poročanja in pojasnjuje vlogo Odbora v tem procesu;
- spremlja proces računovodskega poročanja, vključno s procesom poročanja v elektronski obliki, v skladu z zakonom, ki ureja računovodstvo podjetnikov, in daje priporočila oziroma predloge za zagotavljanje njegove celovitosti;
- v zvezi z računovodskim poročanjem spremlja učinkovitost notranjega sistema vodenja kakovosti in sistema upravljanja s tveganji ter po potrebi notranje revizije, ne da bi pri tem kršil svojo neodvisnost;
- spremlja izvajanje zakonske revizije letnih finančnih poročil in letnih konsolidiranih finančnih poročil upoštevajoč vse ugotovitve in zaključke Ministrstva za finance;
- pregleduje in spremlja neodvisnost revizijske družbe, še posebej pa primernost nujenja nerevizijskih storitev, ki so predmet njegove predhodne odobritve potem, ko so na ustrezen način ocenjene grožnje neodvisnosti in uporabljeni zaščitni mehanizmi;
- je odgovoren za postopek izbire revizijske družbe ter predlaga imenovanje revizijske družbe in daje priporočila o pogojih njegovega sodelovanja;
- nadzoruje rotacijo pooblaščenih revizorjev znotraj revizijske družbe;
- spremlja točnost in popolnost računovodskih izkazov in računovodskih usmeritev Družbe ter drugih uradnih objav v zvezi s finančnimi rezultati Družbe;
- najmanj enkrat letno ocenjuje učinkovitost upravljanja tveganj in sistema notranjih kontrol kot celote ter po potrebi daje priporočila Nadzornemu svetu in Upravi Družbe;
- zagotavlja učinkovitost sistema notranje revizije, zlasti s podajanjem priporočil nadzornemu svetu pri imenovanju ali razrešitvi vodje notranjerevizijske funkcije, zagotavljanjem neodvisnosti in zadostnosti notranjerevizijske funkcije ter spremljanjem izvajanja ukrepov, določenih na podlagi zunanjih in notranjih revizij ter lastnega nadzora;
- zagotavlja ustreznost, neodvisnost in učinkovitost zunanjerevizijske funkcije ter spremlja izvajanje ukrepov, določenih na podlagi zunanje in notranje revizije ter lastnega nadzora;
- nadzoruje postopek izbire in imenovanja zunanjega revizorja v skladu z zakonskimi zahtevami ter daje priporočila nadzornemu svetu za izbiro zunanjega revizorja in pogoje za njegovo imenovanje;
- poroča Nadzornemu svetu o izidu preverjanja trajnostnega poročila in pojasnjuje, kako je preverjanje trajnostnega poročila prispevalo k celovitosti trajnostnega poročanja ter pojasnjuje vlogo revizijske komisije pri tem procesu;

B. SISTEM UPRAVLJANJA

- spremlja postopek trajnostnega poročanja, vključno s postopkom poročanja v elektronski obliki v skladu z zakonom, ki ureja računovodstvo podjetij, in postopkom, ki se izvaja za ugotavljanje sporočenih informacij v skladu s standardi trajnostnega poročanja, kot jih urejajo podzakonski akti Evropske komisije, ter daje priporočila oziroma predloge za zagotavljanje njegove celovitosti;
- v zvezi s poročanjem o trajnostnem razvoju, vključno s postopkom poročanja v elektronski obliki v skladu z zakonom, ki ureja računovodstvo podjetij, spremlja učinkovitost notranjega sistema vodenja kakovosti in sistema upravljanja s tveganji ter po potrebi notranje revizije, ne da bi pri tem ogrozila svojo neodvisnost;
- spremlja preverjanje trajnostnih poročil ob upoštevanju vseh ugotovitev in sklepov Ministrstva za finance;
- opravlja druge naloge po nalogu Nadzornega odbora, zakonskih predpisih, internih aktih družbe in drugih veljavnih predpisih.
- Nadzorni odbor je ustanovil **Odbor za imenovanja in prejeme** kot strokovno telo, ki nudi podporo Nadzornemu odboru Družbe. Organizacijo in način dela Odbora za imenovanja in prejeme podrobneje ureja Poslovnik o delu Odbora za imenovanja in prejeme. Odbor za imenovanja in prejeme sestavljajo trije (3) člani, ki jih izmed svojih članov imenuje Nadzorni odbor. Odbor za imenovanja in prejeme opravlja naslednje naloge, določene s Poslovnikom o delu Odbora za imenovanja in prejeme:

nadzoruje postopek imenovanja kandidatov v Nadzorni odbor in Upravo Družbe z namenom, da je postopek imenovanja pošten in transparenten;

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

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

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

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

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

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

Ključne funkcije so organizirane na način, da se pokrijejo vsa pomembna tveganja, da se izogne nasprotju interesov ter da se zagotovi usklajenost poslovanja s strategijami in politikami ter ostalimi internimi akti, v skladu z veljavnim zakonskim okvirjem.

Vzpostavljene so bile naslednje ključne funkcije:

- funkcija upravljanja s tveganji;
- funkcija spremljanja usklajenosti;
- funkcija notranje revizije;
- aktuarska funkcija.

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

Organizacijska struktura Matične družbe

V Družbi je postavljen poslovni model, s katerim so vsi temeljni in podporni procesi (t.i. back office) centralizirani, z druge strani pa je okrepljen proces prodaje zavarovanja preko organizacije na podlagi različna kriterija na enakem nivoju delitve (B-1) proti klientu in teritorialno. Organizacijska struktura Družbe vključuje strokovne organizacijske enote z jasno opredeljenimi pristojnostmi izvajalca, ki niso v nasprotju s pristojnostmi in cilji drugih poslovnih področij.

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

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

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

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

Funkcije podpore, razvoja poslovanja in upravljanja s premoženjem: Sektor za investicije, Sektor za upravljanje s človeškimi viri, Sektor za pravne zadeve, Sektor za skladnost, Transformacijska služba, Varnostna služba, Sektor za digitalno poslovanje, Sektor za informacijsko tehnologijo in Sektor za trženje in korporativno komuniciranje.

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

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

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Tekom leta 2024 je Uprava Družbe delovala v sestavi:

- **Davor Tomašković**, predsednik Uprave Družbe v obdobju od 1. 01. 2024 - 31. 12. 2024,
- **Robert Vučković**, član Uprave Družbe v obdobju 1. 01. 2024 - 31. 12. 2024,
- **Luka Babić**, član Uprave Družbe v obdobju od 1. 01. 2024 - 31. 12. 2024,
- **Vančo Balen**, član Uprave Družbe v obdobju od 1. 01. 2024 – 30. 04. 2024,
- **Vesna Sanjković**, članica Uprave Družbe v obdobju 11.10.2024 – 31.12.2024,

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

V letu 2024 so Nadzorni odbor sestavljali:

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

Politika nagrajevanja

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

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

Politika prejemkov temelji na naslednjih načelih:

- uravnoveščenost vseh elementov prejemkov in odgovornost za dosežene rezultate
- tržno usklajeno nagrajevanje po poslih iste ali podobne zahtevnosti
- nagrajevanje po delovnem učinku na način, da variabilno izplačilo odraža skupno doseganje ciljev podjetja kakor tudi osebni prispevek člana Uprave
- kratkoročni in dolgoročni cilji se opredeljujejo kot finančni in nefinančni cilji

B. SISTEM UPRAVLJANJA

- dobra menedžerska praksa in uporaba sistema vrednosti je ključna za poslovni uspeh podjetja, zato je nefinančni cilj opredeljen skozi obnašanja, ki kažejo na kakovostno, učinkovito in etično upravljanje z ljudmi in poslovanjem
- z nagrajevanjem se spodbuja strokovnost in odličnost, ne glede na spol, etnično pripadnost, starost, invalidnost in podobno.

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

V Matični družbi tako kot v vseh zavarovalnicah Skupine je sprejeta Politika prejemkov, ki velja za vse zaposlene. Cilj tega dokumenta je vzpostavitev, izvajanje in ohranjanje prakse prejemkov skladno s poslovnimi cilji Družbe in strategijo upravljanja s tveganji ter dolgoročnimi interesi in rezultati ter istočasno predstavlja ukrepe usmerjene v izogibanje nasprotjem interesa in prekomerno prevzemanje tveganj v škodo Družbe ali njenih zainteresiranih strani (delničarjev, skleniteljev polic, partnerjeva itn.).

Politike prejemkov, sprejete v skladu s Smernicami o sistemu upravljanja, EIOPA-BoS-14/ 253CP-13/o8 ter Zakonom o zavarovalništvu in pripadajočimi podzakonskimi akti, izrecno navajajo podatke o skladnosti z vključitvijo tveganja trajnosti.

Poleg tega je Nadzorni svet 8. aprila 2024 sprejel revidirano Politiko prejemkov za člane uprave Matične družbe v skladu z zakonsko obveznostjo, da jo revidira v štiriletnem obdobju. Prenovljene Politike so v bistvu dopolnile temeljna načela nagrajevanja s časovnim ravnesjem med kratkoročno učinkovitostjo in dolgoročno rastjo vrednosti Družbe s kombinacijo enoletnih in večletnih ciljev ter opredelitvijo kratkoročnih in dolgoročnih ciljev kot finančnih in specifičnih nefinančnih ciljev, katerih kombinacija spodbuja razvoj novih produktov in poslov ter organizacije (prenos znanja in veščin – sistem dedovanja; razvoj novih poslovnih segmentov). Nadalje je določeno, da mora biti sistem nagrajevanja usmerjen v trajnostno rast Družbe. Vsi elementi nagrajevanja morajo biti ustrezni tako z vidika vsakega posameznega elementa kot tudi gledano skupaj, zlasti pa navedeni elementi ne smejo spodbujati članov Uprave, na katere se nanaša Politika prejemkov, k prevzemanju nerazumnih tveganj, ki niso v skladu z dolgoročnimi interesi, poslovno strategijo, cilji in vrednotami Družbe in Skupine. Dopolnjene so definicije in strukture stalnih in variabilnih prejemkov, številčna merila za letne in večletne nagrade kot variabilne prejemke pa so v skladu s prakso posebej poudarjena s ciljem transparentnosti. Določeno je, da so variabilni prejemki vezani na vzdržnost in ne spodbujajo prevelikih tveganj ter se izplačujejo v obsegu, v katerem razmerje med fiksnimi in variabilnimi prejemki ostaja v razumnem razmerju.

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

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

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

Kadar prejemki vsebujejo variabilni element, on temelji na kombinaciji:

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

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

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

Nadalje, Društvo uporablja naslednja pravila:

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

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

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

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

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

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

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

Uprava Družbe izvaja trimesečno in letno umerjanje ocene učinka in porazdelitev ocen. Družba je v letu 2024 vodstvu izplačala del variabilnega dohodka, ki se nanaša na leto 2023 (boniteta), z dodelitvijo lastnih delnic družbe Adris grupa d.d. (ADRS2).

Politike o nematerialnih ugodnostih (beneficije) imajo za cilj določanje osnovnih postavki nematerialnih ugodnosti v Družbi, ki se nanašajo na vse delavce Družbe. Obenem so tudi smernice za povezane Družbe kako urediti nematerialne ugodnosti usklajene z lokalnimi postopki in usklajene s to Politiko. Politike o nematerialnih ugodnostih (beneficije) niso nujno povezane z delovnim učinkom so pa opredeljene s Pogodbo o opravljanju poslov s posebnimi pravicami in obveznostmi ali s to Politiko.

Ugodnosti se uporabljajo za zamenjavo denarnih nadomestil, ki se dodeljuje dodatno k pogodbeni plači in so praviloma nederivativne. Ugodnosti imajo 3 osnovna cilja; usklajenost z zakonom, usklajenost s tržnim okoljem ter usklajenost z davčno obravnavo.

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

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

Niti Matična družba niti Skupina nimata sistem dodatnih pokojnim niti predčasnega upokojevanja za nobenega zaposlenca niti člana Nadzornega odbora. Družba posluje skladno z veljavnim Zakonom o delu v primeru starostnega ali predčasnega upokojevanja zaposlencev Družbe.

Pomembne transakcije s povezanimi stranmi

Družba meni, da ima neposredni odnos povezane osebe z večinskim lastnikom, družbo Adris grupa d.d. (končni subjekt, ki ima kontrolo) in Republiko Hrvaško (CERP) ter družbah v večinskem državnem lastništvu, družbah pod kontrolo, skupno kontrolo ali pomembnim vplivom ključnega posloводства in njihovih ožjih družinskih članov po definiciji

B. SISTEM UPRAVLJANJA

vsebovani v *Mednarodnem računovodskem standardu 24 „Razkritje povezanih strank“ („MRS 24“)*. Člani uprave, nadzornega sveta in direktorji sektorjev se štejejo za ključno poslovodstvo.

Članice Skupine s sedežem v Republiki Hrvaški plačujejo davek na dobiček in davek na dohodek v Republiki Hrvaški Pri davkih Matična družba nima zapadlih neplačanih obveznosti do Republike Hrvaške. Skupina vlaga v vrednostne papirje RH in ostalih družb v državnem lastništvu, kot je navedeno u tabeli spodaj z obrestnimi merami v razponu od 0,25% do 4% in z roki zapadlosti od 2025. do 2041 leta.

Matična družba je odobrila posojila povezani družbi CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o. v skupnem znesku 24.069 tis. EUR z obrestno mero 4,97 % družbi CROATIA nekretnine d.o.o. v skupnem znesku 16.730 tisoč EUR z obrestnimi merami 4 %, 5,14 % in 5,23 % družbi CROATIA osiguranje d.d., življenjska zavarovalnica, Skopje v višini 800 tisoč EUR po obrestni meri 2,68%, družbi CO Zdravlje d.o.o. v znesku 2.522 tis. EUR po obrestni meri 6,10%, družbi STRMEC PROJEKT d.o.o. v skupnem znesku 545 tis. EUR po obrestni meri 5,23%, družbi CROATIA Premium d.o.o. v skupnem znesku 1.659 tis. EUR po obrestni meri 3,2%, družbi CROATIA POLIKLINIKA v skupni vrednosti 14.006 tis. EUR po obrestni meri 6,07% z namenom dodatnih vlaganj.

Ostali odnosi z odvisnimi družbami, skupnimi projekti in pridruženimi družbami znotraj Skupine in ostalimi družbami, ki imajo pomemben vpliv na finančna poročila ter družbami v katerih država ima večinsko lastništvo ali pomemben vpliv, so prikazani v tabeli v nadaljevanju.

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

(v 000 EUR)

	2024			
	Pridružene družbe	Adris grupa d.d. - Matica	Ostale družbe Adris Skupine	Republika Hrvaška*
Finančna sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti	0	0	25.000	275.991
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	284.154
Terjatve do kupcev in druge terjatve	0	27	359	132
Obveznosti iz zavarovalne pogodbe	0	0	152	1.692
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	0	178	36	154
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	38	75	3.448	16.694
Stroški iz zavarovalnih pogodb	0	2.436	3.627	7.230
Obrestni prihodki izračunani po metodi efektivne obrestne mere	0	0	875	14.576
Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	47
Prihodki od naložb v nepremičnine	0	0	0	1.305
Drugi neto prihodki / stroški od naložb	1.400	0	63	107
Ostali prihodki	0	5	14	6
Neto oslabitev/sprostitev oslabitve finančnih sredstev	0	0	0	40
Drugi poslovni odhodki	0	138	140	173

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Tablica B.1.2. Pregled transakcij in stanj s povezanimi osebami ključnega vodstva Skupine in matične družbe (Adris)

(v 000 EUR)

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

Prejemki ključnega posloводства

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

Tablica B.1.3. Prejemki ključnega posloводства

(v 000 EUR)

	2024				2023			
	Uprava	Direktorji sektorjev	Nadzorni odbor	Skupaj	Uprava	Direktorji sektorjev	Nadzorni odbor	Skupaj
Prejemki ključnega posloводства	3.693	4.012	49	7.755	4.041	3.466	54	7.560
Odpravnine	301	119	0	420	101	127	0	228
Vse skupaj	3.994	4.131	49	8.175	4.142	3.593	54	7.788

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

B.2 ZAHTEVE V ZVEZI S POSLOVNIM UGLEDOM IN IZKUŠNJAMI

Matična družba, kot tudi vse zavarovalnice Skupine, je sprejela Politiko strokovnosti in primernosti, s katero se ureja ravnanje Družbe pri izbiri članov Uprave, članov Nadzornega odbora, nosilcev ključnih funkcij, kakor tudi smernice kontinuiranega preverjanja ali imenovani nosilci zadoščajo pogojem strokovnosti in primernosti, ki se zahtevajo (v nadaljevanju: Politika). Ta Politika podpira sistem upravljanja Družbe in se predvsem uporablja za člane Nadzornega odbora, člane Uprave in nosilce ključnih funkcij, od katerih se pričakuje, da razen usklajenosti z zakonsko ureditvijo in pravili stroke zagotovijo kontinuirano funkcioniranje poslovanja Družbe skladno s poslovnim načrtom in pričakovanji vseh deležnikov.

Ocena strokovnosti in primernosti

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Končno odločitev sprejme nadrejeni, Uprava ali Nadzorni odbor na priporočilo organizacijske enote za upravljanje s kadri.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

Sistem upravljanja s tveganji

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

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

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

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

Interni akti

Krovni dokument s katerim se vzpostavlja sistem upravljanja s tveganji ter artikulira nagnjenost prevzemanju tveganj je *Strategija upravljanja s tveganji* s *Politiko upravljanja s tveganji* se pa definirajo in natančneje opredeljujejo elementi sistema upravljanja s tveganji. Na četrtnetni ravni se pripravlja katalog tveganj Matične družbe, ki je rezultat procesa identifikacije tveganj in določitve profila tveganja.

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

Procesi upravljanja s tveganji

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

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Ocena, oziroma merjenje tveganja, vključuje razvoj in uporabo ustreznih kvantitativnih in kvalitativnih metod odvisno od vrste in narave tveganj, ki se jim analizira identificirano tveganje ter ugotavlja njegova značilnost.

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

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

Sistem limita je vzpostavljen z namenom usklajevanja profila tveganja z opredeljeno nagnjenostjo k prevzemanju tveganja. Sklep o konkretni vzpostavitvi sistema limita, kakor tudi ukrepov in postopkih v primeru prekoračitve limita, se predpisuje z internimi akti ali sklepom Uprave o limitih izpostavljenosti. Pri izbiri sistema limita upošteva rezultate procesa identifikacije tveganja, tehnične možnosti, razvite metode merjenja, oziroma ocene tveganja ter samo naravo obravnavanega tveganja. Uvedeni so ustrezni mehanizmi nadzora in kontrole, da bi se zagotovilo usklajevanje oziroma spoštovanje zastavljenih limitov ter omogočili učinkoviti korekcijski ukrepi v primeru prekoračitve le-teh. Uporabnost limita, eventualne prekoračitve ter sprejeti ukrepi so sestavni del poročila o tveganjih.

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

Organizacijska struktura

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

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

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

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

Lastna ocena tveganja in solventnosti (t.i. ORSA)

Matična družba ustrezno implementira ORSA na ravni Skupine. Pri opredelitvi metodološkega pristopa se Družba opira na načeli pomembnosti in sorazmernosti, predvsem ob upoštevanju dejstva, da je profil tveganosti Skupine v veliki meri določen s profilom tveganosti Matične družbe.

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

V osnovi, ORSA proces je sestavljen iz naslednjih korakov:

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

Sektor za upravljanje s tveganji, kot neodvisna organizacijska enota preko katere je vzpostavljena ključna funkcija upravljanja s tveganji v Matični družbi, je operativno koordinirala izvajanje ORSA procesa in je bila pristojna za operativno pripravo **Poročila o lastni oceni tveganja in solventnosti za leto 2024**, medtem ko je ključno, strateško vlogo v procesu imela Uprava Družbe.

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

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

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

V procesu ugotavljanja profila tveganja je prvi korak identifikacija vseh tveganj, ki jim je poslovanje izpostavljeno ali bi lahko bilo izpostavljeno v prihodnosti, ob tem pa upoštevanje poslovne strategije Skupine.

Proces identifikacije tveganja koordinira funkcija upravljanja s tveganji Matične družbe, pri čem se konzultira z vsemi relevantnimi organizacijskimi enotami ter analizira dostopne podatke in informacije, vse s ciljem doajmanja celotnega poslovanja Skupine.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

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

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

Izračun regulatornih kapitalskih zahtev in razmerij solventnosti

Skupina računa regulatorno kapitalsko zahtevo skladno z Direktivo Solventnost II, oziroma Zakonom o zavarovanju po standardni formuli. Ta korak omogoča povezovanje profila tveganja s kapitalom oz. ugotavljanje sposobnosti prenašanja tveganja. Družba je naredila izračun SCR-a Skupine na dan 31.12.2023 ter na dan 31.12.2024, medtem ko so ob koncu posameznih kvartalov leta 2024, narejeni preračuni vseh delov potrebnega solventnega kapitala, ki imajo ali bi lahko imeli pomemben vpliv na skupno solventnost Skupine. Na ta način so bili upoštevani učinki vseh pomembnih sprememb v zavarovalnem in naložbenem portfelju ter vse ostale pomembne informacije, ki vplivajo na izračun SCR.

V letu 2024 ni bilo potrebe po izvedbi izredne ORSA, kljub pomembnim neželenim dogodkom na svetovni ravni, kot sta vojna v Ukrajini in konflikt na Bližnjem vzhodu.

Pokritost potrebnega solventnega kapitala s primernimi lastnimi sredstvi na dan 31. 12. 2024 znaša 226%, skozi celotno leto 2024 je bila na nivojih nad 232%.

Definiranje in analiza poslovnega načrta

Sestavni del ORSA procesa je definiranje in analiza poslovnega načrta in strategije Skupine da bi se dobili potrebni inputi o izpostavljenosti tveganju glede na poslovni načrt. Ta korak je iterativen na način, da se zanj uporabljajo rezultati ostalih korakov ORSA procesa. Poslovno načrtovanje za potrebe procesa ORSA se izvaja za obdobje petih (5) let. Družba je v drugi polovici leta 2024 izdelala načrt za obdobje 2025 - 2029, ključne usmeritve poslovnega načrta, pa so pridobljene ravno preko ORSA procesa.

Projekcije poslovanja Skupine v naslednjem petletnem obdobju z oceno kapitalskih zahtev

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Konkretno, na temelju petletnega poslovnega načrta leta 2025 2023 – 2029, so ob koncu leta 2024 narejeni so izračuni dostopnega kapitala in potrebnega solventnega kapitala (regulatorna in interna kapitalaska zahteva) in sicer z uporabo „bottom-up“ metode, pri čem je narejen preračun kapitala za vsako naslednje leto, vse na podlagi dostopnih načrtovanih velikosti in predpostavki.

Analiza uporabnosti standardne formule

Po izračunu regulatornih kapitalskih zahtev ter ugotavljanja profila tveganja se oceni odstopanje profila tveganja od predpostavk, na katerih temelji izračun kapitala z uporabo standardne formule, oziroma se analizira uporabnost standardne formule. Matična družba je tudi letos izvedla dodatne aktivnosti pri izvajanju analize uporabnosti standardne formule, še posebej v tistih delih standardne formule, ki se nanašajo na najpomembnejša tveganja (posamezni podmoduli tržnega tveganja ter podmoduli tveganja neživiljenjskih zavarovanj) ter za tveganja, ki niso zajeta s standardno formulo kot je tveganje nevihte, kibernetско tveganje ter ostala tveganja primarno kvalitativne narave (strateško tveganje, tveganje ugleda in tveganje usklajenosti).

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

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

Ocena skupnih potreb po solventnosti (interne kapitalске zahteve)

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

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

Izvajanje stres testov, analiza občutljivosti ter analiza scenarija

Da bi, predhodno ugotovljena celotna slika poslovanja in kapitalске pozicije v normalnih, oz. pričakovanih okoliščinah bila popolna, v sklopu lastne ocene tveganja in solventnosti izvajajo se stres testi in analize občutljivosti ter na ta način obravnava vpliv določenih izrednih (zunanjih in notranjih) situacij, ki bi jim Skupina lahko bila izpostavljena.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

Skladno z rezultati stres testov in analize občutljivosti, se ponovno testira poslovna strategija kakor tudi kapitalna pozicija Skupine ter se sprejemajo zaključki bistveni za proces odločanja in načrtovanja novih aktivnosti. Po potrebi izvajajo se določeni ad hoc stres testi ter stres testi po nalogu regulatorja, kakor tudi redni stres testi posameznih pozicij/tveganj, katerih vpliv se prav tako upošteva v procesih odločanja in načrtovanja.

V letu 2024 je bila izvedena serija stresnih testov, katerih rezultati sugerirajo določen padec razmerja solventnosti Skupine, vendar ostaja na nivojih višjih od regulatorno predpisanih kar kaže, da je Skupina kapitalsko ustrezna tudi v stresnih okoliščinah.

Ad hoc analize možnih sklepov Uprave

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

Dokumentiranje ORSA procesa ter poročanje in informiranje relevantnih strani

Vsi predhodno narejeni koraki in izračuni (pomožni izračuni in uporabljeni podatki) se ustrezno dokumentirajo preko izdelave ORSA poročila, prav tako se pripravi tudi Zapisnik o lastni oceni Tveganja in solventnosti. Vzpostavitev ustreznih procesov in procedur kakor tudi pristojnosti in odgovornosti za izvajanje lastne ocene tveganja in solventnosti so definirane z internim aktom Družbe. O izvajanju in rezultatih ORSA procesa, se razen Upravi, poroča tudi Nadzornemu odboru Družbe, in skladno z določilom regulatorja se ORSA Poročilo dostavlja HANFA-i.

B.4 SISTEM NOTRANJEGA NADZORA

Z namenom sprejemanja potrebnih ukrepov za doseganje poslovnih ciljev je Skupina vzpostavila sistem notranjih kontrol kot celoto naslednjih elementov:

- ustrezno organizacijsko strukturo članic Skupine in sistem upravljanja družbe;
- implementiran sistem vodenja z vzpostavitvijo ključnih in kontrolnih funkcij;
- predpisane kontrolne aktivnosti za upravljanje portfelja, administrativne in računovodske postopke
- ter ustrezen informacijski sistem, vključno s sistemom poročanja na vseh ravneh Skupine.

Z ustrezno organizacijsko strukturo so definirane delitve funkcij, poslovni procesi z notranjimi kontrolami nad njimi, nivoji upravljanja, nadzora, vloge in odgovornosti, kakor tudi primerne kompetence delavcev na vseh nivojih. Na ta način se poskuša zagotoviti operativna učinkovitost, natančnost, točnost i pravočasnost podatkov ter uskladitev poslovanja z regulativnimi in internimi predpisi, vse s ciljem minimizacije tveganja pri vseh poslovnih procesih Skupine.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

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

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

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

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

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

Skupina ima seznam in koledar vseh poročil, ki se posredujejo Agenciji in pristojnim institucijam z roki, zadolžitvami, predpisi, ki opredeljujejo vsako posamezno poročilo, pristojne osebe v Skupini pa nadzorujejo izpolnjevanje obveznosti poročanja v rokih, določenih z zakoni in predpisi.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Kontrolo knjigovodskih listin opravlja skladno z organizacijsko strukturo odgovorna oseba glede na pooblastila, ki so opredeljena z internimi akti. Kontrola formalne, vsebinske in računske pravilnosti se potrjuje s fizičnim in/ali elektronskim podpisom odgovorne osebe, ki jo je opravila, pri tem se pa uporabljajo naslednje aktivnosti: kontrola minimalno „dva para oči“, avtorizacija v sistemu, avtorizacija in odobritev s podpisom, kontrola logične in matematične (računske) pravilnosti, usklajevanje analitike in sintetike,

usklajevanje poslovnih odnosov in stanja v poslovnih knjigah, pisna mnenja specializiranih in strokovnih oseb za specifična vprašanja itn. V procesu poročanja kontrole dodatno vključujejo izdelavo in dostavo urnikov poročanja vsem udeležencem v procesu.

Odbor za notranjo kontrolo

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

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

V začetku leta 2025 je Odbor je imel sejo, na kateri je podrobneje analizirana Baza operativnih tveganj Matične družbe in notranjih kontrol s pripadajočimi poročili, (ki vključujejo tudi poročila članov zavarovalniške Skupine) in podan je bil kratek zaključek ter priporočila glede ugotovljenega stanja za leto 2024.

Funkcija spremljanja usklajenosti

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

Osrednja naloga funkcije usklajenosti je ugotavljanje in ocena tveganja usklajenosti zaradi zagotavljanja pogojev za nemoteno poslovanje, zmanjševanje tveganja ugleda in drugih negativnih vplivov družbe, in s tem tudi prispevanja varnosti imetnikov polic in upravičencev zavarovanja, kar je glavni cilj predpisa o zavarovanju.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

Tekom leta 2024 je Sektor za usklajenost opravil naslednje:

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

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

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

B.5 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE

Notranja revizija kot ena od ključnih funkcij v Matični družbi preko sistema preko sistematičnega in discipliniranega pristopa ocenjuje in izboljšuje učinkovitost procesa upravljanja s tveganji, kontrole in podjetniškega upravljanja. Vodstvu pomaga pri izpolnjevanju zastavljenih ciljev in pri opravljanju njihovih nalog ob stalnem izboljševanju poslovanja. Njen delokrog vključuje vse procese in aktivnosti družbe na vseh nivojih upravljalnih odgovornosti.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Funkcija notranje revizije Matične družbe je vzpostavljena skozi Sektor za interno revizijo, administrativno je odgovorna Upravi Družbe, funkcionalno pa Nadzornemu odboru, kar je skladno z Mednarodnimi standardi za profesionalno opravljanje notranje revizije ter najboljšim svetovnim praksama

Na ravni Skupine je notranja revizija vzpostavljena na najvišji ravni, in sicer preko Sektorja za interno revizijo CROATIA osiguranje d.d. kot Matične družbe in notranjih revizorjev v odvisnih družbah. Sektor za interno revizijo družbe v skladu s Smernicami o sistemu vodenja (EIOPA-BoS-14/253 HR) koordinira dejavnosti notranje revizije celotne Skupine.

Notranji revizorji odvisnih družb so po predlogi Sektorja za notranjo revizijo Matične družbe sprejeli lastne Kodekse notranje revizije, ki določajo minimalne okvire za organizacijo in delovanje notranje revizije na ravni Skupine v skladu z etičnimi načeli in pravili.

S sprejetimi Kodeksi notranje revizije je definirana vizija in misija ter cilji in obseg notranje revizije, pooblastila in odgovornost, kakor tudi metodologija dela notranje revizije. Razen tega je s Kodeksi zagotovljena neodvisnost in položaj notranje revizije znotraj Skupine, definiran pristop k dokumentaciji, osebju in opredmetenim sredstvom, ki so pomembni za izvajanje revizije.

Kodekse o notranji reviziji sprejme Uprava družb ob soglasju Nadzornega odbora ter predhodne obravnave s strani Revizijskih odborov in direktor Sektorja za interno revizijo/Notranji revizorji skrbi, da so relevantni in ažurni.

Notranja revizija je pomemben segment celotnega poslovanja, zato je potrebno delo notranje revizije ustrezno načrtovati in opazovati v okviru načrtovanja celotnega poslovanja Družbe. Načrtovanje notranje revizije poteka na treh medsebojno povezanih ravneh: strateški ravni (strateški načrt), taktični ravni (letni načrt) in operativni ravni (individualni načrt notranje revizije). Načrti notranje revizije temeljijo na oceni tveganja, ki se ažurira vsaj enkrat letno. Poleg načrtovanih revizij notranja revizija prav tako opravlja ad-hoc preglede na zahtevo Uprav Družb, Revizijskih in/ali Nadzornih odborov ter regulatorja.

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

O realiziranih načrtovanih in občasnih posegih notranjih revizij se poroča Upravam, Revizijskim in Nadzornim odborom družb najmanj polletno/letno, glede na lokalne predpise odvisnih družb po potrebi pa tudi za krajši čas. Navedena poročila vključujejo: popis vseh opravljenih revizij, oceno primernosti in učinkovitosti sistema notranjih kontrol, ugotovitve, če so ugotovljene med opravljenimi revizijami ter priporočila za njihovo odpravo, kakor tudi statuse priporočil glede na opravljene aktivnosti s strani menedžmenta.

Služba za notranjo revizijo Matične družbe polletno/letno predloži Upravi/Revizijskemu in Nadzornemu odboru takšno pisno poročilo, ki predstavlja podatke in informacije za Matično družbo ter pregled ključnih podatkov v zvezi z notranjo revizijo družb v Skupini.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

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

Tekom leta 2024 je aktuarska funkcija opravljala naslednje posle v okvirju Solventnosti II, po Zakonu o zavarovanju:

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

Naloge aktuarske funkcije Skupine opravlja več zaposlenih znotraj Sektorja, usklajuje pa jih nosilec aktuarske funkcije Skupine. Aktuarji vključeni v posle aktuarske funkcije imajo potrebno znanje in izkušnje v aktuarskih poslih.

B.7 ZUNANJE IZVAJANJE POSLOV

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

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

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

- izhodno strategijo Družbe v primeru predčasnega prenehanja pogodbenega odnosa in/ali nezmožnosti izpolnitve pogodbenih obveznosti.

Podrobneje informacije o zunanjem izvajanju poslov na ravni Skupine so podane v *pogl. C.6. Ostala pomembna tveganja (Tveganje zunanjega izvajanja poslov)*.

B.8 DRUGE INFORMACIJE

Matična družba od leta 2004 poseduje ISO certifikat za razvoj in nudenje storitev življenjskih zavarovanja, od leta 2007 ISO certifikat za razvoj i nudenje storitev premoženjskih zavarovanj, od leta 2017 ISO certifikat za razvoj in nudenje storitev prostovoljnega zdravstvenega zavarovanja ter od leta 2018 ISO certifikat za razvoj in nudenje storitev zavarovanja motornih vozil. V aprilu leta 2024 je uspešno opravljen redni nadzor s strani akreditirane certifikacijske hiše Lloyds Register LR, s čim je potrjena skladnost sistema upravljanja s kakovostjo Družbe v zvezi z normo ISO 9001:2015 in nadaljnja veljavnost certifikata ISO. Prav tako je v vseh drugih zavarovalnicah Skupine vzpostavljen sistem upravljanja s kakovostjo po normi ISO 9001:2015.

Enkrat letno Matična družba pripravi oceno Sistema upravljanja s kakovostjo (SUK), ki predstavlja oceno ustreznosti, primernosti in učinkovitosti SUK-a, skladnosti izdelka in storitev ter potrjuje izvajanje poslovnih procesov skladno z zahtevami norme ISO 9001:2015.

Aktivnosti razvoja in izobraževanje

V letu 2024 smo v Matični družbi izvajali aktivnosti za krepitev prodajnih poti z učinkovitejšim posredovanjem informacij o dodatnih izdelkih in kritjih, ki ustrezajo potrebam strank. V izobraževalnih in mentorskih programih je poudarek na dvigovanju ravni znanja in veščin komercialistov ter splošne kakovosti storitev in informiranja v poslovalnicah družbe.

Nadaljevale so se tudi aktivnosti v okviru projekta SFE (sales force performance) za večjo produktivnost prodajne mreže in dolgoročni razvoj prodajnih predstavnikov. Uspešnost omenjenih aktivnosti se meri vsak mesec, rezultati pa se uporabljajo za izboljšave, najboljši predstavniki pa so nagrajeni.

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

Skupino sestavljajo člani iz zavarovalniške panoge, ki so regulirane in poslujejo po režimih kapitalske ustreznosti, ter drugi člani iz nezavarovalniške panoge. Z analizo pomembnosti vseh članic Skupine je razvidno, da profil tveganja Skupine v veliki meri prevladuje Matična družba, kar pomeni, da profil tveganja Skupine bistveno določa profil tveganja Matične družbe. Ključ do stabilnosti Skupine in obvladovanja tveganj Skupine je predvsem v stabilnosti Matične družbe in obvladovanju tveganj.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

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

- **prevzeto tveganje zavarovanja** (s podvrstami: tveganja neživiljenjskih zavarovanj, tveganja življenjskih zavarovanj ter tveganja zdravstvenih zavarovanj);
- **tržno tveganje;**
- **kreditno tveganje;**
- **tveganje likvidnosti;**
- **operativno tveganje (vključuje tveganje usklajenosti in kibernetско tveganje);**
- **Druga tveganja.**

Od ostalih materialno pomembnih tveganj, pripoznava se izpostavljenost strateškemu tveganju, tveganju ugleda (tveganje za ugled), tveganje zunanjih izvajanj in tveganje trajnostnosti. Prav tako se redno spremljajo t.i. zunanji dejavniki tveganja (makroekonomska, zakonodajna, politična, socialna in tehnološka tveganja), ki so večinoma kvalitativne narave ter korelirajo, oziroma vplivajo na ostala tveganja.

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

Izpostavljenost tržnim tveganjem izhaja iz naložb Skupine v finančna sredstva in drugih naložb. Osnovni naložbeni cilj je ohranjanje in rast vrednosti finančnih naložb za rok, ki je čim bolj usklajen z naravo in trajanjem obveznosti Skupine. Investicijski cilj se doseže z maksimiranjem donosa ob privzetem nivoju tveganja, oziroma skladno z nagnjenosti Skupine k tveganju, ob upoštevanju **varnosti, stroškovne učinkovitosti in prodajljivosti naložb** kakor tudi ustrezni raznolikosti in razpršenosti naložb. Skupina skladno z **načelom previdnosti** nalaga svoja sredstva v instrumente, katerih tveganja zna ustrezno ugotavljati, meriti, spremljati, upravljati, spremljati in o njih poročati ter jih upošteva pri ocenjevanju svojih splošnih solventnostnih potreb.

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

Načelo ekonomske varnosti naložb

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

Načelo pravne pravne varnosti naložb

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

Načelo donosnosti naložb

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Načelo prodajljivosti naložbe

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

Načelo raznovrstnosti in disperzije naložb

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

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

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

Skupina hrani v portfelju tudi sredstva s katerim se ne trguje na urejenem finančnem trgu in le-te vrednoti z metodami ocene, ter jih ohranja na nivoju, ki nima pomemben vpliv na portfelj v celoti. V portfelju Skupine prevladujejo instrumenti s fiksnimi donosi. Z ozirom na navedeno je razvidno, da Skupina pozna tveganja, ki izhajajo iz naložbenih aktivnosti in z njimi lahko upravlja na ustrezen način.

Struktura portfelja Skupine v SII bilanci je bila naslednja:

	2024	2023
Dolžniški vrednostni papirji	54,85%	61,08%
Depoziti	9,67%	7,79%
Lastniški vrednostni papirji	12,68%	9,33%
Posojila	3,28%	2,17%
Deleži v povezanih družbah	5,94%	5,51%
Naložbe v nepremičnine	7,35%	6,44%
Investicijski skladi	6,24%	7,69%
Vse skupaj	100,00%	100,00%

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

C. PROFIL TVEGANJA

C.1 PREVZETO TVEGANJE ZAVAROVANJA

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

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

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

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

(v 000 EUR)

Zavarovalno tveganje	Kapitalska zahteva	
	2024	2023
Modul prevzetega neživljenjskega zavarovalnega tveganja	117.807	107.418
Modul prevzetega življenjskega zavarovalnega tveganja	6.981	7.631
Modul prevzetega zdravstvenega zavarovalnega tveganja	20.328	17.407

Modul prevzetega neživljenjskega zavarovalnega tveganja

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

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

Celotna kapitalska zahteva za modul prevzetega tveganja premoženjskih zavarovanj na 31. 12. 2024 znaša **117.807 tisoč EUR**, kar je za 10.389 tis. EUR več kot v preteklem letu. Struktura modula prevzetega neživljenjskega zavarovalnega tveganja je prikazana v naslednji tabeli.

Tablica C.1.2. Kapitalske zahteve po podmodulih prevzetega neživljenjskega zavarovalnega tveganja

(v 000 EUR)

Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	Kapitalska zahteva	
	2024	2023
Podmodul premijskega tveganja in tveganja rezervacij neživljenjskega zavarovanja	112.066	103.023
Podmodul tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja	17.858	14.097
Razpršenost	(12.117)	(9.702)
Skupaj prevzeto neživljenjsko zavarovalno tveganje	117.807	107.418

C. PROFIL TVEGANJA

Premijska tveganja in tveganja rezervacij neživljenjskega zavarovanja so tveganja izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanj, ki izhajajo iz spremembe v času nastopa, pogostosti in teži zavarovanih dogodkov ter sprememb v znesku odškodninskih zahtevkov kakor tudi časa njihove zapadlosti. Za Skupino je kapitalska zahteva v tem podmodulu določena po standardni formuli in znaša **112.066 tis. EUR**. Povečanje zahtevanega kapitala za 9.044 tis. EUR v primerjavi z lanskim letom je bila v največji meri ustvarjena s povečanjem portfelja in znižanjem obrestnih mer, kar je povzročilo povečanje tveganja rezervacij premoženjskih zavarovanj.

Tveganje katastrofe neživljenjskega zavarovanja je tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovanj, ki izhaja iz obstoja pomembnih negotovosti pri predpostavkah v zvezi z oblikovanjem cen in rezervacij povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki. Kapitalska zahteva za podmodul tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja znaša **17.858 tis. EUR**. Za Skupino je kapitalska zahteva za podmodul tveganja katastrof ugotovljena skladno s standardno formulo na podlagi predpisanih ukrepov izpostavljenosti za naravne katastrofe, za katastrofe povzročene s človeškim delovanjem ter za druga tveganja katastrofe neživljenjskega zavarovanja

Modul prevzetega življenjskega zavarovalnega tveganja

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

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

Celotna kapitalska zahteva za modul prevzetega tveganja življenjskega zavarovanja na dan 31. 12. 2024 znaša **6.981 tis. EUR**, struktura je prikazana v naslednji tabeli.

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

Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	Kapitalska zahteva	
	2024	2023
Podmodul tveganja smrtnosti	909	980
Podmodul tveganja dolgoživosti	3.074	2.844
Podmodul tveganja invalidnosti-bolehnosti	146	141
Podmodul tveganja odpovedi	1.672	1.612
Podmodul tveganja stroškov	2.974	3.903
Podmodul tveganja skladnosti	1.335	1.292
Podmodul tveganja katastrofe življenjskega zavarovalnega tveganja	1.484	1.544
Razpršenost	(4.612)	(4.685)
Skupaj življenjsko zavarovalno tveganje	6.981	7.631

C. PROFIL TVEGANJA

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

Skupina je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja smrtnosti skladno s standardno formulo v znesku **909 tis. EUR**, ob uporabi šok trajnega povečanja za 15% na stopnje smrtnosti, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno - tehničnih rezervacij. Navedeni porast stopnje smrtnosti je uporabljen le za tiste zavarovalne police, pri katerih je porast stopnje smrtnosti povzročil povečanje zavarovalno - tehničnih rezervacij brez dodatka za tveganje.

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

Skupina je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja dolgoživosti skladno s standardno formulo v znesku **3.074 tis. EUR**, ob uporabi šok trajnega povečanja za 20% na stopnje smrtnosti, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno - tehničnih rezervacij. Navedeno zmanjšanje stopnje smrtnosti je uporabljen le za tiste zavarovalne police, pri katerih je padec stopnje smrtnosti povzročil povečanje zavarovalno - tehničnih rezervacij brez dodatka za tveganje.

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

Skupina je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja invalidnosti-bolehnosti skladno s standardno formulo v znesku **146 tis. EUR**. Uporabljeno je šok povečanja stopnje invalidnosti-bolehnosti za 35% v naslednjih 12 mesecih ter šok povečanja stopnje invalidnosti-bolehnosti za 25% po tistem.

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

Skupina je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja odpovedi skladno s standardno formulo v znesku **1.672 tis. EUR**.

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

Skupina je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja stroškov skladno s standardno formulo v znesku **2.974 tis. EUR**. Istočasno je uporabljena predpostavka o trajnem povečanju stroškov za 10% v primerjavi s tistimi, ki se upoštevajo pri izračunu zavarovalno - tehničnih rezervacij ter predpostavka o povečanju stopnje inflacije stroškov (izražene v odstotku) za 1 odstotno točko v primerjavi s tisto, ki se upošteva pri izračunu tehničnih rezervacij. Sprememba v primerjavi s preteklim obračunom je rezultat spremembe in kalibracije modela za oceno stroškov po pogodbah življenjskega zavarovanja Matične družbe, gibanja portfelja in spremembe krivulje netvegane obrestne mere.

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

C. PROFIL TVEGANJA

Skupina je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja skladnosti skladno s standardno formulo, v znesku **1.335 tis. EUR**. Pri izračunu je uporabljen šok trajnega povečanja zneska nadomestil za rentne obveznosti zavarovanja za 3% v tistih primerih, pri katerih bi se nadomestila, ki se izplačujejo glede na pripadajoče zavarovalne police lahko povečala zaradi sprememb pravnega okolja ali zdravstvenega stanja zavarovane osebe.

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

Skupina je ugotovila kapitalsko zahtevo za podmodul tveganja katastrofe življenjskega zavarovalnega tveganja skladno s standardno formulo v znesku **1.484 tis. EUR**. Uporabljen je šok povečanja za 0,15 odstotnih točk stopenj smrtnosti izraženih z odstotkom, ki se uporabljajo pri izračunu tehničnih rezerv, kot odraz izkušenj v zvezi s smrtnostjo v naslednjih 12 mesecih.

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

Modul prevzetega zdravstvenega zavarovalnega tveganja

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

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

Po standardni formuli pokriva naslednje podmodule:

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

C. PROFIL TVEGANJA

Skupna kapitalska zahteva za modul prevzetega zdravstvenega zavarovalnega tveganja na dan 31. 12. 2024 znaša **20.328 tis. EUR**. Struktura modula prevzetega zdravstvenega zavarovalnega tveganja je prikazana v naslednji tabeli:

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

Tveganje zdravstvenega zavarovanja	Kapitalska zahteva	
	2024	2023
Podmodul tveganja NSLT zdravstvenega zavarovanja	17.723	15.367
Podmodul tveganja SLT zdravstvenega zavarovanja	0	0
Podmodul tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja	6.467	5.193
Razpršenost	(3.862)	(3.153)
Skupaj prevzeto zdravstveno zavarovalno tveganje	20.328	17.407

Za Skupino je bilo ugotovljeno, da na dan 31. 12. 2024 ni bila izpostavljena podobnim tveganjem zdravstvenih zavarovanj kot pri življenjskih zavarovanjih.

Kapitalska zahteva za zdravstveno zavarovalno tveganje podobno tehniki neživljenjskega zavarovanja po standardni formuli se ugotavlja na podobnem principu kot kapitalska zahteva za modul prevzetega tveganja neživljenjskega zavarovanja. Skupina je ugotovila kapitalsko zahtevo za navedeni podmodul v znesku **17.723 tis. EUR**.

Kapitalska zahteva za podmodul tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja je Skupina prav tako ugotovila v skladu s standardno formulo in znaša **6.467 tis. EUR**.

Obvladovanje zavarovalnih tveganj

Z namenom upravljanja zavarovalnih tveganj ima posamezna družba predpisane podrobne Smernice za prevzemanje tveganj po posamezni vrsti zavarovanja, ki učinkovito prispevajo k zmanjšanju tveganja pri vsakdanjem neposrednem poslovanju.

S smernicami so predpisani limiti pridobitve in načini ocene tveganja pri sklepanju polic ob upoštevanju dobičkonosnosti, koncentraciji tveganja in izpostavljenosti.

Tveganje prevzemanja zavarovanja je zmanjšano preko plasmaja viška tveganja v pozavarovanje. Skupina pri sklepanju pozavarovanja pazi na ceno pozavarovanja, reputacijo pozavarovatelja, pokazatelje njegovih finančnih pozicij, izkušnje pridobljene pri dosedanjem sodelovanju in rejtingu pozavarovatelja, ki ga ugotavlja priznana rejting agencija, tako za svoj portfelj kot za podružnice.

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

Poleg tega se sproti spremlja učinkovitost programa pozavarovanja, ki je v uporabi, poleg tega pa se izvajajo tudi hipotetične analize, na primer upošteva se vpliv na rezultate ob predpostavki, da je različna višina samopridržka oz. drugačne vrste pozavarovanja od tistih, ki so trenutno v uporabi in za pomembne vrste zavarovanj.

C. PROFIL TVEGANJA

Pri tem se analizirajo razni pokazatelji kot so zahtevani regulatorni kapital, verjetnost zmanjšanja kapitala pod regulatornim minimumom, verjetnost doseganja ciljanega dobička in podobno ter njihovo gibanje odvisno od vrste pogodbe pozavarovanja po posameznih vrstah zavarovanja.

Prav tako se za posamezne družbe redno spremljajo kazalniki poslovanja, ki so pomembni za obravnavano tveganje, kot so škodna kvota, kombinirana kvota ipd., preverja se ustreznost zalog in izvaja ti. run-off analiza zadostnosti zalog.

Poleg tega se vsaj enkrat letno izvajajo analize izkušenj s smrtnostjo, odpovedi in stroškov.

C.2 TRŽNO TVEGANJE

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

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

Skupina posebej obravnava kapitalske zahteve za izpostavljenost tržnem tveganju, z uporabo standardne formule za njihov izračun.

Skupna kapitalska zahteva za tržno tveganje na dan 31. 12. 2024 znaša **197.915 tis. EUR**.

V nadaljevanju so prikazane kapitalske zahteve za podmodule tržnega tveganja po standardni formuli.

Tablica C.2.1. Kapitalske zahteve po podmodulih tržnega tveganja

(v 000 EUR)

Tržno tveganje	2024	2023
Tveganje obrestne mere	7.800	12.281
Valutno tveganje	24.405	22.770
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	124.661	94.248
Tveganje spremembe cen nepremičnin	34.681	32.290
Tveganje razpona	43.171	29.611
Tveganje koncentracije	35.863	12.071
Razpršenost	(72.665)	(50.818)
Skupaj tržno tveganje	197.915	152.453

C. PROFIL TVEGANJA

Tveganje obrestne mere

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

Kapitalska zahteva za obrestno tveganje v znesku **7.800 tis. EUR** je enaka zmanjšanju razpoložljivega kapitala po vrednotenju sredstev in obveznosti z uporabo krivulje netvegane obrestne mere na katero so uporabljeni šoki predpisani s standardno formulo. Znižanje kapitalske zahteve za obrestno tveganje je bilo posledica padca krivulj brez tveganja EIOPA, kar je povzročilo manjše obrestne šoke in posledično znižanje kapitalske zahteve za obrestno tveganje. Na znižanje kapitalske zahteve so vplivale tudi spremembe v portfelju obveznosti in sredstev.

Redno se spremlja izpostavljenost obrestnemu tveganju, merijo in spremljajo kazalniki tveganja kot so duracije sredstev in obveznosti, izvajajo analize občutljivosti ter optimizira ročnost sredstev glede na ročnost obveznosti in ostale cilje.

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

Valutno tveganje

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

Skupina je temu tveganju izpostavljena z naložbami in drugimi poslovnimi aktivnostmi, to je transakcijami v tujih valutah, med katerimi so najpomembnejši USD, RSD, MKD in BAM.

Poleg premijskih prihodkov ter izračuna povezanih zavarovalno - tehničnih rezervacij in likvidacije škod po zavarovalnih pogodbah z valutno klavzulo, je Skupina izpostavljena valutnemu tveganju v delu investicijskih aktivnosti preko lastniških, kreditnih, depozitnih in drugih oblik naložb (vključno s celotnimi navedenimi sredstvi, ki ji je Skupina indirektno izpostavljena preko naložb v investicijske sklade, kot rezultat uporabe t.i. look-through principa, kjer je to mogoče), izpostavljena pa je tudi tečajnemu tveganju valutnih sprememb v državah, kjer Skupina posluje: RSD, MKD in BAM. Aktivno obvladovanje valutnega tveganja zajema spremljanje in usklajevanje neto odprte valutne pozicije ter uporabo valutnih izvedenih finančnih instrumentov, to je valutnih terminskih in swap pogodb (FX Forward in FX Swap). Tekom leta 2024 pri izračunu kapitalske zahteve za valutno tveganje po standardni formuli, je Skupina upoštevala izvedene instrumente ter na ta način zmanjšala kapitalsko zahtevo za valutno tveganje.

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

C. PROFIL TVEGANJA

Skupina je ugotovila kapitalsko zahtevo za valutno tveganje v znesku **24.405 tis. EUR**, ki se računa kot seštevek največjih izgub od predpostavljenega šoka rasti, oziroma znižanja tečaja posameznih valut za 25%.

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev je tveganje potencialne izgube zaradi spremembe poštene vrednosti premoženja, ki vključuje naložbe v delnice, deleže, odvisne in pridružene družbe (ki niso konsolidirane po metodi popolne konsolidacije v skladu s 335. členom Delegirane uredbe in niso finančne in kreditne institucije), ter sklade (vključno z celotnim navedenim premoženjem, ki mu je Skupina indirektno izpostavljena preko naložb v investicijske sklade, kot rezultat uporabe t.i. look-through principa, kjer je to mogoče).

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

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

Na dan 31. decembra 2022 je **simetrična prilagoditev (SA) znašala 2,86%**, tako da so ustrezne, zgoraj omenjene kapitalske zahteve znašale:

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

Skupna kapitalska zahteva za predmetno tveganje v znesku **124.661 tis. EUR** pridobljeno z združevanjem kapitalskih zahtev za obe vrsti sredstev. Rast kapitalske zahteve je predvsem posledica rasti simetrične prilagoditve za 1,40 o.t. in znatnega povečanja portfelja lastniških vrednostnih papirjev.

Zlasti za naložbe v deleže odvisnih in pridruženih družb, ki niso konsolidirane po metodi popolne konsolidacije in niso kreditne in finančne institucije, se kapitalska zahteva za tveganje lastniških vrednostnih papirjev dodatno razporedi v okviru izračuna zahtevane komponente solventnostnega kapitala Skupine, t.i. SCR drugo. Več informacij o tem je na voljo v Poglavlju E.2.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje (delnice) v SII bilanci znašajo 192.198 tis. EUR od česa se 191.970 tis. EUR) nanaša na delnice uvrščene na urejenih trgih. Glede na možnost trgovanja s predmetnimi naložbami, je Skupina zmožna v relativno kratkem času prilagoditi svoje pozicije ter posledično pravočasno reagirati zaradi sprememb na trgu kapitala, da bi se realizirali ostvarjeni dobički, oziroma z druge strani preprečilo nadaljnje izgube.

Naložbe v deleže v povezanih družbah, vključno s sodelovanjem v SII bilanci znašajo 89.988 tis. EUR. S predmetnimi naložbami si Skupina prizadeva doseči dolgoročne strateške cilje trajnostne organske rasti, regionalnega širjenja in doseganja ciljanih donosov iz naložb, vse s končnim ciljem zagotavljanja dolgoročne rasti ekonomske vrednosti Skupine.

C. PROFIL TVEGANJA

Tveganje spremembe cene nepremičnin

Tveganje spremembe cene nepremičnin se nanaša na tveganje potencialnih izgub zaradi nihanj tržnih cen nepremičnin v lasti Skupine. Izpostavljenost predmetnemu tveganju vključuje nepremičnine, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti, in nepremičnine, ki se ne uporabljajo za opravljanje dejavnosti, temveč se uporabljajo kot naložba (naložbene nepremičnine). Naložbe v portfelj nepremičnin v SII bilanci znašajo 138.722 tis. EUR.

Kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen nepremičnin znašajo **34.681 tis. EUR**, po standardni formuli se računa 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 nivojem obrestnih mer brez tveganja (spremembe t.i. kreditnih spreadov). To tveganje zajema vsa obrestno občutljiva sredstva izpostavljenega kreditnem tveganju, ki se po določenih regulative ne šteje netvegano (oz. ima kreditni spread).

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

Kapitalska zahteva v znesku **43.171 tis. EUR**, je izračunana s seštevanjem posamičnih kapitalskih zahtev odvisno od vrste sredstev, modificiranemu trajanju posameznega instrumenta in kreditnem rejtingu izdajatelja, vse skladno z zahtevami standardne formule. Povečanje kapitalske zahteve je posledica povečanja izpostavljenosti do dolžniških vrednostnih papirjev, ki so podvrženi temu tveganju, bančnih depozitov in posojil.

Naložbe v državne dolžniške vrednostne papirje se nanašajo na obveznice katerih izdajatelj so Ministrstvo za finance RH, HBOR in državni organi drugih članica EU in OECD kot tudi države, v katerih Skupina posluje. Poštena vrednost (vrednost v SII bilanci) navedenih naložb je 709.396 tis. EUR. Od predmetnega portfelja v izračun kapitalskega zahtevka za tveganje razpona se všttevajo tiste obveznice, ki niso denominirane v domači valuti izdajatelja države članice EU.

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

Naložbe v podjetniške dolžniške vrednostne papirje v SII bilanci znašajo 122.206 tis. EUR. Nanašajo se na naložbe Skupine v dolžniške vrednostne papirje, ki so jih izdale trgovske družbe s sedežem v Republiki Hrvaški, EU ali v državah, kjer Skupina posluje. Skupina upravlja s predmetnim tveganjem preko podrobne analize naložb oziroma poslovanja izdajatelja ter analize makroekonomskega in političnega okolja države izdajatelja.

Naložbe v depozite bankam v SII bilanci znašajo 146.631 tis. EUR. Zadevne naložbe se nanašajo na vezane depozite prek komercialnih depozitov v bankah s sedežem v državah, kjer Skupina posluje.

Skupina veže sredstva preko depozitov v bankah s ciljem ohranjanja ustrezne strukture likvidnih sredstev ter doseganja donosa na naložbe. V skoraj vseh pogodbah o deponiranju je vgrajena klavzulo o možnosti predčasne razveze.

C. PROFIL TVEGANJA

Za oceno kreditnega tveganja pri naložbah v depozite in podjetniške dolžniške vrednostne papirje, je Matična družba razvila interni rejting sistem ter vsaki banki oziroma izdajatelju dolžniških vrednostnih papirjev dodeljuje interni rejting, pri čem dodeljeni rejting ocenjuje in opisuje kreditno kvaliteto banke oziroma izdajatelja.

Predmetni sistem upravljanja s tveganji poleg vzpostavljenega notranjega bonitetnega sistema vključuje tudi redno spremljanje izpostavljenosti in poslovanja banke, spremljanje makroekonomskega okolja, spremljanje upoštevanja limitov, po potrebi delno ali pravočasno zmanjšanje izpostavljenosti, oblikovanje kapitalskih zahtev in vzdrževanje relativno kratkoročne strukture izpostavljenosti.

Naložbe v posojila v SII bilanci znašajo 49.705 tis. EUR. Iz sredstev za pokritje matematične rezervacije, se posojila odobravajo na podlagi življenjskih zavarovalnih polic, oziroma zraven vinkulacije le-teh, kar obenem predstavlja tudi prvorazredni instrument zavarovanja. Ostala posojila se odobravajo skladno z internimi predpisi ob upoštevanju interne ocene kreditnega tveganja posojilojemalca ter instrumentov zavarovanja (praviloma zastavna pravica nad nepremičninami). Obvladovanje predmetnega tveganja pomeni podrobne analize poslovanja posojilojemalcev ter analize makroekonomskega in političnega okolja držav, v katerih posojilojemalec posluje.

Tveganje koncentracije

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

Kapitalska zahteva za tveganje koncentracije znaša **35.863 tis. EUR**. V primerjavi s preteklim letom je povečanje kapitalske zahteve posledica povečanja izpostavljenosti do skupin podjetij, ki povzročajo tveganje koncentracije.

Zlasti za naložbe v deleže odvisnih in pridruženih družb, ki niso konsolidirane po metodi popolne konsolidacije in niso kreditne in finančne institucije, se kapitalska zahteva za tveganje lastniških vrednostnih papirjev dodatno razporedi v okviru izračuna zahtevane komponente solventnostnega kapitala Skupine, t.i. SCR drugo. Več informacij o tem je na voljo v Poglavlju E.2.

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

Kapitalska zahteva za tveganje koncentracije v bistvu izhaja iz izpostavljenosti Skupine državnim obveznicam držav, v katerih Skupina posluje, določenim skupinam podjetij prek naložb v depozite, delnice in podjetniške obveznice.

C. PROFIL TVEGANJA

C.3 KREDITNO TVEGANJE

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

Skupina je v svojem portfelju izpostavljena kreditnem tveganju zaradi naslednjih pozicij:

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

Kreditno tveganje, ki izhaja iz naložb v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje, naložbe v depozite bankam ter naložbe v posojila (vključno z vsemi navedenimi sredstvi, ki mu je Skupina indirektno izpostavljena skozi naložbe v investicijske sklade, kot rezultat uporabe t.i. look-through principa) je skladno s standardno formulo obdelano v modulu tržnega tveganja – podmodul tveganja razpona (glej prejšnje poglavje).

Ostali prej navedeni viri kreditnega tveganja so obdelani v nadaljevanju, skladno s standardno formulo so vključeni v modul tveganja nasprotne stranke.

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

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

Kapitalska zahteva za tveganje nasprotne pogodbene strani na dan 31. 12. 2024 znaša **18.481 tis. EUR**, ugotovljena pa je tako, da se za obe vrsti sredstev ugotavlja izguba v primeru propada (eng. Loss given default ili krače LGD), pri čem se LGD za sredstva vrste 1 ugotavlja za vsako posamezno izpostavljenost. Prav tako se za sredstva vrste 1 dodatno ugotavlja verjetnost propada (eng. Probability of default ali PD), odvisno od kreditnega rejtinga nasprotne pogodbene stranke.

C. PROFIL TVEGANJA

Kapitalske zahteve za posamezne podmodule tveganja neplačila nasprotne stranke so podane v spodnji tabeli.

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

Tveganje neplačila nasprotne stranke	Kapitalska zahteva	
	2024	2023
Izpostavljenost vrste 1	10.726	13.937
Izpostavljenost vrste 2	9.020	8.894
Razpršenost	(1.265)	(1.400)
Skupaj tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne pogodbene stranke	18.481	21.431

Znižanje kapitalske zahteve za tveganje nasprotne stranke je posledica zmanjšanja izpostavljenosti do sredstev tipa 1, predvsem zaradi manjšega stanja denarja na poslovnih računih, saj je bila večina sredstev s poslovnih računov naložena v depozite čez noč in druge oblike sredstev za ustvarjanje donosov ki so obravnavani v ustreznih podmodulih modula tržnega tveganja.

Terjatve iz zavarovanja in posrednika, terjatve iz pozavarovanja in ostale terjatve v SII bilanci znašajo 60.131 tis. EUR.

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

Delež pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah v SII bilanci znaša 54.098 tis. EUR. Upravljanje s predmetnim tveganjem temelji na spremljanju kreditne kakovosti pozavarovatelja, ustreznosti razpršenosti portfelja ter rednem spremljanju stanja na trgu pozavarovanja kakor tudi sprememb v finančni moči pozavarovatelja.

Znesek na **poslovnih računih v bankah**, ki je izkazan u SII bilanci znaša 5.479 tis. EUR.

Kreditnemu tveganju je skupina izpostavljena tudi preko izvedenih finančnih instrumentov. Čista vrednost izvedenih finančnih instrumentov v bilanci stanja SII je **-796 tis. EUR**.

Za navedene naložbe so vzpostavljeni potrebni procesi, pri čemer so vzpostavljeni potrebni ukrepi za obvladovanje kreditnega tveganja naložb v izvedene finančne instrumente (predvsem FX terminske in swap pogodbe). Kreditno tveganje, ki izhaja iz izvedenih ni pomemben zaradi relativno nizkih poštenih vrednosti navedenih pogodb ter definiranja t.i. variabilne marže, oz. kolaterala prav z namenom zmanjšanja kreditnega tveganja.

C. PROFIL TVEGANJA

C.4 TVEGANJE LIKVIDNOSTI

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

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

Sistem upravljanja z likvidnostnim tveganjem je sestavljen iz:

- rednega spremljanja strukture ročnosti sredstev in obveznosti;
- definicije likvidnih sredstev ter njihovega rednega spremljanja in vzdrževanja v zadostni višini;
- vzdrževanja likvidnih rezervi;
- rednega načrtovanja prilivov in odlivov;
- ustreznih procedur predhodne najave večjih prilivov in odlivov;
- definirane nagnjenosti po tveganju ter vzpostavljenih limitih;
- izvajanja stres testov in analiz občutljivosti;
- vzpostavljenega procesa poročanja;
- definiranih postopkov v primeru nelikvidnosti in grozeče nelikvidnosti.

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

Skupina v skladu s 5. odstavkom 295. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35 poroča, da je na dan 31. 12. 2024 skupni znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije (t.i. **EPIFP**) izračunan v skladu z 2. odstavkom 260. člena ter znaša 9.559 tis. EUR za neživiljska zavarovanja in 19.345 tis. EUR za življenjska zavarovanja

C.5 OPERATIVNO TVEGANJE

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

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

Kapitalska zahteva za operativno tveganje po določenih standardne formule na dan 31. 12. 2024 znaša **17.858 tis. EUR** (2023: 15.900 tis. EUR), in se določa kot funkcija prihodkov iz premij, zavarovalno - tehničnih rezervacij ter stroškov vezanih na unit-linked izdelke.

C. PROFIL TVEGANJA

Kot prvi aspekt upravljanja z operativnim tveganjem, vse s ciljem pravočasne identifikacije tveganja, sprejemanja potrebnih ukrepov pri doseganju poslovnih ciljev ter minimizacije tveganja, je vzpostavljen sistem notranje kontrole, to je dejavnosti in procesov, katerih cilj je zagotavljanje učinkovitosti poslovanja, natančnost, točnost in ažurnost podatkov ter skladnost poslovanja z regulativnimi in internimi predpisi, kot tudi zmanjšati operativno tveganje, ki je neločljivo povezano z vsemi poslovnimi procesi. Sistem vodenja kakovosti po standardu ISO 9001:2015 je vzpostavljen tudi v Matični družbi in v vseh zavarovalnicah Skupine. Kot del sistema notranje kontrole, je v Matični družbi vzpostavljena Baza podatkov o operativnih tveganjih (Baza OR) v kateri se evidentirajo informacije o identificiranih tveganjih, eskalaciji in materializaciji tveganja, vzpostavljenih kontrolah, oceni pomembnosti ter nadaljnjih načrtovanih ukrepih za obvladovanje tveganj.

Potrebne kontrole, kontrolne procedure ter administrativni in računovodski postopki in odgovornosti v posameznih procesih in aktivnostih, so urejene z internimi akti. Podrobnejše informacije o sistemu notranje kontrole so podane v *Poglavju B4*.

Drugi aspekt upravljanja z operativnimi tveganji se nanaša na organizacijo zasebnih področij upravljanja z operativnimi tveganji, ki so znotraj Matične družbe regulirani skozi aktivnosti in predpise po zasebnih celotah, kot so:

- upravljanje z IT tveganji;
- upravljanje s tveganji informacijske in podjetniške varnosti in prevar;
- upravljanje s tveganji kontinuiteta poslovanja;
- upravljanje s tveganji zaščite pri delu, zaščite pred požarom in varovanja okolja;
- upravljanje s tveganjem pranja denarja in financiranja terorizma (ZSPNFT);
- upravljanje s tveganjem zaščite posameznika v zvezi z obdelavo osebnih podatkov in prostem gibanju takšnih podatkov (GDPR);
- upravljanje s tveganjem distribucije (IDD) zavarovanja/pozavarovanja;
- upravljanje s tveganjem na področju varovanja tržne konkurence (ZZTN);
- upravljanje s tveganjem usklajenosti.

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

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

Za pravočasen odziv na zgoraj omenjene grožnje in tveganja IKT je Matična družba vzpostavila Sistem upravljanja informacijske varnosti (ISMS) v skladu z najboljšimi svetovnimi varnostnimi praksami iz skupine standardov ISO/IEC 27000, ki temelji na upravljanju tveganj informacijskih sistemov. Poleg navedenega je pomembno poudariti, da ima Družba vzpostavljeno 24x7 spremljanje varnostnih dogodkov preko sistema spremljanja in upravljanja varnostnih incidentov, s katerim želimo zaznati potencialne grožnje ali poskuse ogrožanja informacijskega sistema in se hitro odzvati na incidente, ki bi lahko negativno vplivali na poslovanje.

C. PROFIL TVEGANJA

V letu 2024 je bila izvedena analiza vpliva na poslovanje (angleško: Business Impact Analysis, BIA) za kritične in druge sorodne IKT storitve (informacijska in komunikacijska tehnologija, IKT), kjer je bila tudi za omenjene IKT storitve izvedena ocena tveganja IKT. Na podlagi ocene ugotovljenih tveganj IKT na ravneh nad sprejemljivimi vrednostmi je bil razvit načrt za obravnavo tveganj.

Januarja 2025 je začela veljati uredba o digitalni operativni odpornosti DORA (ang. Digital Operational Resilience Act), ki je ključna uredba Evropske unije in katere cilj je zagotoviti odpornost finančnih institucij na operativna tveganja, s posebnim poudarkom na tistih, ki so povezana z informacijskimi in komunikacijskimi tehnologijami. Matična družba je predmet zgoraj omenjenih predpisov in je v letu 2024 izvedla analizo vrzeli ter razvila načrt za vzpostavitev skladnosti z zgoraj omenjenimi predpisi, pri čemer je uvedla napredne sisteme in procese, ki povečujejo odpornost na kibernetске grožnje. Skladnost z DORA strankam zagotavlja večjo varnost njihovih podatkov in poslovanja ter krepi zaupanje v storitve Družbe.

Hčerinske družbe v Republiki Hrvaški samostojno upravljajo informacijsko varnost znotraj svojih organizacij, vendar uporabljajo IKT storitve, ki jih zagotavlja Matična družba. Po drugi strani pa se podjetja zunaj Hrvaške zanašajo na lastno IT-infrastrukturo in za upravljanje informacijske varnosti najemajo notranje strokovnjake in/ali zunanje partnerje.

C.6 DRUGA POMEMBNA TVEGANJA

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

Tveganje ugleda

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

Sistem upravljanja s tveganjem ugleda v Matični družbi je sestavljen iz:

- ustreznih in pravočasnih strateških odločitev menedžmenta na vseh nivojih oziroma njihove hitre in učinkovite reakcije na spremembe na trgu, pri regulativi in komunikaciji z javnostjo;
- ustreznih internih predpisov in procedur pri delu ter kontinuiranega izboljšanja istih v vseh segmentih poslovanja;
- rednega monitoringa tveganja ugleda skozi spremljanje imidža Družbe in različne metode za spremljanje, analizo zadovoljstva, pritožb in ugovora klientov;

C. PROFIL TVEGANJA

- učinkovite marketinške strategije, oziroma alokacije marketinškega proračuna;
- kontinuirane promocije kulture poslovnega obnašanja;
- nadaljnega razvoja in izboljšanja kontrolnih/ključnih funkcij v Skupini.

Strateško tveganje

Strateško tveganje je tveganje, ki je rezultat strateških poslovnih odločitev ter neprilagojenosti poslovnih odločitev spremembam v okolju. Vključuje tveganja konkurence, tveganja zavarovanja, tveganja sprememb v industriji in tveganja spremembe v povpraševanju, kakor tudi tveganja vseh ostalih relevantnih sprememb v okolju. Skupina se zaveda kvalitativne narave tega tveganja, njegove korelacije z ostalimi tveganji, še posebej vpliva eksternih faktorjev tveganja oz. okolja.

Sistem upravljanja s strateškim tveganjem vključuje pravočasno in učinkovito reakcijo Skupine na spremembe okolja oziroma:

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

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

Na nadaljnji razvoj zavarovalniškega trga bodo poleg že omenjenih geopolitičnih pretresov močno vplivale podnebne spremembe. Kljub dogajanjem, Skupina nadaljuje trend uspešnega poslovanja, transformacijskih iniciativ in investicij.

C. PROFIL TVEGANJA

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

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

Tveganje zunanjega izvajanja poslov (tveganje eksternalizacije)

Tveganje zunanjega izvajanja poslov je tveganje, ki izhaja iz pogodbenega prenosa opravljanja poslov Družbe ponudnikom storitev, ki bi jih Družba sicer opravljala sama. Tveganje je identificirano v Matični družbi leta 2017 z zunanjim izvajanjem poslov shranjevanja predalov elektronske pošte in pisarniških dokumentov v Microsoft Office 365 sistemu. S ciljem povečanja učinkovitosti opravljanja poslov, so ob koncu leta 2021 preneseni tudi posli varnostno operativnega centra (SOC), tekom leta 2022, so preneseni posli CRM rešitev (Customer relationship management), Computer telephony integration rešenja (CTI) v oblaku ter posli asistence za potovalno zdravstveno zavarovanje. V letu 2023 je bila sprejeta odločitev o ločitvi nalog hrambe, varovanja, transporta, zbiranja in manipulacije arhivskega in dokumentarnega gradiva, v aprilu 2024 pa je bila izvedena popolna preselitev arhiva.

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

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

Skladno z določili čl. 20. člen 7 Zakona o zavarovalništvu Matična družba za posamezne hčerinske družbe opravlja določene naloge, povezane s področjem informacijskih tehnologij (IT), kot so vzdrževanje strežniške in omrežne infrastrukture operacijskih sistemov, baze podatkov in virtualizacijske platforme, naloge s področja varnosti, nabave, realnega upravljanje nepremičnin, revizija in upravljanje človeških potencialov.

Tveganje trajnosti

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

- področje varovanja okolja: zmanjšanja vpliva na klimatske spremembe, zmanjšanje emisij toplogrednih plinov, trajnostna uporaba virov, energetska učinkovitost, prehod na krožno gospodarstvo;

C. PROFIL TVEGANJA

- področje družbene odgovornosti: odgovornost do skupnosti, spoštovanje človekovih in delavskih pravic, standardi dela, zdravstveno varstvo in varstvo pri delu, enakost po kateri koli osnovi, zadovoljstvo klientov/kupcev, varovanje podatkov in zasebnosti;
- področje podjetniškega upravljanja: odgovornost, poslovna etika in kultura, dialog z interesnimi skupinami, transparentno poročanje, ukrepi proti korupciji, skladnost in obvladovanje tveganj, kibernetska varnost.

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

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

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

Ena najpomembnejših komponent tveganja trajnosti, tveganja klimatskih sprememb oziroma splošno tveganja povezana z okoljskimi aspekti, se povečujejo iz leta v leto in predstavljajo izziv, učinki, ki se lahko razvijejo iz klimatskih sprememb in dogodkov, ki so lahko z njimi povzročeni, se spremljajo z okrepljeno pozornostjo. Družba v tem smislu zaznava prehodna tveganja (eng. transition risks) in fizična tveganja (eng. physical risks) ki so bili obravnavani kot del procesa ORSA na strani sredstev in obveznosti.

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

Podjetje je prepoznalo pomen uveljavljanja trajnostne politike financiranja v investicijskih procesih in je zavezano cilju vključevanja trajnostnega financiranja v svojo poslovno strategijo, upoštevajoč dolžnost delovati v najboljšem interesu ne le strank, temveč tudi skupnosti kot celote. Z namenom aktivnega prispevanja k usmerjanju finančnih tokov v trajnostne naložbe, Družba je razvila metodologijo za ocenjevanje ESG tveganja, ki se uporablja pri oblikovanju naložbenih priporočil in odločitev glede na razred sredstev in razpoložljivost podatkov.

C. PROFIL TVEGANJA

Družba upošteva v največji možni meri referenčne kazalnike ESG pri sprejemanju investicijskih odločitev. Kadar ni javno objavljenih podatkov, se izdajateljem/podjetjem pošlje ESG vprašalnik in na podlagi zbranih podatkov se oblikuje ESG bonitetna ocena po zgoraj navedeni interno razviti metodologiji za ocenjevanje ESG tveganja.

Z namenom ocene pomembnosti naložbenega portfelja v kontekstu vpliva prehodnih tveganj podnebnih sprememb je bila v letu 2024 izvedena analiza na podlagi porazdelitve celotnih naložb družbe po klasifikaciji dejavnosti NACE. Gre za metodologijo podnebno pomembnih sektorjev (v nadaljevanju CPRS), ki omogoča razdelitev sektorjev na podlagi uporabe klasifikacije poslovnih dejavnosti NACE v devet razredov, od tega jih je šest izpostavljenih potencialnim tranzicijskim tveganjem (fosilna goriva, infrastruktura (proizvodnja električne energije), energetske intenzivne naložbe, nepremičnine, promet in kmetijstvo), preostali trije pa predstavljajo tiste sektorje, ki so le posredno povezani s tranzicijskim tveganjem ali so manj pomembni (npr. finančni sektor in izpostavljenost do države). Omenjena delitev temelji na izpustih toplogrednih plinov, vlogi v energetskih dobavnih verigah in tako imenovani klasifikaciji tveganja emisij ogljika.¹

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

Fizična tveganja vezana na klimatske spremembe se izražajo skozi različne kazalnike, eden od njih je povečana pogostost in/ali intenzivnost ekstremnih vremenskih dogodkov kot so poplave, suše, toplotni udari in nevihte, ki povzročajo povečanje akutnih tveganj, oziroma tveganj škodljivih posledic navedenih dogodkov. Učinke, ki lahko nastanejo zaradi podnebnih sprememb, in dogodke, ki jih lahko povzročijo ali sprožijo, spremljamo s povečano pozornostjo in si jih prizadevamo vključiti v izdelke Družbe, upoštevajoč opažene vzorce neurij, toče, poplav in suš.

Z ocenjevanjem akutnih fizičnih tveganj kot materialnih je družba analizirala tudi najslabše možne verjetne scenarije za portfelj pridelkov in nasadov, scenarij nevihte in različice podnebnih projekcij v ORSA za leto 2024 s pričakovanji vedno večjih ekstremov. V primerjavi z lanskim ORSA so bili leta 2024 uvedeni novi scenariji, ki vključujejo srednjeročne in dolgoročne vplive podnebnih sprememb z dvema različicama scenarija glede na predpostavke rasti globalne temperature pod ali nad 2 °C.

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

V zvezi z blaženjem podnebnih sprememb, varovanjem okolja in odgovornejšo rabo naravnih virov je Družba v fazi načrtovanja ukrepov in ciljnih vrednosti v skladu z izvedeno oceno dvojne pomembnosti v skladu z direktivo CSRD (*Corporate Sustainability Reporting Directive*). Omenjeni ukrepi so povezani z zmanjševanjem ogljičnega odtisa z uporabo energije iz obnovljivih virov in izboljšanjem energetske učinkovitosti.

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

C. PROFIL TVEGANJA

Za učinkovitejše obvladovanje lastnih izpustov vsako leto izvajamo analize ogljičnega odtisa, za leto 2024 pa prvič vključujemo tudi odvisne družbe in analiziramo tudi emisije Obsega 3. Družba si prizadeva vpeljati okoljska merila v redne poslovne procese, zahteve dobaviteljev, razvoj izdelkov in naložbeni portfelj. Digitalizacija poslovanja in avtomatizacija procesov zmanjšujeta vplive na okolje, v pisarniške prostore pa izvajamo pobude za zmanjšanje nastajanja odpadkov, njihovo učinkovitejše sortiranje in recikliranje. Izvajajo se tudi aktivnosti za izboljšanje energetske učinkovitosti, kar se nanaša predvsem na ukrepe za izboljšanje sistemov ogrevanja in hlajenja v poslovnih stavbah ter ukrepe za optimizacijo porabe energije.

Poleg podnebnih tveganj, ki predstavljajo najpomembnejšo komponento trajnostnih tveganj, Družba prepoznava tudi **socialna in upravljavska tveganja**, ki se lahko v največji meri materializirajo skozi operativna tveganja in tveganje ugleda, saj vključujejo odnose z zaposlenimi (elementi, kot so enakost, socialna kohezija in integracija, zdravje in varnost na delovnem mestu), odgovornost do lokalne skupnosti, poslovno ravnanje (ustrezna struktura upravljanja, transparentnost poslovanja, odnosi z dobavitelji, skladnost in obvladovanje tveganj, kibernetska varnost) ter odnosi s potrošniki in končnimi uporabniki (osebna varnost in učinki, povezani z informacijami/zasebnostjo). Tudi na navedenih področjih Družba prav tako aktivno upravlja s tveganji in sprejema korake, z namenom ustvarjanja boljših pogojev in priložnosti udeležencem ter pozitivno vplivalo na družbeno skupnost.

Matična družba vsako leto javno razkrije podrobnejše informacije o zgoraj navedenih temah v skladu z zakonskimi zahtevami. Poročilo o trajnostnem razvoju je bilo do sedaj objavljeno kot del nefinančnega poročila matične družbe Adris, za leti 2022 in 2023 pa je Družba na svoji spletni strani objavila tudi neodvisno poročilo o trajnostnem razvoju v skladu s standardi GRI (Global Reporting Initiative) za nefinančno poročanje. V letu 2024 so potekale priprave na nov **regulatorni način poročanja o trajnostnem razvoju (CSRD)**, vključno z GAP analizo trenutnega stanja v Družbi, ki je identificirala področja, kjer je treba vzpostaviti ali izboljšati zbiranje, analizo in obdelavo ustreznih podatkov v skladu z novimi standardi poročanja (ESRS – *European Sustainability Reporting Standards*). V skladu z zgoraj navedenim je Družba pripravila konsolidirano poročilo o trajnostnem razvoju (ki vključuje tudi odvisne družbe) za poročevalsko leto, ki se konča 31. decembra 2024. Omenjeno poročilo Družba v letu 2025 objavlja na svojih spletnih straneh kot sestavni del Letnega poročila za leto 2024, tj. Poročila posloводства. Poleg omenjenega poročila Skupina objavlja svoje trajnostne informacije tudi v okviru konsolidiranega trajnostnega poročila Adris grupe d.d.

C. PROFIL TVEGANJA

C.7 ANALIZA OBČUTLJIVOSTI IN TESTI ODPORNOSTI

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

- Narejena je analiza občutljivosti na gibanje obrestnih mer, pri čem je analiziran učinek zmanjšanja in povečanja obrestnih mer brez tveganja za 100 baznih točk na obrestno občutljiva sredstva in obveznosti. Povečanje obrestnih mer za 100 b.t. je povzročilo padec SCR razmerja za -0,6 odstotne točke. Podobno je znižanje obrestnih mer povzročilo inverzni učinek, to je spremembo razmerja SCR za +0,2 o.t.
- Narejena je analiza občutljivosti na gibanje simetrične prilagoditve, pri čem je analiziran učinek uporabe simetrične prilagoditve v višini +10%, oziroma -10%. Vpliv na razmerje solventnosti se je obravnaval skozi spremembo kapitalске zahteve za tveganje lastniških vrednostnih papirjev, kar je povzročilo spremembo SCR-a za +5,5%, oziroma -9,6%, ter spremembo SCR razmerja za -11,9 o.t., oziroma +23,9 o.t.
- Skupina je opravila test padca vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, ki kotirajo na aktivnih trgih EU za 25%. Rezultat opravljenega testa je zmanjšanje primernih lastnih sredstev za 5,6% ter zmanjšanje kapitalskih zahtev za tveganje lastniških vrednostnih papirjev, tveganje koncentracije ter valutno tveganje, kar na koncu povzročilo zmanjšanje skupnega SCR-a za 2,5%. Zgoraj omenjena zmanjšanja primernih lastnih sredstev in SCR so povzročila negativen vpliv na razmerje SCR v višini -7,1 o.t.
- Analiziran je vpliv spremembe vrednosti nepremičnin na primerna lastna sredstva in SCR ob predpostavki padca vrednosti nepremičnin v višini 10%. Navedeni test upošteva zmanjšanje lastnih primernih sredstev za 1,6%, oziroma zmanjšanje skupnega SCR za 0,1% preko zmanjšanja tveganja nepremičnin, valutnega tveganja in tveganja koncentracije ter vpliv na solventno pozicijo Skupine skozi padec SCR razmerja v višini -3,7 odstotni točki.
- Narejena je analiza vpliva rasti kreditnega razpona državnih dolžniških vrednostnih papirjev RH v višini 75 baznih točk za vse zapadlosti. Omenjeni učinek povzroči padec cen dolžniških vrednostnih papirjev, kar ima za posledico padec primerne kapitala za 1,9% in vpliv na koeficient SCR za -6,4 odstotne točke.

Poleg tega so v letu 2024 obravnavani številni stres testi in scenariji, ki jih je Skupina štela za razumne in potrebne obravnave, in katere so rezultati, kakor tudi uporabljene predpostavke podrobno dokumentirani v Poročilu o lastni oceni tveganja in solventnosti za leto 2024, ki je bilo dostavljeno regulatorni agenciji (HANFA). Prav tako je Matična družba leta 2024 sodelovala pri testiranju EIOPA odpornosti na stres na ravni EU za skupine zavarovateljev, imenovanem Insurance Stress Test 2024, pri čemer je ocenila vpliv opredeljenih šokov na likvidnostni položaj Družbe in kapitalski položaj Skupine CO. Rezultati vaje odpornosti na stres kažejo, da večjih vplivov šokov na likvidnostni položaj Družbe ali kapitalski položaj Skupine CO ni bilo.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

Za vrednotenje sredstev po poštenu vrednosti so uporabljene tržne cene v kolikor je zadoščeno pogoju o obstoju aktivnih trgov, kot je definirano z mednarodnimi računovodskimi standardi, oziroma skladno četrtem odstavkom, 10. člena Delegirane Uredbe.

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

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

Konsolidirani podatki v računovodskih poročilih (MSFI) namreč vključujejo popolno konsolidacijo vseh odvisnih družb in družb vnukinj Matične družbe ter konsolidacijo po metodi deleža družb PBZ Croatia osiguranje d.d. in STP AGROSERVIS d.o.o. Virovitica, medtem ko so bili konsolidirani podatki za namene plačilne sposobnosti ugotovljeni s popolno konsolidacijo odvisnih družb, ki opravljajo zavarovalne posle, in družb za pomožne storitve, vrednosti vseh ostalih odvisnih družb Matične družbe in odvisnih družb v konsolidirani bilanci stanja pa so bile ugotovljene v skladu s 335. členom. Delegirane uredbe, z uporabo ene od naslednjih metod:

- prilagojena metoda deleža;
- metoda deleža v skladu s sektorskimi pravili

Skupina obravnava družbe CROATIA nekretnine d.o.o., AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o., CO ZDRAVLJE d.o.o., CROATIA Poliklinika, ASTORIA d.o.o. in Strmec projekt d.o.o. kot družbe za pomožne storitve in jih zaradi solventnosti v celoti konsolidira.

V poglavju A.1 *Poslovanje* (tabela A.1.1.) so navedene metode konsolidacije za namene konsolidiranih računovodskih izkazov in za namene solventnosti.

S 1. januarjem 2023 se pričneta uporabljati mednarodna računovodska standarda MSFI 17 in MSFI 9.

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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tablica D.1.1. Bilanca po SII in MSFI - sredstev

(u 000 EUR)

Sredstva	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Neopredmetena sredstva	0	24.531	0	19.391
Odložene terjatve za davek	4.790	1.422	1.722	907
Nepremičnine, postrojenja in oprema za lastno uporabo	89.513	125.402	93.195	120.490
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih)	1.466.525	1.373.449	1.459.404	1.406.351
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	111.478	152.459	95.985	138.689
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	89.988	9.869	82.104	10.123
Lastniški vrednostni papirji	192.198	192.198	139.200	139.200
Lastniški vrednostni papirji – ki kotirajo na borzi	191.970	191.970	138.929	138.929
Lastniški vrednostni papirji – ki ne kotirajo na borzi	229	229	271	271
Obveznice	831.602	846.160	910.840	930.681
Državne obveznice	709.396	724.852	818.662	838.299
Podjetniške obveznice	122.206	121.308	92.178	92.382
Subjekti skupnega vlaganja	94.607	94.607	114.619	114.619
Izvedeni finančni instrumenti	21	21	486	486
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	146.631	78.136	116.171	72.554
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih	8.157	8.157	19.389	19.389
Kreditni in hipoteke	49.705	40.289	32.332	19.888
Posojila, vezana na police	2.465	2.465	2.586	2.586
Drugi krediti in hipoteke	47.241	37.825	29.746	17.302
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova: ²	54.098	52.502	51.828	50.413
Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj podobnih neživiljenjskim	54.098	52.522	51.828	50.417
Živiljenjskega zavarovanja	0	-20	0	-3
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	37.305	5.029	35.628	5.129
Terjatve iz naslova pozavarovanj	15.347	14.192	15.398	16.808
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	7.478	13.491	7.451	14.578
Denar in denarni ustrezniki	5.479	85.703	12.696	66.823
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	13.381	10.581	11.048	5.587
Sredstva skupaj	1.751.779	1.754.747	1.740.091	1.745.753

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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tablica D.1.2S. Bilanca po SII in MSFI - obveznosti

(v 000 EUR)

Obveznosti	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenjsko zavarovanje ³	431.085	488.005	381.182	442.524
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	413.072	469.461	367.984	426.708
Najboljša ocena	366.543	442.518	328.147	399.747
Dodatek za tveganje	46.529	26.942	39.837	26.961
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	18.013	18.544	13.198	15.816
Najboljša ocena	11.929	18.232	7.861	15.494
Dodatek za tveganje	6.084	312	5.336	322
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje	393.546	356.455	440.888	402.465
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, vezanih na indeks in deleže v investicijskih skladih)	381.044	343.936	417.024	378.072
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0	0
Najboljša ocena	378.844	340.451	414.357	374.743
Dodatek za tveganje	2.201	3.485	2.666	3.330
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladov	12.502	12.519	23.864	24.392
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	8.270	0	19.462	0
Najboljša ocena	4.221	12.082	4.394	24.170
Dodatek za tveganje	11	437	8	222
Rezervacije , razen zavarovalno - tehničnih rezervacij	6.355	7.424	7.396	8.085
Odložene obveznosti za davek	39.489	27.496	24.624	15.200
Izvedeni finančni instrumenti	817	817	91	91
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	53.559	48.575	50.858	48.149
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	11.712	10.763	13.189	11.751
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	8.305	10	3.642	105
Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)	26.073	28.092	18.601	22.341
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	26.756	27.672	35.611	29.885
Obveznosti skupaj	997.696	995.309	976.082	980.596
Obveznosti	754.083	759.438	764.009	765.158

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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

D.1 SREDSTVA

V nadaljevanju je posebej za vsako pomembno kategorijo sredstev podan prikaz vrednosti sredstev ter opis osnov, metod in glavnih predpostavki, ki se uporabljajo za vrednotenje za potrebe solventnosti (SII vrednotenje). Prav tako je podana kvantitativna in kvalitativna obrazložitev vseh pomembnih razlik med osnovami, metodami in glavnimi predpostavkami, ki jih Skupina uporablja za vrednotenje v računovodskih izkazih (MSFI vrednotenje).

Vrednotenje naložb

Državne obveznice in zakladne menice

Za namene izračuna solventnosti Skupina vrednoti naložbe v državne obveznice in zakladne menice po pošteni vrednosti.

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

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

Vrednost državnih obveznic in menic je i v največjem delu ugotovljena na podlagi tržnih cen na aktivnih trgih. Razlika v bilanci stanja SII je posledica zmanjšanja obveznic v posesti do zapadlosti na pošteno vrednost, ki so v računovodskih izkazih skupine prikazane po odplačni vrednosti, in uporabe drugačne metode konsolidacije.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Podjetniške obveznice

Za potrebe izračuna solventnosti, Skupina vrednoti naložbe v podjetniške obveznice po poštenu vrednosti.

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

Za podjetniške obveznice s katerimi se trguje na urejenih trgih držav članic Evropske unije in držav članic OECD-a, se poštena vrednost definira na podlagi cene zadnje ponudbe za nakup dosežene tega dne na matični borzi izdajatelja ali borzi, ki je definirana kot primarni vir cene, oziroma vrednostnega papirja, cena pa je uradno uvrščena na finančno-informacijski servis (Bloomberg). Za državne obveznice in menice, s katerimi se trguje zunaj Republike Hrvaške, države članice Evropske unije ali države članice OECD, se poštena vrednost izračuna z uporabo zadnje ali povprečne trgovalne cene, dosežene na domači borzi ali trgu OTC.

Ugotavljanje aktivnega oziroma neaktivnega trga je enako kot pri državnih obveznicah.

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

Razlika v vrednosti podjetniških obveznic v računovodskih izkazih Skupine v primerjavi z bilanco stanja SII je posledica znižanja obveznic v posesti do zapadlosti na pošteno vrednost, ki so v računovodskih izkazih Skupine izkazane po amortiziranem strošku.

Investicijski skladi

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

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

Lastniški vrednostni papirji

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

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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Za delnice s katerimi se trguje na urejenih aktivnih trgih držav članic Evropske unije in držav članic OECD-a, se poštena vrednost definira na podlagi cene zadnje ponudbe za nakup dosežene tega dne na matični borzi izdajatelja ali borzi, ki je definirana kot primarni vir cene, oziroma vrednostnega papirja, cena pa je uradno uvrščena na finančno-informacijski servis. Za delnice, s katerimi se trguje zunaj Republike Hrvaške, države članice Evropske unije ali države članice OECD, se poštena vrednost izračuna z uporabo zadnje ali povprečne trgovalne cene, dosežene na domači borzi ali trgu OTC.

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

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

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

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

Vrednost delnic v računovodskih izkazih Skupine kot tudi vrednost, prikazana v bilanci stanja SII, sta prikazani po pošteni vrednosti. Navedena vrednost delnic je v pretežnem delu določena na podlagi tržnih cen na delujočih trgih.

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki

Za namene izračuna plačilne sposobnosti skupina izkazuje naložbe v depozite, ki niso denarni ustrezniki (depoziti pri bankah), po pošteni vrednosti, ki se ugotovi z diskontiranjem bodočih denarnih tokov z uporabo tržnih obrestnih mer, določenih posebej za posamezno banko, valuto in zapadlost depozita.

Razlika v vrednosti depozitov v računovodskih izkazih Skupine glede na bilanco stanja SII je posledica uporabe drugačne metode konsolidacije, pa tudi dejstva, da so v računovodskih izkazih depoziti z dogovorjeno ročnostjo do 3. mesecih se poročajo v denarju in denarnih ustreznikih, v bilanci stanja SII pa se še vedno obravnavajo kot depoziti, kar je povzročilo prilagoditev postavke MSRP na postavko SII. Manjši del razlike v primerjavi z bilanco stanja SII se nanaša na drugačno metodologijo vrednotenja, saj so depoziti v računovodskih izkazih izkazani po knjigovodski vrednosti, določeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere, v bilanci stanja SII pa po pošteni vrednosti, ki je določena z diskontiranjem prihodnjih denarnih tokov z uporabo tržnih obrestnih mer, določenih posebej za vsako banko, valuto in ročnost depozita.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Kreditni in hipoteke

Skupina v računovodskih izkazih izkazuje naložbe v kredite in hipoteke (posojila) po knjigovodski vrednosti ugotovljeni po amortiziranem strošku z uporabo metode efektivne obrestne mere in popravke vrednosti za pričakovane kreditne izgube. Naložbe v posojila se za namene izračuna plačilne sposobnosti izkazujejo po pošteni vrednosti, ki se ugotovi s prilagoditvijo efektivnih obrestnih mer, uporabljenih za določitev knjigovodske vrednosti, tržnim obrestnim meram.

Razlika v vrednosti posojil v računovodskih izkazih Skupine v primerjavi z bilanco stanja SII se nanaša na drugačno metodologijo vrednotenja in uporabo drugačne metode konsolidacije.

Izvedeni finančni instrumenti

Za namene izračuna plačilne sposobnosti Skupina vrednoti izvedene finančne instrumente po pošteni vrednosti, pri čemer se izvedeni finančni instrumenti s pozitivno vrednostjo izkazujejo na strani sredstev, tisti z negativno vrednostjo pa na strani obveznosti. Vrednost derivativa v računovodskih izkazih Skupine je enaka vrednosti izkazani v bilanci SII z ozirom, da so derivativi tudi v računovodskih izkazih izkazani po pošteni vrednosti.

Deleži v povezanih družbah, vključno s sodelovanji v skupnih vlaganjih

Skupina za potrebe izračuna solventnosti izkazuje naložbe v deleže povezanih družbah, vključno s sodelovanji, za katere se ne izvaja popolna konsolidacija, z vrednostjo, določeno z uporabo metode deleža po sektorskih pravilih za tiste družbe, ki so finančno-kreditne institucije, medtem ko se za druge naložbe v povezane družbe vrednost podjetja določi z uporabo prilagojene metode deleža (eng. *adjusted equity method*), v skladu s členoma 13 (1) (b) in 335 (1) (f) Delegirane uredbe.

Razlika v vrednosti naložb v pridružene družbe v računovodskih izkazih Skupine in v bilanci stanja SII je posledica izkazovanja naložb v pridružene družbe v bilanci stanja SII po vrednosti, ugotovljeni po zgornjih metodah, medtem ko v računovodskih izkazih Skupine izkazujejo se po nabavni vrednosti, naknadno popravljeni za morebitno izgubo zaradi oslabitve (v primerih, ko se ugotovi, da vrednost naložbe ni nadomestljiva, se izvede test oslabitve, ki zmanjša vrednost naložbe na ocenjeno nadomestljivo vrednost) kot tudi uporaba drugačne metode konsolidacije.

Nepremičnine (razen za lastno uporabo)

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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Vrednotenje drugih sredstev

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

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

Nepremičnine, postrojenja in oprema za lastno uporabo

V računovodskih izkazih Skupine se zemljišča in gradbeni objekti merijo v revaloriziranem znesku, ki predstavlja njihovo pošteno vrednost na datum revalorizacije, naknadno prilagojeno za amortizacij medtem ko se oprema in ostala opredmetena sredstva merijo po strošku zmanjšanjem za akumulirano amortizacijo in akumulirane izgube od zmanjšanja vrednosti. Vrednost nepremičnin za dejavnost, ki se izkazuje v bilanci stanja SII, temelji na ocenah poštene vrednosti nepremičnine, za določitev revalorizirane vrednosti nepremičnin za dejavnost v računovodskih izkazih pa je bila izvedena ocena poštene vrednosti nepremičnin za dejavnost s strani pooblaščenih zunanjih cenilcev. Poštena vrednost nepremičnin za dejavnost je izpeljana predvsem z donosno metodo. Najpomembnejši vložki pri vrednotenju so bile cene oziroma prihodki od najemnin na kvadratni meter, ki so bili ustvarjeni na podlagi primerljivih nepremičnin v neposredni bližini in nato prilagojeni za razlike v ključnih atributih.

Skupina na tej postavki v računovodskih izkazih pripozna sredstva s pravico uporabe na podlagi uporabe MSFI-a 16. Ker je vrednost sredstev s pravico uporabe v računovodskih izkazih izračunana na podlagi sedanje vrednosti bodočih plačil obveznosti po osnovi najema (za več podrobnosti glej računovodske politike v računovodskih izkazih Skupine), enaka vrednost je izkazana tudi v SII bilanci. V računovodskih izkazih Skupine se oprema in ostala opredmetena sredstva merijo po strošku zmanjšanjem za akumulirano amortizacijo in akumulirane izgube od zmanjšanja vrednosti.

Z namenom čim boljšega prikazovanja poštene vrednosti SII bilance, Skupina opremo in druga opredmetena sredstva prilagaja na pošteno vrednost z uporabo korektivnega zmanjšanja („haircut“). Navedena korekcija se določa na podlagi najboljših ocen, ob upoštevanju, da preostanek vrednosti navedenih sredstev odraža njeno pošteno vrednost, oziroma vrednost za katero bi se ta sredstva lahko zamenjalo z drugo voljno stranko. Razlika v vrednosti med bilanco stanja SII in računovodskimi izkazi se nanaša na drugačno vrednotenje in uporabo drugačne metode konsolidacije. Dodatno, v računovodskih izkazih se zaloge obravnavajo v drugih sredstvih, medtem ko v SII bilanci del te postavke nepremičnine, postrojenja in oprema za lastno uporabo kar je povzročilo prilagoditve MSFI postavke na SII postavko.

Neopredmetena sredstva

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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Del pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah

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

Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

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

Terjatve iz naslova pozavarovanj

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

Druge terjatve

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

Denar in denarni ustrezniki

Skupina za potrebe izračuna solventnosti izkazuje stanje denarja in denarnih ustreznikov po poštenu vrednosti ki je enaka knjigovodski vrednosti v računovodskih izkazih. Razlika med vrednostjo stanja denarja in denarnih ustreznikov za namene izračuna plačilne sposobnosti in vrednostjo v računovodskih izkazih se nanaša na uporabo drugačnega načina konsolidacije in na depozite z ročnostjo do 3 mesecev, ki so izkazani na tej poziciji v računovodskih izkazih.

Odložene terjatve za davek

Vrednost odloženih terjatev za davek v računovodskih izkazih Skupine se pred konsolidacijo pobota z obveznostjo za odloženi davek. Odložene terjatve za davek so večinoma pripoznane na podlagi izgub iz zmanjšanja poštene vrednosti naložb v nepremičnine in oslabitve finančnih sredstev po odplačni vrednosti.

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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Knjigovodski znesek odloženih terjatev za davke se preverja ob koncu vsakega poročevalnega obdobja in se zmanjšuje do te višine, pri kateri ni več verjetno, da bo razpoložljiv zadosten znesek obdavčljivega dobička za vračilo celotnih ali dela odloženih terjatev za davke. Odloženi davek se obračunava po davčnih stopnjah, za katere se pričakuje, da bodo uveljavljeni v obdobju v katerem bo prišlo do plačila obveznosti ali priliva sredstva, na podlagi davčnih zakonov, ki so v veljavi ali v postopku sprejemanja do konca poročevalskega obdobja. Izračun odložene terjatve za davke izraža skupni znesek, za kateri se na dan poročanja pričakuje, da bo prišlo do vračila v prihodnosti. Razlika v znesku odloženih terjatev za davek v bilanci stanja in računovodskih izkazih SII je posledica razlik med zneskom sredstev in obveznosti, pripoznanih v računovodskih izkazih in bilanci stanja SII, ter uporabe drugačne metode konsolidacije.

Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Vrednost vseh drugih sredstev, ki niso prikazana drugje v računovodskih izkazih skupine, se nanaša na neplačane prihodke in vnaprej plačane odhodke, terjatve za odmerjeni davek ter prejete čeke in menice. Razlika med računovodskimi izkazi Skupine in bilanco stanja SII je predvsem posledica uporabe drugačne metode konsolidacije in izkazovanja zalog v računovodskih izkazih v tej poziciji, medtem ko so v bilanci stanja SII prikazane pod postavko nepremičnine, naprave in oprema za lastno rabo.

D.2 ZAVAROVALNO - TEHNIČNE REZERVACIJE

Vrednotenje zavarovalno - tehničnih rezervacij neživiljenjskih zavarovanj

V nadaljevanju je podana primerjava zavarovalno – tehničnih rezervacij neživiljenjskih zavarovanj in deleža pozavarovanja v zavarovalno – tehničnim rezervacijah po Solventnosti II (SII) v primerjavi z vrednostjo izkazano v računovodskih izkazih (MSFI). Podana je tudi kvantitativna in kvalitativna razlaga vseh bistvenih razlik med podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje v računovodskih izkazih (vrednotenje po MSFI), za vsako pomembno kategorijo obveznosti pa je podana predstavitev vrednosti obveznosti, vključno z zneskom najboljše ocene in dodatka za tveganje ter opisom podlag, metod in glavnih predpostavk, uporabljenih za vrednotenje za namene solventnosti (vrednotenje SII).

Zaradi primerljivosti vrednosti je iz skupnih kosmatih tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj Solventnosti II izvzet dopolnilni nezgodni portfelj življenjskih zavarovanj, ter upoštevan rentni portfelj obveznega zavarovanja odgovornosti lastnikov oziroma uporabnikov motornih vozil za škodo tretjim osebam. Dodatno, v postavki meja tveganja v sklopu vrednosti, prikazanih v računovodskih izkazih (MSFI), je prikazan popravek za nefinančno tveganje (RA).

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

Bruto zavarovalno – tehnične rezervacije neživljenjskih zavarovanj	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenje	478.618	488.005	427.682	442.524
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenje (razen zdravstvenih zavarovanj)	458.525	469.461	412.243	426.708
▪ Najboljša ocena	411.538	442.518	371.961	399.747
▪ Meja tveganja	46.987	26.942	40.282	26.961
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstv. zavarovanja (podobna neživlj.)	20.093	18.544	15.439	15.816
▪ Najboljša ocena	14.571	18.232	10.647	15.494
▪ Meja tveganja	5.523	312	4.793	322
Ostale zavarovalno - tehnične rezervacije neživlj.	0	0	0	0
Skupaj	478.618	488.005	427.682	442.524

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

Delež pozavarovanja v zavarovalno – tehničnih rezervacijah	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Skupni delež pozavarovanja v zavarovalno – tehničnih rezervacijah - neživljenjske	54.098	52.522	51.828	50.417

Segmentacija

Zavarovalno – tehnične rezervacije neživljenjskih zavarovanj se ugotavljajo po homogenih skupinah tveganja in minimalno po vrstah zavarovanja oziroma področjih poslovanja. Najboljša ocena zavarovalno - tehničnih rezervacij je ugotovljena na bruto podlagi brez zmanjšanja za pozavarovanje oziroma retrocesijo ter je posebej ugotovljena najboljša ocena za delež pozavarovanja oziroma retrocesijo za posle aktivnega pozavarovanja. Skupina ali posamezne povezane družbe nimajo subjektov s posebnim namenom (SPV).

Najboljša ocena

Najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij Skupine za neživljenjska zavarovanja je enaka vsoti najboljših ocen Matične družbe in pridruženih zavarovalnic in je ocenjena ločeno za premijsko rezervacijo in posebej za škodno rezervacijo, pri čemer so bile izločene vse transakcije znotraj skupine. Ugotavlja se tako, da se oceni sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov. Vrednotenje zavarovalno – tehničnih rezervacij je oblikovano po principu najboljše ocene (za bruto in delež pozavarovanja) po valutah za katere je ocenjeno, da so obveznosti v teh valutah materialno pomembne.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Škodne rezervacije

Za namene izračuna škodnih rezervacij Skupine Matična družba uporablja aktuarsko programsko opremo, ki služi kot podpora pri izračunu najboljših ocen. Izračun najboljših ocena se izvaja štiri krat letno, ob koncu vsakega kvartala. Uporabljajo se aktuarske metode, ki za osnovo imajo trikotnik razvoja škod.

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

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

Premijske rezervacije

Premijske bruto rezervacije od pozavarovanja so oblikovanje na način, da so ocenjene sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov po pogodbah veljavnih na dan obračuna, za dogodke. Ki še niso nastali. Poleg tega, ker je v izračun premijske rezervacije vključen pričakovani denarni tok bodočih plačil za terjatve, kakor tudi obveznosti po proviziji, so le-ti ustrezno upoštevani skozi terjatve v aktivih, oziroma obveznosti v pasivi.

Del pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah

Delež pozavarovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah se v bilanci spremlja kot sredstvo Skupine, kjer so ustrezno upoštevane znotrajskupinske pogodbe o zavarovanju in pozavarovanju. Metode in postopki za ugotavljanje deleža pozavarovanja v zavarovalno - tehničnih rezervacijah upoštevajo pogoje iz pogodbe o pozavarovanju.

Diskontiranje zavarovalno - tehničnih rezervacij

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

Dodatek za tveganje

Konsolidirani dodatek za tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij se določi kot vsota dodatka za tveganje Matične družbe in sorazmernega deleža dodatka za tveganje odvisnih zavarovalnic.

V naslednji tabeli so prikazani rezultati vrednotenja zavarovalno - tehničnih rezervacij neživiljenjskih zavarovanj skladno z določili Solventnosti II za pomembne vrste zavarovanj.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

(v 000 EUR)

Pomembne vrste zavarovanja	2024			2023		
	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	171.411	14.912	186.323	157.837	12.189	170.027
Ostala zavarovanje motornih vozila	50.140	7.853	57.993	43.612	6.249	49.860
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	10.110	2.070	12.180	8.357	2.313	10.670
Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	83.231	8.311	91.542	71.693	8.296	79.990
Ostala zavarovanja odgovornosti	53.693	7.277	60.971	49.326	4.978	54.304
Ostale vrste zavarovanja	9.887	12.190	22.076	5.183	11.148	16.331
Skupaj	378.472	52.612	431.085	336.009	45.173	381.182

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

V metodologiji obračuna ni prišlo do pomembnih sprememb v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem. Skupne bruto zavarovalno - tehnične rezervacije so višje za 49.903 tis. EUR kot v letu 2023. Podrobneje, najboljša ocena na dan 31. 12. 2024 znaša 378.472 tis. EUR, medtem ko je na dan 31. 12. 2023 znašala 336.009 tis. EUR, kar predstavlja povečanje za 42.464 tis. EUR.

Najpomembnejša sprememba v tem poročevalskem obdobju izhaja iz rasti najboljše ocene v liniji poslovanja Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil, ki je linija poslovanja z dolgim repom, tj. dolg postopek reševanja terjatev, zato padec obrestnih mer postane bolj izrazit.

Negotovost povezana z zneskom zavarovalno - tehničnih rezervacij

Zavarovalno - tehnične rezervacije vsebujejo določene negotovosti zaradi naslednjih dejstev: najpomembnejša odstopanja so povzročena z morebitnimi spremembami v obnašanju sklenitelja zavarovanja (zavarovalec) oziroma zavarovanca, v procesu reševanja škod, v kakovosti dostopnih podatkov, v zakonskem okolju, v ekonomskem okolju i še posebej v krivuljah obrestnih mer. Opravljene so različne analize občutljivosti na najboljšo oceno zavarovalno – tehničnih rezervacij neživiljenjskih zavarovanj, ki kažejo, da spremembe pri različnih predpostavkah ne vplivajo pomembno na najboljšo oceno le-teh.

Na primer, analizirani so učinki spremembe obrestnih mer uporabljenih za diskontiranje pri izračunu najboljše ocene. Povečanje obrestnih mer 100 o.t. bi rezultiralo z zmanjšanjem najboljše ocene za 3,29%, medtem ko bi zmanjšanje obrestnih mer za 100 o.t. rezultiralo s povečanjem najboljše ocene za 3,84%.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

Segmentacija

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

Diskontiranje

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

Z diskontiranjem se zmanjšuje ocena bruto od pozavarovanja za 41.608 tis. EUR, delež pozavarovanja oziroma retrocesije se pri najboljši oceni zmanjša za 4.032 tis. EUR.

Škodne rezervacije

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

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

Premijske rezervacije

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

Primerjava

V spodnji tabeli je prikazana primerjava bruto zavarovalno - tehničnih rezervacij po Solventnosti II v primerjavi z vrednotenjem izkazanim v računovodskih izkazih (MSFI) za pomembne vrste zavarovanja. Da bi bile vrednosti primerljive s skupnimi kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II dopolnilni nezgodni portfelj izzet, ter upoštevan rentni portfelj obveznega zavarovanja odgovornosti lastnikov oziroma uporabnikov motornih vozil za škodo tretjim osebam.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

Pomembne vrste neživljenjskih zavarovanj	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	231.775	243.052	214.286	229.763
Ostala zavarovanje motornih vozila	57.993	57.588	49.860	50.629
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje letal in transportno zavarovanje	12.180	19.748	10.670	12.379
Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	91.542	83.318	79.990	76.865
Ostala zavarovanja odgovornosti	60.971	54.618	54.304	50.946
Ostale vrste zavarovanja	24.157	29.680	18.573	21.942
Skupaj	478.618	488.005	427.682	442.524

Vrednotenje zavarovalno - tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj

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

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

Bruto zavarovalno - tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenje (razen indeks linked in unit linked)	333.511	343.936	370.523	378.072
▪ ZTR izračunane v celoti	0	0	0	0
▪ Najboljša ocena	331.207	340.451	367.758	374.743
▪ Meja tveganja	2.304	3.485	2.765	3.330
Zavarovalno - tehnične rezervacije – indeks linked in unit linked	12.502	12.519	23.864	24.392
▪ ZTR izračunane v celoti	8.270	0	19.462	0
▪ Najboljša ocena	4.221	12.082	4.394	24.170
▪ Meja tveganja	11	437	8	222
Ostale zavarovalno - tehnične rezervacije življ.	0	0	0	0
Skupaj	346.013	356.455	394.387	402.465

Delež pozavarovanja v zavarovalno – tehničnih rezervacijah v segmentu življenjskih zavarovanj ni materialno pomemben. Pri zavarovalno - tehničnih rezervacijah življenjskih zavarovanj Družbe, so najbolj zastopani izdelki tradicionalnega življenjskega zavarovanja.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Najboljša ocena

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

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

Najboljša ocena zavarovalno - tehnične rezervacije je izračunata kot sedanja vrednost bodočega pričakovanega denarnega toka za vsa naslednja leta za portfelj aktiven na dan 31. 12. 2024.

Predpostavke uporabljene za projekcije bodočih denarnih tokov

Smrtnost

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

Odstopi

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

Stroški

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

Inflacija

Za matično družbo CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, so bili za projekcijo denarnih tokov odhodkov v letih 2025 in 2026 uporabljeni zneski iz poslovnega načrta, ki implicitno vključujejo inflacijo. Za kasnejša leta je bila uporabljena eksplicitna prilagoditev višine denarnih tokov v skladu s predvideno dolgoročno letno stopnjo inflacije v višini 2,20%. Za odvisne družbe je v nadaljevanju pregled uporabljenih stopenj inflacije po letih.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Družba	2025	2026	2027	2028	2029 in naprej
Croatia osiguranje d.d., Mostar	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Croatia osiguranje - život a.d., Skopje	2,50%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

Tečaj

Uporabljen je srednji tečaj HNB-a na dan 31. 12. 2024: 1 USD = 0,957488 EUR, 1 MKD = 0.016261 EUR in 1 BAM= 0,511292 EUR.

Diskontiranje

Denarni tokovi tehničnih rezervacij so diskontirani s krivuljo netveganih obrestnih mer za posamezne valute, pri čemer so obveznosti za podjetja v Republiki Hrvaški diskontirane z evrsko krivuljo, ter denarni tokovi za podjetja na območju Bosne in Hercegovine in Republike Makedonije, po krivulji za domicilno valuto.

Skupina ne uporablja prilagoditev za nestabilnosti.

Buduća delitev dobička

V izračun zavarovalno - tehničnih rezervacij za CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, ni vključena predpostavka o bodoči delitvi dobička. Za Croatia osiguranje d.d., Mostar in Croatia osiguranje - život, a.d., Skopje je bila uporabljena deterministična metoda vrednotenja tako, da je bil za Croatia osiguranje d.d., Mostar obrestim dodan 0,5-odstotni dobiček za izračun matematičnih rezerv za police, ki imajo pravico do kreditiranja, za Croatia osiguranje - život, a.d., Skopje pa je bil tehnični obrestni meri dodan dobiček v razponu od 0,1 % do 0,8 %, odvisno od tehnične obrestne mere.

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

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

Dodatek za tveganje

Konsolidirani dodatek za tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij se določi kot vsota dodatka za tveganje Matične družbe in sorazmernega deleža dodatka za tveganje odvisnih zavarovalnic. V spodnji tabeli so prikazani rezultati vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij po najbolj zastopanih življenjskih zavarovanjih.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

Pomembne vrste zavarovanja	2024			2023		
	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Bruto tehnične rezervacije
Življenjsko zavarovanje s sodelovanjem pri dobičku	332.623	1.698	334.322	368.590	2.104	370.694
Rente avto odgovornosti	44.995	458	45.453	43.814	446	44.259
Ostale vrste zavarovanja ⁴	13.716	55	13.772	25.809	125	25.934
Skupaj	391.334	2.212	393.546	438.213	2.675	440.888

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

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

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

Pomembne vrste zavarovanja	2024		2023	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Življenjsko zavarovanje s sodelovanjem pri dobičku ⁵	332.241	340.754	368.453	374.233

Negotovost povezana z zneskom zavarovalno - tehničnih rezervacij

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

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

⁴ Ostale vrste zavarovanja vključujejo tudi vrsto zavarovanje povezano z indeksom in deležem v investicijskih skladih. Za navedeno vrsto del zavarovalno - tehničnih rezervacij v znesku 8.270 tis. EUR na dan 31. 12. 2024 oziroma 19.462 tis. EUR na dan 31. 12. 2023 se izračunava v celoti, v tej tabeli pa je prikazan v koloni, ki se nanaša na najboljšo oceno.

⁵ Pri zneskih zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj Solventnosti II je bil zaradi primerljivosti upoštevan tudi dopolnilni nezgodni portfelj, saj se vrednoti skupaj z osnovnim življenjskim zavarovanjem po standardu MSFI.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Analizirani so učinki spremembe obrestnih mer za diskontiranje najboljše ocene. Povečanje obrestnih mer za 100 o.t. bi rezultiralo z zmanjšanjem najboljše ocene za 6,28%, medtem ko bi zmanjšanje obrestnih mer za 100 o.t. rezultiralo s povečanjem najboljše ocene za 7,30%.

Analizirani so učinki zmanjšanja in povečanja stopnje odstopa za 10%. S povečanjem stopnje odstopa bi se najboljša ocena povečala za 0,03% medtem ko bi zmanjšanje stopnje odstopa izzvalo zmanjšanje najboljše ocene za 0,03%.

Zraven navedenega, je opravljena analiza občutljivosti na povečanje stopnje smrtnosti za 15% oziroma zmanjšanje stopnje smrtnosti za 20%. Povečanje stopnje smrtnosti povzroča zmanjšanje najboljše ocene za 0,26%, medtem ko zmanjšanje stopnje smrtnosti povzroča povečanje najboljše ocene za 0,47%.

D.3 OSTALE OBVEZNOSTI

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

Rezervacije , razen zavarovalno - tehničnih rezervacij

Rezerve razen tehničnih rezervacij v računovodskih izkazih skupine zajemajo rezervacije za redne jubilejne nagrade in odpravnine ter spodbujevalne odpravnine v okviru načrta reševanja presežnih delavcev, nezavarovalne sodne spore in rezervacije za pričakovane izdatke. V računovodskih izkazih Skupine so te postavke vključene med rezervacije in obveznosti do dobaviteljev ter druge obveznosti.

Dodatna razlika v znesku, priznanem v računovodskih izkazih Skupine in bilanci stanja SII, je posledica različnega vrednotenja rezervacij za redne jubilejne nagrade in odpravnine ter sodnih sporov in uporabe drugačne metode konsolidacije. Rezervacija stroškov nagrad za dolgoletno zaposlitev in upokojitev (redne jubilejne nagrade in odpravnine) v računovodskih izkazih Skupine je bila določena kot sedanja vrednost bodočih denarnih odlivov z uporabo diskontne mere, usklajene z zahtevami MSRP, medtem ko je bila za namene bilance stanja SII uporabljena krivulja netvegane obrestne mere za domačo valuto posameznega podjetja. Rezervacije za sodne spore so v računovodskih izkazih ovrednotene na podlagi verjetnosti dobička/izgube in ocene vrednosti sodnega spora. Za namene bilance stanja SII je bila višina rezervacij za sodne spore določena z diskontiranjem denarnega toka s krivuljo netvegane obrestne mere za domačo valuto posamezne družbe.

Odložene davčne obveznosti

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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

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

Izvedeni finančni instrumenti

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

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

Finančne obveznosti

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

Obveznosti iz poslov zavarovanja

Razlika med zneskom obveznosti iz zavarovalnih poslov, pripoznanih v računovodskih izkazih Skupine, in zneskom v bilanci stanja SII izhaja iz različnega vrednotenja obveznosti Jamstvenega sklada Hrvaškega urada za zavarovanje v delu škodnih rezervacij Jamstvenega sklada in zaradi uporabe drugačne metode konsolidacije. Škodne rezervacije Garancijskega sklada so v računovodskih izkazih Skupine priznane skladno z obračunom, oceno in razporeditvi Hrvaškega urada za zavarovanje, medtem ko je za potrebe SII bilance škodna rezervacija diskontirana z krivuljo netvegane obrestne mere za EUR.

Obveznosti iz poslov pozavarovanja

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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)

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

Vse druge obveznosti v SII, ki niso prikazane drugje

Ta postavka SII bilance zajema razen navedenega tudi tekočo davčno obveznost ter odloženo plačilo stroškov in prihodek bodočega obdobja, ki se ne razlikujejo v zneskih vrednotenja v računovodskih izkazih. Poleg zgoraj navedenega se v tem položaju poročajo o negativnih SII vrednostih naložb v odvisne družbe.

D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

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

- naložbe v obveznice in zapise, ki nimajo izkazano ceno na trgu ter, ki nimajo aktivni trg;
- naložbe v delnice, s katerimi se ne trguje in/ali, ki ne kotirajo na urejenem trgu ter, ki nimajo aktivni trg;
- naložbe v investicijske sklade, za katere ne obstaja javno dostopna cena ter, ki nimajo aktivni trg;
- posojila, pri katerih je evidentirana zamuda pri plačilu in za katere obstaja gotovost izterljivosti terjatev iz instrumentov zavarovanja;
- izvedeni finančni instrumenti, ki ne kotirajo na urejenem trgu;
- nepremičnine (investicijske in za opravljanje dejavnosti);
- opremo in druga opredmetena sredstva.

vse, kot je navedeno v poglavju D.1.

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

Pri vrednotenju sredstev z alternativnimi metodami, , Skupina dokumentira predpostavke na katerih temelji pristop k vrednotenju ter izvaja analizo občutljivosti vrednotenja z ozirom na uporabljene predpostavke. Skupina prav tako redno primerja rezultate vrednotenja z alternativnimi metodami z izkušnjami in ažurira vrednotenje navedenih sredstev..

D.5 DRUGE INFORMACIJE

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

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

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

E.1 LASTNA SREDSTVA

Skupina posluje z **visokimi stopnjami ustreznosti** kapitala. SCR razmerje Družbe na dan 31. 12. 2024 znaša **226%**, medtem ko MCR razmerje na isti dan znaša **802%**.

Osnovni cilji Skupine pri upravljanju s kapitalom so naslednji:

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

Presežek sredstev nad obveznostmi, na dan 31. 12. 2024 znaša **754.083 tisoč EUR**. Izkazani presežek sredstev, zmanjšan za predvidljive dividende, daje sprejemljiva lastna sredstva po Solventnosti II v višini **708.442 tis. EUR**. Navedena sredstva se razvrščajo v tri kategorije (kategorija 1, kategorija 2 in kategorija 3) ter se izvaja test dostopnosti in primernosti lastnih sredstev, da bi se ugotovila primerna lastna sredstva za pokritje potrebnega solventnega kapitala, oziroma za pokritje minimalnega potrebnega kapitala.

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

Višek sredstev nad obveznostmi (kapital) v računovodskih izkazih Skupine na dan 31.12.2022 znaša 759.438 tis. EUR. Razlike v primerjavi z viškom sredstev nad obveznostmi izračunane po Solventnosti II izhajajo iz drugačnih principov vrednotenja posameznih postavki MSFI bilance in bilance po principih Solventnosti II, kot je prikazano v poglavju D. *Vrednotenje za potrebe solventnosti.*

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

Na podlagi vrednotenja odloženih davkov po principih Solventnosti II na način, kot je navedeno v *poglavju D*, izračunana odložena terjatev za davke, po pobotu z obveznostjo za odloženi davek **znaša 4.790 tis. EUR** (2023: 1.722 tis. EUR). Verjetnost uporabe odloženih terjatev za davke izhaja v celotni višini iz dejstva, da je istočasno ugotovljen znesek odloženih davčne obveznosti po principih Solventnosti II višji od zneska terjatev za odloženi davek za 34.700 tis. EUR (2023: 22.903 tis. EUR), tako je za celoten znesek odloženih terjatev za davke verjetno, da se bo uporabil z ozirom na vračilo odloženih davčnih obveznosti, ki se nanašajo na davek od dobička.

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

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

Struktura primernih lastnih sredstev	2024	2023
Redni delniški kapital	78.296	78.296
Premije na izdane delnice (redni delniški kapital)	90.448	90.448
Celotne rezervacije, zadržan dobiček in dobiček tekočega obračunskega obdobja iz računovodskih izkazih	590.693	596.413
Kapital in zavarovalno – tehnične rezervacije po MSFI	759.438	765.158
Razlika pri vrednotenju sredstev po SII v primerjavi z MSFI	(2.968)	(5.663)
Razlika pri vrednotenju zavarovalno - tehničnih rezervacij po SII v primerjavi z MSFI	19.829	22.920
Razlika pri vrednotenju ostalih obveznosti po SII v primerjavi z MSFI	(22.216)	(18.406)
Skupni presežek sredstev nad obveznostmi po SII	754.083	764.009
Predvidljive dividende	45.641	114.874
Celotna primerna sredstva po Solventnosti II	708.442	649.135
Kategorija 1	708.442	649.135
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
Primerna lastna sredstva iz drugih finančnih sektorjev	11.567	10.113
Celotna primerna sredstva za pokritost MCR-ja	696.875	639.022

Skupina poudarja, da **nima pomožnih lastnih sredstev**, niti **odbitnih postavk** od lastnih sredstev.

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

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

E.2 ZAHTEVANI SOLVENTNI KAPITAL IN MINIMALNI ZAHTEVANI KAPITAL

Na dan 31. 12. 2024, potrebni solventnostni kapital (SCR) Skupine znaša 313.005 tis. EUR, minimalni zahtevani kapital (MCR) pa znaša 86.901 tis. EUR.

Skupina ima visoko stopnjo ustreznosti kapitala (SCR razmerje) na dan 31. 12. 2024 v višini 226%, ki se dobi kot razmerje primernih lastnih sredstev za pokritje SCR-a in zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR-a).

Znižanje kapitalske ustreznosti za 19 odstotnih točk v primerjavi s prejšnjim letom (2023: 245%) je posledica višje rasti SCR (+18%) iz rasti primernih lastnih sredstev (+9%). Povečanje SCR je v veliki meri posledica povečanja kapitalske zahteve za tržno tveganje (tveganje lastniškega kapitala zaradi znatnega povečanja vrednosti delniškega dela portfelja in posledične izpostavljenosti do njega ter tveganje koncentracije zaradi povečanja izpostavljenosti do skupin podjetij, ki povzročajo tveganje koncentracije). Rast primernih lastnih sredstev je rezultat dobrega poslovanja, oziroma ustvarjenega dobička Skupine v letu 2024 v znesku 61.088 tis. EUR (dobiček po obdavčitvi) in rasta vrednosti dela naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa.

Koeficient MCR je dobljen kot razmerje sprejemljivih lastnih sredstev za pokritje MCR in je na dan 31. 12. 2024 zelo visokih 802%.

Na dan 31. 12. 2024 ima Matično društvo CROATIA osiguranje d.d., Zagreb razmerje SCR 267% in razmerje MCR 1.014%. Ostale članice zavarovalniške Skupine delujejo izven Republike Hrvaške (to je EU) in še vedno niso zavezane k izračunu kapitalske ustreznosti z uporabo Solventnosti II.

Zahtevani solventnostni kapital (SCR)

Skupina uporablja **standardno formulo** za izračun SCR.

Metodologija za izračun kapitalske ustreznosti na ravni Skupine v bistvu temelji na konsolidiranih podatkih, kot je predpisano v 335. in 336. členu Delegirane uredbe. Konsolidirana bilanca stanja je pridobljena s popolno konsolidacijo vrednosti SII pozicij vseh (po)zavarovalnic in družb za pomožne storitve v Skupini, medtem ko so druge (nezavarovalniške) povezane družbe Matične družbe prikazane kot naložbe v povezane družbe z vrednostjo, določeno z metodo prilagojenega kapitala („adjusted equity“ metodo), razen v primeru finančnih in kreditnih institucij, kjer je vrednost vzeta kot sektorski kapital, določen za potrebe sektorske kapitalske ustreznosti.

Po določenih standardne formule za skupine, SCR, to je zahtevani solventnostni kapital Skupine, se izračuna kot:

$$\text{SCR Skupine} = \text{SCR_RAZPRŠEN} + \text{CR_OFS} + \text{SCR_DRUGI}.$$

Pri tem:

- pri izračunu SCR_RAZPRŠEN se uporabljajo konsolidirani podatki vseh zavarovalnic Skupine in družb za pomožne storitve, izračunava pa se analogno izračunu na individualni (t.i. solo) ravni, torej uporaba standardne formule na konsolidirani bilanci stanja.

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

- pri izračunu CR_OFS se uporabljajo podatki družb v Skupini, ki so finančne in kreditne institucije (konkretno: PBZ Croatia osiguranje d.d. in Croatia osiguranje, mirovinsko društvo d.o.o.), pri izračunu pa so uporabljena sektorska pravila kapitalske ustreznosti finančnih in kreditnih institucij, to je sorazmerni delež zakonsko predpisanega minimalnega kapitala za družbe, vključene v ta izračun.
- SCR_DRUGI se izračuna za druge članice Skupine, ki niso (po)zavarovalnice ali družbe za pomožne storitve ali finančne ali kreditne institucije, kot sorazmerni delež agregiranih kapitalskih zahtev za podmodule tveganja: tveganje lastniškega kapitala, tveganje koncentracije in valutno tveganje, vse v skladu s točko (d) 1. odstavka 336. člena Delegirane uredbe.

Osnovni rezultati izračuna kapitalskih zahtev po moduli tveganja so podani v tabeli E.2.1, iz katere je razvidno, da v strukturi SCR prevladuje tržno tveganje, zelo pomembno pa je tudi prevzeto tveganje neživiljenjskih zavarovanj.

Tablica E.2.1. Zahtevani solventni kapital Skupine

(v 000 EUR)

	2024	2023
SCR_RAZPRŠEN	252.494	216.533
Prilagoditev za odložene davke	(34.700)	(22.903)
Operativno tveganje	17.858	15.900
BSCR	269.336	223.536
Tržno tveganje	197.915	152.453
Tveganje neplačila nasprotne stranke	18.481	21.431
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	6.981	7.631
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	20.328	17.407
Tveganje iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja	117.807	107.418
Razpršenost	(92.175)	(82.805)
CR_OFS	3.650	3.650
SCR_DRUGI	56.861	44.499
SCR Skupine	313.005	264.681
Skupna primerna lastna sredstva za pokritost SCR-ja	708.442	649.135
SCR razmerje	226%	245%

Potrebni solventnostni kapital Skupine je prilagojen za znesek 34.700 tis. EUR, da bi se upoštevala sposobnost odloženih davkov za pokritje izgube. Omenjeni znesek je uporaben skozi zmanjšanje neto odložene davčne obveznosti iz bilance po principih Solventnosti II.

Skupina je v z zakonom predpisanih rokih dostavila Agenciji (HANFA-i) predpisane poročevalske obrazce (letne kvantitativne informacije skupine zavarovalnic za Solventnost II (ARG).

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

E. UPRAVLJANJE S KAPITALOM

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

Minimalni zahtevani kapital (MCR)

Skupina izračuna minimalni zahtevani kapital v skladu s 315. členom Zakona o zavarovalništvu, to je 230. členom Direktive 2009/138/ES, in je dejansko enak vsoti minimalnega zahtevanega kapitala za vse zavarovalnice v Skupini, vključno z Matično družbo. V nadaljevanju je pregled višine minimalnega zahtevanega kapitala po družbah v Skupini.

Tablica E.2.2. Minimalni zahtevani kapital (MCR) Skupine in članic Skupine (v 000 EUR)

Družba	2024	2023
CROATIA osiguranje d.d., Zagreb	69.520	64.952
Milenijum osiguranje a.d., Beograd	3.200	3.200
Croatia osiguranje d.d., Mostar	8.181	8.181
Croatia osiguranje - život a.d., Skopje	3.000	3.000
Croatia osiguranje - neživot a.d., Skopje	3.000	3.000
Skupni minimalni zahtevani kapital (MCR) Skupine	86.901	82.333

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

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

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

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

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

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

E.6 VSE DRUGE INFORMACIJE

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

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

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

Tabela 1. Seznam obrazcev uporabljenih za Skupino

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.05.02.04	Premije, zahtevki in stroški po državah
4	S.23.01.22	Lastna sredstva
5	S.25.01.22	Zahtevani solventni kapital - za skupine, ki uporabljajo standardno formulo
6	S.32.01.22	Družbe v Skupini

V nadaljevanju sledijo obrazci, z opombo, da so v njih vse monetarne vrednosti izkazane v tis. EUR (u 000 EUR). Obrazci S.22.01.22 in S.25.05.22 niso uporabni za Skupino, zato so izpuščeni.

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.02.01.02 Bilanca - Sredstva

Sredstva	Vrednost po Solventnosti II	
	C0010	
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	4.790
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0
Nepremičnine, postrojenja in oprema za lastno uporabo	R0060	89.513
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih)	R0070	1.466.525
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	111.478
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	R0090	89.988
Lastniški vrednostni papirji	R0100	192.198
Lastniški vrednostni papirji – ki kotirajo na borzi	R0110	191.970
Lastniški vrednostni papirji – ki ne kotirajo na borzi	R0120	229
Obveznice	R0130	831.602
Državne obveznice	R0140	709.396
Podjetniške obveznice	R0150	122.206
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	0
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	0
Subjekti skupnega vlaganja	R0180	94.607
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	21
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	146.631
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali deleži v investicijskih skladih	R0220	8.157
Kreditni in hipoteke	R0230	49.705
Posojila, vezana na police	R0240	2.465
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	0
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	47.241
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	54.098
Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj podobnih neživiljenjskim	R0280	54.098
Neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	53.981
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	116
Živiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	0
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim	R0320	0
Živiljenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	0
Zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladih	R0340	0
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	37.305
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	15.347
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	7.478
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan.	R0400	0
Denar in denarni ustrezniki	R0410	5.479
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	13.381
Sredstva skupaj	R0500	1.751.779

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.02.01.02 Bilanca – Obveznosti

Obveznosti		Vrednost po Solventnosti II C0010
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenjsko zavarovanje	Ro510	431.085
Zavarovalno - tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	Ro520	413.072
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro530	0
Najboljša ocena	Ro540	366.543
Dodatek za tveganje	Ro550	46.529
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	Ro560	18.013
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro570	0
Najboljša ocena	Ro580	11.929
Dodatek za tveganje	Ro590	6.084
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks in deleže v investicijskih skladih)	Ro600	381.044
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	Ro610	0
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro620	0
Najboljša ocena	Ro630	0
Dodatek za tveganje	Ro640	0
Zavarovalno - tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks in deleže v investicijskih skladih)	Ro650	381.044
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro660	0
Najboljša ocena	Ro670	378.844
Dodatek za tveganje	Ro680	2.201
Zavarovalno - tehnične rezervacije – zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladov	Ro690	12.502
Zavarovalno – tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Ro700	8.270
Najboljša ocena	Ro710	4.221
Dodatek za tveganje	Ro720	11
Pogojne obveznosti	Ro740	0
Rezervacije , razen zavarovalno - tehničnih rezervacij	Ro750	6.355
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	Ro760	0
Depoziti pozavarovateljev	Ro770	0
Odložene obveznosti za davek	Ro780	39.489
Izvedeni finančni instrumenti	Ro790	817
Zneski dolgovani kreditnim institucijam	Ro800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	Ro810	53.559
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	Ro820	11.712
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	Ro830	8.305
Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)	Ro840	26.073
Podrejene obveznosti	Ro850	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	Ro860	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	Ro870	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	Ro880	26.756
Obveznosti skupaj	Ro900	997.696
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	754.083

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

		Vrsta zavarovanja za: premoženjska zavarovanja in pozavarovalne obveznosti (neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje)								
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje za zaščito dohodka	Odškodninsko zavarovanje delavcev	Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Zavarovanje pred požarom in ostala zavarovanja premoženja	Zavarovanje splošne odgovornosti	Zavarovanje posojil in garancij
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	Co080	Co090
Obračunane premije										
Bruto - direktno zavarovanje	R0110	90.070	22.086	0	154.378	103.204	11.398	136.405	28.664	5.008
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	(0)	0	256	4.400	(44)	84
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130									
Delež pozavarovateljev	R0140	729	388	0	1.470	487	4.092	58.473	3.122	217
Neto	R0200	89.342	21.698	0	152.908	102.718	7.561	82.333	25.498	4.875
Prihodki od premij										
Bruto - direktno zavarovanje	R0210	80.723	21.616	0	147.099	97.419	10.797	128.323	25.217	7.374
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	(7)	0	(0)	0	245	4.226	(47)	44
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230									
Delež pozavarovateljev	R0240	374	351	0	1.580	479	3.709	53.912	3.002	416
Neto	R0300	80.348	21.257	0	145.519	96.940	7.333	78.637	22.168	7.002
Nastali odškodninski zahtevki										
Bruto - direktno zavarovanje	R0310	46.909	5.035	(1)	74.206	59.615	3.617	72.886	10.269	(5.583)
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	(0)	21	5.209	(26)	161
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330									
Delež pozavarovateljev	R0340	797	416	0	4.393	1.175	536	44.329	(626)	193
Neto	R0400	46.113	4.620	(1)	69.814	58.440	3.102	33.766	10.869	(5.616)
Odhodki	R0550	54.917	8.772	0	59.290	32.876	5.192	49.633	9.062	2.479
Preostali znesek – drugi tehnični odhodki/prihodki	R1200									
Odhodki skupaj	R1300									

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

		Vrsta zavarovanja za: premoženjska zavarovanja in pozavarovalne obveznosti (neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje)			Vrsta zavarovanja za: sprejem v neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči (asistenca)	Zavarovanje raznih finančnih izgub	Zdravstveno zavarovanje	Nezgodno zavarovanje	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Premoženjsko pozavarovanje	
		Co100	Co110	Co120	Co130	Co140	Co150	Co160	
Obračunane premije									Co200
Bruto - direktno zavarovanje	Ro110	(1)	8.051	4.008					563.273
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro120	0	0	328					5.024
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro130				0	734	43	1.081	1.858
Delež pozavarovateljev	Ro140	0	14	1.503	0	965	0	1.126	72.587
Neto	Ro200	(1)	8.036	2.833	0	(231)	43	(46)	497.568
Prihodki od premij									
Bruto - direktno zavarovanje	Ro210	1	8.164	3.928					530.660
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro220	0	0	330					4.790
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro230				0	1.082	43	923	2.047
Delež pozavarovateljev	Ro240	0	14	1.507	0	866	0	1.900	68.111
Neto	Ro300	1	8.150	2.751	0	216	43	(977)	469.387
Nastali odškodninski zahtevki									
Bruto - direktno zavarovanje	Ro310	(2)	4.699	1.516					273.166
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro320	0	0	293					5.658
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro330				0	(395)	60	1.936	1.601
Delež pozavarovateljev	Ro340	(0)	374	273	0	(105)	0	1.621	53.375
Neto	Ro400	(2)	4.325	1.537	0	(290)	60	315	227.051
Odhodki	Ro550	0	0	0	0	0	0	0	222.222
Preostali znesek – drugi tehnični odhodki/prihodki	R1200								18.408
Odhodki skupaj	R1300								240.629

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

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

		Vrsta zavarovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih zavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje vezano na indeks in deleže v investicijskih skladov	Ostala življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno zavarovanje	Življenjsko pozavarovanja	
		Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	Co270	Co280	
Obračunane premije										
Bruto	R1410	0	50.148	2.163	4.360	0	0	0	0	56.670
Delež pozavarovateljev	R1420	0	49	0	0	0	0	0	0	49
Neto	R1500	0	50.099	2.163	4.360	0	0	0	0	56.621
Prihodki od premij		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto	R1510	0	50.148	2.163	4.357	0	0	0	0	56.667
Delež pozavarovateljev	R1520	0	49	0	0	0	0	0	0	49
Neto	R1600	0	50.099	2.163	4.357	0	0	0	0	56.618
Nastali odškodninski zahtevki		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruto	R1610	0	3.206	1.147	488	0	3.580	0	0	8.420
Delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1700	0	3.206	1.147	488	0	3.580	0	0	8.420
Odhodki		R1900	0	4.732	629	1.199	0	0	0	6.560
Drugi odhodki		R2500								0
Odhodki skupaj		R2600								6.560
Skupni odkupni znesek		R2700								0

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.05.02.04 Premije, zahtevki in stroški po državah

		Matična država	Država (glede na višino obračunanih bruto premij) - obveznosti neživljenjskega zavarovanja						Skupaj prvih pet držav in matična država
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	
Ro010			Republika Srbija						
		Co080	Co090	Co100	Co110	Co120	Co130	Co140	
Obračunane premije									
Bruto - direktno zavarovanje	Ro110	469.721	51.116	0	0	0	0	520.837	
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro120	5.024	0	0	0	0	0	5.024	
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro130	1.858	0	0	0	0	0	1.858	
Delež pozavarovateljev	Ro140	64.963	3.264	0	0	0	0	68.227	
Neto	Ro200	411.640	47.852	0	0	0	0	459.492	
Prihodki od premij									
Bruto - direktno zavarovanje	Ro210	441.869	46.879	0	0	0	0	488.748	
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro220	4.790	0	0	0	0	0	4.790	
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro230	2.012	0	0	0	0	0	2.012	
Delež pozavarovateljev	Ro240	61.521	2.865	0	0	0	0	64.385	
Neto	Ro300	387.151	44.014	0	0	0	0	431.166	
Nastali odškodninski zahtevki									
Bruto - direktno zavarovanje	Ro310	224.335	30.412	0	0	0	0	254.747	
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Ro320	5.658	0	0	0	0	0	5.658	
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	Ro330	1.601	0	0	0	0	0	1.601	
Delež pozavarovateljev	Ro340	46.874	4.672	0	0	0	0	51.546	
Neto	Ro400	184.720	25.740	0	0	0	0	210.460	
Odhodki	Ro550	164.307	16.271	0	0	0	0	180.578	
Drugi odhodki	R1200							17.623	
Odhodki skupaj	R1300							198.201	

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.05.02.04 Premije, zahtevki in stroški po državah (nadaljevanje)

		Matična država	Država (glede na višino obračunanih bruto premij) - obveznosti neživljenjskega zavarovanja					Skupaj prvih pet držav in matična država
		Co150	Co160	Co170	Co180	Co190	Co200	Co210
		Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	Co270	Co280
	R1400		Republika Severna Makedonija					
Obračunane premije								
Bruto	R1410	39.189	12.774	0	0	0	0	51.962
Delež pozavarovateljev	R1420	0	49	0	0	0	0	49
Neto	R1500	39.189	12.724	0	0	0	0	51.913
Prihodki od premij								0
Bruto	R1510	39.189	12.771	0	0	0	0	51.960
Delež pozavarovateljev	R1520	0	49	0	0	0	0	49
Neto	R1600	39.189	12.722	0	0	0	0	51.911
Nastali odškodninski zahtevki								0
Bruto	R1610	4.461	1.099	0	0	0	0	5.560
Delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1700	4.461	1.099	0	0	0	0	5.560
Odhodki	R1900	2.480	3.699	0	0	0	0	6.179
Drugi odhodki	R2500							424
Odhodki skupaj	R2600							6.603
Skupni odkupni znesek	R2700							0

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.23.01.22 Lastna sredstva

		Skupaj	Kategorija 1 – brez omejitev	Kategorija 1 – omejeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	Ro010	78.296	78.296		o	
Nerazpoložljiv redni delniški kapital, ki je poklican k plačilu, vendar še ni vplačan na ravni skupine	Ro020	o	o		o	
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	Ro030	90.448	90.448		o	
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	Ro040	o	o		o	
Podrejeni računi članov družbe za vzajemno zavarovanje	Ro050	o		o	o	o
Nedostopni podrejeni računi članov družbe za vzajemno zavarovanje na ravni skupine	Ro060	o		o	o	o
Presežek sredstev	Ro070	o	o			
Nerazpoložljiva presežna sredstva na ravni skupine	Ro080	o	o			
Prednostne delnice	Ro090	o		o	o	o
Nerazpoložljive prednostne delnice na ravni skupine	Ro100	o		o	o	o
Premije na izdane delnice, povezane s prednostnimi delnicami	Ro110	o		o	o	o
Nerazpoložljive delniške premije, povezane s prednostnimi delnicami na ravni skupine	Ro120	o		o	o	o
Uskladitvene rezerve	Ro130	539.697	539.697			
Podrejene obveznosti	Ro140	o		o	o	o
Nerazpoložljive podrejene obveznosti na ravni skupine	Ro150	o		o	o	o
Znesek, ki je enak vrednosti neto odloženih terjatev za davek	Ro160	o				o
Znesek, ki je enak vrednosti neto odloženih terjatev za davek, ki niso na voljo na ravni skupine	Ro170	o				o
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	Ro180	o	o	o	o	o
Nerazpoložljiva lastna sredstva, povezana z drugimi postavkami lastnih sredstev, ki jih je odobril nadzorni organ	Ro190	o	o	o	o	o
Manjšinski deleži	Ro200	o	o	o	o	o
Nerazpoložljivi manjšinski deleži, ki se odštejejo na ravni skupine	Ro210	o	o	o	o	o
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II	Ro220	o	o			
Odbitki						
Odbitki za sodelovanje v drugih finančnih družbah, vključno z nereguliranimi družbami, ki se ukvarjajo s finančnimi dejavnostmi	Ro230	11.567	11.567	o	o	
od tega je bilo odšteto skladno s členom 228. Direktive 2009/138/EZ	Ro240	o	o	o	o	o
Odbitki od udeležbe v primeru nedostopnosti informacij (229. člen)	Ro250	o	o	o	o	o
Odbitek udeležb je vključen na podlagi metode odbitka in združevanja, kadar se uporablja kombinacija metod	Ro260	o	o	o	o	o
Skupaj nerazpoložljive postavke lastnih sredstev	Ro270	o	o	o	o	o
Skupni odbitki	Ro280	11.567	11.567	o	o	o
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	Ro290	696.875	696.875	o	o	o

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.23.01.22 Lastna sredstva (nadaljevanje)

		Skupaj	Kategorija 1 – brez omejitev	Kategorija 1 – omejeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačan in nevpoklican navadni delniški kapital odpoklic na klic	Ro300	o			o	
Nevplačan in nevpoklican ustanovitveni kapital, vložki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev za družbe za vzajemno zavarovanje ali družbe, ki delujejo po načelu vzajemnosti, preklicni na poziv	Ro310	o			o	
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	Ro320	o			o	
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	Ro330	o			o	
Akreditivi in jamstva v skladu s 96 (2) členom Direktive 2009/138/EZ	Ro340	o			o	
Akreditivi in garancije, razen tistih, ki temeljijo na 2. odstavku 96. člena Direktive 2009/138/EZ	Ro350	o			o	
Dodatna povabila članom na podlagi prvega pododstavka 3. odstavka 96. člena Direktive 2009/138/ES	Ro360	o			o	
Dodatna povabila članom, razen tistih, ki temeljijo na prvem pododstavku 3. odstavka 96. člena Direktive 2009/138/ES	Ro370	o			o	o
Nerazpoložljiva pomožna sredstva na ravni skupine	Ro380	o			o	o
Druška pomožna lastna sredstva	Ro390	o			o	o
Skupna pomožna lastna sredstva	Ro400	o			o	o
Lastna sredstva iz drugih finančnih sektorjev						
Kreditne institucije, investicijske družbe, finančne institucije, upravljalci alternativnih investicijskih skladov, družbe za upravljanje KNPVP - skupaj	Ro410	11.567	11.567	o	o	
Institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje	Ro420	o	o	o	o	
Neregulirani subjekti, ki opravljajo finančno dejavnost.	Ro430	o	o	o	o	
Skupna lastna sredstva drugih finančnih sektorjev	Ro440	11.567	11.567	o	o	
Lastna sredstva, kadar se uporablja metoda dobičkov in agregacije, izključno ali v kombinaciji z metodo 1						
Agregirana lastna sredstva pri uporabi metode odbitkov in agregacije ter kombinacije metod	Ro450	o	o	o	o	o
Skupna lastna sredstva pri uporabi metode odbitka in agregacije ter kombinacije metod, razen transakcij znotraj skupine	Ro460	o	o	o	o	o
Skupna primerna lastna sredstva za pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala skupine (vključno z lastnimi sredstvi iz drugih finančnih sektorjev in podjetij, vključenih na podlagi metode odbitka in agregacije)	Ro520	696.875	696.875	o	o	o
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za kritje minimalnega zahtevanega solventnostnega kapitala skupine	Ro530	696.875	696.875	o	o	
Skupna primerna lastna sredstva za pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala skupine (vključno z lastnimi sredstvi iz drugih finančnih sektorjev in podjetij, vključenih na podlagi metode odbitka in agregacije)	Ro560	696.875	696.875	o	o	o
Skupna primerna lastna sredstva za kritje minimalnega zahtevanega konsolidiranega solventnostnega kapitala skupine	Ro570	696.875	696.875	o	o	
Minimalni konsolidirani zahtevani solventnostni kapital skupine	Ro610	86.901				
Razmerje med primernim kapitalom in minimalnim konsolidiranim zahtevanim solventnostnim kapitalom skupine	Ro650	802%				
Skupna primerna lastna sredstva za pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala skupine (vključno z lastnimi sredstvi iz drugih finančnih sektorjev in podjetij, vključenih na podlagi metode odbitka in agregacije)	Ro660	708.442	708.4420	o	o	o
Zahtevani solventnostni kapital skupine	Ro680	313.005				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in zahtevanim solventnostnim kapitalom skupine, vključno z drugimi finančnimi sektorji in družbami, vključenimi na podlagi metode odbitka in agregacije	Ro690	226%				

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.23.01.22 Lastna sredstva (nadaljevanje)

		Skupaj
		Coo6o
Uskladitvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	Ro700	754.083
Lastne delnice (v posesti posredno in neposredno)	Ro710	o
Predvidljive dividende, razdelitve in provizije	Ro720	45.641
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	Ro730	168.744
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omenjenimi skladi	Ro740	o
Druge nerazpoložljiva lastna sredstva	Ro750	o
Prilagoditvena rezerva pred odbitkom udeležbe v drugem finančnem sektorju	Ro760	539.697
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije – življenjska zavarovanja	Ro770	19.345
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije – neživljenjska zavarovanja	Ro780	9.559
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije	Ro790	28.904

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.25.01.22 Zahtevani solventni kapital – za skupine, ki uporabljajo standardno formulo

		Bruto zahtevani solventni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	197.915		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	18.481		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	6.981	0	0
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	20.328	0	0
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	117.807	0	0
Razpršenost	R0060	(92.175)		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	269.336		

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.25.01.22 Zahtevani solventni kapital – za skupine, ki uporabljajo standardno formulo (nadaljevanje)

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100
Operativno tveganje	Ro130	17.858
Absorpcijske kapacitete zavarovalno – tehničnih rezervacij	Ro140	
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	Ro150	(34.700)
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4. Direktive 2003/41/EZ	Ro160	
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	Ro200	252.494
Že določen kapitalski pribitek	Ro210	0
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta a	Ro211	0
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta b	Ro212	0
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta c	Ro213	0
od tega že določen kapitalski pribitek – 37. člen, 1. odstavek, vrsta d	Ro214	0
Zahtevani solventnostni kapital	Ro220	313.005
Drugi podatki o zahtevanem solventnostnem kapitalu		
Kapitalske rezerve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	Ro400	0
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	Ro410	0
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	Ro420	0
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladištenih prilagoditev	Ro430	0
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	Ro440	0
Minimalni konsolidirani zahtevani solventnostni kapital skupine	Ro470	0
Informacije o drugih subjektih		
Kapitalske zahteve za druge finančne sektorje (kapitalske zahteve, ki niso povezane z zavarovanjem)	Ro500	3.650
Kapitalske zahteve za druge finančne sektorje (kapitalske zahteve, ki niso povezane z zavarovanjem) – kreditne institucije, investicijske družbe in finančne institucije, upravitelji alternativnih investicijskih skladov, družbe za upravljanje UCITS-ima	Ro510	3.650
Kapitalske zahteve za druge finančne sektorje (kapitalske zahteve, ki niso povezane z zavarovanjem) - institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje	Ro520	0
Kapitalska zahteva za druge finančne sektorje (kapitalske zahteve, ki niso povezane z zavarovalništvom) – kapitalska zahteva za neregulirane subjekte, ki opravljajo finančne dejavnosti	Ro530	0
Zahtevani kapital za nenadzorovane zahtevane udeležbe	Ro540	0
Zahtevani kapital za preostala podjetja	Ro550	56.861
Potreben kapital za subjekte za skupna vlaganja ali naložbe v obliki skladov	Ro555	0
Skupni zahtevani solventnostni kapital		
Zahtevani solventnostni kapital za podjetja, vključena na podlagi metode odbitka in agregacije	Ro560	0
Zahtevani solventnostni kapital	Ro570	313.005

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.32.01.22 Družbe v skupini

	Država	Identifikacijski znak družbe	Vrsta identifikacijskega znaka družbe	Pravno ime družbe	Vrsta družbe	Pravna oblika	Kategorija (vzajemno/nevzajemno)	Nadzorni organ
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
1	Republika Hrvaška	LEI/74780000MoGHQ1VXJU20	LEI	CROATIA osiguranje d.d.	Kompozitno društvo	d.d.	Nevzajemno	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga
2	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/22000	Posebna oznaka	CROATIA Poliklinika, Zagreb	Podjetje za pomožne storitve, kot je opredeljeno v 53. odstavku 1. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Institucija	Nevzajemno	-
2	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1023	Posebna oznaka	POLIKLINIKA MARIN MED, Dubrovnik	Podjetje za pomožne storitve, kot je opredeljeno v 53. odstavku 1. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Institucija	Nevzajemno	-
4	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1024	Posebna oznaka	- Ustanova za zdravstveno nego MARIN MED PLUS	Podjetje za pomožne storitve, kot je opredeljeno v 53. odstavku 1. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Institucija	Nevzajemno	-
5	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1025	Posebna oznaka	- MARIN MED ZADAR d.o.o. v likvidaciji	Podjetje za pomožne storitve, kot je opredeljeno v 53. odstavku 1. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Institucija	Nevzajemno	-
6	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1026	Posebna oznaka	- Ustanova za zdravstveno varstvo MEDrOS	Podjetje za pomožne storitve, kot je opredeljeno v 53. odstavku 1. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Institucija	Nevzajemno	-
7	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1013	Posebna oznaka	CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb	Podjetje za pomožne storitve, kot je opredeljeno v 53. odstavku 1. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Nevzajemno	-
8	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/12000	Posebna oznaka	CROATIA PREMIUM d.o.o. za usluge	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-
9	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1083	Posebna oznaka	KOREQT d.o.o., Zagreb	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-
10	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/14000	Posebna oznaka	Strmec Projekt d.o.o.	Podjetje za pomožne storitve, kot je opredeljeno v 53. odstavku 1. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Nevzajemno	-
11	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1060	Posebna oznaka	AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o.	Podjetje za pomožne storitve, kot je opredeljeno v 53. odstavku 1. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Nevzajemno	-
12	Bosna in Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/44444	Posebna oznaka	CROATIA osiguranje d.d., Mostar	Kompozitno društvo	d.d.	Nevzajemno	Agencija za zavarovalni nadzor Federacije Bosne in Hercegovine
13	Republika Hrvaška	LEI/747800Po676oYXBOFC97	LEI	CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, družba z omejeno odgovornostjo	Kreditna institucija, investicijska družba in finančna institucija	d.o.o.	Nevzajemno	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga
14	Republika Makedonija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/MK/11111	Posebna oznaka	Kroacija Osiguravanje – Društvo za neživotno osiguranje	Društvo za neživotno osiguranje	d.d.	Nevzajemno	Agencija za supervizija na osiguranje
15	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1080	Posebna oznaka	CO ZDRAVLJE d.o.o.	Podjetje za pomožne storitve, kot je opredeljeno v 53. odstavku 1. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Nevzajemno	-
16	Republika Makedonija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/MK/22222	Posebna oznaka	Kroacija Osiguravanje – Društvo za životno osiguranje	Društvo za životno osiguranje	d.d.	Nevzajemno	Agencija za supervizija na osiguranje
17	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/66666	Posebna oznaka	CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o.	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-
18	Republika Srbija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/RS/33333	Posebna oznaka	Milenijum osiguranje a.d.o., Beograd	Društvo za neživotno osiguranje	d.d.	Nevzajemno	Narodna banka Srbije
19	Republika Hrvaška	LEI/549300JEBNBXEY27HEZ7	LEI	PBZ Croatia Osiguranje Dioničko Društvo za Upravljanje Obveznim Mirovinskim Fondovima	Kreditna institucija, investicijska družba in finančna institucija	d.d.	Nevzajemno	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga
20	Republika Hrvaška	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/77777	Posebna oznaka	RAZNE USLUGE d.o.o. - v likvidaciji	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-
21	Bosna in Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/41000	Posebna oznaka	CROATIA-REMONT d.d. Čapljina	Drugo	d.d.	Nevzajemno	-
22	Bosna in Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/42000	Posebna oznaka	CROAUTO d.o.o. Mostar	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.32.01.22 Družbe v skupini (nadaljevanje)

	Država	Identifikacijski znak družbe	Vrsta identifikacijskega znaka družbe	Pravno ime družbe	Vrsta družbe	Pravna oblika	Kategorija (vzajemno/nevzajemno)	Nadzorni organ	
	Coo10	Coo20	Coo30	Coo40	Coo50	Coo60	Coo70	Coo80	
23	Bosna in Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/43200	Posebna oznaka	Tia auto d.o.o., Mostar	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-	
24	Bosna in Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/43100	Posebna oznaka	SKADENCA d.o.o., Mostar	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-	
25	Bosna in Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/43000	Posebna oznaka	CROTEHNA d.o.o., Ljubuški	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-	
26	Republika Hrvaska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/61000	Posebna oznaka	AGROSERVIS - S T P d.o.o.	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-	
27	Republika Hrvaska	LEI/747800Ao6A5DO8MVHB10	Posebna oznaka	HERZ d. d. Požega	Drugo	d.d.	Nevzajemno	-	
28	Republika Hrvaska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/63000	Posebna oznaka	SLAVONIJA TRANS TEHNIČKI PREGLEDI d. o. o.	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-	
29	Republika Hrvaska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/64000	Posebna oznaka	STANICA ZA TEHNIČKI PREGLED VOZILA BLATO d.o.o.	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-	
30	Republika Hrvaska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/65000	Posebna oznaka	STP Pitomača d.o.o.	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-	
31	Republika Hrvaska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/99999	Posebna oznaka	AUTOPRIJEVOZ, dioničko društvo za prijevoz putnika i robe u cestovnom prometu i turistička agencija	Drugo	d.d.	Nevzajemno	-	
32	Republika Srbija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/RS/12100	Posebna oznaka	M TEH d.o.o., Beograd	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-	
33	Republika Hrvaska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/RS/D1085	Posebna oznaka	KOREQT DISTRIBUCIJA d.o.o.	Drugo	d.o.o.	Nevzajemno	-	
34	Republika Hrvaska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1082	Posebna oznaka	Astoria d.o.o. za usluge	Podjetje za pomožne storitve, kot je opredeljeno v 53. odstavku 1. člena Delegirane uredbe (EU) 2015/35		d.o.o.	Nevzajemno	-

F. DODATEK: KVANTITATIVNI OBRAZCI (QRT)

S.32.01.22 Družbe v skupini (nadaljevanje)

Pravno ime družbe		Merila vpliva					Vključitev v obseg nadzora skupine			Izračun solventnosti skupine
		% delež v kapitalu	%, ki se uporablja za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov	% glasovalnih pravic	Drugi kriteriji	Stopnja vpliva	Sorazmerni delež, ki se uporablja za izračun solventnosti skupine	DA / NE	Datum odločitve, če se uporablja člen 214.	Uporabljena metoda in v okviru metode 1 obravnava družbe
	Co040	Co180	Co190	Co200	Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260
1	CROATIA osiguranje d.d.	-	-	-	-	-	-	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
2	CAROTIA Poliklinika, Zagreb	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
3	POLIKLINIKA MARIN MED, Dubrovnik	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
4	- Ustanova za zdravstveno nego MARIN MED PLUS	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
5	- MARIN MED ZADAR d.o.o. v likvidaciji	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
6	- Ustanova za zdravstveno varstvo MEDrOS	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
7	CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
8	CROATIA PREMIUM d.o.o. za usluge	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
9	KOREQT d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
10	Strmec Projekt d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
11	AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
12	CROATIA osiguranje d.d., Mostar	97,12%	100,00%	97,12%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
13	CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Sektorska pravila
14	Kroacija Osiguravanje – Društvo za neživotno osiguranje	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
15	CO ZDRAVLJE d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
16	Kroacija Osiguravanje – Društvo za životno osiguranje	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
17	CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
18	Milenijum osiguranje a.d.o., Beograd	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija
19	PBZ Croatia Osiguranje Delniška družba za upravljanje obveznih pokojninskih skladov	50,00%	50,00%	50,00%	-	Pomemben	50,00%	Da	-	Metoda 1: Sektorska pravila
20	RAZNE USLUGE d.o.o. - v likvidaciji	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
21	CROATIA-REMONT d.d. Čapljina	97,12%	100,00%	97,12%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
22	CROAUTO d.o.o. Mostar	97,12%	100,00%	97,12%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
23	Tia auto d.o.o., Mostar	97,12%	100,00%	97,12%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
24	SKADENCA d.o.o., Mostar	97,12%	100,00%	97,12%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
25	CROTEHNA d.o.o., Ljubuški	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
26	AGROSERVIS - S T P d.o.o.	37,00%	37,00%	37,00%	-	Pomemben	37,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
27	HERZ d. d. Požega	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
28	SLAVONIJATRANS TEHNIČKI PREGLEDI d. o. o.	76,00%	76,00%	76,00%	-	Prevladujoč	76,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
29	STANICA ZA TEHNIČKI PREGLED VOZILA BLATO d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
30	STP Pitomača d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
31	AUTOPRIJEVOZ d.do., Otočac	79,12%	79,12%	79,12%	-	Prevladujoč	79,12%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
32	M TEH d.o.o., Beograd	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
33	KOREQT DISTRIBUCIJA d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagojena metoda deleža
34	Astoria d.o.o. za usluge	100,00%	100,00%	100,00%	-	Prevladujoč	100,00%	Da	-	Metoda 1: Popolna konsolidacija