

Allianz Hrvatska d.d.

Letno poročilo 2024

Vsebina

Poročilo posloводства	2
Odgovornosti uprave in nadzornega sveta za pripravo in potrditev nekonsolidiranih letnih finančnih poročil, poročil posloводства in obrazcev agencije HANFA	16
Poročilo neodvisnega revizorja delničarjem družbe Allianz Hrvatska d.d.	17
Nekonsolidirana finančna poročila	
Nekonsolidirano poročilo o finančnem položaju	23
Nekonsolidirano poročilo o vseobsegajočem donosu	24
Nekonsolidirano poročilo o spremembah v kapitalu in rezervah	26
Nekonsolidirano poročilo o denarnih tokovih	28
Opombe k nekonsolidiranim finančnim poročilom	30
Obrazci, ki jih predpisuje Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev	123
Uskladitev obrazcev za Hrvaško agencijo za nadzor finančnih storitev in zakonskih finančnih poročil	137

Poročilo posloводства

Poročilo posloводства

Hrvaška nadaljuje močan gospodarski razvoj, pri čemer je rast BDP leta 2024 dosegla 3,8 %, potem ko je leta 2023 znašala 3,1 % in leta 2022 6,3 %. Hrvaška je ponovno med najhitreje rastočimi gospodarstvi v okrevanju po pandemiji. V tretjem četrtletju 2024 je bila dosežena realna rast v višini 4,1 %, kar potrjuje močne rezultate, zabeležene v prvih dveh četrtletjih. Še ena močna turistična sezona, visoka izkoriščenost sredstev iz skladov EU in močno domače povpraševanje so glavni dejavniki rasti. Domača potrošnja je prav tako pozitivno vplivala na rast BDP, medtem ko je neto izvoz negativno vplival na gospodarsko uspešnost, kar kaže na nadaljnjo visoko odvisnost države od uvoza.

Če pogledamo različne sektorje gospodarstva, je na čelu rasti gradbeni sektor zaradi močnega povpraševanja po nepremičninah in močne naložbene dejavnosti. Tudi sektor maloprodajne je močan, saj je Hrvaška leta 2024 zabeležila 7,3-odstotno rast obsega maloprodaje. Po drugi strani pa se je industrijska proizvodnja v letu 2024 zmanjšala za 2,4 %, kar je posledica splošnega šibkejšega povpraševanja na zadevnih tujih trgih.

Inflacija se postopoma umirja, a ostaja visoka in se je pred kratkim spet okrepila. Zadnja dva meseca leta 2024 sta prinesla povečanje inflacijskih pritiskov, ki se je nadaljevalo v začetku leta 2025. Skupna stopnja inflacije v letu 2024 je znašala 4,0 % (merjeno s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin – HICP) v primerjavi z 2,4 % v evroobmočju. Del razlike izhaja iz močnejše gospodarske rasti in dejavnosti v maloprodaji, drugi del pa je posledica strukturnih težav in nižje učinkovitosti trga.

Stopnja brezposelnosti je bila decembra 2024 4,5-odstotna (po podatkih Eurostata), kar je za 1,1 odstotne točke manj kot decembra 2023. Trg dela je močan, trenutno pomanjkanje delovne sile pa podpira rast plač. Nominalna rast plač presega stopnjo inflacije, realna rast neto plač pa je v letu 2024 dosegla skoraj 12 %. Povečanje zaposlenosti, pa tudi rast realnih plač podpirata gospodarsko aktivnost in domače povpraševanje v prihodnjem obdobju. Obstajajo pa določena povečana tveganja za gospodarsko stabilnost in rast zaradi pomanjkanja delovne sile (predvsem srednjeročno in dolgoročno, čeprav tudi kratkoročno obstajajo določene ovire v posameznih sektorjih).

Tekoči in kapitalni računi plačilne bilance so v tretjem četrtletju 2024 zabeležili presežek v višini 5,1 milijarde EUR, kar predstavlja zmanjšanje za 0,4 milijarde EUR glede na tretje četrtletje 2023. Hrvaška je imela v tretjem četrtletju 2024 (rezultat zadnjih 12 mesecev) primanjkljaj na tekočem računu plačilne bilance v višini 0,5 % BDP (medtem ko je v celotnem letu 2023 presežek znašal 1,1 % BDP). Seštevek tekočega in kapitalnega računa (rezultat zadnjih 12 mesecev) je v tretjem četrtletju 2024 dosegel presežek v višini 1,2 % BDP (po presežku v višini 3,9 % BDP v celotnem letu 2023). Turizem je velik izvozno usmerjen storitveni sektor, ki močno prispeva k neto izvozu. Če gledamo izključno izvoz in uvoz blaga, je pokritost uvoza z izvozom v letu 2024 znašala 57,3 %, potem ko je v 2023 znašala 58,0 %.

Proračunski primanjkljaj je v letu 2023 znašal 0,7 % BDP (po presežku v višini 0,4 % BDP v 2022). Kljub temu je treba te podatke gledati v kontekstu višjih proračunskih primanjkljajev, saj je evroobmočje leta 2023 zabeležilo proračunski primanjkljaj v višini 3,6 % BDP. Po pričakovanjih naj bi proračunski primanjkljaj v letu 2024 znašal 2,1 % BDP, kar je še vedno pod maastrichtskim kriterijem 3 %. Zadnji razpoložljivi podatki kažejo na 59,7-odstotno razmerje med dolgom in BDP (tretje četrtletje 2024), kar je zmanjšanje za 3,6 odstotne točke v primerjavi z lanskim letom, kar je v skladu s prejšnjimi napovedmi. Padec relativne zadolženosti pod 60 % nominalnega BDP je velik dosežek fiskalne politike. Zaradi močnega makroekonomskega položaja in stabilnih javnih financ je Hrvaška leta 2024 dosegla dvig bonitetne ocene treh glavnih kreditnih agencij. Zaradi tega ima Hrvaška zdaj oceno A- s pozitivnimi/stabilnimi obeti (S&P in Fitch) in A3 s stabilnimi obeti (Moody's). S hrvaškimi državnimi obveznicami (eurobonds) se že nekaj časa trguje kot z obveznicami države z bonitetno oceno A, na splošno pa je prišlo do občutnega zmanjšanja razlike v donosnosti (spread) v letu 2024. Konec leta 2024 je razlika med hrvaško evroobveznico z zapadlostjo leta 2035 in primerljivo nemško državno obveznico znašala okoli 60 bazičnih točk, kar je velik napredek v zaznavanju premije za tveganje države. Hrvaška danes velja za razmeroma varno državo z izboljšanimi bonitetnimi osnovami, nadaljnja gibanja donosnosti obveznic pa bi morala slediti splošnim gibanjem ključnih obrestnih mer s stabilnimi ravnimi razmikovi (spreadov).

Leta 2024 je Hrvaška izdala novo evroobveznico z ročnostjo 10 let in skupnim zneskom 1,5 milijarde EUR, z donosom do zapadlosti (YTM) 3,42 % ob izdaji. Leta 2024 je Ministrstvo za finance izdalo skupno institucionalno in maloprodajno obveznico z ročnostjo 3 let in skupnim obsegom 0,75 milijarde EUR, od tega so jih mali vlagatelji kupili za 0,16 milijarde EUR. Donos na dan izdaje (julij 2024) je bil določen pri 3,30 %. Ministrstvo za finance je v letu 2024 nadaljevalo redne aktivnostmi v zvezi z izdajo zakladnih menic prebivalstva in institucij. Ministrstvo je po poletni izdaji dveh domačih obveznic odstopilo od novih izdaj in v preostanku leta 2024 ni bilo dodatnih izdaj obveznic, čeprav je novembra 2024 zapadla ena manjša domača obveznica.

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Kljub temu so prihodki od izdaje zakladnih menic in zelo solidne javne finance zadovoljevali finančne potrebe države, tako da ob koncu leta 2024 ni bilo potrebe po izdaji novih obveznic. Opozoriti velja na prihajajočo večjo zapadlost državnih obveznic v marcu 2025 v skupni vrednosti štirih milijard EUR, vključno z maloprodajno obveznico, izdaja nove maloprodajne obveznice, tako domače kot evroobveznice, pa bo predvidoma v prvem četrtletju 2025.

Po vstopu v evroobmočje in schengensko območje (1. januarja 2023) bi bil naslednji institucionalni korak vstop v Organizacijo za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), ki bo predvidoma leta 2026. To bi pomenilo še en velik dosežek za razvoj Hrvaške, pa tudi dokaz nadaljnje gospodarske, socialne in upravljaljske rasti ter stabilnosti.

Evropska komisija pričakuje 3,3-odstotno rast BDP v letu 2025 in 2,9-odstotno rast v letu 2026, medtem ko Hrvaška narodna banka pričakuje 3,3-odstotno rast BDP v letu 2025 in 3,0-odstotno rast v letu 2026 (zelo podobno napovedim Evropske komisije). Sredstva iz programa NGEU in druga izplačila iz EU naj bi pozitivno vplivala na gospodarsko rast v kratkem in srednjeročnem obdobju ter spodbudila nove naložbe v trajnostno proizvodnjo in storitve z višjo dodano vrednostjo (digitalne storitve). Kljub nedavnim razpravam o previsokih podražitvah v turističnem in gostinskem sektorju so še vedno velika pričakovanja glede prihajajočih turističnih sezon. Bančni sektor je zelo dobro kapitaliziran s povprečno kapitalsko ustreznostjo okoli 23 %. Politične razmere so stabilne, maja pa bodo lokalne volitve.

Evropska komisija za leto 2025 napoveduje 3,4-odstotno in leta 2026 2,0-odstotno stopnjo inflacije, medtem ko HNB za leto 2025 napoveduje 3,5-odstotno inflacijo, za leto 2026 pa 2,5-odstotno. Čeprav se inflacija znižuje, je še vedno višja kot v evroobmočju. Trg dela bi moral ostati močan, nadaljnja rast v turističnem in storitvenem sektorju pa bo skupaj z močnim domačim povpraševanjem verjetno vodila do višjih stopenj zaposlenosti. Povečani pritiski na rast plač naj bi ostali prisotni tudi v letu 2025. Negativno pa bi pomanjkanje razpoložljive delovne sile in slabša demografska slika lahko zavirala gospodarsko rast, zlasti bi negativno vplivala na nekatere sektorje. Javne finance bodo verjetno nadaljevale pozitiven trend iz prejšnjih let, relativni dolg pa bi se moral še znižati na ravni precej pod 60 % BDP. Ministrstvo za finance v letu 2025 načrtuje proračunski primanjkljaj v višini 2,3 % BDP. Čeprav se lokalne volitve bližajo, naj bi politične razmere ostale stabilne in večjih sprememb v političnem okolju ni pričakovati.

Donosi obveznic bodo verjetno sledili gibanju osnovnih stopenj donosa, vendar bi se lahko nadaljnje zmanjševanje razmikov (spreadov) upočasnilo, saj so bile nedavne epizode zmanjševanja (v letih 2023 in 2024) zelo intenzivne. Vendar pa v okolju na splošno nižjih razmikov trenutna raven donosnosti hrvaških obveznic ostaja solidna glede na močne temelje makroekonomskega in fiskalnega položaja. Prav tako glede na pomanjkanje novih izdaj in večjo vključenost malih vlagateljev tehnični dejavniki delujejo v prid valorizaciji hrvaških obveznic. Domači trg podjetniških obveznic je še vedno zmeren, z nekaterimi izdajami bank v letu 2024, ki naj bi se nadaljevale v letu 2025. Domači delniški trg ponuja zanimive naložbene priložnosti, saj je večina podjetij pokazala odpornost, rezultati pa so bili do zdaj robustni, medtem ko so vrednotenja zmerna. V primerjavi z vodilnimi svetovnimi delniškimi indeksi je domači trg v zadnjih treh letih dosegel precej boljše rezultate, saj se je razlika v vrednotenju glede na globalne konkurente zmanjšala, podjetja pa so na splošno dosegla robustne rezultate. Domači delniški indeks CROBEX je v letu 2025 dosegel 26-odstotno donosnost. Glavna ovira za domači delniški trg je pomanjkanje likvidnosti. Trg stanovanjskih nepremičnin naj bi bil letos stabilen in nadaljeval z (višjo) enomestno rastjo, zahvaljujoč nadaljnjemu močnemu mednarodnemu in domačemu povpraševanju.

Družba še naprej pozorno spremlja spremembe in morebitna tveganja na kapitalskih trgih ter spremembe v potrebah in obveznostih portfelja ter se je pripravljena odzvati z namenom zmanjšanja učinkov tržnih gibanj na poslovne dejavnosti. Trenutno tržno okolje ostaja pozitivno za ustvarjanje dolgoročnih obrestnih prihodkov zaradi višjih donosov, čeprav se zdi, da so vrhunci donosov minili. Centralne banke so začele s postopkom zniževanja obrestnih mer in bodo verjetno nadaljevale z enakimi monetarnimi ukrepi v letu 2025, tako da bi bila lahko krivulja donosnosti lahko še naprej strma, vendar bi se brez večjih fiskalnih premikov dolgoročni donosi morali stabilizirati na trenutnih ravneh ali nekoliko nižje. Leta 2024 so se krivulje donosnosti normalizirale, pri čemer so dolgoročne obveznice prinašale višje donose kot kratkoročne obveznice. Glede na to, da se bo kratkoročno verjetno ohranila določena stopnja volatilnosti trga, družba nadaljuje s previdnimi in konservativnimi naložbenimi dejavnostmi za doseganje stabilnih prihodkov in denarnih tokov. Prav tako družba vedno zagotavlja ustrezen likvidnostni položaj z vsemi razpoložljivimi instrumenti denarnega trga. Družba je usmerjena v maksimiranje donosov v segmentu življenjskega zavarovanja po določeni stopnji tveganja, ob hkratni zaščiti sredstev delničarjev in zavarovancev. Pravočasno in učinkovito reševanje vseh zahtev in potreb ostaja temelj poslovanja.

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Družba ima mednarodno razpršen portfelj, ki ga pretežno sestavljajo obveznice z naložbeno bonitetno oceno (denominirane v EUR). Previdno in postopno širjenje naložbenega portfelja je zmanjšalo tveganje koncentracije v zvezi z obveznicami Republike Hrvaške, ki je pred tem obstajalo zaradi regulatornih razlogov. Naložbe upoštevajo makroekonomska, kreditna in vsa druga specifična tveganja posamezne naložbe ter so obravnavane v kontekstu celotnega portfelja z namenom izboljšanja profila tveganja in donosov. Družba s premoženjem upravlja konservativno in le majhen del vseh sredstev nalaga v druge razrede sredstev za povečanje donosnosti portfelja, vendar vedno ob upoštevanju razmerja med tveganjem in donosom posamezne naložbe.

»Družba je nadaljevala širitev poslovanja na slovenskem trgu, kjer je julija 2018 odprlo podružnico. Družba ima visoka pričakovanja od slovenskega trga glede prihodnje rasti premij v segmentu prebivalstva in podjetij, ki temelji na visokem deležu zavarovalnih premij v BDP, dobri storitvi, prepoznavni za blagovno znamko Allianz, in podpori izkušene hrvaške ekipe. Realizirana rast premije na slovenskem trgu v letu 2024 kaže na potencial trga, saj družba še naprej dela na izboljševanju procesov in gradi trdne temelje za rast in povečevanje tržnega deleža v prihodnosti.

V skladu s pravili in regulativo naše stroke ter z veliko skrbnostjo še naprej načrtno skrbimo za celotno poslovanje podjetja s poenostavitvijo produktov in procesov, zadovoljevanjem potreb naših strank, minimiziranjem tveganj, doseganjem načrtovane dobičkonosnosti in ohranjanju ustreznega kapitalskega položaja, da v nobenem trenutku ne bi bila ogrožena finančna stabilnost družbe in da se zagotovi aktivna, konstruktivna in poštena vloga družbe na zavarovalniškem in finančnem trgu v Republiki Hrvaški in Sloveniji.

Doseženi poslovni rezultati v letu 2024 in v preteklih letih dokazujejo, da smo na pravi poti za doseganje srednjeročnih poslovnih načrtov in krepitev položaja družbe tako na hrvaškem zavarovalniškem trgu kot v Sloveniji, vse v skladu s položajem blagovne znamke družbe na svetovnem trgu.

Ob doseganju dobrih poslovnih rezultatov je tudi v prihodnje naš glavni cilj, da nas stranke prepoznajo kot vodilno in digitalno posodobljeno zavarovalnico, ki zagotavlja varnost in oporo za prihodnost, ob tem pa ohranja medsebojno zaupanje ter prepričanje, da naši zaposleni predstavljajo dodano vrednost. S tem bomo še naprej povečevali konkurenčnost na trgu, zadovoljstvo in število strank.

Še naprej bomo finančna institucija, ki ji stranke najbolj zaupajo zahvaljujoč profesionalnemu, moralno-etičnemu ravnanju in vodenjem poslovanja.

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Finančni rezultati v letu 2024

Družba je v letu 2024 dosegla skupno bruto zaračunano premijo v višini 226,6 milijona evrov (vključno neto popravkom vrednosti terjatev za premijo), kar je 10,7 % več kot lani.

V letu 2024 je družba na področju premoženjskih zavarovanj dosegla 165,9 milijona EUR bruto zaračunane premije, kar predstavlja 13,2-odstotno rast v primerjavi s preteklim letom. Rast premije premoženjskih zavarovanj izhaja iz vseh vrst zavarovanj (razen PAT), največ pa iz zavarovanj zasebnega premoženja, odgovornosti ter avtomobilska, kaska in zdravstvenih zavarovanj.

Pri življenjskih zavarovanjih je v letu 2024 bruto zaračunana premija znašala 60,7 milijona EUR, kar predstavlja 4,7-odstotno rast glede na predhodno leto. Navedeno je predvsem posledica večjega premijskega rezultata življenjskih zavarovanj, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje znotraj bančnega kanala.

Povečanje skupnih premijskih prihodkov v Sloveniji izhaja iz premoženjskih zavarovanj, ki jih ustvarja predvsem rast zavarovanj premoženja in motornih vozil. Življenjska premija v Sloveniji se je v primerjavi s preteklim letom povečala, kar kaže na potencial za prihodnjo rast segmenta življenjskih zavarovanj.

V letu 2024 je bil bruto dobiček družbe realiziran v višini 29,3 milijona EUR (2023: 24,2 milijona EUR), kar predstavlja 20,9-odstotno rast glede na leto prej. Rast dobičkonosnosti izhaja iz obeh poslovnih segmentov.

Pri premoženjskih zavarovanjih je družba dosegla povečanje bruto dobička v višini 7,1 milijona EUR v primerjavi s preteklim letom, kar je posledica višjih prihodkov iz zavarovalnih pogodb in naložb. Izboljšanje rezultatov smo dosegli pri avtomobilski odgovornosti, kaskui, premoženju, asistenci in odgovornosti.

Bruto dobiček družbe na področju življenjskih zavarovanj je znašal 7,9 milijona EUR, kar je za 2,0 milijona EUR manj kot leto prej zaradi nižjih prihodkov iz zavarovalnih pogodb in višjih stroškov, kar je delno kompenzirano z boljšim naložbenim rezultatom.

Družba je v segmentu premoženjskih zavarovanj, vključno s poslovanjem na slovenskem trgu, dosegla kombinirano razmerje v višini 90,3 %, kar je za 0,9 % manj kot v letu 2023.

Hkrati se je koeficient solventnosti, ki je pomemben pokazatelj poslovne in finančne kakovosti, zmanjšal na 199 % (v 2023: 202 %) predvsem zaradi povečanja zahtevanega solventnostnega kapitala s poudarkom na povečanju tveganj prevzemanja zavarovanj. Lastni kapital družbe se je povečal zaradi rasti neto prihodkov.

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Prihodnji razvoj poslovanja

Če primerjamo hrvaški trg s trgi preostale Evrope, lahko mirno trdimo, da je hrvaško zavarovalništvo še vedno premalo razvito, kar je še posebej izrazito v segmentu življenjskih zavarovanj, kjer je delež zavarovalne premije v BDP okoli 1 %. Upoštevajoč navedena dejstva ima hrvaški zavarovalniški trg pomemben potencial rasti, ki ga namerava družba izkoristiti. Življenjska zavarovanja, glede na naraščajočo povprečno starost prebivalstva in potrebo po večji lastni skrbi za pokojnine, predstavljajo velik potencial za rast, vendar ostaja vprašanje, kdaj bo ta potencial realiziran s povečanjem zavedanja prebivalstva o potrebi po življenjskem zavarovanju.

Dopolnitev produkta življenjskega zavarovanja je varčevanje v tretjem pokojninskem stebru in v tem segmentu vidimo potencial rasti v naslednjih desetih letih.

Pri življenjskih zavarovanjih še vedno pričakujemo rast prek bančnega kanala, razvoja novih produktov in v okviru drugih aktivnosti, ki bi dvignile raven storitev na višjo raven v distribuciji prek lastne prodajne mreže in drugih prodajnih kanalov.

Še naprej ostaja v ospredju razvoj in prodaja »unit-linked« in »riziko« produktov ter nadaljnje izobraževanje in usposabljanje prodajnih kanalov v tem segmentu.

Pri premoženjskih zavarovanjih je cilj povečati tehnično odličnost, ki bo podpirala dobičkonosno rast na področju motornih vozil, ter delati na nadaljnji poenostavitvi produktov in storitev.

Z vstopom na nov trg v letu 2018 namerava družba v prihodnjih treh letih s prodajo premoženjskih in življenjskih zavarovanj v Sloveniji doseči 2-odstotni tržni delež. Tržni delež nameravamo doseči z naslednjimi aktivnostmi:

- s ponudbo široke palete produktov za maloprodajni in korporativni segment,
- z uporabo geografske povezanosti obeh držav, znanja, pridobljenega na lokalnem trgu, in takojšnje operativne podpore,
- s prednostni jezikovne in kulturne podobnosti ter obstoječe gospodarske povezave med Slovenijo in Hrvaško.

V prihodnjem obdobju pričakujemo na slovenskem trgu močan fokus na rast premij, vire premijskega potenciala pa pričakujemo v okviru maloprodajnega in korporativnega segmenta poslovanja.

Za rast na slovenskem trgu in uresničitev poslovnega načrta ima družba močne predpogoje v izkoriščanju obstoječega potenciala skozi izkušnje hrvaške ekipe, vzpostavljena partnerstva ter močno blagovno znamko Allianz. Močan potencial v bančnem kanalu na obeh trgih vidi družba v krepitvi sodelovanja z Zagrebačko banko d.d. in Unicredit banko Slovenija d.d. na podlagi krovne pogodbe o regionalnem partnerstvu Allianz & Unicredit o ekskluzivnosti, podpisane za 15 let. Z dolgoletnimi izkušnjami pri prodaji bančno-zavarovalnih produktov na hrvaškem trgu in sodelovanjem z vodilno banko so bili ustvarjeni predpogoji za uspešen razvoj bančno-zavarovalnih produktov v Sloveniji.

Dejavnosti raziskav in razvoja

Družba vsak dan razvija inovativne produkte, namenjene zavarovalnemu trgu. Družba tudi redno razvija interno programsko opremo, ki podpira naraščajoče povpraševanje po zavarovalniških produktih.

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Delnice družbe

Osnovni kapital družbe je razdeljen na 254.306 navadnih delnic z nominalno vrednostjo 53 evrov na delnico. Na dan poročanja je edini delničar družbe Allianz družba Holding eins GmbH, družba z omejeno odgovornostjo s sedežem v Avstriji, s 100-% deležem v osnovnem kapitalu in glasovalnih pravicah. Delnice družbe ne kotirajo na kapitalnem trgu. Končni lastnik družbe je Allianz SE, delniška družba s sedežem v Nemčiji, katere delnice kotirajo na kapitalnem trgu.

Informacije o odkupu lastnih delnic

Družba do konca leta 2024 ni pridobila ali izdala na trg niti ene lastne delnice.

Hčerinske družbe

Na dan poročanja ima družba delež v 1 podružnici – Autoelektro tehnički pregledi d.o.o. za trgovino in storitve.

Celotna naložba v podružnici ob koncu leta 2024 znaša 65 tisoč EUR. V letu 2024 ni bilo novih prevzemov, so se pa zgodile naslednje spremembe:

- Odprti naložbeni sklad z javno ponudbo Allianz Equity je pripojen odprtemu naložbenemu skladu z javno ponudbo ZB Aktiv KNPVP, ki se je preimenoval v ZB CEE Equity in ga upravlja ZB Invest d.o.o.;
- odprti naložbeni sklad z javno ponudbo Allianz Portfolio je pripojen odprtemu naložbenemu skladu z javno ponudbo ZB global 70, ki se je preimenoval v ZB Portfolio 70 in ga upravlja ZB Invest d.o.o.;
- upravljanje odprtega naložbenega sklada z javno ponudbo Allianz Short Term Bond je preneseno na ZB Invest d.o.o., sam sklad pa se je preimenoval v ZB Short Term Bond.

Z uvedbo navedenih sprememb je družba Allianz Invest d.o.o. prenehala upravljati sklade KNPVP: Allianz Short Term Bond, Allianz Portfolio in Allianz Equity.

V zadnjem četrtletju 2024 sta družbi Allianz Invest d.o.o. in AZ Servisni Centar d.o.o. prenehali obstajati.

Podrobnosti o lastniški strukturi so predstavljene v opombi 1.12.

Dogodki po koncu poslovnega leta

Dogodki po bilanci stanja so razkriti v opombi 1.36.

Nefinančno poročilo

Družba je v skladu s 1. odstavkom člena 31. člena Zakona o računovodstvu izvzeta iz obveznosti priprave nefinančnega poročila in je kot odvisna družba vključena v konsolidirano nefinančno poročilo Allianz SE, ki je poročilo pripravila in objavila v angleškem jeziku na spletnem naslovu <https://www.allianz.com/en/sustainability/sustainability-hub/sustainability-report-and-other-publications.html>

Poročilo o trajnosti

Letno poročilo skupine o trajnosti pripravlja Allianz SE in je na voljo na:

<https://www.allianz.com/en/sustainability/sustainability-hub/sustainability-report-and-other-publications.html>

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Politike in postopki v zvezi z upravljanjem finančnih tveganj

Tržno tveganje sestavljajo naslednje vrste tveganj, ki jih opredeljujejo različni dejavniki tveganja: tveganje padca vrednosti delnic, tveganje padca vrednosti nepremičnin, obrestno tveganje, valutno tveganje ter tveganja volatilnosti, vključno z volatilnostjo delnic, nepremičnin in obrestnih mer. Vsak od teh dejavnikov tveganja lahko povzroči negativna gibanja pri vrednotenju sredstev in obveznosti. Glede na višino naložbenih sredstev ter višino obveznosti iz zavarovalnih pogodb in jamstev, danih zavarovalcem na področju življenjskih zavarovanj, je družba izpostavljena gibanjem na finančnih trgih.

Zaradi vstopa Hrvaške v evroobmočje družba ni pomembneje izpostavljena valutnemu tveganju. Izpostavljenost lahko pride skozi transakcije v tujih valutah v zvezi s kreditnimi, depozitnimi in drugimi naložbenimi posli ter prek premijskih prihodkov predvsem iz naslova polic življenjskih zavarovanj, izračun povezanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, likvidacijo škod po zavarovalnih policah z valutno klavzulo, plačilo pozavarovalne premije. Valuta, ki ji je družba izpostavljena, je v največji meri ameriški dolar.

Družba spremlja izpostavljenost valutnemu tveganju in skuša uskladiti prilagoditi sredstva in obveznosti, denominirane v tuji valuti ali z valutno klavzulo.

Na strani aktive je pomembno poudariti, da odločitev o alokaciji naložbenega portfelja upošteva valutno izpostavljenost produkta in na ta način določi valutno izpostavljenost naložbenega portfelja do posamezne valute.

Izpostavljenost družbe tržnemu tveganju spremembe obrestnih mer je koncentrirana predvsem v naložbenem portfelju in obveznostih, ki izhajajo iz življenjskih zavarovanj.

Obrestno tveganje obstaja tako pri finančnih instrumentih s fiksno obrestno mero kot pri instrumentih s spremenljivo obrestno mero, in sicer sredstva in obveznosti, sklenjene s spremenljivo obrestno mero, izpostavljajo družbo tveganju sprememb prihodnjih denarnih tokov, medtem ko sredstva in obveznosti, sklenjene s pogodbami s fiksnimi obrestnimi merami, družbo izpostavljajo tveganju poštene vrednosti obrestne mere. Tveganje sprememb prihodnjih denarnih tokov je omejeno, saj je večina naložb investiranih s fiksno obrestno mero.

Družba primerja portfelj sredstev, ki jih vlaga z obveznostmi, ki vsebujejo obrestno mero, in s tržnimi razmerami, da bi obvladovala obrestno tveganje. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki izhajajo iz dolgoročnih življenjskih zavarovanj, družbo izpostavljajo predvsem obrestnemu tveganju.

Družba redno modelira in ocenjuje denarne tokove ter vpliv sprememb obrestnih mer v zvezi z naložbenim portfeljem in zavarovalno-tehničnimi rezervacijami prek modelov, ki jih pripravlja matična družba. Njegov namen je omejiti neto spremembe vrednosti sredstev in obveznosti, ki so posledica sprememb obrestnih mer, ter oceniti združljivost bodočih prejemkov in obveznosti na podlagi zavarovalne pogodbe.

Učinek tveganja spremembe obrestnih mer se zmanjša z določitvijo trajanja portfelja vrednostnih papirjev s fiksnim donosom. Odločitev o trajanju naložbenega portfelja se sprejme v okviru strateške alokacijske odločitve na podlagi analize vpliva sprememb obrestnih mer na portfelj družbe in ročnosti obveznosti družbe.

Pristojno vodstvo nenehno spremlja naložbeni portfelj in tržne razmere glede gibanja obrestnih mer, da bi obvladovalo obrestno tveganje pri naložbenih odločitvah.

Za namene obvladovanja tveganja cen delnic in naložbenih skladov, ki izhaja iz naložb v lastniške vrednostne papirje, družba vlaga v razpršen portfelj visokokakovostnih, likvidnih vrednostnih papirjev.

Portfelj vsebuje vrednostne papirje izdajateljev iz različnih panog industrije, koncentracija posameznega podjetja ali družbe in skupna velikost portfelja pa sta omejena s parametri, ki jih je sprejel finančni odbor oziroma določili zakonski predpisi.

Portfelj spremljamo in analiziramo na dnevni ravni.

Družba izvaja tudi druge ukrepe za zmanjšanje tržnega tveganja, kot je razpršenost naložbenega portfelja, s katero se zmanjšuje delež finančnih sredstev v hrvaških državnih obveznicah. Pred odločitvijo o spremembi alokacije družba oceni vpliv predloga na kapitalski položaj družbe (Solventnost II). Prav tako družba aktivno deluje na strani odgovornosti z zmanjševanjem garancij v portfelju življenjskih zavarovanj ter načrtuje aktivnosti za postopno spremembo strukture portfelja.

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Politike in postopki v zvezi z upravljanjem finančnih tveganj (nadaljevanje)

Tržna tveganja identificiramo in merimo s postopkom ocenjevanja najpomembnejših tveganj ter z izračunom kapitalskih zahtev za tržna tveganja v okviru izračuna potrebnega solventnostnega kapitala po standardni formuli. Najpomembnejša tveganja za družbo so obrestno tveganje, tveganje razpona in tveganje koncentracije, ki jih spremljamo četrtletno.

Družba svoja sredstva vlaga tako, da naložbe usklajuje s strukturo obveznosti do virov sredstev, valutno strukturo in likvidnostjo. Glavni finančni instrumenti, v katere vlagamo, so državne in korporativne obveznice, delnice, naložbeni skladi, bančni depoziti ter posojila zavarovancem in družbam.

Družba je sprejela pravila in postopke za upravljanje tveganj, ki vsebujejo zaščitne ukrepe pred večjimi tveganji (stop loss procedure). Takšni zaščitni ukrepi določajo strateško razporeditev virov, ki ima funkcijo minimiziranja tveganja, pri čemer donosnost naložbe ostaja zadovoljiva.

Izpostavljenost tveganju spremembe cen, kreditnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju in tveganju prihodnjih denarnih tokov

Likvidnost družbe je več kot zadovoljiva, priliv denarja pa večji od odliva, tako da družba ustvarja presežek likvidnosti, primeren za naložbe.

Posli s finančnimi instrumenti so povezani s finančnim tveganjem. Ta tveganja vključujejo tržna tveganja, kreditna tveganja (vključno s pozavarovalnim kreditnim tveganjem) in likvidnostno tveganje.

Družba ima portfelj likvidnih sredstev kot del svoje strategije upravljanja z likvidnostnim tveganjem, da zagotovi neprekinjeno poslovanje in izpolni zakonske zahteve. Glede na pomembne naložbe v državne vrednostne papirje, ki so na voljo za prodajo, in naložbe v naložbene sklade, vključno z naložbami v bančne depozite s klavzulo o predčasni prekinitvi, ki predstavljajo visoko likvidne finančne instrumente in predstavljajo velik del naložbenega portfelja z dnevnimi prilivi na denarne računov, lahko sklepamo, da je likvidnostni položaj dober in da družba ni izpostavljena likvidnostnemu tveganju ter izpolnjuje zakonske zahteve glede likvidnosti.

Ključno področje, kjer je družba izpostavljena kreditnemu tveganju, so naložbe v finančna sredstva, predvsem v vrednostne papirje s fiksnim donosom, hipotekarna posojila, depoziti, pa tudi druge kratkoročne in dolgoročne naložbe. Družba vodi naložbeno politiko nizkega tveganja, svoja sredstva vlaga pretežno v naložbe z bonitetno oceno, ki vključuje tudi naložbe v Republiko Hrvaško. Vezane vloge nalagamo v vodilnih hrvaških bankah v lasti mednarodnih bančnih skupin. Naložbe v naložbene sklade sestavljajo naložbe v sklade v lasti velikih bank in lastne sklade, ki z razpršitvijo portfelja dosegajo zmanjšanje kreditnega tveganja.

Družba nenehno spremlja izpostavljenost kreditnemu tveganju. Upravljevec portfelja na dnevni ravni aktivno upravlja portfelj na način, da dnevno spremlja portfelj in v skladu s tržnimi gibanji izvaja nakupno-prodajne transakcije. Transakcije nakupa/prodaje so omejene z internimi in zakonskimi predpisi ter sklepi finančnega odbora. Na rednih sejah finančnega odbora se sprejemajo ključne odločitve za obvladovanje kreditnega tveganja, ki se izvajajo na operativni ravni v vsakodnevem poslovanju.

Da bi zmanjšali tveganje, da pozavarovalnice ne bi plačevale pravočasno in v skladu s pogodbenimi obveznostmi, družba v skladu s predpisi skupine Allianz sodeluje le z visoko kakovostnimi svetovnimi pozavarovalnicami. Kreditna tveganja prepoznavamo in merimo s postopkom ocenjevanja najpomembnejših tveganj ter z izračunom kapitalskih zahtev v okviru izračuna potrebnega solventnostnega kapitala po standardni formuli. Eno najpomembnejših prepoznanih tveganj je tveganje znižanja bonitetne ocene držav, v katerih obveznice je družba vlagala, predvsem Romunije in Mehike.

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Izjava o kodeksu korporativnega upravljanja

V skladu z 250.a členom 4. Zakona o gospodarskih družbah ter 25. členom, v zvezi s 1. točko drugega odstavka 3. člena Zakona o računovodstvu družba poročila o uporabi kodeksa korporativnega upravljanja ni dolžna vključiti kot poseben del letnega poročila, ker delnice družbe ne kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne kotirajo na borzi).

Vendar je učinkovit sistem upravljanja nujen pogoj za uspešnost družbe. To dosegamo z določitvijo strateških ciljev, zagotavljanjem organizacijske strukture, ki omogoča njihovo uresničevanje, vzpostavitev jasnih linij odgovornosti ter osebno integriteto in strokovnostjo uprave in zaposlenih. Družba sledi veljavnim predpisom in internim aktom ter spremlja skladnost organizacijske strukture.

Organi družbe so uprava, nadzorni svet in generalna skupščina, ustanovljena pa je revizijski odbor, ki deluje kot pomožni organ nadzornega sveta.

Uprava družbe je poleg nadzornega sveta in revizijskega odbora ustanovila še naslednje dodatne funkcionalne odbore družbe, na katere so prenesene nekatere pristojnosti uprave družbe, in sicer:

- Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor (GovCC)
- Odbor za upravljanje tveganj (RiCo)
- Odbor za zaščito integritete
- Finančni odbor (FiCo)
- Odbor za tehnične rezervacije (ResCom)
- Odbor za odobritev parametrov in predpostavk (PAAC)
- Odbor za objavljanje (DC)
- Odbor za upravljanje informacijske varnosti (ISSB)
- Odbor za upravljanje informacijskih tehnologij (ITSB)
- Strokovni odbor za produkte
- Strateški odbor za produkte (Smart Circle)
- Operativni odbor
- Odbor za trajnost (ESG)
- Odbor za projekt SimpliFi v družbi (SimpliFI SteerCo)
- Odbor za digitalna tveganja in kontrole (DRCC)

Generalna skupščina

Generalno skupščino sestavljajo delničarji.

Generalna skupščina se skliče s sklepom, sprejetim z večino glasov uprave.

Generalna skupščina se skliče v vseh primerih, ki jih določajo Zakon o gospodarskih družbah, posebni predpisi in statut oziroma kadarkoli, ko to zahtevajo interesi družbe, sicer pa najmanj pa enkrat letno.

Generalna skupščina lahko sprejema veljavne odločitve, če se je osebno ali po pooblaščenju udeležijo delničarji, ki predstavljajo najmanj 51 % osnovnega kapitala.

Generalna skupščina odloča z navadno večino oddanih glasov, razen ko zakon, poseben predpis ali statut za sprejem posameznih odločitev predvideva kvalificirano večino ali izpolnitev dodatnih predpostavk.

Generalna skupščina odloča o imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta družbe, uporabi dobička, uvrstitvi delnic družbe na organizirani trg za namene trgovanja in umiku delnic s tega trga, razrešitvi članov uprave in nadzornega sveta, imenovanju revizorja družbe, spremembah statuta družbe, povečanju in zmanjšanju osnovnega kapitala družbe, imenovanju posebnega revizorja za preverjanje ravnanj vodenja poslova družbe in določitvi nagrade za njihovo delo, imenovanju in odpoklicu članov revizijskega odbora ter določitvi plačila za njihovo delo, članstvu v zavarovalniških združenjih, prenehanju družbe in drugih zadevah, ki so ji bile izrecno zaupane v odločanje na podlagi zakona, posebnih predpisov ali statuta družbe.

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Nadzorni svet

Družba ima nadzorni svet, ki ga sestavljajo 3 (trije) ali 5 (pet) ali 7 (sedem) članov. Člani nadzornega sveta so izvoljeni na generalni skupščini in so lahko po preteku mandata ponovno izvoljeni. Natančno število članov nadzornega sveta določi generalna skupščina družbe. Število članov nadzornega sveta mora biti liho. Nadzorni svet med svojimi člani izvoli predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta.

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu je lahko član nadzornega sveta zavarovalnice oseba, ki v vsakem trenutku izpolnjuje predpisane pogoje strokovnosti in ustreznost za opravljanje te funkcije. Glede na navedeno se strokovnost in ustreznost članov nadzornega sveta družbe redno ocenjuje in potrjuje s sklepom generalne skupščine.

Seje nadzornega sveta so sklicane praviloma enkrat na tri mesece, najmanj pa enkrat na šest mesecev.

Nadzorni svet lahko veljavno odloča, če pri odločanju sodeluje najmanj polovica izvoljenih članov. Odločitve nadzornega sveta se sprejemajo z večino oddanih glasov članov nadzornega sveta. Če nadzorni svet sestavljajo 3 (trije) člani, morata pri odločanju sodelovati najmanj 2 (dva) člana. Če nadzorni svet sestavljajo 3 (trije) člani, pri odločanju pa sodelujeta samo 2 (dva) člana, se lahko veljavno odloča le soglasno. Vsak član nadzornega sveta ima en glas.

Poleg pristojnosti, ki jih ima nadzorni svet po Zakonu o gospodarskih družbah in statutu družbe, nadzorni svet v skladu z Zakonom o zavarovalništvu daje upravi soglasje k poslovni politiki in strateškim ciljem družbe, finančnemu načrtu družbe, strategijam in politiki prevzemanja tveganj in upravljanja tveganj, postopkom lastne ocene tveganj in solventnosti, sistemu notranjega nadzora, okvirnemu letnemu programu dela notranje revizije ter odloča o drugih poslih, ki jih predpisuje Zakon o zavarovalništvu.

Člani nadzornega sveta morajo nadzorovati ustreznost postopkov in učinkovitost notranje revizije, opravljati svoje naloge ob upoštevanju dejstev, ki jih v postopku nadzora nad družbo ugotovijo agencija, davčna uprava in drugi organi, nadzorovati izvajanje in učinkovitost sistema upravljanja, nadzorovati uresničevanje poslovne politike družbe, strateških ciljev in strategije ter politike prevzemanja tveganj in upravljanja tveganj, nadzorovati proces objavljajanja in sporočanja informacij, preverjati finančna poročila družbe in o tem pripraviti pisno poročilo generalni skupščini, obrazložiti generalni skupščini delničarjev svoje mnenje k letnemu poročilu notranje revizije in mnenje k letnemu poročilu uprave.

Član nadzornega sveta družbe je dolžan nemudoma obvestiti agencijo o imenovanju in prenehanju svoje funkcije v zavarovalnici ter upravi in nadzornem svetu drugih pravnih oseb, o pravnih poslih, na podlagi katerih so neposredno oz. posredno član nadzornega sveta oziroma člani njegove ožje družine pridobili delnice oziroma poslovne deleže v pravni osebi, na podlagi katerih član nadzornega sveta skupaj s člani svoje ožje družine v tej pravni osebi doseže oz. presega kvalificirani delež, oziroma če se je njihov delež zmanjšal pod mejo kvalificiranega deleža.

Nadzorni svet družbe je dolžan agencijo brez odlašanja pisno obvestiti o vseh informacijah, ki bi lahko vplivale na odpravo sklepa o soglasju za opravljanje funkcije člana uprave ter o prenehanju in razlogih za prenehanje mandata člana uprave.

Člani nadzornega sveta za poslovno leto 2024 in do dneva izdaje teh nekonsolidiranih finančnih poročil so bili:

- g. Petros Papanikolaou, predsednik nadzornega sveta,
- g. Jakša Krišto, namestnik predsednika nadzornega sveta
- g. Mario Ferrero, član nadzornega sveta.

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Uprava družbe

Uprava družbe vodi posle družbe in zastopa družbo. Upravo sestavljata najmanj 2 (dva) in največ 5 (pet) članov uprave, od katerih je eden imenovan za predsednika uprave. Člani uprave morajo biti v družbi zaposleni za polni delovni čas. Člane uprave imenuje nadzorni svet za največ 5 (pet) let. Ponovno imenovanje je dovoljeno. Za člana uprave zavarovalnice je lahko imenovana/ponovno imenovana oseba, ki dobi soglasje agencije za opravljanje funkcije člana uprave družbe.

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu je lahko član uprave zavarovalnice oseba, ki v vsakem trenutku izpolnjuje predpisane pogoje strokovnosti in ustreznost za opravljanje te funkcije. Glede na navedeno se strokovnost in ustreznost članov uprave družbe redno ocenjuje in potrjuje s sklepom nadzornega sveta.

Uprava odloča z navadno večino glasov članov, razen če zakon, posebni predpisi ali statut družbe določajo drugače. Če je uprava družbe sestavljena iz sodega števila članov, glasovi članov uprave pa so razdeljeni tako, da ni mogoče doseči navadne večine glasov, danih pri odločanju uprave, ima odločilni glas predsednik uprave.

Člani uprave morajo poleg pooblastil in odgovornosti, predpisanih z Zakonom o gospodarskih družbah, zagotoviti skladnost družbe z določbami Zakona o zavarovalništvu in drugih predpisov, sprejetih v skladu z Zakonom o zavarovalništvu ali drugimi predpisi in podzakonskimi akti, ki urejajo dejavnost zavarovalnice.

Uprava družbe je dolžna brez odlašanja pisno obvestiti nadzorni svet, če je ogrožena likvidnost družbe, če nastopijo okoliščine za prenehanje veljavnosti dovoljenja za opravljanje zavarovalnih poslov ali razlogi za odvzem dovoljenja za opravljanje zavarovalnih poslov ali razlogi za odvzem dovoljenja za opravljanje zavarovalnih storitev v celoti ali delno za posamezne vrste zavarovanj; če se finančno stanje družbe spremeni tako, da družba ni več skladna z zahtevanim solventnostnim kapitalom, tj. ni skladna z minimalnim zahtevanim kapitalom ali ko obstaja tveganje, da se bo ta neskladnost pojavila v naslednjih treh mesecih, kakor tudi o vseh ukrepih agencije in drugih nadzornih organov, sprejetih v postopku nadzora nad družbo.

Član uprave družbe je dolžan brez odlašanja pisno obvestiti nadzorni svet o imenovanju in prenehanju funkcije v nadzornem svetu in poslovodstvu druge pravne osebe, o pravnih poslih, na podlagi katerih je član uprave sam ali član njegove ožje družine neposredno ali posredno pridobil delnice, to je poslovne deleže pravne osebe, na podlagi katerih član uprave skupaj z ožjimi družinskimi člani v tej pravni osebi doseže ali preseže kvalificirani delež oziroma če se je njihov delež zmanjšal pod mejo kvalificiranega deleža, o prenehanju opravljanja funkcije člana uprave, o prenehanju obstoja predpisanih pogojev za opravljanje funkcije člana uprave, o navzkrižju interesov, v katerem je udeležen, ter o vseh drugih dogodkih in dejstvih v skladu z Zakonom o zavarovalništvu ter drugimi predpisi in podzakonskimi akti, ki urejajo dejavnost zavarovalnice.

Člani uprave družbe v poslovnem letu 2024 so bili:

- ga. Marijana Jakovac, predsednica uprave in članica uprave, pristojna za finance do 4. novembra 2024, in predsednica uprave (CEO) od 5. novembra 2024,
- ga. Victoria Petsch, članica uprave (CFO) od 5. novembra 2024,
- Slaven Dobrić, član uprave (COO),
- Josipa Parać Bistrović, članica uprave (CPO),
- g. Hrvoje Filipović, član uprave (CSO).

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Revizijski odbor

V skladu z Zakonom o revidiranju ima družba revizijski odbor, ki ima tri (3) člane, ki jih voli in razrešuje generalna skupščina.

V poslovnem letu 2024 so bili člani revizijskega odbora:

- ga. Sanja Sever Mališ, predsednica revizijskega odbora
- ga. Ivana Dražić Lutilsky, članica revizijskega odbora
- g. Mario Ferrero, član revizijskega odbora

Revizijski odbor je pomožni organ nadzornega sveta, ki nudi podporo nadzornemu svetu in upravi z namenom izboljšanja kakovosti korporativnega upravljanja, finančnega poročanja in notranjih kontrol družbe.

Ga. Sanja Sever Mališ in ga. Ivana Dražić Lutilsky sta neodvisni članici revizijskega odbora družbe, ki prejemata nadomestilo za svoje delo. G. Mario Ferrero je tudi član revizijskega odbora.

Revizijski odbor ima naslednje obveznosti:

- spremljanje postopkov finančnega poročanja za zagotovitev popolnosti in zanesljivosti finančnih poročil družbe, vključno s strokovnostjo in neodvisnostjo revizorjev in nerevizijskih storitev;
- spremljanje postopkov poročanja o trajnosti in postopkov, ki se izvajajo za določitev obveznosti poročanja in informacij, o katerih se poroča v skladu s standardi poročanja o trajnosti, kot jih urejajo izvedbeni akti Evropske komisije;
- spremljanje ustreznosti in učinkovitosti sistema notranjih kontrol, sistema notranje revizije, sistema upravljanja tveganj in sistema nadzora skladnosti glede finančnega poročanja in po potrebi poročanja o trajnosti, kar vključuje upoštevanje načrtov in rezultatov notranje revizije;
- zagotavlja strokovnost in neodvisnost zunanjega revizorja (»zunanji revizor«) ter daje generalni skupščini in nadzornemu svetu priporočila za imenovanje zunanjih revizorjev;
- spremlja izvajanje zakonske revizije finančnih poročil.

Poročilo posloводства (nadaljevanje)

Odbor za sistem upravljanja notranjega nadzora (GovCC)

Za doseganje strukturnega in kakovostnega sodelovanja na področju sistema vodenja in notranjega nadzora je družba ustanovila Odbor za sistem vodenja in notranji nadzor (Governance and Control Committee – GovCC). Odbor sestavljajo nosilci ključnih funkcij (vključno s pravno in računovodsko kot dodatnima funkcijama) in predstavnik člana uprave, zadolžen za poslovne procese. Od 1. januarja 2025 je član Odbora za sistem upravljanja in notranji nadzor hkrati tudi predsednik uprave. Namen odbora je obravnavati in predlagati upravi odločitve, ki so pomembne za celoten sistem upravljanja in nadzora družbe.

Naloge odbora za sistem upravljanja notranjega nadzora so:

- zagotoviti podporo upravi družbe glede na regulatorne zahteve v zvezi s sistemom upravljanja družbe in notranjega nadzora;
- olajšati sodelovanje med ključnimi nadzornimi funkcijami pri temah, povezanih s sistemom upravljanja in notranjimi nadzori;
- nadzorovati sistem upravljanja družbe in izvajati redna preverjanja sistema upravljanja družbe, vključno s pripravo ustreznih priporočil upravi družbe;
- koordinirati dosledno uporabo okvira sistema notranjih kontrol – ICS framework (ki vključuje polletno poročanje o pomembnih pomanjkljivostih kontrol prek npr. poročila o sistemu notranjih kontrol);
- prispevati k rednemu ocenjevanju v okviru režima odgovornosti izvršilnih delavcev (Executive Accountability Regime);
- izboljšanje in spodbujanje kulture upravljanja v skladu z direktivo Solventnost II;
- zagotavljanje podpore organizacijskim enotam skupine Allianz na zahtevo, in sicer z namenom nadzora skupine nad sistemom upravljanja skupine.

Ustanovitev odbora in njegove naloge ne vplivajo ali zmanjšujejo odgovornosti posameznih članov odbora, ki izhajajo iz njihovih rednih vlog v družbi. Tudi, čeprav sta izvajanje in usklajevanje procesov preverjanja sistema upravljanja ter postopek dokumentiranja omenjenih postopkov delegirani na Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor, uprava ostaja odgovorna za preverjanje in presojo sistema upravljanja družbe.

Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor predloži upravi najmanj enkrat letno (redni pregled) pisno poročilo o sistemu vodenja in notranjih kontrol družbe za preteklo leto, v katerem članom uprave predstavi oceno sistema upravljanja in notranjih kontrol družbe v preteklem letu. Po prejemu pisnega poročila uprava sprejme odločitev o sistemu upravljanja in notranjih kontrol družbe v preteklem letu.

Ključne funkcije

Za izvajanje in vzdrževanje učinkovitega sistema upravljanja in notranjega nadzora je družba vzpostavila ključne funkcije:

- funkcija nadzora skladnosti,
- aktuarska funkcija,
- funkcijo upravljanja tveganj in
- funkcijo notranje revizije.

Poleg tega ima družba v skladu s pravilnikom o sistemu upravljanja skupine vzpostavljeno pravno in računovodsko funkcijo (funkcijo računovodstva in poročanja).

Poročilo posloводства (nadaljevanje)***Navzkrižje interesov***

Pravilniki, notranji organizacijski akti in posamezne pogodbe o zaposlitvi jasno določajo dolžnosti in odgovornosti vsakega zaposlenega.

Pred nastopom na položaj morajo zaposleni izpolniti obrazec o navzkrižju interesov. Navzkrižje interesov spremljamo redno, enkrat letno, po potrebi pa tudi *ad hoc*. Poleg tega se, v skladu z veljavnimi zakoni in podzakonskimi akti ter internimi akti družbe v okviru presoje primernosti in sposobnosti pred imenovanjem članov uprave in izvolitvijo članov nadzornega sveta ter v okviru letne ocene strokovnega znanja in primernosti članov uprave in nadzornega sveta, analizira navzkrižje interesov kandidatov za člane uprave in nadzornega sveta. Ocena usposobljenosti in primernosti se v primeru spremenjenih okoliščin po potrebi izvaja tudi *ad hoc*.

Član uprave

Slaven Dobrić

Član uprave

Victoria Petsch

Član uprave

Hrvoje Filipović

Predsednica uprave

Marijana Jakovac

Član uprave

Josipa Parać Bistović

Odgovornosti uprave in nadzornega sveta za pripravo in potrditev nekonsolidiranih letnih finančnih poročil, poročil posloводства in obrazcev agencije HANFA

Uprava družbe je dolžna za vsako poslovno leto pripraviti nekonsolidirana finančna poročila, ki resnično in pošteno prikazujejo finančni položaj družbe ter njeno uspešnost in denarne tokove v skladu z veljavnimi računovodskimi standardi, ter je odgovorna za vodenje ustreznih računovodskih evidenc za pripravo teh finančnih poročil. Uprava nosi splošno odgovornost za sprejemanje razpoložljivih ukrepov s ciljem ohranjanja premoženja družbe ter preprečevanja in ugotavljanja prevar in drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za izbiro ustreznih računovodskih politik, ki so v skladu z veljavnimi računovodskimi standardi, in za njihovo dosledno uporabo, razumne in preudarne presoje in ocene ter pripravo nekonsolidiranih finančnih poročil na podlagi načela neomejenega časa poslovanja, razen če je predpostavka, da družba nadaljuje poslovanje, neprimerna.

Uprava je odgovorna za predložitev letnih poročil družbe, vključno z letnimi nekonsolidiranimi finančnimi poročili, nadzornemu svetu, nato pa jih mora nadzorni svet potrditi za predložitev v sprejem generalni skupščini delničarjev.

Nekonsolidirana finančna poročila, prikazana na straneh 23 do 122, ter obrazci, pripravljeni v skladu s Pravilnikom o strukturi in vsebini finančnih poročil zavarovalnic oziroma pozavarovalnic (Uradni list RH, št. 20/23) (»Obrazci«), ki jih je izdala Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev, prikazanih na straneh 123 do 136, s pripadajočimi uskladitvami, prikazanimi na straneh 137 do 144, je odobrila uprava dne 2. aprila 2025 za predložitev nadzornemu svetu in ga ustrezno podpisala.

Uprava družbe je odgovorna tudi za pripravo in vsebino drugih informacij (Poročilo posloводства na zahtevo Zakona o računovodstvu in Izjave o uporabi kodeksa korporativnega upravljanja). Poročilo posloводства, prikazano na straneh 1 do 15, je potrdila uprava dne 2. aprila 2025 in ga podpisala v znak potrditve.

Član uprave

Slaven Dobrić

Član uprave

Victoria Petsch

Član uprave

Hrvoje Filipović

Predsednica uprave

Marijana Jakovac

Član uprave

Josipa Parać Bistrovic

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarju družbe Allianz Hrvatska d.d.

Poročilo o reviziji finančnih poročil

Naše mnenje

Po našem mnenju finančna poročila v vseh pomembnih vidikih pošteno prikazujejo finančni položaj družbe Allianz Hrvatska d.d. (»družba«) na dan 31. decembra 2024 ter finančno uspešnost in denarne tokove družbe za takrat končano leto skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, sprejetimi v Evropski uniji.

Naše mnenje je usklajeno z našim dodatnim poročilom revizijski komisiji z dne 2. aprila 2025.

Kaj smo revidirali

Finančna poročila družbe vključujejo:

- poročilo o finančnem položaju na dan 31. decembra 2024;
 - izkaz vseobsegajočega donosa za takrat končano leto;
 - poročilo o gibanju kapitala za obdobje za takrat končano leto;
 - izkaz denarnih tokov za takrat končano leto ter
 - opombe k finančnim poročilom, ki vsebujejo pomembne informacije o računovodskih politikah in druge pojasnjevalne informacije.
-

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili skladno z Mednarodnimi standardi revidiranja (IAS). Naše odgovornosti po teh standardih so podrobneje opisane v našem poročilu v poglavju Odgovornosti revizorja za revizijo finančnih poročil.

Menimo, da so revizijski dokazi, ki smo jih pridobili, zadostni in ustrezni ter da predstavljajo ustrezno podlago za naše mnenje.

Neodvisnost

Smo neodvisni od družbe skladno z mednarodnim Kodeksom poklicne etike računovodij (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti) Odbora za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks). Druge etične odgovornosti smo izpolnili skladno s Kodeksom.

Po našem najboljšem védenju in prepričanju izjavljamo, da nismo opravljali nerevizijskih storitev, ki so prepovedane s prvim odstavkom 5. člena Uredbe (EU) št. 537/2014, ter da v obdobju od 1. januarja 2024 do 31. decembra 2024 za družbo nismo opravljali drugih dovoljenih nerevizijskih storitev.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska T: +385 1 632 8888, F: +385 1 6111 556, www.pwc.hr

Trgovinsko sodišče v Zagrebu, številka Tt-99/7257-2, matična številka: 080238978; DŠ: 81744835353; osnovni kapital: 240.228,28 EUR (1.810.000,00 HRK), vplačan v celoti; uprava: John Mathias Gasparac, predsednik; Siniša Dušić, član; Tamara Mačušević, članica; Poslovni račun: Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska 69, Zagreb, Hrvatska, IBAN: HR8124840081105514875.

Naš pristop k reviziji

Pregled

Pomen	Pomen za finančna poročila družbe kot celote: 1,8 milijona evrov, kar predstavlja 1 % vsote neto sredstev in marže za pogodbeno storitev (»CSM«).
Ključna revizijska vprašanja	Merjenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Revizijo smo zasnovali z ugotavljanjem pomena in oceno tveganja pomembnih napačnih navedb v finančnih poročilih. Konkretno smo obravnavali področja subjektivnih presoj vodstva; na primer pomembne računovodske presoje, ki vključujejo predpostavke in upoštevajo prihodnje dogodke, ki so inherentno negotovi. Enako kot pri vseh naših revizijah smo izvedli tudi postopke v zvezi z izogibanjem notranjim kontrolam s strani vodstva, vključno (med drugim) z analizo o tem, ali obstajajo dokazi, ki bi kazali na pristranskost, ki predstavlja tveganje pomembne napake kot posledice prevare.

Pomen

Na obseg naše revizije je vplivala naša uporaba pomena. Revizija je zasnovana z namenom pridobiti razumno zagotovilo o tem, ali finančna poročila ne vsebujejo pomembnih napačnih navedb. Napačne navedbe se lahko zgodijo zaradi goljufije ali napake. Štejejo se za pomembne, če je mogoče razumno pričakovati, da bodo posamezno ali skupaj vplivale na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh finančnih poročil.

Na podlagi naše strokovne presoje smo opredelili določene kvantitativne pragove pomembnosti, vključno s pomenom za finančna poročila kot celoto, kot je prikazano v preglednici v nadaljevanju. To nam je skupaj s kvalitativnimi premisleki pomagalo pri določanju obsega revizije, vrste, časovnega okvira in obsega naših revizijskih postopkov, kakor tudi pri določanju vpliva morebitnih napačnih navedb, posamezno in skupaj, na finančna poročila kot celoto.

Pomen za finančna poročila družbe kot celote	Družba: 1,8 milijona evrov
Kako smo ugotovili pomen	Družba: 1 % vsote neto sredstev in marže za pogodbeno storitev (»CSM«).
Pojasnilo o uporabljenem izbranem merilu	Neto sredstva predstavljajo benchmark (merilo uspešnosti), ki ga posebej spremljamo, predstavlja pa velik poudarek na skladnosti z zakonodajo, ki se meri s kapitalsko ustreznostjo (neto sredstva). CSM predstavlja pričakovan prihodnji dobiček, ki bo ustvarjen iz tekočega poslovanja, ki se amortizira prek enote pogodbenega kritja. Je eden ključnih kazalnikov za merjenje rezultatov zavarovalniškega poslovanja po MSRP 17. Ta dva kazalnika skupaj zagotavljata pričakovanje prihodnjega skupnega kapitala podjetja, ki je pomembno za uporabnike finančnih poročil. Izbrali smo 1 %, kar je v skladu s kvantitativnimi pragovi pomembnosti, ki se uporabljajo za podjetja v tem sektorju.

Ključna revizijska vprašanja

Ključna revizijska vprašanja so tista vprašanja, ki so bila po naši strokovni presoji najpomembnejša za našo revizijo finančnih poročil tekočega obdobja. Ta vprašanja smo obravnavali v okviru svoje revizije finančnih poročil kot celote ter pri oblikovanju svojega mnenja o njih in o teh vprašanjih ne podajamo ločenega mnenja.

Ključno revizijsko vprašanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko vprašanje
Merjenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb Glejte opombo 1.3.g »Zavarovalne pogodbe«, opombo 1.4 »Računovodske ocene in presoje«, opombo 1.5 »Upravljanje zavarovalnega tveganja« in opombo 1.17 »Obveznosti iz zavarovalnih pogodb« finančnih poročil za podrobnejše informacije o zavarovalnih pogodbah. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb sestavljajo obveznost za preostala kritja (LRC) v višini 460.409 tisoč evrov in obveznost za nastale škode (LIC) v višini 104.335 tisoč evrov. Modeli, ki jih družba uporablja za merjenje zavarovalnih pogodb in povezanih postavk LRC in LIC, so Splošni model merjenja (GMM), Pristop razdelitve premij (PAA) in Pristop variabilnega nadomestila (VFA). Modela GMM in VFA temeljita na naslednjih sestavnih delih: trenutna ocena prihodnjih denarnih tokov, pričakovanih v času trajanja pogodbe; prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja, in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, prilagoditev, ki odraža nefinančna tveganja, in marža za pogodbeno storitev (CSM), ki predstavlja še nezasluženi pogodbeni dobiček. Pristop VFA se uporablja samo za primerne zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo. Pristop PAA je poenostavljen pristop, ki znotraj LRC vključuje prenosno premijo in diskontirane denarne tokove iz izvajanja pogodb, povezanih z dogodki, ki so se že zgodili, da odražajo časovno vrednost denarja v okviru LIC. Modeli merjenja vključujejo pomembne presoje zaradi negotovih prihodnjih rezultatov, vključno s časovnim obdobjem in končnim zneskom poravnave dolgoročnih obveznosti zavarovancev, kot tudi predpostavk, uporabljenih v modelih, zato smo menili, da je navedeno ključno revizijsko vprašanje v naši reviziji. Zapletenost modela lahko poveča inherentno tveganje kot posledico neustreznih/nepopolnih podatkov, torej zasnove ali uporabe modela. Gospodarske predpostavke, kot so diskontne stopnje, in aktuarske predpostavke, kot so smrtnost, dolgoživost, vedenje strank, pripisljivi stroški in škodno razmerje, so ključni podatki, ki se uporabljajo za oceno teh večinoma dolgoročnih obveznosti. Pri oblikovanju teh predpostavk se uporablja pomembna presoja.	Naš revizijski pristop je bil naslednji: - Spoznali smo metodologijo za izračun obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki jo uporablja družba. Pri izvajanju revizijskih postopkov smo angažirali lastne aktuarske strokovnjake. - Ocenili smo pomembne nadzorne dejavnosti v aktuarskih procesih in preizkusili operativno učinkovitost ključnih nadzorov. - Upoštevali smo ustreznost uporabljenih modelov merjenja glede na produkt in/ali lastnosti produkta. - Vzorčno smo preizkusili točnost vložkov v modelih merjenja v izvirnih sistemih in jih uskladili z vnosom v sistem za izračun obveznosti iz zavarovalnih pogodb. - Ocenili smo, kako je vodstvo določilo in odobrilo ekonomske in neekonomske aktuarske predpostavke, uporabljene v modelih merjenja. Naše ocene so po potrebi vključevale tudi preverjanje obrazložitve uprave o navedenih ekonomskih in neekonomskih aktuarskih predpostavkah ter uporabljenih presojah. - Preverili smo predpostavke v predvidenih denarnih tokovih, ki jih je družba sprejela, ob upoštevanju specifičnih lastnosti produkta. - Na podlagi vzorca smo ponovno izračunali predvidene denarne tokove, uporabljene pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih pogodb. - Izvedli smo analitične postopke, da bi ugotovili, ali so obveznosti iz zavarovalnih pogodb, izračunane v modelih in sistemih, točne in popolne. Izhodne podatke iz sistema za izračun obveznosti iz zavarovalnih pogodb smo uskladili z računovodskimi evidencami. Preverili smo razkritja v zvezi z obveznostmi iz zavarovalnih pogodb v finančnih poročilih glede njihove ustreznosti, popolnosti in skladnosti z zahtevami MSRP.

Poročanje o drugih informacijah

Za ostale informacije je odgovorna uprava. Druge informacije vključujejo poročilo posloводства in druge informacije, vključene v letno poročilo, vendar ne vključujejo finančnih poročil in našega poročila neodvisnega revizorja o njih.

Naše mnenje o finančnih poročilih ne obsega drugih informacij.

V zvezi z našo revizijo finančnih poročil je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem preučiti, ali so druge informacije bistveno protislovne z finančnimi poročili ali našimi ugotovitvami, pridobljenimi pri reviziji, ali se na kakšen drug način zdi, da so bistveno napačno prikazane.

Glede poročila posloводства smo izvedli tudi postopke, ki jih predpisujejo določbe Zakona o računovodstvu Republike Hrvaške. Ti postopki vključujejo preverjanje, ali je poročilo posloводства pripravljeno skladno s 24. členom Zakona o računovodstvu.

Na podlagi dela, ki smo ga opravili pri reviziji, po našem mnenju:

- so informacije v poročilu posloводства za poslovno leto, za katero so bila pripravljena finančna poročila, v vseh pomembnih določbah usklajene s finančnimi poročili;
- Je bilo poročilo posloводства pripravljeno skladno s 24. členom Zakona o računovodstvu

Nadalje, na podlagi našega poznavanja in razumevanja delovanja družbe ter njenega okolja, pridobljenega v okviru revizije, moramo poročati, če ugotovimo, da obstajajo pomembni napačni prikazi v poročilu posloводства in drugih informacijah, prejeti pred datumom tega poročila revizorja. V zvezi s tem nimamo česa poročati.

Odgovornost uprave in zadolženih za nadzor finančnih poročil

Uprava je odgovorna za pripravo in pošten prikaz finančnih poročil skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, sprejetimi v Evropski uniji, in za tiste notranje kontrole, za katere uprava določi, da so potrebne za omogočanje priprave finančnih poročil, ki ne vsebujejo pomembno napačnega prikaza zaradi prevare ali napake.

Pri pripravi finančnih poročil je uprava odgovorna za presojo zmožnosti družbe nadaljevati s časovno neomejenim poslovanjem, za razkritje okoliščin v zvezi s časovno neomejenim poslovanjem, če je primerno, in za uporabo računovodske podlage, ki temelji na časovni neomejenosti poslovanja, razen če namerava uprava likvidirati družbo ali prekiniti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da to stori.

Odgovorni za nadzor so odgovorni za nadzor procesa finančnega poročanja družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo finančnih poročil

Naši cilji so pridobiti razumno prepričanje o tem, ali finančna poročila kot celota ne vsebujejo pomembno napačnega prikaza, bodisi zaradi prevare ali napake, in izdati poročilo neodvisnega revizorja, ki vključuje naše mnenje. Razumno prepričanje je visoka stopnja prepričanja, vendar ni zagotovilo, da bo revizija, opravljena skladno z mednarodnimi revizijskimi standardi (MRevS), vedno odkrila pomembno napačno prikazovanje, če to obstaja. Napačni prikazi lahko nastanejo zaradi goljufije ali napake in se štejejo za pomembne, če je razumno pričakovati, da bodo posamezno ali skupaj vplivali na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh finančnih poročil.

Kot sestavni del revizije skladno z MRevS izvajamo strokovno presojo in pri reviziji ohranjamo strokovno skepso. Prav tako:

- Prepoznavamo in presojamo tveganja pomembnega napačnega prikaza v finančnih poročilih, bodisi zaradi goljufije ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ta tveganja, ter pridobivamo revizijske dokaze, ki so zadostni in ustrezni za zagotavljanje podlage za naše mnenje. Tveganje neodkritja pomembno napačnega prikaza, ki izhaja iz goljufije, je večje od tveganja, nastalega zaradi napake, saj lahko goljufija vključuje tajne sporazume, ponarejanje, namerno opustitev, napačno prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, pridobimo z namenom osmisliti revizijske postopke, ki so primerni v danih okoliščinah, ne pa tudi z namenom izražanja mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Ocenjujemo ustreznost uporabljenih računovodskih politik ter razumnost računovodskih presoj s strani uprave ter z njimi povezanih razkritij.
- Sklepamo o ustreznosti računovodske podlage, ki temelji na časovni neomejenosti poslovanja, ki jo uporablja uprava, in na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov sklepamo o tem, ali obstaja pomembna negotovost v zvezi z dogodki ali okoliščinami, ki lahko povzročijo znaten dvom o sposobnosti družbe [nadaljevati](#) časovno neomejeno poslovanje. Če ugotovimo, da obstaja pomembna negotovost, moramo v poročilu neodvisnega revizorja opozoriti na s tem povezana razkritja v finančnih poročilih ali, če ta razkritja niso primerna, preoblikovati svoje mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma našega poročila neodvisnega revizorja. Vendar pa lahko prihodnji dogodki ali okoliščine privedejo do prenehanja časovno neomejenega poslovanja družbe.
- Ocenjujemo celotno predstavitev, strukturo in vsebino finančnih poročil, vključno z razkritji, ter ali finančna poročila odražajo transakcije in dogodke, na katerih temeljijo, na način, ki zagotavlja pošteno predstavitev.

S tistimi, ki so pristojni za nadzor, med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in časovnem razporedu revizije ter pomembnih ugotovitvah revizije, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi pri notranjih kontrolah, če jih odkrijemo med revizijo.

Tistim, ki so zadolženi za nadzor, prav tako izjavljamo, da smo upoštevali ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti in da bomo z njimi komunicirali o kakršnih koli odnosih in drugih zadevah, za katere se lahko razumno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in, kjer je primerno, o izvedenih ukrepih za odpravo groženj ali o uporabljenih zaščitnih ukrepih.

Med zadevami, o katerih komuniciramo z zadolženimi za nadzor, določamo tiste zadeve, ki so pri reviziji finančnih poročil tekočega obdobja najpomembnejše in zato predstavljajo ključna revizijska vprašanja. Navedena vprašanja opisujemo v svojem poročilu neodvisnega revizorja, razen če zakon ali predpis preprečuje javno razkritje vprašanja ali ko se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadeve ne bi smeli razkriti v svojem poročilu neodvisnega revizorja, ker bi lahko škodljivi učinki razkritja razumno prevladali nad koristmi za javni interes po takšnem razkritju.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Imenovanje

Za revizorja družbe smo bili prvič imenovani 7. decembra 2017. Naše imenovanje se obnavlja enkrat letno s sklepom skupščine z zadnjim ponovnim imenovanjem 19. junija 2024 in predstavlja skupno neprekinjeno obdobje 7 let.

Obrazci skladno z zakonskimi zahtevami

Na podlagi Pravilnika o strukturi in vsebini finančnih in dodatnih izkazov zavarovalnic oziroma pozavarovalnic (Uradni list RH, št. 20/23, v nadaljnjem besedilu: pravilnik) je uprava družbe pripravila obrazce pod naslovi Izkaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2024, Izkaz vseobsegajočega donosa, Izkaz denarnih tokov in Izkaz gibanja kapitala družbe za leto, ki se je takrat končalo, skupaj z informacijami, s katerimi se obrazci usklajujejo s finančnimi poročili družbe. Za pripravo teh obrazcev in informacij o usklajenosti je odgovorna uprava družbe in ti niso sestavni del revidiranih finančnih poročil, temveč vsebujejo podatke, ki jih zahteva pravilnik. Finančne informacije v obrazcih izhajajo iz revidiranih finančnih poročil družbe, pripravljenih skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, sprejetimi v Evropski uniji, in usklajenimi za potrebe pravilnika.

Angažirani partner v reviziji, odgovoren za to poročilo neodvisnega revizorja, je Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
2. aprila 2025

Siniša Dušić
Član uprave, pooblaščen revizor

Nekonsolidirano poročilo o finančnem položaju

na dan 31. decembra

	Opomba	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Nepremičnine in oprema	1.9	5916	7753
Naložbe v nepremičnine	1.10	-	2752
Neopredmetena sredstva	1.11	14.995	17.036
Naložbe v podružnice	1.12	65	26.261
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	1.13	503.380	459.361
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	1.17	157.242	131.017
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	1.17	29.945	36.000
Sredstva za odmerjeni davek		3432	5141
Druge terjatve in vnaprej plačani stroški	1.15	6926	6432
Denar in denarni ustrezniki	1.16	17.644	14.882
Skupno premoženje		739.545	706.635
Obveznosti			
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.17	564.744	547.727
Druge obveznosti, odložena plačila stroškov in prihodek prihodnjega obdobja	1.18	11.856	15.707
Rezervacije	1.19	1002	848
Obveznosti po najemu	1.30	3089	4752
Odložene obveznosti za davek	1.14	3602	2644
Obveznosti skupaj		584.293	571.678
Kapital in rezerve, ki pripadajo delničarjem družbe			
Izdani delniški kapital	1.20 (a)	13.478	13.478
Premija na izdane delnice	1.20 (b)	14.888	14.888
Rezerve	1.20 (c) (d) (e)	32.448	35.936
Zadržani dobiček	1.20 (f)	94.438	70.655
		155.252	134.957
Skupaj kapital in rezerve		155.252	134.957
Skupaj obveznosti, kapital in rezerve		739.545	706.635

Nekonsolidirano poročilo o vseobsegajočem donosu

za leto, ki se je končalo 31. decembra

	Opomba	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	1.21	159.684	144.846
Odhodki iz zavarovalnih pogodb	1.22	(129.949)	(122.269)
Neto (odhodki)/prihodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	1.23	(6580)	2235
Rezultat iz zavarovalnih pogodb		23.155	24.812
Prihodki od obresti		14.556	13.038
Neto realizirani prihodki/(odhodki) iz finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		6103	8101
Neto realizirani prihodki/(odhodki) iz finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos		687	(1813)
Neto odprava oslabitev vrednosti naložb		59	17
Neto prihodki/(odhodki) iz naložb v nepremičnine		1642	(141)
Drugi prihodki/(odhodki) od naložb		723	(67)
Neto rezultat naložb	1.24	23.770	19.135
Neto finančni odhodki iz zavarovalnih pogodb		(10.574)	(11.889)
Neto finančni prihodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih		277	30
Rezultat zavarovalnih pogodb in naložb	1.24	36.630	32.088
Prihodki od nadomestil in provizij	1.25	183	298
Drugi prihodki	1.26	2252	1225
Drugi poslovni odhodki	1.27	(9691)	(9309)
Drugi finančni odhodki		(113)	(104)
Dobiček pred obdavčitvijo		29.260	24.197
Davek na dobiček	1.28	(5442)	(4369)
Dobiček za leto		23.818	19.829
Namenjen:			
– Delničarjem družbe		23.818	19.829

Nekonsolidirano poročilo o vseobsegajočem donosu (nadaljevanje)

za leto, ki se je končalo 31. decembra

	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Dobiček za leto	23.818	19.829
Drugi vseobsegajoči donos za leto	(3523)	(2464)
<i>Postavke, ki jih je mogoče naknadno prerazvrstiti v dobiček ali izgubo:</i>	(3434)	(2674)
Neto sprememba vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, ki se vodijo po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	5534	22.089
Neto finančni (odhodki)/prihodki iz zavarovalnih pogodb	(9701)	(25.452)
Neto finančni (odhodki)/prihodki od pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	(23)	179
Davek	746	510
<i>Postavke, ki jih ni mogoče naknadno prerazvrstiti v poslovni izid:</i>	(79)	210
Neto sprememba poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev (drug vseobsegajoči donos)	14	175
Davek	(94)	35
Skupaj vseobsegajoči donos za leto	20.295	17.365
Namenjen:		
– Delničarjem družbe	20.295	17.365
	20.295	17.365

Nekonsolidirano poročilo o spremembah v kapitalu in rezervah

za leto, ki se je končalo 31. decembra

	Izdani delniški kapital	Premija na izdane delnice	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Rezervacij a iz zavarovalni h pogodb	Zakonske rezerve	Statutarna rezerva	Zadržani dobiček	Skupaj kapital in rezerve
	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR
Stanje na dan 1. januarja 2023	13.501	14.865	(30.758)	-	1115	2210	82.077	83.010
Uskladitev za začetno pripoznanje MSRP 9/17, neto	-	-	(2920)	68.916	-	-	(18.143)	47.853
Stanje na dan 1. januarja 2023	13.501	14.865	(33.678)	68.916	1115	2210	63.934	130.863
								-
Skupaj vseobsegajoči donos za leto								-
Nerealizirani dobički ali izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos in pričakovane kreditne neto izgube (opomba 1.20c)	-	-	22.263	-	-	-	-	22.263
Odloženi davki na nerealizirane dobičke in izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos in na pričakovane kreditne izgube, neto (opombi 1.14; 1.20c)	-	-	(4008)	-	-	-	-	(4008)
Neto finančni odhodki/prihodki iz zavarovalnih pogodb in pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih (opombi 1.14; 1.20d)	-	-	-	(25.271)	-	-	-	(25.271)
Odloženi davek na finančne odhodke/prihodke iz zavarovalnih in pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih (opombi 1.14; 1.20d)	-	-	-	4552	-	-	-	4552
<i>Skupaj vseobsegajoči donos za leto</i>	-	-	18.255	(20.719)	-	-	-	(2464)
<i>Dobiček za leto</i>	-	-	-	-	-	-	19.829	19.829
Skupaj vseobsegajoči donos za leto	-	-	18.255	(20.719)	-	-	19.829	17.365
Uskladitev delniškega kapitala zaradi konverzije v evro	(23)	23	-	-	-	-	-	-
Neto realizirani dobički/izgube se pripoznajo neposredno v zadržanem dobičku	-	-	(163)	-	-	-	163	-
Izplačane dividende	-	-	-	-	-	-	(13.271)	(13.271)
Stanje na dan 31. decembra 2023	13.478	14.888	(15.586)	48.197	1115	2210	70.655	134.957

Nekonsolidirano poročilo o spremembah v kapitalu in rezervah (nadaljevanje)

za leto, ki se je končalo 31. decembra

	Izdani delniški kapital	Premija na izdane delnice	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Rezervacij a iz zavarovalni h pogodb	Zakonske rezerve	Statutarna rezerva	Zadržani dobiček	Skupaj kapital in rezerve
	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR
Stanje na dan 1. januarja 2024	13.478	14.888	(15.586)	48.197	1115	2210	70.655	134.957
Skupaj vseobsegajoči donos za leto								-
Nerealizirani dobički ali izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos in pričakovane kreditne neto izgube (opomba 1.20c)	-	-	5445	-	-	-	-	5445
Odloženi davki na nerealizirane dobičke in izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos in na pričakovane kreditne izgube, neto (opombi 1.14; 1.20c)	-	-	(986)	-	-	-	-	(986)
Neto finančni odhodki/prihodki iz zavarovalnih pogodb in pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih (opombi 1.14; 1.20d)	-	-	-	(9724)	-	-	-	(9724)
Odloženi davek na finančne odhodke/prihodke iz zavarovalnih in pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih (opombi 1.14; 1.20d)	-	-	-	1742	-	-	-	1742
<i>Skupaj vseobsegajoči donos za leto</i>	-	-	4459	(7982)	-	-	-	(3523)
<i>Dobiček za leto</i>	-	-	-	-	-	-	23.818	23.818
Skupaj vseobsegajoči donos za leto	-	-	4459	(7982)	-	-	23.818	20.295
Neto realizirani dobički/izgube se pripoznajo neposredno v zadržanem dobičku	-	-	35	-	-	-	(35)	-
Izplačane dividende	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2024	13.478	14.888	(11.092)	40.215	1115	2210	94.438	155.252

Nekonsolidirano poročilo o denarnih tokovih

za leto, ki se je končalo 31. decembra

		2024	2023
	Opomba	tisoč EUR	tisoč EUR
Denarni tokovi iz poslovnih dejavnosti			
Dobiček pred obdavčitvijo		23.818	19.829
Uskladitev za:			
– Davek		5442	4363
– Amortizacija nepremičnin in opreme	1.9	1643	1738
– Amortizacija naložb v nepremičnine	1.24	167	167
– Amortizacija drugih neopredmetenih sredstev	1.11	2427	2388
– Neto izgube/(dobički) iz tečajnih razlik finančnih sredstev	1.24	-	(546)
– Izgube zaradi oslabitve neopredmetenih sredstev	1.11	-	-
– Dobiček od prodaje nepremičnin in opreme		(283)	25
– Dobički od prodaje naložb v nepremičnine		(1794)	-
– Dobički od prodaje naložb v podružnice		(412)	-
– Neto izgube/(dobički) iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos in izkaz poslovnega izida	1.24	(6790)	(6288)
– Neto oslabitve in dobički/izgube iz zmanjšanja na pošteno vrednost finančnih sredstev	1.24	(59)	(17)
– Neto oslabitve in dobički/izgube iz zmanjšanja poštene vrednosti terjatev in denarnih sredstev	1.24	-	33
– Prihodki od obresti	1.24	(14.556)	(13.434)
Spremembe sredstev in obveznosti			
Neto zmanjšanje/(povečanje) finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid		6513	(24.392)
Neto (povečanje)/zmanjšanje finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos		(32.012)	570
Neto (povečanje)/obveznost iz zavarovalne pogodbe		7293	27.146
Neto zmanjšanje/(povečanje) sredstev iz pozavarovalnih pogodb		6055	(15.277)
Neto (povečanje)/zmanjšanje drugih terjatev in vnaprej plačanih stroškov		(477)	6769
Neto zmanjšanje drugih obveznosti, odloženih plačil stroškov in prihodkov prihodnjega obdobja		(3165)	(6689)
Neto povečanje/(zmanjšanje) rezervacij		154	(417)
Denarni tokovi iz poslovanja pred plačilom davka na dobiček			
		(6036)	(4034)
Prihodki od obresti		7622	5450
Prihodki od dividend		28	396
Plačane obresti		-	(103)
Plačani davek na dobiček		(2065)	(9221)
Neto denarna sredstva iz poslovnih dejavnosti			
		(451)	(7511)

Nekonsolidirano poročilo o denarnih tokovih (nadaljevanje)

za leto, ki se je končalo 31. decembra

		2024	2023
	Opomba	tisoč EUR	tisoč EUR
Denarni tokovi iz naložbenih dejavnosti			
Pridobitev nepremičnin in opreme	1.9	(152)	(269)
Pridobivanje neopredmetenih sredstev	1.11	(386)	(846)
Prihodki od prodaje nepremičnin in opreme	1.9	374	555
Prihodki od likvidacije podružnic		654	-
Povečanje naložb v podružnice, izkazanih po pošteni vrednosti	1.12	-	(500)
Zmanjšanje naložb v podružnice, izkazanih po pošteni vrednosti	1.12	-	9900
Bruto izkupiček od prodaje naložb v nepremičnine		4386	-
Neto denarni tokovi iz naložbenih dejavnosti		4876	8840
Denarni tokovi iz finančnih dejavnosti			
Plačilo obveznosti za najem		(1663)	(799)
Izplačilo dividend	1.20 (g)	-	(13.272)
Neto denarna sredstva iz finančnih dejavnosti		(1663)	(14.071)
Neto (zmanjšanje)/povečanje denarja in denarnih ustreznikov		2762	(12.743)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. januarja		14.882	27.625
Denar in denarni ustrezniki na dan 31. decembra	1.16	17.644	14.882

1. Opombe k nekonsolidiranim finančnim poročilom

1.1 Družba, ki je predmet poročanja

Allianz Hrvatska d.d. (v nadaljevanju: družba) s sedežem na naslovu Heinzelova 70, Zagreb, je delniška družba, ustanovljena in s sedežem v Republiki Hrvaški.

Družba je mešana zavarovalna družba, ki ponuja produkte življenjskega in premoženjskega zavarovanja v Republiki Hrvaški, ki jih nadzoruje Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev (v nadaljevanju: »HANFA« ali »agencija«). Družba ponuja tudi produkte življenjskega in premoženjskega zavarovanja prek podružnice v Sloveniji.

Edini lastnik družbe (100 % glasovalnih pravic) je Allianz Holding eins GmbH s sedežem na Dunaju, Avstrija. Končna matična družba družbe je Allianz SE, delniška družba, ustanovljena in s sedežem v Nemčiji.

1.2 Podlaga za pripravo

a) Izjava o skladnosti

Ta nekonsolidirana finančna poročila so sestavljena iz finančnih poročil družbe (»finančna poročila«).

Finančna poročila so pripravljena skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju: MSRP, ki jih je sprejela EU). V teh finančnih poročilih je družba uporabila vse standarde in pojasnila, ki jih je izdal Mednarodni odbor za računovodske standarde (IASB) in odobrila EU, ki so obvezni od 31. decembra 2024.

Družba je uporabila izjemo v skladu z Mednarodnim standardom računovodskega poročanja 10 Konsolidirana finančna poročila za predstavitev finančnih poročil na dan 31. decembra 2024. Družba, ki ni konsolidirana v finančnih poročilih Allianz Hrvatska d.d., je konsolidirana v finančnih poročilih skupine Allianz, ki so pripravljena v skladu z EU MSRP. Konsolidirani finančna poročila so na voljo na https://www.allianz.com/en/investor_relations/results-reports/annual-reports.html

Finančna poročila so bila pripravljena za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024. Predstavitvena valuta je evro (€). Zneski so zaokroženi na najbližji milijon (mio €), razen če ni navedeno drugače.

Uprava je finančna poročila potrdila za objavo 2. aprila 2025. Finančna poročila so pripravljena v angleškem in hrvaškem jeziku.

b) Podlaga za meritve

Finančna poročila so pripravljena na podlagi pretekle ali odplačne vrednosti, razen za naslednja sredstva, ki se izkazujejo po poštenu vrednosti: finančna sredstva in obveznosti, prvotno določena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, zavarovalne in pozavarovalne pogodbe z oceno prihodnjih denarnih tokov in pogodbene storitvene marže.

c) Funkcijska in predstavitvena valuta

Postavke, vključene v finančna poročila, se merijo z uporabo valute primarnega gospodarskega okolja, v katerem subjekt posluje (funkcionalna valuta). Finančna poročila so predstavljena v evrih (EUR), ki je funkcionalna in predstavitvena valuta družbe Allianz Hrvatska d.d.

Na dan 1. januarja 2023 je bil evro (»evra«) uveden kot valuta namesto hrvaške kune (»HRK«) in je postal uradna denarna valuta in zakonito plačilno sredstvo v Republiki Hrvaški. Uvedba evra kot uradne valute v Republiki Hrvaški predstavlja spremembo funkcionalne valute.

Na dan 1. januarja 2023 so bile vse postavke sredstev, obveznosti in kapitala pretvorjene iz HRK v EUR z uporabo fiksnega menjalnega tečaja, ki ga je določila hrvaška vlada (objavljeni fiksni tečaj: 1 EUR = 7,53450 HRK). Sprememba funkcionalne valute se uporabi prospektivno.

Najpomembnejša tuja valuta, v kateri ima družba sredstva in obveznosti, je ameriški dolar (2023: dolar). Menjalna tečaja, uporabljena za pretvorbo na dan 31. decembra 2024, je bil 1 evro = 1,0478 ameriškega dolarja (2023: 1 evro = 1,1038 ameriškega dolarja).

1.2 Podlaga za pripravo (nadaljevanje)

d) Uporaba presoj in ocen

Priprava finančnih poročil skladno s standardi MSRP, ki jih je sprejela EU, zahteva od posloводства presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo politik ter izkazane zneske sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in z njimi povezane predpostavke temeljijo na preteklih izkušnjah in različnih drugih dejavnikih, ki veljajo za razumne v danih pogojih, in na razpoložljivih informacijah, ki so na voljo na dan priprave finančnih poročil, in katerih rezultat predstavlja osnovo za presojo knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti, ki je ni mogoče preprosto ugotoviti iz drugih virov. Dejanski rezultati se lahko razlikujejo od teh ocen.

Ocene in z njimi povezane predpostavke se nenehno preverjajo. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, v katerem je bila ocena spremenjena, in v prihodnjih obdobjih, če sprememba vpliva tudi nanje.

Informacije o presojah posloводства v zvezi z uporabo standardov MSRP, ki jih je sprejela EU, in ki pomembno vplivajo na finančna poročila ter informacije o presojah s pomembnim tveganjem morebitne pomembne uskladitve v naslednjem letu, so objavljene v opombi 1.4.

e) Pretvorba tujih valut

Transakcije v tujih valutah se preračunajo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan transakcije. Denarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan poročanja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti, ki se merijo po pošteni vrednosti, se preračunajo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je bila določena njihova poštena vrednost. Nedenarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti, ki se merijo po nabavni vrednosti, se preračunajo po veljavnem menjalnem tečaju na dan transakcije in se ne preračunajo ponovno. Tečajne razlike, ki izhajajo iz preračuna, se pripoznajo skozi dobiček ali izgubo, razen tečajnih razlik, ki izhajajo iz preračuna lastniških vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, ki so pripoznani skozi drug vseobsegajoči donos.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah

a) Nepremičnine in oprema

Nepremičnine in oprema so opredmetena osnovna sredstva v posesti z namenom uporabe za opravljanje storitev in druge administrativne namene.

Pripoznavanje in merjenje

Nepremičnine in oprema se merijo po nabavnem strošku, zmanjšanem za akumulirano amortizacijo in izgubo zaradi oslabitve.

Prerazvrstitev v naložbe v nepremičnine

Ko se nepremičnina preneha uporabljati za lastne namene in postane naložba v nepremičnino, se taka nepremičnina prerazvrsti kot naložba v nepremičnine.

Amortizacija

Amortizacija se v poslovnem izidu pripozna po linearni metodi med ocenjenim obdobjem koristnosti uporabe posameznih delov nepremičnin in opreme. Zemljišče in sredstva, ki so pridobljena, a še niso dana v uporabo, se ne amortizirajo.

Ocenjena življenjska doba uporabe je prikazana v nadaljevanju:

	2024	2023
● Zgradbe	40 let	40 let
● Avtomobili	5 let	5 let
● Pohištvo	5 let	5 let
● Druga oprema	4 leta	4 leta

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

b) Sredstva s pravico do uporabe in najemne obveznosti

Najemi se pripoznajo kot sredstva s pravico do uporabe in pripadajoče obveznosti na dan, ko je najeto sredstvo v najemu dostopno za uporabo. Sredstva s pravico do uporabe se amortizirajo skozi dobo koristnosti sredstva ali trajanje najema, odvisno od tega, kaj je krajše. Obdobje amortizacije sredstev s pravico do uporabe je naslednje:

- pravica do uporabe poslovnih zgradb 15 let
- pravica do uporabe parkirišča 5 let.

Kratkoročni najemi so najemi z dobo najema do 12 mesecev.

c) Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva, pridobljena od družbe, ki imajo omejeno dobo koristnosti, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za akumulirano amortizacijo in akumulirano izgubo zaradi oslabitve. Druga neopredmetena sredstva vključujejo interno razvito programsko opremo, računalniško programsko opremo in izključne distribucijske pravice.

Ekskluzivna distribucijska pravica predstavlja izključno pravico do distribucije zavarovalnih produktov po bančnem kanalu za obdobje 15 let, ki je prvotno pripoznana v višini nepovratnega enkratnega nadomestila.

Amortizacija

Amortizacija se v poslovnem izidu pripozna po linearni metodi med ocenjenim obdobjem koristnosti uporabe neopredmetenih sredstev, in sicer od datuma, ko je na voljo za uporabo. Sredstva, ki niso dana v uporabo, se ne amortizirajo. Ocenjena življenjska doba uporabe je prikazana v nadaljevanju:

	2024	2023
• Notranje razvita programska oprema	5 let	5 let
• Kupljena računalniška programska oprema	5 let	5 let
• Izključna pravica distribucije	15 let	15 let

Življenjska doba uporabe se preverja in po potrebi uskladi na vsak datum poročanja. Dobički in izgube pri odtujitvi se ugotovijo s primerjavo realizirane prodajne cene in knjigovodske vrednosti sredstva ter se vključijo v poslovni izid.

d) Naložbe v nepremičnine

Naložbe v nepremičnine vključujejo naložbe z namenom ustvarjanja dobička iz najemnin in/ali povečanja tržne vrednosti.

Naložbe v nepremičnine so izkazane po nabavnem strošku, zmanjšanem za akumulirano amortizacijo in izgubo zaradi oslabitve. Nabavni strošek vključuje izdatke, ki jih je mogoče neposredno povezati s pridobitvijo naložb v nepremičnine.

Vse naložbe v nepremičnine, razen sredstev v pripravi in zemljišča, ki predstavlja del naložbe v nepremičnine, se amortizirajo po linearni metodi v času predvidenega obdobja uporabe sredstva, kot sledi:

	2024	2023
• Naložbe v nepremičnine	40 let	40 let

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

e) Finančni instrumenti

Razvrstitev

Družba razvršča svoje finančne instrumente v naslednje kategorije:

Vrsta finančnega instrumenta	Razvrstitev	Razlog
Denar in denarni ustrezniki	Odplačna vrednost	SPPI, poslovni model za hranjenje in prodajo
Državne obveznice	Poštena vrednost skozi drug vseobsegajoči donos	SPPI, poslovni model za hranjenje in prodajo
Državne obveznice	Poštena vrednost skozi izkaz poslovnega izida	Brez SPPI ali poslovnega modela za hranjenje in prodajo, trgovanje
Drugi dolžniški vrednostni papirji	Poštena vrednost skozi drug vseobsegajoči dobiček	SPPI, poslovni model za hranjenje in prodajo
Drugi dolžniški vrednostni papirji	Poštena vrednost skozi izkaz poslovnega izida	Brez SPPI ali poslovnega modela za hranjenje in prodajo, trgovanje
Lastniški vrednostni papirji	Poštena vrednost skozi drug vseobsegajoči donos – brez recikliranja	Opcija
Izvedeni vrednostni papirji	Poštena vrednost skozi izkaz poslovnega izida	Obvezno
Posojila	Poštena vrednost skozi drug vseobsegajoči donos	SPPI, poslovni model za hranjenje in prodajo
Posojila	Poštena vrednost skozi izkaz poslovnega izida	Brez SPPI ali poslovnega modela za hranjenje in prodajo, trgovanje
Depoziti	Poštena vrednost skozi drug vseobsegajoči donos	SPPI, poslovni model za hranjenje in prodajo
Druge finančne obveznosti	Odplačna vrednost	Obvezno

Družba svoja finančna sredstva razvršča v naslednje kategorije merjenja:

- Poštena vrednost skozi drug vseobsegajoči donos
- Poštena vrednost skozi izkaz poslovnega izida

Obveznice, depoziti z ročnostjo nad tri mesece in posojila

Obveznice so instrumenti, ki ustrezajo definiciji finančne obveznosti z vidika izdajatelja, kot so državne in podjetniške obveznice. Razvrstitev in kasnejše merjenje obveznic je odvisno od:

- poslovnega modela družbe za upravljanje sredstev; in
- značilnosti denarnih tokov sredstev (ki jih predstavlja SPPI).

Izbrani poslovni model za družbo Allianz je model hranjenja in prodaje s pristopom po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa kot ustreznim merilom uspešnosti zaradi centraliziranega procesa ALM/SAA, ki usmerja naložbene odločitve na podlagi zavarovalnih obveznosti in upoštevanja tveganja/dobička. Vključenost organov skupine zagotavlja doslednost in usklajenost med segmenti, podprto z odgovornostjo uprave Allianz SE in upravnega odbora oddelka za upravljanje naložb. Priporočila IMB so zavezujoča za OE, kar kaže na osrednjo vlogo odločanja na ravni družbe. Ta model velja za ustreznega zaradi njegove učinkovitosti pri kritju zavarovalnih obveznosti z vidika skupine, kar minimizira potrebo po diferenciranju med segmentoma premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

Na podlagi teh dejavnikov družba razvršča svoje instrumente v eno od naslednjih dveh kategorij merjenja:

Po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos (poštena vrednost skozi DVD)

Finančni instrumenti v posesti za namene zbiranja pogodbenih denarnih tokov in prodajo sredstev, kjer denarni tokovi sredstva predstavljajo SPPI in niso določeni po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se merijo po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos. Spremembe knjigovodske vrednosti se evidentirajo skozi drug vseobsegajoči donos, razen za pripoznavanje dobičkov ali izgub zaradi oslabitve, obrestnih prihodkov in tečajnih razlik pri instrumentih po odplačni vrednosti, ki se pripoznajo v poslovnem izidu. Pričakovane kreditne izgube (ECL) se pripozna v poslovnem izidu skozi drug vseobsegajoči donos. Ko finančni instrument preneha pripoznavati, se akumulirani dobiček ali izguba, ki je bil prej pripoznan skozi drug vseobsegajoči donos, prerazvrsti iz kapitala v poslovni izid in pripozna v neto dohodkih od naložb in drugih dohodkih od naložb (razen za lastniške vrednostne papirje, za katere je možnost brez recikliranja skozi poslovni izid).

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

e) Finančni instrumenti (nadaljevanje)

Obrestni prihodki od teh finančnih instrumentov so vključeni med obrestne prihodke od finančnih instrumentov, ki niso merjeni kot finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida po metodi EIR.

Zneski, prikazani skozi drug vseobsegajoči donos za lastniške vrednostne papirje, se naknadno ne prenesejo v poslovni izid. Namesto tega računovodske politike družbe določajo, da se akumulirani zneski prenesejo neposredno v kapital ob prenehanja pripoznanja naložbe v lastniški instrument, merjen po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos. Finančni instrumenti, določeni po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos, so namenjeni za hranjenje za nedoločen čas, vendar se lahko prodajo kot odgovor na likvidnostne potrebe ali spremembe obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen delnic. Poštena vrednost skozi drug vseobsegajoči donos vključuje lastniške vrednostne papirje, obveznice, posojila in depozite z zapadlostjo, daljšo od treh mesecev.

Poštena vrednost skozi izkaz poslovnega izida

Sredstva, ki ne izpolnjujejo meril za odplačno vrednost ali pošteno vrednost skozi DVD, se merijo kot finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

Dobiček ali izguba pri naložbi, ki se kasneje meri kot finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, se pripozna in predstavi v izkazu poslovnega izida v okviru neto dobička od naložb kot finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid v obdobju, v katerem nastane. Finančni instrumenti, ki se hranijo z namenom zbiranja pogodbenih denarnih tokov in njihove prodaje, kadar denarni tokovi teh instrumentov ne gredo skozi SPPI, se merijo po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (FVPL).

Poslovni model

Poslovni model odraža način, na katerega družba upravlja sredstva za ustvarjanje denarnih tokov. Z drugimi besedami, odraža, ali je cilj družbe zgolj zbiranje pogodbenih denarnih tokov iz sredstev ali zbiranje pogodbenih denarnih tokov in denarnih tokov, ki izhajajo iz prodaje sredstev. Če nič od tega ni uporabno (npr. finančni instrumenti so v posesti za trgovanje), se finančni instrumenti razvrstijo kot del drugega poslovnega modela in se merijo kot finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

Dejavniki, ki jih družba upošteva pri določanju poslovnega modela za skupino sredstev, vključujejo pretekle izkušnje o tem, kako so se povečali denarni tokovi za ta sredstva, kako se uspešnost sredstev ocenjuje in poroča ključnemu vodstvu, kako se ocenjujejo in upravljajo tveganja ter kako upravljavci kompenzirajo. Na primer, poslovni model družbe za naložbe, ki temelji na pogodbah o neposredni udeležbi, je zadrževanje za zbiranje in prodajo pogodbenih denarnih tokov. Prihodki iz pogodbenih denarnih tokov finančnih instrumentov se uporabljajo za poravnavo obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ko so te vse bližje zapadlosti. Da bi zagotovili, da pogodbeni denarni tokovi iz finančnih instrumentov zadostujejo za izpolnitev teh obveznosti, družba redno izvaja pomembne nakupne in prodajne aktivnosti, da uravnoteži svoj portfelj in zadovolji potrebe po denarnem toku, ko se te pojavijo. Vrednostni papirji, namenjeni trgovanju, so običajno namenjeni prodaji v kratkem roku ali so del skupno upravljanega portfelja finančnih instrumentov, za katere obstajajo dokazi o nedavnem dejanskem vzorcu kratkoročnega ustvarjanja dobička. Ti vrednostni papirji so razvrščeni kot del drugega poslovnega modela in se merijo kot finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Izključna plačila glavnice in obresti

Kadar je poslovni model hranjenje sredstev za zbiranje pogodbenih denarnih tokov ali zbiranje pogodbenih denarnih tokov in prodaja, družba oceni, ali so denarni tokovi finančnih instrumentov predmet preizkusa SPPI. Družba pri presoji upošteva, ali so pogodbeni denarni tokovi v skladu z osnovno posojilno pogodbo (tj. obresti vključujejo le nadomestilo za časovno vrednost denarja, kreditno tveganje, druga osnovna posojilna tveganja in maržo dobička, ki je v skladu z osnovnim posojilnim dogovorom). Če pogodbeni pogoji predstavljajo izpostavljenost tveganju ali volatilnosti in niso združljivi z osnovno posojilno pogodbo, se povezani finančni instrument razvrsti in meri kot finančno sredstvo po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Finančni instrumenti z vgrajenimi derivati se upoštevajo v celoti, ko se ugotavlja, ali so njihovi denarni tokovi podvrženi preizkusu SPPI. Družba naložbe v dolgoročne vrednostne papirje prerazvrsti šele, ko se spremeni poslovni

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

e) Finančni instrumenti (nadaljevanje)

model upravljanja teh sredstev. Prerazvrstitev se dogaja od začetka prvega poročevalskega obdobja po spremembi.

Pričakovati je, da bodo takšne spremembe zelo redke in v tem obdobju ni prišlo do nobene. Družbo lahko tudi nepreklicno označi finančne instrumente kot finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, če se s tem bistveno zmanjša ali odpravi neskladje, ki izhaja iz sredstev in obveznosti, ki se merijo na različnih podlagah.

Lastniški vrednostni papirji

Lastniški vrednostni papirji ustrezajo definiciji kapitala z vidika izdajatelja (tj. instrumenti, ki ne vsebujejo pogodbene obveznosti plačila in ki dokazujejo preostali delež v neto sredstvih izdajatelja).

Družba naknadno meri vse lastniške vrednostne papirje po poštenu vrednosti skozi DVD. Lastniški finančni instrumenti, razvrščeni v to kategorijo, v izkazu poslovnega izida prikazujejo le dividendo, sprememba poštene vrednosti ter realizirani dobički in izgube pa ostanejo v zadržanem dobičku.

Druge finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti vključujejo vse finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti, razen deleža neto sredstev naložbenih skladov, ki pripadajo vlagateljem v te sklade, so razvrščeni kot finančne obveznosti in se merijo po poštenu vrednosti na podlagi vrednosti naloženega portfelja skladov. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb so evidentirane po MSRP 17 Zavarovalne pogodbe, najemne pogodbe po MSRP 16 Najemi, rezervacije po MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva. Druge finančne obveznosti so v poročilu o finančnem položaju prikazane v postavki »Druge obveznosti, bilančne razmejitve«.

Začetno in naknadno merjenje

Finančna sredstva in finančne obveznosti se pripoznajo, ko družba postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta. Redni nakupi in prodaje finančnih sredstev se pripoznajo na datum trgovanja, na dan, ko se družba zaveže kupiti ali prodati sredstvo. Finančna sredstva in finančne obveznosti se pripoznajo, ko družba postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta.

Stroški transakcij finančnih sredstev in finančnih obveznosti, merjenih s finančnimi sredstvi po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se obravnavajo kot odhodki v poslovnem izidu. Takoj po začetnem pripoznanju se za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, in naložbe v dolgoročne vrednostne papirje, merjene po poštenu vrednosti skozi DVD, pripozna rezervacija za pričakovane kreditne izgube (ECL).

Druge finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti se merijo po odplačni vrednosti. Premije in diskonti, vključno z začetnimi stroški transakcij, so vključeni v knjigovodsko vrednost povezanega instrumenta in se amortizirajo na podlagi efektivne obrestne mere instrumenta.

Odplačna vrednost in efektivna obrestna mera

Odplačna vrednost je znesek, po katerem se finančno sredstvo ali finančna obveznost izmeri ob prvem pripoznanju, zmanjšan za odplačilo glavnice, z dodatkom ali odštetjem kumulativne amortizacije z uporabo metode efektivnih obresti za vsako razliko med začetnim zneskom in zneskom zapadlosti ter za finančno sredstva, prilagojeno za kakršno koli škodo rezervacije. Efektivna obrestna mera (EIR) je stopnja, ki natančno diskontira ocenjena prihodnja denarna plačila ali prejeme v pričakovani življenjski dobi finančnega sredstva ali finančne obveznosti na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva (tj. njegovo odplačno vrednost pred morebitno oslabitvijo) ali do odplačne vrednosti finančne obveznosti. Izračun ne upošteva ECL in vključuje transakcijske stroške, premije oziroma popuste in nadomestila ter plačane oziroma prejete točke, ki so sestavni del EKS. Ko družba revidira ocene prihodnjih denarnih tokov, se knjigovodska vrednost ustreznega finančnega sredstva ali finančne obveznosti prilagodi tako, da odraža novo oceno, diskontirano z uporabo prvotnega EKS. Vse spremembe se pripoznajo v poslovnem izidu. Obrestni prihodki se izračunajo z uporabo EKS na bruto knjigovodsko vrednost finančnih sredstev, pripoznanih po odplačni vrednosti ali po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Dobički in izgube

Dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb poštene vrednosti finančnih sredstev ali finančnih obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, se pripoznajo v poslovnem izidu. Dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb poštene vrednosti denarnih sredstev skozi drug vseobsegajoči donos, se pripoznajo skozi drug vseobsegajoči donos. Izgube zaradi oslabitve, tečajne razlike, obrestni prihodki in amortizacija premije ali diskonta po metodi efektivne obrestne mere denarnih sredstev skozi drug vseobsegajoči donos se pripoznajo v poslovnem izidu.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

e) Finančni instrumenti (nadaljevanje)

Za nedenarna finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos, se vse spremembe poštene vrednosti, vključno s tistimi, ki so povezane s tečajnimi razlikami, pripoznajo skozi drug vseobsegajoči donos. Ob prodaji ali drugi odpravi pripoznanja finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos, se vsi kumulativni dobički ali izgube prenesejo iz rezerve za pošteno vrednost v zadržani dobiček.

Obrestni prihodki od denarnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se pripoznajo kot obrestni prihodki po kuponski obrestni meri.

Lahko nastanejo tudi dobički in izgube pri finančnih instrumentih, vodenih po odplačni vrednosti, prav tako lahko nastanejo in se pripoznajo v poslovnem izidu, ob odpravi pripoznanja finančnega instrumenta in ob pripoznanju pričakovanih kreditnih izgub.

Razen dobičkov in izgub, ki izhajajo iz sprememb poštene vrednosti finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos, ki so pripoznani skozi drug vseobsegajoči donos, kot je opisano, so vsi drugi dobički in izgube ter obresti pripoznani v poslovnem izidu pod postavkami »Prihodki od naložb« v opombi 1.24.

Merjenje poštene vrednosti

Ko je na voljo, družba meri pošteno vrednost instrumenta z uporabo cene na aktivnem trgu za ta instrument z uporabo:

- cena Bloomberg Generic (BGN), pri kateri se je trg dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev zaprl
- cene, navedene za enoto s strani družb za upravljanje za enote naložbenih skladov

Trg velja za aktivnega, če se transakcije za sredstvo ali obveznost izvajajo dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da zagotavljajo neprekinjene informacije o cenah.

Če na aktivnem trgu ni kotirane cene, družba uporablja tehnike vrednotenja, ki maksimirajo uporabo ustreznih, vidnih vložkov in minimizirajo uporabo nevidnih vložkov.

Najboljši dokaz poštene vrednosti finančnega instrumenta ob prvem pripoznanju je običajno transakcijska cena, tj. poštena vrednost danih ali prejetih nadomestil. Če družba ugotovi, da se poštena vrednost ob začetnem pripoznanju razlikuje od transakcijske cene in poštena vrednost ni potrjena niti s ceno, kotirano na aktivnem trgu za enako sredstvo ali obveznost, niti na podlagi tehnike vrednotenja, ki uporablja samo podatke z opazovanih trgov, se finančni instrument prvotno izmeri po pošteni vrednosti, prilagojeni tako, da se odloži razlika med pošteno vrednostjo ob začetnem pripoznanju in transakcijsko ceno.

Kasneje se ta razlika pripozna v poslovnem izidu na ustrezen način v življenjski dobi instrumenta, vendar najkasneje takrat, ko je vrednotenje v celoti podprto z opazovanimi tržnimi podatki ali ko je transakcija zaključena. Na dan poročanja družba ni imela tovrstnih finančnih instrumentov.

Popravek vrednosti finančnih sredstev (pričakovana kreditna izguba ECL)

Družba oceni pričakovano kreditno izgubo na podlagi prihodnjih denarnih tokov dolžniških vrednostnih papirjev, ki so izkazani po odplačni vrednosti in pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Družba pripozna popravek vrednosti za takšne izgube na vsak datum poročanja.

Opomba 1.33 vsebuje več podatkov o tem, kako se meri rezervacija za pričakovano kreditno izgubo.

Prenehanje pripoznavanja

Družba preneha pripoznavati finančna sredstva (v celoti ali delno), ko potečejo pogodbene obveznosti prejemanja denarnih tokov iz finančnega instrumenta ali ko izgubi nadzor nad pogodbenimi pravicami do tega finančnega sredstva. To se zgodi, ko družba prenese skoraj vsa tveganja in koristi lastništva na drug poslovni subjekt ali ko so bile pravice uveljavljene, odpovedane ali potekle.

Družba preneha pripoznavati finančne obveznosti šele, ko finančna obveznost preneha obstajati, to je ko je poravnana, razveljavljena ali potekla. Če se pogoji finančne obveznosti spremenijo, bo družba prenehala pripoznavati to obveznost in bo takoj pripoznala novo finančno obveznost z novimi pogoji.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

e) Finančni instrumenti (nadaljevanje)

Posebni instrumenti

Vgrajeni izvedeni finančni instrumenti znotraj zavarovalne pogodbe

Nekateri izvedeni finančni instrumenti so vgrajeni v hibridne pogodbe. Če hibridna pogodba vsebuje gostitelja, ki je finančni instrument, potem družba ovrednoti celotno pogodbo, kot je opisano v opombi 1.3 (e).

Vgrajeni izvedeni finančni instrumenti so ločeni od glavne pogodbe, merjeni po pošteni vrednosti, spremembe njihove poštene vrednosti pa so vključene v poslovni izid, če izpolnjujejo naslednje pogoje:

- ekonomske značilnosti in tveganja vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov niso tesno povezani z ekonomskimi značilnostmi in tveganji domače pogodbe,
- ločen instrument z enakimi pogoji kot vgrajeni izvedeni finančni instrument ustreza opredelitvi izvedenega finančnega instrumenta in,
- hibridni instrument se ne meri po pošteni vrednosti, pri čemer se spremembe poštene vrednosti pripoznajo v poslovnem izidu.

Dolžniški vrednostni papirji

Dolžniški vrednostni papirji so razvrščeni kot finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos in pošteni vrednosti skozi poslovni izid, odvisno od rezultata SPPI (test izključnega plačila glavnice in obresti).

Depoziti pri bankah

Depoziti pri bankah (s prvotno zapadlostjo, daljšo od 3 mesecev) so razvrščeni po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos.

Posojila strankam

Posojila strankam so glede na rezultat testa SPPI razvrščena po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos in pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Posojila in terjatve do zavarovancev

Posojila in terjatve do zavarovancev so glede na rezultat testa SPPI razvrščeni po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos in pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Lastniški vrednostni papirji

Lastniški vrednostni papirji so razvrščeni po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos.

Naložbe v sklade

Naložbe v odprte in zaprte sklade (razen naložbenih skladov, ki predstavljajo podružnice družbe) so razvrščene kot finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in se vodijo po trenutni pošteni vrednosti. Naložbe v sklade vključujejo sklade KNPVP (dolžniške, lastniške in mešane sklade), pa tudi alternativne dolžniške sklade in nepremičninske sklade.

Naložbe za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja

Naložbe za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja vključujejo zavarovančeve naložbe v produkte, pri katerih zavarovanec prevzame naložbeno tveganje (unit-linked), in produkte, vezane na indeks (index-linked), ter so razvrščene kot finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Naložbe v podružnice

Naložbe v podružnice, ki se nanašajo na naložbene sklade, so vrednotene po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida, vse druge naložbe v podružnice pa so v finančnih poročilih vrednotene po vrednosti, zmanjšani za oslabitev.

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti se na začetku pripoznajo po pošteni vrednosti in naknadno po odplačni vrednosti.

Netiranje finančnih instrumentov

Finančna sredstva in obveznosti se netirajo in se v izkazu finančnega položaja poročajo v neto znesku, če obstaja pravno izvršljiva pravica do pobota pripoznanih zneskov in obstaja namen poravnave po neto načelu ali če pridobitev sredstva in poravnava obveznosti potekata sočasno.

Prihodki in odhodki se izkazujejo v neto znesku samo, kadar to dovoljujejo računovodski standardi ali kadar dobički in izgube izhajajo iz skupine podobnih poslov.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

f) Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki za potrebe priprave izkaza finančnega položaja in izkaza denarnih tokov vključujejo denar v blagajni, depozite na vpogled pri bankah in druge kratkoročne visoko likvidne naložbe z originalno zapadlostjo do treh mesecev ali manj.

g) Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Razvrstitev pogodb

Med zavarovalne pogodbe se uvrščajo pogodbe, po katerih družba od zavarovalca sprejme pomembno zavarovalno tveganje tako, da se zavarovalcu ali drugemu upravičencu zaveže, da bo zavarovalcu ali drugemu upravičencu povrnila škodo, če določen negotov prihodnji dogodek (zavarovalni dogodek) prizadene zavarovalca ali drugega upravičenca.

Zavarovalne pogodbe so storitve, ki jih družba zagotavlja zavarovalcem in vključujejo: (a) kritje za zavarovalni dogodek (zavarovalno kritje), (b) donosnost naložbe (donosnost naložbenih storitev) za zavarovalne pogodbe brez lastnosti neposredne udeležbe in (c) upravljanje osnovnih postavk v imenu zavarovalcev (storitve v zvezi z naložbami) za zavarovalne pogodbe z lastnostmi neposredne udeležbe. Enot kritja, uporabljene za pričakovani obrazec sprostitev, odražajo vrednost nadomestila in pričakovano trajanje kritja. CSM je enakomerno dodeljen vsaki enoti kritja in ustrezno sproščen.

Za razlikovanje pomembnega zavarovalnega tveganja družba uporablja naslednje splošne smernice, pomembnost zavarovalnega tveganja je treba določiti na podlagi razmerja med nadomestilom v primeru smrti in odkupno vrednostjo oziroma zapadlostjo posamezne pogodbe. Bistvenost zavarovalnega tveganja (%) = (nadomestilo v primeru smrti)/(opustitev vrednosti zapadlosti). Če je izračunani odstotek večji od 110 %, se pogodba uvršča med zavarovalne pogodbe. Če je izračunani odstotek med 105 % in 110 %, je treba pogodbo dodatno analizirati na podlagi njenih posebnih določb in pogojev. Odkupno vrednost je treba izključiti iz katerega koli povezanega eksplicitnega nadomestila za odkup.

Na splošno ima pogodba veliko zavarovalno tveganje, če se lahko nadomestilo v primeru smrti močno razlikuje glede na volatilitnost kapitalskega trga. Če nadomestilo v primeru smrti ni bilo določen odstotek odkupne vrednosti (npr. 101 % odkupne vrednosti), so pogodbe, ki zagotavljajo nadomestila v primeru smrti in odkupa ali zapadlosti, zavarovalne pogodbe, saj je lahko na začetku pogodbe odkupna vrednost zaradi visoke smrtnosti zanemarljiva.

Zavarovalno tveganje je tveganje, ki ni finančno tveganje. Finančno tveganje je tveganje morebitne prihodnje spremembe ene ali več določenih spremenljivk: obrestna mera, cena vrednostnega papirja, cena blaga, menjalni tečaj, indeks cen ali stopenj, bonitetna ocena ali kreditni indeks ali druga spremenljivka, določena v primeru nefinančne spremenljivke, ki ni specifična za stranko v pogodbi. Med naložbene pogodbe se uvrščajo pogodbe, po katerih prenos zavarovalnega tveganja z zavarovalca na družbo ni pomemben. Na datum poročanja družba nima tovrstnih naložbenih pogodb.

Zavarovalne pogodbe so razvrščene kot pogodbe z neposredno udeležbo ali pogodbe brez neposredne udeležbe. Pogodbe z neposredno udeležbo so pogodbe, pri katerih na začetku:

- pogodbeni pogoji določajo, da je zavarovalec udeležen v deležu jasno določenega nabora ustreznih postavk;
- družba pričakuje, da bo zavarovalcu plačala znesek, ki je enak pomembnemu delu donosnosti poštene vrednosti iz zadevnih postavk; in
- družba pričakuje, da se bo pomemben delež vseh sprememb zneska, ki ga je treba plačati zavarovalcu, spremenil glede na spremembo poštene vrednosti povezanih postavk.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

g) Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Ker MSRP 17 ne določa nobenega praga za določitev, ali je delež pomemben, je za to oceno potrebna presoja. Skupina Allianz ima vzpostavljen proces vrednotenja zavarovalnih pogodb na ravni celotne skupine na podlagi kvalitativnih in kvantitativnih kriterijev z namenom ustreznega odražanja posebnosti posameznih pogodb. Za to oceno je izraz »pomemben del« uporabljen z uporabo 50 % kot ovrgljive predpostavke. Zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo se obračunavajo po metodi VFA. Zavarovalne pogodbe brez lastnosti neposredne udeležbe se merijo po GMM ali PAA, če so izpolnjena ustrezna merila primernosti za metodo PAA.

Družba na splošno uporablja enake računovodske politike in pravila za izdane pozavarovalne pogodbe kot za izdane zavarovalne pogodbe.

Pogodbe z lastnostmi diskrecijske udeležbe

Zavarovalne pogodbe in naložbene pogodbe lahko vsebujejo funkcije diskrecijske udeležbe. Pogodba z lastnostjo diskrecijske udeležbe je pogodbeni pravica zavarovalca do dodatka k zajamčenim minimalnim plačilom, katerih čas oziroma višino na podlagi pogodbe določi izdajatelj po lastni presoji in ki pogodbeno temeljijo na:

- donosu iz določene skupine pogodb ali določeni vrsti pogodb,
- realiziranjem in/ali nerealiziranjem donosu naložb v določeno skupino sredstev v lasti izdajatelja oz
- dobičku ali izgubi subjekta ali sklada, ki je izdal pogodbo.

Diskrecijski element teh pogodb se izračuna kot obveznost v okviru obveznosti za preostalo kritje na način, da se zajamčene obveznosti povečajo za diskrecijske bonitete. Obveznost za diskrecijske bonitete v okviru obveznosti za preostalo kritje lahko vključuje zneske, ki izhajajo iz udeleženih polic, za katere razdelitev sredstev na datum poročanja ni bila določena. Ko je razporeditev sredstev določena, se iz tega sklada izvedejo ustrezni prenosi.

Pripoznavanje in prenehanje pripoznavanja

Skupine izdanih zavarovalnih pogodb se na začetku pripoznajo čim prej od nastanka prvega od naslednjih dogodkov:

- začetek obdobja kritja;
- datum zapadlosti oziroma dejansko prejeto prvo plačilo zavarovalca, če ni datuma zapadlosti; in
- ko družba ugotovi, da skupina pogodb postaja donosna.

Skupina pozavarovalnih pogodb, ki sorazmerno pokriva izgube ločenih zavarovalnih pogodb (sorazmerno ali kvotno pozavarovanje), se pripozna najkasneje do:

- začetka obdobja kritja skupine ali
- začetnega pripoznanja zadevnih zavarovalnih pogodb.

Zavarovalna pogodba se preneha pripoznavati, ko:

- preneha (tj. ko obveznost iz zavarovalne pogodbe preneha ali je izpolnjena ali razveljavljena), ali
- je bila pogodba spremenjena in so izpolnjeni nekatera dodatna merila.

Ločevanje komponent

MSRP 17 zahteva ločitev vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov, naložbenih komponent in obveznosti glede izvedbe za zagotavljanje blaga in storitev, ki niso povezane z zavarovanjem, na začetku pogodbe, če so izpolnjeni določeni pogoji. Ločene komponente je treba obračunati ločeno v skladu z MSRP 9 (vgrajeni izvedeni finančni instrumenti, naložbene komponente) ali MSRP 15 (blago in storitve, ki niso povezane z zavarovanjem). Družba ni ugotovila pomembnih izvršitvenih obveznosti, vključenih v zavarovalne pogodbe za zagotavljanje blaga in storitev, ki niso del zavarovanja.

Družba uporablja MSRP 9, da ugotovi, ali obstaja vgrajeni izvedeni finančni instrument, ki ga je treba ločiti, in če je tako, kako obračunati ta izvedeni finančni instrument, razen če je izvedeni finančni instrument sam po sebi pogodba v okviru MSRP 17.

Za večino vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov, opredeljenih v zavarovalnih pogodbah, ki jih je izdala družba, se šteje, da so tesno povezani ali vključujejo znatno zavarovalno tveganje, saj običajno obstajajo močne soodvisnosti z drugimi pogodbenimi komponentami, kot so pogodbene možnosti, obnašanje zavarovalcev, porazdelitev pogodbenega presežka in smrtnost.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

g) Obveznosti iz zavarovalne pogodbe (nadaljevanje)

MSRP 17 opredeljuje naložbene komponente kot zneske, za katere zavarovalna pogodba zahteva, da jih družba vrne zavarovalcu v vseh okoliščinah, ne glede na to, ali se zgodi zavarovalni dogodek. Družba ugotavlja naložbeno komponento pogodbe z določitvijo zneska, ki ga mora vrniti zavarovalcu v vseh scenarijih s komercialno vsebino. To vključuje okoliščine, v katerih nastopi zavarovalni dogodek ali se pogodba izteče ali prekine, ne da bi se zavarovalni dogodek zgodil. Naložbena komponenta je razvrščena kot različna ali ne različna. Družba ni ugotovila pomembnih različnih naložbenih komponent.

Naložbene komponente, ki niso različne, se ne smejo ločiti od zavarovalne pogodbe, ampak so izključene iz zavarovalnih prihodkov in stroškov zavarovalnih storitev. Za večino običajnih produktov življenjskega zavarovanja družba opredeli odkupno vrednost denarja kot neločeno naložbeno komponento. Na splošno pogodbe neživljenjskega zavarovanja nimajo odkupne vrednosti ali vrednosti zapadlosti in izplačajo nadomestilo samo, ko pride do škode. Zato standardna pogodba premoženjskega zavarovanja brez dodatnih lastnosti zjamčenega plačila ne vključuje nobene naložbene komponente.

Raven agregacije

MSRP 17 zahteva opredelitev portfelja zavarovalnih pogodb. Portfelj zavarovalnih pogodb je opredeljen kot zavarovalne pogodbe, ki so predmet različnih tveganj in se upravljajo skupaj. Portfelje je treba nadalje ločiti v skupine zavarovalnih pogodb na podlagi dobičkonosnosti, ki so ob začetnem pripoznanju: (a) nedobičkonosne, če obstajajo, (b) so dobičkonosne, brez pomembne možnosti, da bi pozneje postale nedobičkonosne, če obstajajo, in (c) ostanejo nedobičkonosne pogodbe, če obstajajo. MSRP 17 prepoveduje vključitev pogodb, izdanih za več kot eno leto, v isto skupino s pogodbami, krajšimi od enega leta, kar je zahteva, ki se običajno imenuje zahteva za letno kohorto. Za segment premoženjskih zavarovanj je zavarovalni portfelj agregiran v 18 skupin zavarovalnih pogodb, enako kot za poročanje po MSRP 4, v skladu s letnimi zahtevami glede kohorte in dobičkonosnosti. Enak pristop se uporablja za pozavarovalne pogodbe.

Za portfelj življenjskih zavarovanj so izdane pogodbe razvrščene v 23 skupin glede na sorodna tveganja in značilnosti pogodb. Pri oblikovanju teh skupin uporabljamo tudi merila dobičkonosnosti in zagotavljanje, da se združujejo le pogodbe, izdane v istem letu (letna kohorta). Ta metoda združevanja se uporablja tudi za pogodbe aktivnega portfelja na dan prehoda k pristopu poštene vrednosti za določitev vrednotenja portfelja na datum prehoda na MSRP 17.

Pričakovani prihodnji denarni tok

Merjenje vsake skupine pogodb v okviru MSRP 17 vključuje vse prihodnje denarne tokove znotraj vsake skupine pogodb. Ocene teh prihodnjih denarnih tokov temeljijo na pričakovanih prihodnjih denarnih tokovih s ponderirano verjetnostjo. Družba oceni pričakovane denarne tokove na datum poročanja. Pri oblikovanju teh pričakovanih družba uporablja informacije o preteklih dogodkih, trenutnih pogojih in napovedih prihodnjih razmer. Ocena družbe o prihodnjih denarnih tokovih je povprečje celotnega razpona možnih scenarijev. Vsak scenarij navaja znesek in čas denarnih tokov za konkreten izid ter ocenjuje verjetnost tega izida. Denarni tokovi iz vsakega scenarija so diskontirani in ponderirani z oceno verjetnosti tega izida, da bi se pridobila pričakovana sedanja vrednost. Povprečje prihodnjih denarnih tokov se izračuna kot ponderirana ocena verjetnosti določenih izidov, ki predstavljajo srednjo vrednost razpona možnih scenarijev.

Kadar so ocene denarnih tokov, povezanih s stroški, določene na ravni portfelja ali višje, se sistematično razporedijo v skupine pogodb. Pri ocenjevanju teh prihodnjih denarnih tokov družba na nepristranski način vključi vse razumne in podprte informacije, ki so na voljo brez pretiranih stroškov ali prizadevanj na datum poročanja. Družba je ugotovila, da ta metoda prinese sistematično in smiselno porazdelitev. Podobne metode se dosledno uporabljajo za razporejanje podobnih stroškov. Pri pogodbah o življenjskem zavarovanju se stroški administrativne narave razporedijo na skupine pogodb glede na število veljavnih pogodb znotraj skupine.

Ocene prihodnjih denarnih tokov vključujejo vse denarne tokove, za katere se pričakuje, da bodo nastali iz izpolnjevanjem zavarovalnih pogodb. Denarni tokovi znotraj pogodbe so neposredno povezani z izpolnjevanjem pogodbe, vključno s tistimi, za katere ima družba diskrecijsko pravico glede zneska ali časa. To vključuje premije zavarovanja, plačila zavarovanja (ali plačila v njegovem imenu), denarne tokove iz pridobitve zavarovanja in druge stroške, ki nastanejo pri izpolnjevanju pogodbe.

Denarni tokovi iz pridobitev zavarovanj izhajajo iz dejavnosti prodaje, prevzemanja in zagona skupine pogodb, ki jih je mogoče neposredno pripisati portfelju pogodb, ki mu skupina pripada.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

g) Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Drugi stroški, ki nastanejo pri izpolnjevanju pogodbe, so glede na vrsto opravljene storitve:

- stroški obdelave škod, vzdrževanja in administracije;
- tekoče provizije, ki se plačujejo za plačane premije v okviru veljavne zavarovalne pogodbe;
- stroški, ki jih bo družba imela pri opravljanju naloženih storitev;
- stroški, ki jih bo imela družba pri izvajanju naloženih dejavnosti v obsegu, v katerem jih družba izvaja, da bi povečala koristi zavarovana za zavarovalce z ustvarjanjem donosa naložbe, od katerega bodo imeli zavarovalci korist, če pride do zavarovalnega dogodka; in
- davek na dohodek in drugi stroški, ki se po pogodbenih pogojih posebej zaračunavajo zavarovancem.

Diskontne stopnje

Ocene prihodnjih denarnih tokov je treba prilagoditi tako, da odražajo časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, kot sta valutno tveganje in likvidnostno tveganje, povezano s temi denarnimi tokovi, do te mere, da finančna tveganja niso vključena v ocene denarnih tokov. Diskontne stopnje bi morale: (a) odražati časovno vrednost denarja, značilnosti denarnih tokov in značilnosti likvidnosti zavarovalnih pogodb, (b) biti skladne z vidnimi trenutnimi tržnimi cenami za finančne instrumente z denarnimi tokovi, katerih značilnosti so skladne z značilnostmi iz zavarovalnih pogodb, kot so čas, valuta in likvidnost, in (c) izključiti učinek dejavnikov, ki vplivajo na tovrstne vidne tržne cene, vendar ne vplivajo na prihodnje denarne tokove zavarovalnih pogodb. Družba je za določitev veljavnih diskontnih stopenj uporabila pristop od spodaj navzgor z vzpostavitvijo referenčnega portfelja sredstev za vsako skupino zavarovalnih pogodb. Krivulje donosnosti, ki odražajo trenutne tržne stopnje donosa za take referenčne portfelje, bodo dodatno prilagojene, da bodo odražale razlike med značilnostmi referenčnega portfelja in skupinami merjenih zavarovalnih pogodb.

Diskontna krivulja je ustvarjena s pristopom od spodaj navzgor in je opredeljena kot netvegana obrestna mera EIOPA EUR, povečana za prilagoditev kreditnega tveganja s prilagoditvijo likvidnosti za portfelj tradicionalnih življenjskih zavarovanj, in netvegana obrestna mera EIOPA EUR/USD, povečana za prilagoditev za kreditno tveganje za poslovanje, povezano z enoto/indeksom. Za vrednotenje portfelja neživljenjskih zavarovanj na datum prehoda je uporabljena krivulja EIOPA HRK, povečana za prilagoditev kreditnega tveganja. Denarni tokovi so diskontirani s pomočjo krivulje v ustrezni valuti.

MSRP 17 dovoljuje uporabo naslednjih pristopov pri merjenju izdanih zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb: (a) splošni model merjenja (GMM), (b) model razdelitve premije (PAA) in (c) model merjenja prek variabilnih provizij (VFA). Pozavarovalne pogodbe za življenjska zavarovanja, merjena z GMM, se pripoznajo z uporabo poenostavitve. Družba glede na vrsto pogodbe uporablja naslednje pristope merjenja:

Razvrstitev produktov		Model merjenja
Zavarovalne pogodbe		
Z udeležbo v dobičku	Zavarovalne pogodbe	Splošni model (GMM)
Druge pogodbe življenjskih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe	Splošni model (GMM)
Pogodbe unit-linked in index-linked	Zavarovalne pogodbe	Model merjenja prek variabilnega nadomestila (VFA)
Portfelj življenjskih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe	Model razdelitve premije (PAA)
Pozavarovalne pogodbe		
Pozavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Pozavarovalna pogodba	Splošni model (GMM)
Pozavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Pozavarovalna pogodba	Model razdelitve premije (PAA)
Pozavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj	Pozavarovalna pogodba	Model razdelitve premije (PAA)

Za izračun prehoda na MSRP 17 je družba uporabila pristop poštene vrednosti (»FVA«) ali popolni retrospektivni pristop (»FRA«) za pogodbe, merjene z modelom porazdelitve premije, z uporabo možnosti pripoznanja v drugem vseobsegajočem dobičku družbe.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

g) Obveznosti iz zavarovalne pogodbe (nadaljevanje)

Splošni model (GMM)

Ta model velja za vse zavarovalne pogodbe, razen če imajo lastnosti neposredne udeležbe ali če je pogodba sprejemljiv, družba pa se odloči za uporabo modela razdelitve premije.

Model razdelitve premije (PAA)

Ta pristop predstavlja poenostavitev merjenja obveznosti za preostalo kritje za zavarovalne pogodbe s kratkoročnim kritjem, pri čemer je družbi prepuščena odločitev, ali ga bo uporabila. Model razdelitve premij se lahko uporabi za skupino zavarovalnih pogodb, če v času sklenitve pogodbe: (a) obdobje kritja vsake pogodbe v skupini (tj. obdobje, v katerem subjekt zagotavlja zavarovalne pogodbenne storitve) znaša eno leto ali manj; ali (b) obstaja razumno pričakovanje, da bo merjenje obveznosti za preostalo kritje za skupino z uporabo modela razdelitve premij povzročilo merjenje, ki se bistveno ne razlikuje od merjenja s splošnim modelom ali modelom variabilnega nadomestila. Za portfelj premoženjskih zavarovanj družba uporablja model razdelitve premije.

Model merjenja prek variabilnega nadomestila (VFA)

Ta model se uporablja za zavarovalne pogodbe z lastnostmi neposredne udeležbe. Takšne pogodbe so pogodbe o opravljanju storitev, ki so v veliki meri povezane z naložbenimi pogodbami, po katerih družba z zavarovalci deli donos glede na predmetne naložbene postavke. Tega pristopa ni mogoče uporabiti za merjenje pozavarovalnih pogodb, ki jih subjekt izda ali jih je sklenil. Družba uporablja ta pristop za pogodbe, vezane na enoto/indeks. Temeljna postavka je vrednost sklada za ustrezno pogodbo.

Popravek za nefinančno tveganje

Prilagoditev tveganja odraža nadomestilo, ki bi ga subjekt zahteval za prevzem nefinančnih tveganj, to je negotovosti denarnih tokov, ki izhajajo iz zavarovalne pogodbe, razen negotovosti, ki izhajajo iz finančnih tveganj. Takšna nefinančna tveganja vključujejo zavarovalna tveganja, tveganja odstopa in stroškovna tveganja. MSRP 17 ne predpisuje pristopa za določanje prilagoditve tveganja. Allianz uporablja pristop stroškov kapitala s trenutno stopnjo 6 % kot v Solventnosti II. Glavne razlike pri razkritju so v tem, da MSRP 17 zahteva ločeno prikazovanje prilagoditve tveganja za nefinančna tveganja za zavarovalne in pozavarovalne posle ter razdelitev za LRC in LIC. Glavne razlike v vrednotenju so posledica razpršitve med članicami skupine pri prilagajanju tveganj posameznih subjektov, kar ni dovoljeno v marži za tveganje Solventnosti II.

Nadaljnje razlike so izključitev operativnega tveganja pri prilagoditvi tveganja, razlike v diskontiranju in korigiranju vhodnih podatkov o tveganju za reševanje vzajemnih učinkov s finančnimi tveganji, ki niso v obsegu prilagoditve tveganja. Prilagoditev tveganja za LIC za neživljenjska zavarovanja ustreza stopnji zanesljivosti v razponu 55 % do 65 %; prilagoditev tveganja za LRC za življenjska zavarovanja ustreza stopnji zanesljivosti 64 % do 84 %. Stopnje zanesljivosti premoženjskih in življenjskih zavarovanj se izračunajo na podlagi distribucijskih predpostavk v skladu s Solventnostjo II (kjer je to primerno). V primeru neživljenjskih zavarovanj temelji na končni distribuciji enoletnega pregleda Solventnosti II, ki se uporablja v metodologiji stroškov kapitala za izračun prilagoditve tveganja LIC, agregirane in diverzificirane na ravni družbe. Pri življenjskih zavarovanjih je končna distribucija ocenjena na podlagi enoletnega pregleda Solventnosti II, ki se uporablja v metodologiji stroška kapitala za izračun prilagoditve tveganja LRC, projiciran po subjektu in agregiran na ravni diverzificirane skupine. Za premoženjska in življenjska zavarovanja je stopnja zanesljivosti izpeljana kot kvantil neto prilagoditve tveganj pozavarovanj družbe v končni distribuciji družbe. Prilagoditev tveganja za nefinančno tveganje je vključena v pričakovane denarne tokove, da predstavlja kompenzacijo, potrebno za prevzem nefinančnega tveganja, ki izhaja iz negotovosti prihodnjih denarnih tokov. V skladu z zahtevami MSRP 17 prilagoditev tveganja za nefinančno tveganje vključuje: (a) stopnjo nadomestila za diverzifikacijo, ki jo družba vključi pri določanju nadomestila, ki ga zahteva za to tveganje, in (b) ugodne in neugodne izide, tako da se ohranja tudi stopnja nenaklonjenosti družbe tveganju.

Obveznosti za preostalo kritje po GMM/VFA

Obveznost za preostalo kritje (LRC) po GMM je sestavljena iz denarnih tokov od izvajanja pogodb, povezanih s prihodnjimi storitvami, in marže za pogodbeno storitev (CSM). Denarni tokovi iz izvajanja pogodbe predstavljajo tveganjem prilagojeno sedanjo vrednost pravic in obveznosti družbe do zavarovancev in so sestavljeni iz komponent ocen pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranja in prilagoditve za nefinančno tveganje. CSM predstavlja nezasluženi dobiček iz veljavnih pogodb, ki ga bo subjekt pripoznal, medtem ko zagotavlja storitve v obdobju kritja. Vsak sestavni del se meri posebej, in sicer tako pri začetnem pripoznanju kot pri kasnejšem merjenju.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

g) Obveznosti iz zavarovalne pogodbe (nadaljevanje)

Marža za pogodbeno storitev (CSM)

Marža za pogodbeno storitev (CSM) je sestavni del knjigovodske vrednosti premoženja ali obveznosti za skupino zavarovalnih pogodb, ki predstavlja nezasluženi dobiček, ki ga bo subjekt pripoznal, medtem ko zagotavlja storitve zavarovalnih pogodb po zavarovalnih pogodbah v skupini. Obrazec pripoznanja CSM bi bil tako določen na podlagi enot kritja, ki odražajo obrazec, po katerem se korist od storitve zavarovalne pogodbe prenese na zavarovalca.

Storitve zavarovalnih pogodb so storitve, ki jih družba zagotavlja zavarovalcu in vključujejo: (a) kritje zavarovalnega dogodka (zavarovalno kritje), (b) ustvarjanje donosa naložbe (storitve donosa naložbe) za zavarovanje pogodbe brez značilnosti neposredne udeležbe in (c) upravljanje temeljnih postavk v imenu zavarovalca (storitve, povezane z naložbami) za zavarovalne pogodbe z lastnostmi neposredne udeležbe. Enote kritja, uporabljene za obrazec za izdajo, odražajo količino nadomestil in pričakovano trajanje kritja. CSM je enakomerno dodeljen vsaki enoti kritja in je skladno s tem oproščen.

Ob začetnem pripoznanju se CSM izmeri tako, da ne povzroča prihodkov ali odhodkov, ki izhajajo iz denarnih tokov iz izvajanja pogodb, iz denarnih tokov iz pridobitve zavarovanj in iz vseh denarnih tokov, ki izhajajo iz pogodbe na datum začetnega pripoznanja katerega koli premoženja. Če denarni tokovi iz izvajanja pogodbe vodijo v negativni CSM na začetku, bo nastavljen na nič in negativni znesek bo takoj prikazan v izkazu poslovnega izida. Pri naknadnem merjenju se CSM prilagodi za spremembe v denarnih tokovih, povezanih s prihodnjimi storitvami, in za povečanje obresti po obrestnih merah, zaklenjenih ob začetnem pripoznanju skupine pogodb. Oprostitev iz CSM se pripozna v izkazu poslovnega izida vsakega obdobje, da odraža storitve, opravljene v tem obdobju, na podlagi »enot kritja«. MSRP 17 podaja le načelne smernice o tem, kako določiti te enote kritja. Družba ima opredeljene enote kritja, kot so rezervacija sklada, zavarovalna vsota ali statutarna rezervacija, odvisno od portfelja. VFA je obvezen nadomestek za GMM v smislu obravnave CSM, da bi se prilagodili pogodbam o neposredni udeležbi. Ocena, ali zavarovalna pogodba izpolnjuje merila sprejemljivosti za VFA, se izvede na začetku pogodbe in se naknadno ne revidira, razen v primeru bistvene spremembe pogodbe.

Pri pogodbah z lastnostmi neposredne udeležbe se CSM prilagodi za spremembe v znesku udeležbe subjekta v pošteni vrednosti temeljnih postavk. Eksplicitno zvišanje obrestnih mer ni potrebno, ker se CSM učinkovito ponovno meri, ko se prilagaja spremembam finančnih tveganj.

Spremembe marže za pogodbeno storitev

Spremembe v denarnih tokovih iz izvajanja pogodbe (FCF), ki se nanašajo na prihodnjo storitev, se pripoznajo s prilagoditvijo CSM. Spremembe FCF so prepoznane v CSM v obsegu, kolikor je CSM na voljo. Ko povečanje FCF preseže knjigovodsko vrednost CSM, se CSM zmanjša na nič, presežek se pripozna v stroških zavarovalnih storitev, komponenta izgube pa se pripozna v LRC. Ko je CSM enak nič, spremembe FCF prilagodijo komponento izgube v LRC v skladu s stroški zavarovalnih storitev. Presežek kakršnega koli zmanjšanja FCF nad komponento izgube zmanjša komponento izgube na nič in ponovno vzpostavi CSM.

Obveznosti za preostalo kritje (LRC) po modelu razdelitve premije (PAA)

Družba uporablja PAA za merjenje pogodb z obdobjem kritja enega leta ali manj. Razen za pogodbe s kritjem, krajšim od enega leta, se PAA uporablja za merjenje skupin pogodb, za katere se razumno pričakuje, da se meritev LRC ne bi bistveno razlikovala od tiste, pridobljene z uporabo modela GMM ali VFA. Sprejemljivost PAA po skupinah pogodb se redno ocenjuje. Ta ocena upošteva kvalitativne in kvantitativne dejavnike, določene na ravni skupine. Kvalitativni dejavniki vključujejo (ne samo) volatilitnost finančnih spremenljivk, povezane vgrajene izvedene finančne instrumente in povprečno dolžino obdobja kritja. Za kvantitativni preizkus družba zagotavlja podrobne scenarije, vključno s šoki obrestnih mer za izbrano valuto. Na splošno se PAA uporablja za poslovanje družbe s premoženjem in nezgodami (bruto in cedirano).

Če dejstva in okoliščine (npr. pričakovani kombinirani količnik nad 100 %) kažejo, da je družba zavarovalnih pogodb, merjenih po PAA, nedobičkonosna ob začetnem pripoznanju ali kasneje postane nedobičkonosna, skupina poveča knjigovodsko vrednost LRC, pripoznanega v stroških zavarovalnih storitev, in ugotavlja komponento izgube za znesek pripoznane izgube. Pozneje se komponenta izgube ponovno izmeri na vsak datum poročanja.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

g) Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Obveznosti za preostalo kritje (LRC) po modelu razdelitve premije (PAA) (nadaljevanje)

Rezervacija prenosnih premij znotraj LRC je sestavljena iz deleža zaračunanih bruto premij, za katere se ocenjuje, da bodo zaslužene v naslednjem poslovnem letu ali naslednjih poslovnih letih, izračunane posebej za vsako zavarovalno pogodbo po metodi dnevnega pro rata (»pro rata temporis«), prilagojene, če to potrebno za odražanje vseh sprememb pogostosti tveganja v obdobju, ki ga zajema pogodba. Rezervacija za prenosne premije življenjskih zavarovanj je vključena v obveznost za preostala kritja.

Rezervacija prenosne premije za posamezno zavarovalno pogodbo se oblikuje v višini dela zaračunane premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno dobo po obračunskem obdobju, za katero se obračunava rezervacija. Za izračun bruto prenosne premije premoženjskih zavarovanj z enako razpršenostjo tveganja se uporablja metoda individualnega izračuna v času.

Denarni tokovi iz naslova pridobitve zavarovanj

Denarnih tokov iz naslova pridobitve zavarovanj družba ne pripozna kot strošek v trenutku nastanka, ampak se ti za vse modele merjenja tudi odložijo v obdobju kritja. MSRP 17 določa dve ravni razmejitev: DAC pred kritjem in DAC v kritju (DAC = odloženi stroški pridobivanja). Prvič, ko so denarni tokovi iz pridobivanja zavarovanja nastali pred pripoznanjem skupine pogodb (predhodno kritje), in drugič, ko so pogodbe pripoznane v skladu z MSRP 17.38 (c) in MSRP 17.B125, kjer so denarni tokovi od pridobivanja zavarovanja implicitno odloženi v obdobju kritja pogodb, na katere se nanašajo denarni tokovi izhajajo iz pridobivanja zavarovanj. Za izdane pozavarovalne pogodbe je na vsak naslednji datum poročanja LRC:

- povečan za premije, prejete v obdobju;
- zmanjšan za denarne tokove iz pridobivanja zavarovanj, plačane v obdobju;
- zmanjšan za zneske pričakovanih prejetih premij, pripoznanih kot prihodek od zavarovanja za opravljene storitve v obdobju; in
- povečan za amortizacijo denarnih tokov iz zavarovanj v obdobju, ki se pripozna kot odhodek zavarovalnih soritev.

Za sklenjene pozavarovalne pogodbe je na vsak naslednji datum poročanja preostalo kritje:

- povečano za cesijske premije, plačane v obdobju; in
- zmanjšano za zneske cediranih premij, pripoznanih kot odhodek pozavarovanja za storitve, prejete v obdobju. Družba LRC za izdane zavarovalne pogodbe in preostala kritja za pozavarovalne pogodbe, ki jih ima, ne prilagaja za učinek časovne vrednosti denarja, ker zavarovalne premije zapadejo v okviru pogodbenega kritja, ki je eno leto ali manj.

Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj – zavarovalne pogodbe

Stroški pridobivanja vključujejo vse neposredne in posredne stroške, ki izhajajo iz sklepanja novih zavarovalnih pogodb in obnove obstoječih pogodb.

Stroški pridobivanja vključujejo vse neposredne stroške, ki izhajajo iz sklenitve zavarovalnih pogodb, kot so provizije prodajnih predstavnikov, plače prodajnega osebja, stroški trženja in oglaševanja.

Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj za premoženjska zavarovanja vključujejo provizije, izplačane zunanjim prodajnikom, in plače notranjih prodajnikov, ki nastanejo pri sklepanju zavarovalnih polic med poslovnim letom, a se nanašajo na naslednje poslovno leto, ter druge variabilne stroške prevzemanja in izdaje polic. Splošni stroški prodaje se ne razmejujejo.

Pri premoženjskih zavarovanjih se sredstva odloženih stroškov pridobivanja na dan poročanja izračunajo s primerjavo rezervacije za prenosne premije na datum poročanja z bruto premijami, zaračunanimi med letom, in odložitvijo primerljivega deleža odloženih stroškov pridobivanja, odvisno od njihove poplačljivosti.

Nadomestljiva vrednost odloženih stroškov pridobivanja se oceni na vsak datum poročanja kot del komponente izgube.

Pri izdanih zavarovalnih pogodbah družba ob začetnem pripoznanju izmeri LRC v znesku prejetih premij, zmanjšanem za vse plačane denarne tokove iz naslova pridobivanja, in vse zneske, ki izhajajo iz prenehanja pripoznanja sredstev vnaprej plačanih denarnih tokov iz naslova pridobivanja.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

g) Obveznosti iz zavarovalne pogodbe (nadaljevanje)

Za pozavarovalne pogodbe v posesti družba ob začetnem pripoznanju meri preostalo kritje v znesku plačanih premij, oddanih v pozavarovanje.

Knjigovodska vrednost zavarovalnih pogodb, izdanih ob koncu vsakega poročevalskega obdobja, je vsota LRC in LIC, ki je sestavljena iz FCF, ki se nanaša na prejšnja obdobja, alocirana na skupino na datum poročanja.

Odškodninska odgovornost (LIC)

LIC se meri z denarnimi tokovi iz izvajanja pogodb, ki se nanašajo na nastale škode. Vsebuje denarne tokove iz izvajanja pogodb, ki se nanašajo na storitve preteklih obdobj, na datum poročanja. Izračuna se na ravni, ki je določena na lokalni ravni na podlagi relevantnih dejavnikov, npr. linije poslovanja. LIC je sestavljen iz sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov, povezanih z nastale škode, in popravkov tveganja za nefinančna tveganja. Za zavarovalne pogodbe, merjene po PAA, se je družba odločila diskontirati prihodnje denarne tokove, povezane z nastalimi škodami, tudi če se pričakuje, da bodo ti denarni tokovi plačani ali prejeti v enem letu ali manj od datuma nastanka škod.

Rezervacije za škode predstavljajo ocenjeni končni strošek poravnave vseh škod, vključno z neposrednimi in posrednimi stroški poravnave, ki so posledica dogodkov, ki so se zgodili do datuma poročanja in vključujejo rezervacijo za prijavljene, a nerešene škode, rezervacijo za nastale, a neprijavljene škode in rezervacijo za stroške obdelave škod. K temu znesku so prištete tudi obveznosti za nastale, a neizplačane škode ter regresne obveznosti.

Druge rezervacije za premoženjska zavarovanja vključujejo rezervacije za bonitete in popuste. Rezervacije za bonitete in popuste se oblikujejo v višini zneska, do katerega so zavarovalnice upravičene na podlagi udeležbe pri dobičku po zavarovalni pogodbi ali kot prihodnje delno znižanje premije na podlagi zavarovalne pogodbe.

Nastale škode iz poslov premoženjskih zavarovanj

Nastale škode iz poslov premoženjskih zavarovanj sestavljajo škode in stroški obdelave škod, izplačanih med poslovnim letom, skupaj s spremembami rezervacij za neizplačane škode.

Likvidirane škode se evidentirajo v trenutku obdelave škode in so pripoznane (ugotovljene) kot znesek, ki ga je treba plačati za poravnavo škode. Likvidirane škode se povečajo za stroške obdelave škod. Plačane odškodnine, ki jih je mogoče izterjati od tretjih oseb, in odškodnine, ki jih je mogoče izterjati od tretjih oseb, za katere se pričakuje, da bodo plačane, zmanjšujejo znesek likvidiranih škod.

Neizplačane terjatve, ki temeljijo na ocenah primerov in statističnih metodah, vključujejo rezervacije za oceno družbe o končnem strošku poravnave vseh škod, nastalih do datuma poročanja, vendar neplačanih do datuma poročanja, ne glede na to, ali so bile prijavljene ali ne, skupaj s povezanimi notranjimi in zunanjimi stroški obdelave škod ter ustreznimi maržami. Rezervacija za prijavljene, vendar nerešene škode se določi na podlagi posamezne ocene vsake prijavljene škode. Rezervacija za nastale, a neprijavljene škode se določi na podlagi statističnih podatkov in aktuarskih metod, pri čemer se upošteva učinek tako notranjih kot zunanjih predvidljivih dogodkov, kot so spremembe v postopkih obravnave škod, inflacija, pravosodni trendi, zakonodajne spremembe, pretekle izkušnje in trendi.

Pričakovani donosi iz pozavarovanj se poročajo ločeno kot sredstva. Pozavarovalni in druge donosi se ocenjujejo na podoben način kot se ocenjujejo nerešene škode.

Pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti (»MTPL«) je del plačila škode v obliki rente. Rezervacija za rente se določi glede na sedanjo vrednost pričakovanih plačil v celotnem obdobju upravičenosti upravičenca. Z izjemo anuitet družba ne diskontira rezervacij za neizplačane škode.

Čeprav poslovodstvo verjame, da so bruto rezervacije za škode in povezani donosi iz pozavarovanj ustrezno navedeni na podlagi informacij, ki so mu trenutno na voljo, se bo končna obveznost spreminjala zaradi naknadnih informacij in dogodkov ter lahko povzroči pomembne prilagoditve izkazanih zneskov. Popravki zneskov rezervacij za škode, ugotovljenih v preteklih letih, se odražajo v finančnih poročilih za obdobje, v katerem so bili popravki oblikovani, in se objavijo posebej, če so bistveni. Uporabljene metode in opravljene ocene se redno preverjajo, kar je podrobneje pojasnjeno v opombi 1.6.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

g) Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

(nadaljevanje) Obveznosti za nastale škode (LIC)

(nadaljevanje)

Nastale škode iz poslov življenjskih zavarovanj

Škode iz poslov življenjskih zavarovanj odražajo stroške vseh škodnih zahtevkov in nadomestil, nastalih med letom, vključno z bonitetami, dodeljenimi zavarovancem v sklopu objave bonitet.

h) Sredstva iz pozavarovalnih pogodb

Družba cedira premije v pozavarovanje v okviru rednega poslovanja z namenom omejevanja neto potencialne izgube z razpršitvijo tveganj. Pozavarovalne pogodbe ne odvezujejo družbe neposrednih obveznosti do njenih zavarovancev.

Cedirane premije in nadomestljivi zneski so prikazani v izkazu vseobsegajočega donosa in izkazu finančnega položaja na bruto osnovi. Le pogodbe, iz katerih izhaja pomemben prenos zavarovalnega tveganja, se računovodsko evidentirajo kot zavarovalne pogodbe. Izterljivi zneski po takih pogodbah se pripoznajo v istem letu kot povezana škoda. Pogodbe, ki ne prenašajo pomembnega zavarovalnega tveganja, oziroma finančno pozavarovanje, se evidentirajo kot depoziti v računovodstvu. V letu 2024 družba ni imela tovrstnih pogodb. Stroški pozavarovanja v zvezi s pogodbami o življenjskem zavarovanju se obračunavajo v času trajanja osnovnih zavarovalnih polic z uporabo predpostavk, ki so usklajene s tistimi, ki se uporabljajo za obračunavanje osnovnih polic.

Sredstva iz pozavarovalnih poslov vključujejo terjatve do pozavarovalnic za cedirane zavarovalne obveznosti. Zneski, izterljivi od pozavarovatelja, so ocenjeni na način, ki je skladen s škodnimi rezervacijami ali škodami, izplačanimi na podlagi pozavarovane police. Sredstva iz pozavarovalnih poslov predstavljajo dejanske ali ocenjene zneske, ki so na podlagi pozavarovalne pogodbe izterljivi od pozavarovalnice v zvezi s tehničnimi rezervacijami.

Izterljivi zneski po pozavarovalnih pogodbah se na vsak datum poročanja ocenijo za oslabitev z uporabo iste metodologije kot za posojila in terjatve, kot je opisano v računovodski politiki 1.3 (e). Družba oblikuje rezervacije za ocenjena neizterljiva sredstva iz pozavarovalnih poslov, če ta obstajajo. Za takšna sredstva se oceni oslabitev, če za to obstajajo objektivni dokazi, in sicer zaradi dogodkov, ki so se zgodili po začetnem pripoznanju, da družba ne bo mogla izterjati zapadlih zneskov, kot tudi dejstvo, da dogodek vpliva na zneske, ki jih bo družba prejela od pozavarovalnice in jih je mogoče zanesljivo izmeriti.

Družba za merjenje pozavarovalnih pogodb, ki jih ima, uporablja iste računovodske usmeritve, kot se uporabljajo za zavarovalne pogodbe brez lastnosti neposredne udeležbe, z naslednjimi spremembami:

Družba meri ocene sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov z uporabo predpostavk, ki so usklajene s tistimi, ki se uporabljajo za merjenje ocen sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov za osnovne zavarovalne pogodbe, s prilagoditvijo za vsako tveganje neizvrševanja s strani pozavarovalnice. Vpliv tveganja neizvrševanja s strani pozavarovalnice se oceni na vsak datum poročanja, vpliv sprememb v tveganju neizvrševanja pa se pripozna v izkazu poslovnega izida. Pozavarovalne provizije in udeležba v dobičku vključujejo provizije, prejete ali izterljive od pozavarovalnice, in udeležbe v dobičku na podlagi pozavarovalnih pogodb. Pozavarovalna provizija premoženjskih zavarovanj se razporedi na način, ki je skladen z razporeditvijo stroškov pridobivanja zavarovanj pri premoženjskih zavarovanjih.

i) Merjenje obveznosti zavarovalnih pogodb po modelu merjenja variabilnega nadomestila (VFA)

Obveznosti v zvezi s pogodbami unit-linked in index-linked predstavljajo zavarovalne pogodbe in se vodijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida. Transakcijski stroški in pristopne provizije v zvezi s finančnimi obveznostmi, merjenimi po pošteni vrednosti, niso vključeni pri začetnem merjenju in se pripoznajo kot odhodek v trenutku nastanka v izkazu poslovnega izida.

Pristop variabilnega nadomestila se uporablja za zavarovalne pogodbe z lastnostmi neposredne udeležbe. Zavarovalne pogodbe z značilnostmi neposredne udeležbe so zavarovalne pogodbe, ki so v bistvu pogodbe o opravljanju storitev, povezanih z naložbami, v skladu s katerimi subjekt obljublja donos od naložbe na podlagi ustreznih postavk. Tega pristopa ni mogoče uporabiti za merjenje izdanih in posedovanih pozavarovalnih pogodb.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

j) Terjatve in obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Terjatve in obveznosti iz zavarovalnih pogodb vključujejo terjatve in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki jih je sklenila družba. Obveznosti oziroma sredstva iz zavarovalnih pogodb se merijo po denarnem načelu in zato vključujejo vse terjatve in obveznosti do nasprotne stranke ter stroške, modelirane v prihodnjih denarnih tokovih, dokler niso dejansko izterjani.

Terjatve iz naslova premij se pripoznajo po nominalno dogovorjeni pošteni vrednosti in se naknadno merijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za popravek vrednosti. Za terjatve iz naslova zavarovalne premije, pri katerih je dolg starejši od 120 dni od zapadlosti, se oslabitev obračuna v celoti. Zavarovalne obveznosti so pripoznane po nominalni vrednosti po pogodbi, pošteni vrednosti in so naknadno izmerjene po odplačni vrednosti.

Terjatve iz naslova premij so pripoznane v okviru obveznosti za preostala kritja ter obveznosti za provizije in razmejnitve provizij. Odškodninske obveznosti so pripoznane v okviru obveznosti za nastale škode.

k) Stroški osebja

Pokojninski prispevki

Družba je skladno z zakonskimi predpisi dolžna plačevati pokojninske prispevke v sklade pokojninskega zavarovanja, ki jih upravljajo pokojninske družbe v državni ali zasebni lasti. Obveznost družba preneha v trenutku poravnave prispevkov. Prispevki se pripoznajo kot strošek v izkazu poslovnega izida, ko nastanejo. Stroški pokojninskih prispevkov se dodelijo zavarovalnim pogodbam (stroški zavarovanja; pojasnilo 1.27 »Pripisljivi stroški za zaposlene«)

Plačila v zvezi z lastniškimi instrumenti

Omejeni deleži v delnicah (angl. restricted stock units ali RSU) in pravice do udeležbe v dobičku iz rasti cen delnic (angl. share appreciation rights ali SA) matične družbe Allianz SE so dodeljene upravi družbe. Poštena vrednost obveznosti do zaposlenih v zvezi s plačili v kapitalnih instrumentih, ki se poravnajo v denarju, se pripoznajo kot strošek ob pripadajočem povečanju obveznosti, in sicer v obdobju, v katerem zaposleni pridobijo brezpogojno pravico do takega nadomestila. Obveznost se ponovno vrednoti po pošteni vrednosti na vsak datum poročanja in na datum poravnave, medtem ko se morebitne spremembe poštene vrednosti takoj pripoznajo v poslovnem izidu kot administrativni odhodki (stroški dela – plačila v zvezi z lastniškimi instrumenti, ki se plačujejo z denarjem).

Glavni pogoji RSU vključujejo naslednje:

- rok trajanja: 5 let,
- obdobje pridobitve pravic: 4 leta po končni dodelitvi,
- preizkusno obdobje: ga ni – Allianz bo preizkusil prvi dan po obdobju pridobitve pravic,
- pogoji izvedbe: jih ni,
- omejitve vrednosti: izplačilo je omejeno na 300 % rasti cene delnice glede na ceno odobritve,
- poravnava: predvidena je poravnava v gotovini.

Skupina Allianz obravnava načrt RSU kot nagrado na podlagi delnice, ki se poravna v gotovini. Posamezne družbe, ki podeljujejo RSU-je, morajo akumulirati obveznost in pripoznati ustrezni strošek nadomestila od vsakega datuma bilance stanja skladno z obravnavo za nagrade na podlagi delnic, poravnane v denarju. Celotna obveznost RSU-ja se meri na podlagi poštene vrednosti RSU-ja na vsak datum bilance stanja in se izračuna za petletno obdobje službovanja. Ta obveznost je prilagojena zaradi nihanja poštene vrednosti RSU-ja zaradi sprememb cene delnice Allianz.

Kratkoročno nagrajevanje zaposlenih

Obveznosti po sistemu kratkoročnega nagrajevanja zaposlenih se izkazujejo na nediskontirani osnovi in se pripoznajo kot strošek v trenutku opravljene zadevne storitve. Obveznost se pripozna v znesku, za katerega se pričakuje, da bo izplačan na podlagi kratkoročnega sistema izplačila denarne bonitete ali udeležbe v dobičku, ko ima družba trenutno pravno ali izvedeno obveznost izplačati ta znesek kot nadomestilo za storitev, ki jo je zaposleni opravil v preteklosti, in je to obveznost mogoče zanesljivo oceniti.

Druga nadomestila za zaposlene

Obveznosti iz naslova dolgoročnih prihodkov zaposlenih, kot so jubilejne nagrade in zakonske odpravnine, se izkazujejo v neto znesku sedanje vrednosti obveznosti za opredeljene prihodke na datum poročanja. Za izračun sedanje vrednosti obveznosti se uporablja metoda projicirane posojilne enote.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

(l) Rezervacije

Prestrukturiranje

Rezervacija za prestrukturiranje se pripozna, ko ima družba podroben in uraden načrt prestrukturiranja in se je prestrukturiranje začelo ali je bilo javno objavljeno. Prihodnji poslovni odhodki se ne rezervirajo.

Nedobičkonosne pogodbe

Rezervacije iz naslova pogodb o odškodnini se pripoznajo, ko so pričakovane koristi iz pogodbe manjše od stroškov njihove izpolnitve, ki se ji ni mogoče izogniti. Rezervacije so izkazane v sedanji vrednosti pričakovanih stroškov prenehanja pogodbe ali pričakovanih neto stroškov nadaljevanja izvajanja pogodbe, odvisno od tega, kateri znesek je nižji. Pred oblikovanjem rezervacije družba pripozna oslabitev sredstev v zvezi s to pogodbo, če ta obstaja. Računovodska politika za zavarovalne pogodbe je predstavljena v opombi 1.3 (g).

(m) Davek na dobiček

Davek na dobiček je sestavljen iz odmerjenega in odloženega davka.

Odmerjeni davek predstavlja pričakovano davčno obveznost, obračunano na obdavčljivi dobiček poslovnega leta z uporabo davčnih stopenj, ki so veljale ali so bile v bistvu veljavne na datum poročanja, in morebitnih prilagoditev davčne obveznosti iz preteklih obdobj.

Odloženi davek se ne pripozna začasne razlike, ki se nanašajo na naložbe v podružnice v obsegu, v katerem ni verjetno, da bodo povrnjene v dohodni prihodnosti.

Sredstva za odloženi davek se pripoznajo v obsegu, v katerem je verjetno, da bo prihodnji obdavčljivi dobiček zadostoval začasne razlike. Sredstva za odloženi davek se pregledajo ob vsakem datumu poročanja in se zmanjšajo, če ni več verjetno, da bodo s tem povezane davčne ugodnosti realizirane. Sredstva in obveznosti za odloženi davek se ne diskontirajo in so razvrščene kot dolgoročna sredstva in/ali dolgoročne obveznosti.

(n) Kapital in rezerve

Izdani delniški kapital

Izdani delniški kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, ki so razvrščene v postavko kapital in rezerve, in je denominiran v evrih.

Premija na izdane delnice

Premija na izdane delnice predstavlja presežek vplačanega zneska nad nominalno vrednostjo izdanih delnic.

Ponovni odkup delniškega kapitala

Pri odkupu lastnega delniškega kapitala se vplačani znesek, vključno s stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati odkupu, pripozna kot sprememba neposredno v kapitalu in rezervah. Odkupljene delnice so razvrščene kot trezorske delnice in predstavljajo odbitno postavko od kapitala in rezerv.

Dividende

Dividende na navadne delnice se pripoznajo kot obveznost v obdobju, v katerem so izglasovane.

Zakonske rezerve

Zakonske rezerve predstavljajo akumulirane delitve iz zadržanega dobička skladno z Zakonom o zavarovalništvu, ki je veljal do 31. decembra 2005 in je zahteval, da se vsaj tretjina neto dobička po obdavčitvi za leto prenese v nerazporejene zakonske rezerve do dosega polovice povprečne obračunane bruto premije v zadnjih dveh letih. Takšne zahteve ni bilo in je ni v različicah Zakona o zavarovalništvu od 1. januarja 2006 do danes. Družba pa je skladno z Zakonom o gospodarskih družbah dolžna 5 % letnega čistega dobička oblikovati v zakonske rezerve, dokler te skupaj s kapitalskimi rezervami ne dosežejo 5 % osnovnega kapitala. Zakonske rezerve, oblikovane na podlagi Zakona o gospodarskih družbah, se lahko uporabijo za kritje izgub preteklih let do višine 5 % osnovnega kapitala, ki jih ni mogoče kriti iz dobička tekočega leta ali če ni drugih rezerv.

Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti

Rezerve po poštenu vrednosti vključujejo nerealizirane neto dobičke in izgube iz sprememb poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, neto od oslabitev in odloženih davkov.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

(n) Kapital in rezerve (nadaljevanje)

Rezervacija iz zavarovalnih pogodb

Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovalnih pogodb, ki so posledica učinkov in sprememb vrednosti denarja zaradi poteka časa, tj. razlika med trenutno diskontno stopnjo, saj se izpolnjevanje denarnih tokov izvaja po tekočih tržnih stopnjah in se fiksne stopnje pripoznajo skozi drug vseobsegajoči donos v rezervacijah iz zavarovalnih pogodb.

Zadržani dobiček

Dobiček poslovnega leta, ki ostane po razporeditvi, se na podlagi sklepa delničarjev prenese v rezerve ali zadržani dobiček. Zadržani dobiček je na voljo za razdelitev delničarjem.

(o) Oslabitev nefinančnih sredstev

Neto knjigovodska vrednost nefinančnih sredstev družbe, razen odloženih stroškov pridobivanja (računovodska politika 1.3 (c)) in odloženih davčnih sredstev (računovodska politika 1.3 (e)), se preverja na vsak datum poročanja, da se ugotovi, ali obstajajo znaki oslabitve.

Če se ugotovi obstoj takih znakov, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev. Za sredstva, ki nimajo končnega roka uporabnosti, in neopredmetena sredstva, ki še niso v uporabi, se nadomestljiva vrednost oceni na vsak datum poročanja. Na datum poročanja družba tovrstnih sredstev ni imela.

Nadomestljivi znesek sredstev in denar ustvarjajočih enot je vrednost sredstev v uporabi ali neto prodajna cena, odvisno od tega, katera je višja. Vrednost pri uporabi je ocenjena z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih gotovinskih tokov na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne stopnje pred obdavčitvijo, ki odraža trenutno tržno oceno časovne vrednosti denarja in tveganja, značilna za sredstvo.

Izguba zaradi oslabitve, pripoznana v preteklih letih, se oceni na vsak datum poročanja, da se ugotovi, ali se je izguba zmanjšala ali niti ne obstaja več. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če so se spremenile ocene, uporabljene za določitev nadomestljive vrednosti. Izguba zaradi oslabitve se odpravi samo do višine knjigovodske vrednosti sredstva, zmanjšane za akumulirano amortizacijo, kot bi bila izračunana, če izguba zaradi oslabitve ne bi bila pripoznana.

(p) Prihodki iz zavarovalnih pogodb

Prihodek iz zavarovanja po modelu razdelitve premij (PAA)

Pri uporabi PAA prihodek iz zavarovanja za obdobje predstavlja znesek pričakovanih prejemkov od premij (brez kakršne koli naložbene komponente in prilagojen, da odraža časovno vrednost denarja, in učinka finančnega tveganja, če je primerno), alociran na obdobje. Kot takšni se za pogodbe, merjene v skladu s PAA v družbi, pričakovani prejemki od premij razporedijo na prihodke iz zavarovanj na podlagi preteka časa, razen če se pričakovani obrazec nastanka stroškov zavarovalnih storitev skozi čas bistveno razlikuje. Prihodki iz zavarovanj vključujejo popravke, ki odražajo zmanjšanje zneskov, zapadlih od zavarovancev (starejši, zapadli nad 120 dni).

Prihodek iz zavarovanja po splošnem modelu merjenja (GMM) in modelu merjenja po variabilnem nadomestilu (VFA)

Družba pripozna prihodke iz zavarovanja, ker opravlja storitve po skupinah zavarovalnih pogodb. Za pogodbe, merjene v skladu z GMM ali VFA, prihodek iz zavarovanja v zvezi opravljenimi storitvami za vsako poročevalsko obdobje, predstavlja skupni znesek sprememb v LRC, ki se nanašajo na storitve, za katere družba pričakuje, da bo prejela nadomestilo, sestavljajo pa ga naslednje postavke:

- Opustitev CSM, izmerjena na podlagi dostavljenih enot kritja.
- Spremembe v prilagoditvi tveganja za nefinančno tveganje v zvezi s tekočimi storitvami.
- Škode in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb, nastali med letom, na splošno merjeni v zneskih, pričakovanih na začetku leta, brez zneskov, razporejenih na potencialno komponento izgube, odplačila naložbenih komponent, stroške pridobivanja zavarovanj in zneske, ki se nanašajo na transakcije, na podlagi davkov, zbranih v imenu tretjih oseb.

Drugi zneski, vključno s prilagoditvami izkušenj za prejem premij za storitve v tekočem in prejšnjem obdobju. Družba nadalje razlikuje med neposrednimi in posrednimi stroški.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

(q) Odhodki iz zavarovalnih pogodb

Ti stroški so sestavljeni iz škodnih zahtevkov in drugih stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju, ter amortizacije denarnih tokov iz naslova pridobivanja zavarovanj, ne vključujejo pa odplačil naložbenih komponent. Poleg tega vključujejo spremembe v denarnih tokovih izpolnjevanja, povezanih z LIC, izgube pri nedobičkonosnih skupinah pogodb in razveljavitve takšnih izgub ter izgubo zaradi oslabitve sredstev za denarne tokove pridobivanja pred kritjem in razveljavitvijo takih izgub. Za zavarovalne pogodbe z lastnostmi neposredne udeležbe vključuje tudi prilagoditev za prilagoditve izkušenj nefinančnih osnovnih postavk. Stroški zavarovalnih pogodb zajemajo samo stroške, ki so neposredno povezani z izpolnjevanjem zavarovalne pogodbe.

Stroški zavarovalne pogodbe vključujejo nastale škode in nadomestila brez naložbene komponente, druge nastale neposredno pripisljive stroške iz zavarovalne pogodbe, amortizacijo denarnih tokov iz pridobitve zavarovanja, spremembe v zvezi s preteklimi storitvami (tj. spremembe v FCF, ki se nanašajo na LIC) in spremembe v zvezi s prihodnjimi storitvami (tj. izgube/razveljavitve nedobičkonosnih skupin pogodb zaradi sprememb v komponentah izgube).

Neposredno pripisljivi odhodki iz zavarovalnih pogodb vključujejo pripadajoče stroške pridobivanja zavarovanj, ki izhajajo iz sklenitve zavarovalnih pogodb, kot so provizije prodajnih predstavnikov, plače prodajnega osebja, stroški trženja in oglaševanja.

Stroški provizij za premoženjska zavarovanja so pripoznani po obračunskem načelu, medtem ko so stroški provizij za življenjska zavarovanja pripoznani po gotovinski osnovi v skladu s povezanimi merili za pripoznavanje prihodkov, kot je opisano v računovodski politiki 1.3 (v). Računovodska politika družba za vnaprej razmejene stroške pridobivanja zavarovanj je objavljena v računovodski politiki 1.3 (g).

Pri uporabi PAA prihodek iz zavarovanja za obdobje predstavlja znesek pričakovanih prejemkov od premij (brez kakršne koli naložbene komponente in prilagojen, da odraža časovno vrednost denarja, in učinka finančnega tveganja, če je primerno), alociran na obdobje. Kot takšni se za pogodbe, merjene v skladu s PAA v družbi, pričakovani prejemki od premij razporedijo na prihodke iz zavarovanj na podlagi preteka časa, razen če se pričakovani obrazec nastanka stroškov zavarovalnih storitev skozi čas bistveno razlikuje, v tem primeru pa je treba uporabiti slednje. Prihodek iz zavarovanj vključujejo popravke, ki odražajo zmanjšanje zneskov, zapadlih od zavarovancev (starejši, zapadli nad 120 dni). Neposredno pripisljivi odhodki iz zavarovalnih pogodb vključujejo pripisljive administrativne stroške, tehnične in druge operativne stroške, ki vključujejo stroške osebja, amortizacijo sredstev in opreme, stroške najema, nadomestila za revizijo, pravna in druga strokovna nadomestila, parafiskalne dajatve – tehnični stroški, informacijski stroški, bančne provizije, stroški vzdrževanja in komunalnih storitev ter drugi stroški.

Pri pogodbah, ki niso merjene po PAA, se amortizacija denarnih tokov iz pridobivanja zavarovanj odraža v stroških zavarovalnih storitev v enakem znesku kot povračilo denarnih tokov iz pridobivanja zavarovanj, ki se odraža v prihodkih iz zavarovanj. Pri pogodbah, merjenih po PAA, amortizacija denarnih tokov iz pridobivanja zavarovanj temelji na poteku časa.

Drugi odhodki, ki ne ustrezajo zgoraj navedenim kategorijam, so vključeni med druge poslovne odhodke v izkazu poslovnega izida, kot je razvidno iz pojasnila 1.27.

r) Rezultat pozavarovanja

Družba uporablja možnost računovodske politike za prikaz prihodkov in odhodkov iz skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih ima, razen finančnih prihodkov in odhodkov iz zavarovanj, kot prikaz v eni liniji.

(s) Neto rezultat naložb

Računovodska politika v zvezi s pripoznavanjem neto dobičkov iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, neto realizirani dobički iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos, je razkrita v opombi 1.3 (e). Računovodska politika v zvezi s pripoznavanjem neto kreditnih izgub zaradi oslabitve je razkrita v opombi 1.3 (e). Drugi prihodki od naložb vključujejo dividende, dobičke iz distribucije, povratnega nadomestila, neto dobičke iz tečajnih razlik. Drugi naložbeni stroški vključujejo naložbene zastopnike in stroške ravnanja, kot so zastopniki, nadomestila za skrbništvo in podobni stroški.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

(s) Neto rezultat naložb (nadaljevanje)

Neto dobički iz naložb v nepremičnine

Neto prihodek od naložb v nepremičnine sestavljajo realizirani dobički iz naslova prenehanja pripoznanja, prihodki od najema in drugi prihodki v zvezi z naložbami v nepremičnine, stroški vzdrževanja in režijski stroški, amortizacije in drugi podobni stroški. Prihodki od najema naložbenih nepremičnin se pripoznajo v izkazu poslovnega izida po enakomerni osnovi v času trajanja posameznega najema.

(t) Neto finančni odhodki iz zavarovalnih pogodb

Neto finančne odhodke iz zavarovalnih pogodb sestavljajo finančni prihodki ali odhodki iz sklenjenih zavarovalnih pogodb in finančni prihodki ali odhodki iz pozavarovalnih pogodb, ki jih ima skupina, vključno z učinkom časovne vrednosti denarja in učinkom finančnega tveganja.

Na splošno se družba odloči, da bo finančne prihodke ali zavarovalne odhodke, razen tistih, ki izhajajo iz možnosti zmanjševanja tveganja, razdelila na poslovni izid in drug vseobsegajoči donos (OCI) na podlagi sistematične alokacije. Nadalje se družba odloči, da bo spremembo prilagoditve tveganja za nefinančna tveganja ločila med spremembo v zvezi z nefinančnim tveganjem in učinkom časovne vrednosti denarja ter spremembami časovne vrednosti denarja, ki so vključene v neto zavarovalne finančne stroške.

Za skupine zavarovalnih pogodb, ki so obračunane po GMM, se sistematična alokacija za finančne prihodke ali odhodke določi z uporabo diskontnih stopenj, po katerih so ocenjeni prihodnji denarni tokovi, diskontirani ob začetnem pripoznanju, tj. »zaklenjene« obrestne mere. Za življenjska zavarovanja družba uporablja povprečje obrestnih krivulj, ponderiranih z denarnim tokom skozi četrletja. To pomeni izračun povprečja vsake četrletne obrestne krivulje za vsako zapadlost v denarnih tokovih, z zapadlostjo v četrletjih. Za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz CSM, se sistematična razdelitev določi z uporabo »zaklenjene« obrestne mere. Za skupine zavarovalnih pogodb z značilnostmi neposredne udeležbe, ki se obračunavajo po VFA, ima družba na splošno osnovne postavke. Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja, vključeni v poslovni izid, so znesek, ki natančno ustreza prihodkom ali odhodkom, vključenim v poslovni izid za temeljne postavke (tj. knjigovodski donos temeljnih postavk tekočega obdobja), kar ima za posledico neto znesek, ločeno prikazane postavke pa znašajo nič. Za skupine zavarovalnih pogodb, obračunanih po PAA, se sistematična alokacija finančnih prihodkov ali odhodkov ugotavlja z uporabo diskontnih stopenj na dan nastanka škode, tj. »zaklenjenih« obrestnih mer glede na leto nastanka nezgode. Za družbe, ki se ukvarjajo s premoženjskimi zavarovanji, je Allianzov pristop preprost četrletni presek obrestnih krivulj skozi četrletja, ponderiran z eno četrtno.

(u) Prihodki od nadomestil in provizij

Provizije se pripoznajo, ko je storitev opravljena. Za ta nadomestila se šteje, da se storitev zagotavlja periodično. Nadomestila za uspešnost se smejo pripoznati kot prihodek od nadomestila pred koncem ustreznega referenčnega obdobja. Pred njegovim koncem je obveznost plačila nadomestila pogojna, uspešnost sklada ni vedno zanesljivo ocenjena, s tem povezana storitev pa ni v celoti opravljena.

(v) Drugi prihodki in drugi poslovni odhodki

Drugi prihodki in odhodki vključujejo prihodke, stroške pridobivanja zavarovanj in administrativne stroške, ki niso neposredno povezani z izpolnjevanjem zavarovalnih pogodb.

(w) Drugi finančni odhodki

Finančni odhodki vključujejo stroške obresti, pripoznane po metodi efektivne obrestne mere in neto negativne tečajne razlike, ki izhajajo iz preračuna denarnih sredstev in obveznosti, in sicer po tečaju na datum poročanja.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

(x) Sprejetje novih ali spremenjenih standardov in pojasnil

Standardi ali pojasnila IASB, ki začnejo veljati za leto, ki se konča 31. decembra 2024.

Dopolnila k MSRP 16 Najemi: Obveznost na podlagi najema pri prodaji s povratnim najemom (objavljeno 22. septembra 2022 in velja za letna obdobja, ki se začnejo na dan 1. januarja 2024 ali pozneje). Dopolnila se nanašajo na transakcije prodaje s povratnim najemom, ki izpolnjujejo zahteve MSRP 15, po katerih jih je mogoče izkazati kot prodajo. Dopolnila od prodajalca-najemnika zahtevajo naknadno merjenje obveznosti iz transakcije na način, da ne pripozna dobička ali izgube v zvezi s pravico do uporabe, ki jo je obdržal. To odloži tak dobiček tudi v primeru obveznosti izvajanja variabilnih plačil, ki ni odvisna od indeksa ali stopnje. Spremembe niso imele pomembnega vpliva na družbo za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.

Razvrstitev obveznosti na kratkoročne ali dolgoročne – Dopolnila k MRS 1 (prvotno objavljeno 23. januarja 2020 ter naknadno spremenjeno 15. julija 2020 in 31. oktobra 2022, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje). Ta dopolnila pojasnjujejo razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali dolgoročne, odvisno od pravic ob koncu poročevalskega obdobja. Obveznosti so dolgoročne, če ima družba ob koncu poročevalskega obdobja vsebinsko pravico odložiti poravnavo za najmanj dvanajst mesecev. Smernice ne zahtevajo več, da je taka pravica brezpogojna. Dopolnilo iz oktobra 2022 določa, da posojilni pogoji, ki morajo biti izpolnjeni po datumu poročanja, ne vplivajo na razvrstitev dolga kot kratkoročnega ali dolgoročnega na datum poročanja. Pričakovanja uprave, ali bo pozneje izkoristila pravico do odloga poravnave, ne vplivajo na razvrstitev obveznosti. Obveznost je razvrščena kot kratkoročna, če je pogoj kršen na datum poročanja ali pred njim, tudi če se posojilodajalec odpove navedenemu pogoju po koncu obdobja poročanja. Nasprotno pa je posojilo razvrščeno kot dolgoročno v primeru kršitve pogojev posojilne pogodbe šele po datumu poročanja. Poleg tega dopolnila vključujejo pojasnilo zahtev glede razvrščanja dolga, ki ga lahko družba poravna s pretvorbo v kapital. »Poravnava« je opredeljena kot zapiranje obveze z denarnimi sredstvi, drugimi viri, ki predstavljajo gospodarske koristi, ali lastnimi lastniškimi instrumenti subjekta. Predvidena je izjema za konvertibilne instrumente, ki jih je mogoče pretvoriti v kapital, vendar samo za tiste instrumente, pri katerih je možnost konverzije razvrščena kot lastniški instrument, če gre za ločeno sestavino kompleksnega finančnega instrumenta. Spremembe niso imele pomembnega vpliva na družbo za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.

Dopolnila k MRS 7 Izkaz denarni tokov in MSRP 7 Finančni instrumenti: Objave: Finančni dogovori dobaviteljev (objavljeno 25. maja 2023 in velja za letna obdobja, ki se začnejo na dan 1. januarja 2024 ali pozneje). Da bi odgovoril na dvome uporabnikov finančnih poročil v smislu neustreznega ali zavajajočega razkritja finančnih dogovorov, je IASB maja 2023 izdal dopolnila k MRS 7 in MSRP 7, ki zahtevajo razkritje subjektovih finančnih dogovorov z dobavitelji. Ta dopolnila zahtevajo razkritje subjektovih finančnih dogovorov z dobavitelji, ki bi uporabnikom finančnih poročil omogočili oceno učinkov teh dogovorov na obveznosti in denarne tokove subjekta ter na izpostavljenost subjekta likvidnostnemu tveganju. Namen dodatnih zahtev po razkritju je povečati transparentnost finančnih dogovorov z dobavitelji. Dopolnila ne vplivajo na načela pripoznavanja ali merjenja, le na zahteve po razkritju. Spremembe niso imele pomembnega vpliva na družbo za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.

Standardi ali pojasnila IASB, ki začnejo veljati 1. januarja 2025 ali pozneje

Dopolnila k MRS 21 Pomanjkanje zamenljivosti (objavljeno 15. avgusta 2023 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2025 ali pozneje). Avgusta 2023 je IASB izdal dopolnila k MRS 21 za pomoč subjektom pri ocenjevanju zamenljivosti dveh valut in določanju promptnega menjalnega tečaja, kadar zamenljivosti ni. Dopolnila vplivajo na subjekt, ko opravlja transakcije in posluje v tuji valuti, ki ni zamenljiva za drugo valuto na datum merjenja za določen namen. Dopolnila k MRS 21 ne določajo podrobnih zahtev o tem, kako oceniti promptni menjalni tečaj. Namesto tega določajo okvir, s katerim lahko subjekt določi promptni menjalni tečaj na datum merjenja. Pri uporabi novih zahtev ni dovoljeno spreminjati primerjalnih podatkov. Ustrezne zneske je treba preračunati po ocenjenih promptnih tečajih na dan prve uporabe, s popravkom zadržanega dobička oziroma rezervacije za kumulativne tečajne razlike. Družba ne pričakuje, da bodo dopolnila pomembno vplivala na njena finančna poročila.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

(y) Novi računovodski standardi in razlage, ki še niso sprejete

Objavljenih je bilo več novih standardov in razlag, ki niso sprejeti v EU in so obvezni za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2025 ali pozneje, in ki jih družba ni sprejela pred tem.

Dopolnila k razvrstitvam in merjenju finančnih instrumentov – Dopolnila k MSRP 9 in MSRP 7 (objavljeno 30. maja 2024 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje).

30. maja 2024 je IASB izdal spremembe MSRP 9 in MSRP 7 za naslednje namene:

- (a) razlage datumov pripoznanja in odprave pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti, z novo izjemo, ki se nanaša na nekatere finančne obveznosti, ki se poravnajo prek elektronskega sistema za prenos denarja;
- (b) pojasnila in razširitve smernic za presojo, ali finančna sredstva izpolnjujejo merila plačevanja samo glavnice in obresti (SPPI);
- (c) uvedba novih razkritij za določene instrumente s pogodbenimi pogoji, ki lahko vplivajo na spremembo denarnih tokov, kot so instrumenti z značilnostmi, povezanimi z doseganjem okoljskih, socialnih in upravljaljskih ciljev (ESG), in
- (d) posodobitve razkritij za lastniške instrumente, merjene po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu (FVOSD).

Letne izboljšave MSRP-jev (objavljeno julija 2024 in v veljavi od 1. januarja 2026). MSRP 1 je pojasnjen na način, da je treba zaščito ukiniti pri prehodu na MSRP-je, če ne izpolnjuje »kvalifikacijskih meril« za računovodstvo zaščite namesto »pogojev«. Cilj tega dopolnila je odpraviti morebitno zmedo, ki bi jo povzročila neskladja med besedilom v MSRP 1 in zahtevami glede računovodstva zaščite v MSRP 9. MSRP 7 zahteva razkritje dobička ali izgube, ki izhaja iz odprave pripoznanja finančnih sredstev, v katerih je podjetje ohranilo nadaljnjo udeležbo, z navedbo, ali ocene poštene vrednosti temeljijo na »pomembnih vhodnih podatkih, ki niso vidni«. Ta nova fraza je nadomestila prejšnji izraz »pomembni vhodni podatki, ki ne temeljijo na vidnih tržnih podatkih«. Dopolnilo usklajuje terminologijo z MSRP 13. Poleg tega so določeni primeri napotkov za uporabo MSRP 7 dodatno pojasnjeni, besedilo pa je dopolnjeno z opombo, da primeri ne pokrivajo nujno vseh zahtev iz navedenih točk MSRP 7. MSRP 16 je bil spremenjen, da pojasni, da mora najemnik, ko ugotovi, da je obveznost iz najema prenehala v skladu z MSRP 9, uporabiti napotke v MSRP 9 za pripoznavanje kakršnega koli povezanega dobička ali izgube v izkazu poslovnega izida. To pojasnilo velja za najemne obveznosti, ki se zaključijo na dan ali po začetku letnega poročevalskega obdobja, v katerem podjetje prvič uporabi to spremembo. Da bi odpravili nedoslednost med MSRP 9 in MSRP 15, se terjatve do kupcev zdaj na začetku pripoznajo »v znesku, določenem z uporabo MSRP 15«, namesto »po njihovi transakcijski ceni (kot je opredeljeno v MSRP 15)«. MSRP 10 je bil spremenjen tako, da uporablja manj strog jezik pri opisovanju subjekta, ki deluje kot »de facto zastopnik«, in da pojasni, da je razmerje, določeno v točki B74 v MSRP 10, le en primer okoliščin, v katerih je treba uporabiti presojo, da se ugotovi, ali stranka deluje kot de facto zastopnik. MRS 7 je bil spremenjen, da bi odpravil sklicevanja na »metodo stroška«, ki je bila izbrisana iz MSRP maja 2008, ko je IASB izdal dopolnilo z naslovom »Strošek naložb v odvisno družbo, subjekt pod skupnim nadzorom in a družba«.

Spremembe MSRP 9 in MSRP 7 glede pogodb za električno energijo, ki je odvisna od naravnih pogojev (objavljeno 18. decembra 2024, velja od 1. januarja 2026). IASB je uvedel te spremembe, da bi podjetjem omogočil natančnejše poročanje o finančnih učinkih pogodb o električni energiji, ki so odvisne od naravnih pogojev in so pogosto strukturirane kot pogodbe o odkupu električne energije (PPA). Obstoječe računovodske zahteve morda ne bodo v celoti zajele vpliva teh pogodb na rezultate poslovanja. Da bi podjetjem omogočil natančnejšo predstavitev teh pogodb v svojih finančnih poročilih, je IASB uvedel ciljno usmerjene spremembe MSRP 9, Finančni instrumenti, in MSRP 7, Finančni instrumenti: Objavljanje. Spremembe vključujejo: (a) pojasnilo uporabe zahtev v zvezi z »lastno uporabo«, (b) omilitev nekaterih zahtev v zvezi z računovodstvom zaščite, kadar se te pogodbe uporabljajo kot instrumenti zaščite, in (c) dodajanje novih zahtev v zvezi z objavljanjem za boljše razumevanje učinkov teh pogodb na finančno uspešnost in denarne tokove.

MSRP 18 Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih (izdano 9. aprila 2024 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje). Aprila 2024 je IASB izdal MSRP 18, nov standard o predstavljanju in razkrivanju v finančnih poročilih, s poudarkom na novostih v izkazu poslovnega izida. Ključni novi koncepti, uvedeni v MSRP 18, se nanašajo na naslednje:

- struktura izkaza poslovnega izida;
- obvezna razkritja v finančnih poročilih za nekatere finančne kazalnike poslovnega izida, o katerih se poroča zunaj finančnih poročil subjekta (tj. finančni kazalniki, ki jih je opredelila uprava); in
- izboljšana načela konsolidacije in ločevanja, ki se uporabljajo za primarna finančna poročila in opombe na splošno.

1.3 Pomembne informacije o računovodskih politikah (nadaljevanje)

(y) Novi računovodski standardi in razlage, ki še niso sprejete (nadaljevanje)

MSRP 18 bo nadomestil MRS 1, z manjšimi spremembami pa bo ohranjena večina obstoječih načel iz MRS 1. MSRP 18 ne bo vplival na pripoznavanje ali merjenje postavk v finančnih poročilih, lahko pa spremeni, kaj subjekt poroča kot »dobiček ali izguba iz poslovanja«. MSRP 18 bo veljal za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje, uporabljal pa se bo tudi za primerjalne podatke. Družba trenutno razmišlja o vplivu na svoja finančna poročila.

MSRP 19 Odvisne družbe, ki niso subjekti javnega interesa: Objave (objavljeno 9. maja 2024 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje). Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) je izdal nov MSRP za odvisne družbe. MSRP 19 dovoljuje kvalificiranim odvisnim družbam uporabo MSRP-jev z zmanjšanimi zahtevami po objavljanju. Uporaba MSRP 19 bo znižala stroške priprave finančnih poročil odvisnih družb, hkrati pa ohranila potrebne informacije za uporabnike teh poročil. Odvisne družbe, ki uporabljajo MSRP-je za svoja finančna poročila, lahko razkrijejo informacije, ki morda niso sorazmerne s potrebami po informacijah uporabnikov teh poročil. MSRP 19 bo te izzive obravnaval na naslednje načine:

- odvisnim družbam bo omogočil vodenje enotnih računovodskih evidenc, kar bo zadovoljevalo potrebe matične družbe in uporabnikov finančnih poročil odvisne družbe;
- zmanjšale se bodo zahteve po objavljanju – MSRP 19 omogoča manjši obseg objav, kar bolje ustreza potrebam uporabnikov finančnih poročil odvisnih družb.

MSRP 14, Odloženo pripoznavanje prihodkov in odhodkov v sistemu predpisanih cen (objavljeno 30. januarja 2014 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje). MSRP 14 omogoča subjektom, ki prvič uporabljajo Mednarodne standarde računovodskega poročanja, da še naprej pripoznavajo zneske, povezane z uravnavanjem stopenj, v skladu z zahtevami predhodno uporabljenih splošno sprejetih računovodskih načel. Za izboljšanje primerljivosti s subjekti, ki že uporabljajo MSRP in ne pripoznavajo takšnih zneskov, standard zahteva, da se učinek regulacije obrestnih mer izkaže ločeno od drugih postavk. Subjekt, ki že predstavlja finančna poročila v skladu z MSRP, ne izpolnjuje pogojev za uporabo standarda.

Prodaja ali vpis sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom – Dopolnila k MSRP 10 in MRS 28 (objavljeno 11. septembra 2014 in velja za letna obdobja, ki se začnejo na dan ali po njem, ki ga določi IASB). Te dopolnila rešujejo nedoslednost med zahtevami MSRP 10 in zahtevami MRS 28 v zvezi s prodajo ali vložkom sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Iz dopolnil izhaja, da se znesek dobička ali izgube v celoti pripozna, kadar transakcija vključuje poslovanje. Delni znesek dobička ali izgube se pripozna, kadar transakcija vključuje sredstva, ki ne predstavljajo poslovanja, četudi gre za sredstva odvisne družbe.

Če zgoraj ni navedeno drugače, ni mogoče pričakovati, da bodo novi standardi in razlage pomembno vplivali na finančna poročila družbe.

1.4 Računovodske ocene in presoje

Ta razkritja dopolnjujejo opombo o upravljanju finančnih tveganj (opomba 1.32) in opombo o upravljanju zavarovalnih tveganj (opomba 1.5).

Družba pripravlja ocene in predpostavke o prihodnosti. Takšne računovodske predpostavke in ocene le redko ustrezajo dejanskim rezultatom. Sodbe v zvezi s provizijami zavarovalnih pogodb predstavljajo glavni vir negotovosti in ocen. V nadaljevanju so opisane ocene in predpostavke, ki nosijo pomembno tveganje morebitnih pomembnih uskladitev knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti v naslednjem poslovnem letu.

1.4.1 Glavni viri negotovosti v zvezi z ocenami

Negotovost ocen v zvezi z oblikovanjem rezervacij za družbo

Najpomembnejše ocene v zvezi s finančnimi poročili družbe se nanašajo na oblikovanje rezervacij. Družba ima razmeroma konservativen pristop k oblikovanju rezervacij in upošteva predpise agencije HANFA. Družba zaposluje pooblaščené aktuarje.

Glavne predpostavke pri izračunu rezervacij življenjskih zavarovanj so predstavljene v opombi 1.5. Obvladovanje zavarovalnih tveganj je podrobneje opisano v opombi 1.5, rezervacije za zavarovalne pogodbe pa so analizirane v opombi 1.17.

Negotovost ocen v zvezi s pravnimi odškodninami za družbo

Pomemben vir negotovosti pri ocenah izvira iz pravnih odškodnin. Na dan 31. decembra 2024 je imela družba 571 (2023: 604) pravnih odškodnin, za katere je rezerviranih 9821 tisoč evrov (2023: 12.884 tisoč evrov) kot del rezervacije za prijavljene, a nelikvidirane škode.

1.5 Upravljanje zavarovalnega tveganja

Družba je izpostavljena aktuarskemu tveganju in tveganju pridobivanja, ki izhajata iz širokega nabora produktov življenjskega in premoženjskega zavarovanja: sodelujočih tradicionalnih življenjskih zavarovanj, rentnih zavarovanj, polic, vezanih za deleže (angl. unit-linked in index-linked), vseh skupin produktov premoženjskih zavarovanj (zavarovanje premoženja, nezgodno in zdravstveno zavarovanje premoženja, motornih vozil, odgovornosti ter pomorskih, letalskih in transportnih zavarovanj).

Zavarovalno tveganje se nanaša na negotovost zavarovalnih poslov. Najpomembnejši sestavini zavarovalnega tveganja sta premijsko tveganje in tveganje rezervacij. Nanašata se na ustreznost premijskih tarif in ustreznost skupnih tehničnih rezervacij glede na zavarovalne obveznosti in kapitalsko osnovo.

Premijsko tveganje je prisotno v trenutku izdaje police pred nastankom zavarovalnega dogodka in predstavlja tveganje, da bodo skupni stroški in škode, ki bodo nastale, večje od skupnih prejetih premij. Tveganje rezervacij je tveganje, da je absolutna raven tehničnih rezervacij napačno ocenjena ali da se bodo dejanske škode gibale okoli statistične srednje vrednosti.

Tveganje pridobivanja premoženjskih zavarovanj vključuje tudi tveganje katastrofe zaradi izrednih dogodkov, ki niso dovolj kriti s premijami in rezervacijami. Tveganje pridobivanja življenjskih zavarovanj vključuje biometrično tveganje (ki vključuje umrljivost, dolgoživost, bolezni in invalidnosti) in tveganje odstopa. Tveganje odstopa predstavlja višjo ali nižjo stopnjo odstopa od polic, prekinitev, sprememb v kapitalizaciji (prenehanje plačevanja premij) in odkupov.

Upravljanje tveganj

Družba upravlja zavarovalna tveganja skozi limite pridobivanja, postopka odobritve transakcij, ki vključujejo nove produkte ali presegajo zadane limite, oblikovanjem cen, zasnovo produktov in upravljanje pozavarovanj.

Strategija pridobivanja stremi k raznolikosti, ki bo zagotavljala uravnotežen portfelj in temelji na večletnem velikem portfelju podobnih tveganj skozi več let, kar zmanjšuje variabilnost rezultatov. Pogodbe premoženjskega zavarovanja so praviloma letne in sklenitelji imajo pravico zavrniti podaljšanje pogodbe ali spremeniti pogodbene pogoje ob podaljšanju.

Za podnebna tveganja ima družba implementiran kvalitativni in kvantitativni proces ocene tveganja. Kvalitativno oceno tveganja mora družba opraviti letno v okviru procesa ORSA. Ocena se izvaja na linijah najbolj zastopanih premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Družba je ocenila fizično in tranzicijsko tveganje na različnih kanalih prenosa (tehnološko tveganje, pravno tveganje, politično tveganje, tveganje človeškega ravnanja, akutno tveganje, kronično tveganje) in za različne sprožilce tveganja. Tveganja ocenjujemo kvalitativno, kratkoročno do srednjeročno in dolgoročno, s prikazi prihodkov, stroškov, vrednosti sredstev (ocene od izrazito negativne do izrazito pozitivne). Poleg tega bodo v ORSA 2025 kvantitativno ocenjena tveganja z orodjem skupine. Namen tega orodja je oceniti vpliv fizičnega tveganja zaradi podnebnih sprememb na obveznosti P&C. Tveganja se upoštevajo v največ štirih scenarijih RCP. Za leto 2025 bo obseg omejen na tuzemske poplave in tropske ciklone.

Družba del prevzetih tveganj pozavaruje zaradi obvladovanja izpostavljenosti izgubam in da bi zaščitila kapitalsko osnovo.

Družba sklene kombinacijo proporcionalnih in neproporcionalnih pozavarovalnih pogodb, da bi zmanjšala neto izpostavljenost za posamezno tveganje ali dogodek do največ 1 milijona EUR, odvisno od vrste zavarovanja. Za akumulacijo čistih premoženjskih izgub, ki so posledica enega dogodka, pozavarovalno kritje krije tveganje katastrofe prvih 204,2 milijona evrov (2023: 179 milijonov evrov) nad prve 3 milijone evrov (2023: 3 milijone evrov).

Cedirano pozavarovanje je izpostavljeno kreditnemu tveganju in tovrstne terjatve do pozavarovanja so prikazane brez neizterljivih zneskov. Družba spremlja finančno stanje pozavarovateljev in sklepa pogodbe s pozavarovalnicami, ki jim je agencija Standard & Poor's dodelila bonitetno oceno najmanj A.

1.5 Upravljanje zavarovalnega tveganja (nadaljevanje)

Koncentracija zavarovalnega tveganja

Ključni vidik zavarovalnega tveganja, ki mu je družba izpostavljena, je raven koncentracije zavarovalnega tveganja, ki določa raven, do katere lahko določen dogodek ali niz dogodkov pomembno vpliva na obveznosti družbe. Takšna koncentracija lahko izhaja iz posamezne zavarovalne pogodbe ali iz več povezanih pogodb, iz katerih lahko izhajajo večje obveznosti. Pomemben vidik koncentracije zavarovalnega tveganja je, da je lahko posledica kopičenja tveganja v različnih vrstah zavarovanja.

Koncentracija tveganja lahko nastane zaradi dogodkov, ki niso pogosti, vendar imajo velike posledice, kot so naravne nesreče, v okoliščinah, ko je družba izpostavljena nepričakovanim spremembam trendov, na primer nepričakovane spremembe v smrtnosti ljudi ali v obnašanju zavarovancev; ali ko znatna sodna ali regulativna tveganja lahko povzročijo velike posamezne izgube ali imajo bistven vpliv, ki se razširi na veliko število pogodb.

Tveganja, ki jih prevzema družba, se primarno nahajajo v Republiki Hrvaški.

Koncentracija zavarovalnega tveganja pred pozavarovanjem in po njem glede na vrsto sprejetega zavarovalnega tveganja je prikazana v nadaljevanju glede na knjigovodsko vrednost škod in nadomestil (bruto in neto od pozavarovanja), ki izhajajo iz zavarovalne pogodbe:

	2024			2023		
	Bruto nastale škode	Delež pozavarovalnice v nastalih škodah	Neto nastale škode	Bruto nastale škode	Delež pozavarovalnice v nastalih škodah	Neto nastale škode
	tidoč EUR	tidoč EUR	tidoč EUR	tidoč EUR	tidoč EUR	tidoč EUR
Premoženjsko zavarovanje						
Motorna vozila (avtomobilska odgovornost)	(12.415)	1	(12.414)	(10.608)	(329)	(10.937)
Motorna vozila (drugo)	(17.966)	422	(17.544)	(17.488)	1111	(16.377)
Premoženje	(25.002)	5330	(19.672)	(42.863)	12.030	(30.834)
Osebna zavarovanja	(10.602)	59	(10.543)	(9280)	1029	(8252)
Drugo	(14.212)	6063	(8149)	(1656)	257	(1398)
Skupaj premoženjska	(80.197)	11.875	(68.322)	(81.896)	14.098	(67.798)
Življenjsko zavarovanje						
Premije, plačane po obrokih	(32.900)	29	(32.871)	(24.430)	11	(24.420)
Premije po enkratnih vplačilih	(33.603)	-	(33.603)	(29.291)	-	(29.291)
Skupaj življenjska	(66.503)	29	(66.474)	(53.721)	11	(53.711)
<i>Od tega zavarovanja, pri katerih zavarovalec nosi naložbeno tveganje</i>	(32.717)	-	(32.717)	(22.767)	-	(22.767)
Vse skupaj	(146.700)	11.904	(134.796)	(135.617)	14.109	(121.509)

Uprava ocenjuje, da družba na področju premoženjskih zavarovanj ni pomembneje izpostavljena z vidika tveganja koncentracije do katere koli skupine zavarovancev po socialnih, poklicnih, generacijskih ali podobnih merilih.

Največja verjetnost večjih izgub je posledica katastrofalnih dogodkov, kot so poplave, toča, neurja ali škoda zaradi potresa. Tehnike in predpostavke, ki jih skupina uporablja za izračun teh tveganj, vključujejo:

- merjenje geografskih akumulacij,
- Ocena največje možne izgube,
- pozavarovanje presežka škode.

1.6 Osnovne predpostavke, ki imajo največji vpliv na pripoznana sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke iz zavarovalniških poslov

Premoženjsko zavarovanje

Družba uporablja model PAA za merjenje pogodb premoženjskih zavarovanj, izračun obveznosti za preostalo kritje (LRC).

Odškodninska odgovornost (LIC) se meri z denarnimi tokovi iz izvršitve pogodb v zvezi z nastalo škodo. Vsebuje denarne tokove iz izvajanja pogodb v zvezi s preteklimi storitvami na datum poročanja. LIC je sestavljen iz sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov, povezanih z nastale škode, in popravkov tveganja za nefinančna tveganja.

Na datum poročanja se oblikuje rezervacija za ocenjene končne stroške poravnave vseh škodnih primerov, ki so posledica dogodkov, ki so se zgodili do tega datuma, prijavljenih ali neprijavljenih, skupaj s pripadajočimi stroški obdelave škodnih zahtevkov, zmanjšanih za že izplačane zneske.

Obveznost za prijavljene škode (angl. reported but not settled – RBNS ali notified outstanding claims reserve – NOCR) se oceni za vsako posamezno škodo posebej, pri čemer se upoštevajo okoliščine, razpoložljivi podatki cenilcev in dokazi o višinah istovrstnih preteklih škod. Rezervacija za škode se redno pregleduje in posodablja, ko so na voljo nove informacije.

Ocena rezervacije za nastale, a neprijavljene škode (angl. incurred but not reported – IBNR) je praviloma potrjena večji stopnji negotovosti kot prijavljena škodna rezervacija. Rezervacijo IBNR oceni pooblaščen aktuar družbe.

Ključne metode, ki se v primerjavi z lanskim letom niso spremenile, so:

- metoda veriženja, ki uporablja pretekle podatke za oceno plačanih in nastalih delov škod iz skupnega stroška škod,
- Bornhuetter-Fergusonova metoda, ki kombinira ocenjeno kvoto škod in metodo projekcij. Ta metoda izboljšuje surovo uporabo kvote škod z upoštevanjem informacij, pridobljenih iz najnovejšega vzorca razvoja škod, medtem ko vključitev kvote škod v metodo projekcije zagotavlja več stabilnosti glede na izkrivljanja v obrazcu razvoja škod,
- Metoda pričakovanih kvot škod, ki uporablja ocene družbe o pričakovanih kvotah škod za posamezno vrsto zavarovanja.

Dejanska metoda ali kombinacija uporabljenih metod je odvisna od leta nastanka obravnavane škode, vrste zavarovanja in opazovanega predhodnega razvoja škod.

Če te metode uporabljajo zgodovinski razvoj terjatev, se predpostavlja, da se bo zgodovinski vzorec razvoja terjatev ponovil v prihodnosti. Obstajajo razlogi, zakaj tako morda ne bo šlo, ki so v ukrepu, v katerem jih je mogoče ugotoviti, upoštevani na način, da so metode vrednotenja preoblikovane. Takšni razlogi vključujejo:

- gospodarske, zakonske, politične in socialne trende (posledica tega so različne ravni inflacije glede na pričakovano),
- spremembe v kombinaciji vrst zavarovalnih pogodb, ki se pridobivajo,
- naključne variacije, vključno z vplivom velikih izgub.

Rezervacije IBNR so prvotno ocenjene v bruto znesku in pripravi se poseben izračun za oceno deleža pozavarovanja.

Predpostavke, ki imajo največji vpliv na meritve zneska rezervacij za premoženjska zavarovanja, so naslednje:

Pričakovana kvota škod

Pričakovana kvota škod predstavlja kvoto pričakovanih nastalih škod v primerjavi z vhodnimi premijami. Predpostavke v zvezi s pričakovanimi kvotami škod za zadnja leta nastalih nezgod po skupinah zavarovanj pomembno vplivajo na višino rezervacij.

1.6 Osnovne predpostavke, ki imajo največji vpliv na pripoznana sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke iz zavarovalniških poslov (nadaljevanje)

Premoženjsko zavarovanje (nadaljevanje)

Preostali dejavnik razvoja škod

Pri dolgoročnih škodah je višina rezervacij v veliki meri odvisna od ocene razvoja škod od zadnjega leta razvoja, za katerega obstajajo pretekli podatki, do končne likvidacije. Preostale dejavnike razvoja škod ocenjujemo preudarno z metodami matematičnih krivulj, ki projicirajo opažene dejavnike razvoja ali pa temeljijo na aktuarski oceni. Prilagoditev tveganja odraža projekcijo kapitalskih zahtev v prihodnjih obdobjih. Za pogodbe s trajanjem, daljšim od enega leta (če so prisotne v portfelju), se to že odraža v meri obsega kot podlage za kapitalске zahteve obdobja. Za modele poslovanja dolgega repa z dolgim obdobjem napovedih kapitalskih zahtev v prihodnjih obdobjih upošteva neizkoriščen obseg tveganja (sorazmerno s pričakovanimi preostalimi obsegi rezervacij), kar ima za posledico večje tveganje za modele poslovanja dolgega repa.

Diskontiranje

V skladu z MSRP 17 je treba vse prihodnje denarne tokove diskontirati. Zahteve MSRP 17 za obrestne krivulje, ki se uporabljajo pri diskontiranju, temeljijo na načelih. Družba uporablja vidne tržne podatke, ki temeljijo na osnovni krivulji brez tveganja. Skupina uporablja pristop od spodaj navzgor, pri katerem so osnovne krivulje likvidnih donosov običajno izpeljane iz menjalnih obrestnih mer ali državnih donosov za določeno valuto in prilagojene za preostalo kreditno tveganje. Rezervacije za premoženjske škode so diskontirane.

Rentne škode

Rezervacije za škode vključujejo rezervacije za škode na področju avtomobilske odgovornosti, ki se izplačajo v obliki rente in so izražene kot ocenjena neto sedanja vrednost na podlagi diskontne stopnje 0,8 % na leto (2023: 0,8 %). Rentne škode so izračunane na podlagi preglednic umrljivosti Republike Hrvaške za obdobje 2010–2012. Rentne škode so fiksne v nominalnem znesku med celotnim plačilnim obdobjem.

Rezervacije za obdelavo škod

Rezervacija za stroške obdelave škodnih zahtevkov se izračuna kot določen odstotek rezervacije NOCR in rezervacije IBNR. Odstotek temelji na poznavanju razmerja med stroški obdelave škod in likvidiranih škod. Na dan 31. decembra 2024 je bil uporabljen enak odstotek, to je 6 % (2023: 6 %) za obe rezervaciji, razen za škode nad 862.698 EUR, za katere se rezervacija za obdelavo škod izračuna posamično.

Življenjsko zavarovanje

Obveznost za preostalo kritje (LRC) po GMM je sestavljena iz denarnih tokov izpolnitve, povezanih s prihodnjimi storitvami, in marže za pogodbene storitve (CSM). Denarni tokovi izpolnitve predstavljajo tveganjem prilagojeno sedanjo vrednost pravic in obveznosti skupine do zavarovancev, ki je sestavljena iz komponent delov ocen pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranja in eksplicitne prilagoditve tveganja za nefinančna tveganja. CSM predstavlja nezasluženi dobiček iz veljavnih pogodb, ki ga bo subjekt pripoznal, medtem ko zagotavlja storitve v obdobju kritja. Vsak sestavni del se meri posebej, in sicer tako pri začetnem pripoznanju kot pri kasnejšem merjenju.

Ocene prihodnjih denarnih tokov vključujejo vse denarne tokove, za katere se pričakuje, da bodo nastali iz izpolnjevanjem zavarovalnih pogodb. Pri ocenjevanju teh prihodnjih denarnih tokov družba na nepristranski način vključi vse razumne in podprte informacije, ki so na voljo brez nepotrebnih stroškov ali prizadevanj na datum poročanja. Denarni tokovi znotraj pogodbe so neposredno povezani z izpolnjevanjem pogodbe, vključno s tistimi, za katere ima družba diskrecijsko pravico glede zneska ali časa. To vključuje premije zavarovanca, plačila zavarovanca (ali plačila v njegovem imenu), denarne tokove iz pridobitve zavarovanja in druge stroške, nastale pri izpolnjevanju pogodbe.

Merjenje vsake skupine pogodb v obsegu MSRP 17 vključuje vse prihodnje denarne tokove znotraj vsake skupine pogodb. Ocene teh prihodnjih denarnih tokov temeljijo na pričakovanih prihodnjih denarnih tokovih s ponderirano verjetnostjo. Družba oceni pričakovane denarne tokove in verjetnost, da se bodo zgodili na datum merjenja. Pri oblikovanju teh pričakovanih družba uporablja informacije o preteklih dogodkih, trenutnih pogojih in napovedih prihodnjih razmer.

Družba uporablja predpostavke o trendih škod, kot so stopnje odstopa, smrtnost, stroški, inflacija, diskontna krivulja. Za aktuarske predpostavke uporabljamo lastne notranje zgodovinske podatke, pri čemer dodatno upoštevamo priporočila zavarovalniške panoge, regulatornih organov in aktuarskih združenj. Izvedba naših aktuarskih predpostavk temelji na splošno sprejetih aktuarskih metodah.

Predpostavke, ki imajo največji učinek na merjenje obveznosti življenjskega zavarovanja, so naslednje:

1.6 Osnovne predpostavke, ki imajo največji vpliv na pripoznana sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke iz zavarovalniških poslov (nadaljevanje)

Življenjsko zavarovanje (nadaljevanje)

Diskontiranje

V skladu z MSRP 17 je treba vse prihodnje denarne tokove diskontirati. Zahteve MSRP 17 za obrestne krivulje, ki se uporabljajo pri diskontiranju, temeljijo na načelih. Družba pri določanju obrestnih krivulj uporablja vidne tržne podatke, ki temeljijo na osnovni krivulji brez tveganj in prilagoditvah, specifičnih za portfelj, da bi odražala nelikvidnost zavarovalnih obveznosti. Družba uporablja pristop od spodaj navzgor, pri katerem so osnovne krivulje likvidnih donosov običajno izpeljane iz menjalnih obrestnih mer ali državnih donosov za določeno valuto in prilagojene za preostalo kreditno tveganje. Te krivulje likvidnih donosov brez tveganja se nato prilagodijo tako, da odražajo nelikvidnost osnovnih zavarovalnih obveznosti na podlagi referenčnih portfeljev.

Odstopi

Družba izvaja predpostavke o stopnjah odpovedi na podlagi lastnih izkušenj. Pretekli podatki o odpovedih in stopnjah odkupov izhajajo iz podatkov družbe. Nato se opravi analiza preteklih stopenj družbe v primerjavi s predhodno uporabljenimi predpostavkami. Izvede se analiza in predpostavke se zastavijo na ravni linije produktov in prodajnih kanalov. Metode, uporabljene za pripravo teh predpostavk, se leta 2024 v primerjavi z letom 2023 niso spremenile.

Morebitne spremembe v stopnjah odpovedi lahko povečajo ali zmanjšajo ocene prihodnjih denarnih odlivov in tako zmanjšajo ali povečajo CSM, odvisno od posebnosti produkta.

Smrtnost

Družba izpelje predpostavke o smrtnosti na podlagi zadnjih razpoložljivih preglednic smrtnosti MT HR 2010-12. Preglednice smrtnosti so prilagojene na podlagi izkušenj družbe. Prilagoditev za prvih pet let polic uporablja izkustvene podatke družbe za zadnjih deset let. Za preostalo obdobje so uporabljene celotne zgodovinske izkušnje družbe. Metode, uporabljene za izpeljavo predpostavk smrtnosti, se glede na prejšnje obdobje niso spremenile.

Morebitno povečanje stopenj smrtnosti lahko poveča ocene prihodnjih denarnih odlivov in s tem zmanjša CSM.

Stroški

Družba načrtuje ocene prihodnjih stroškov, povezanih z izpolnjevanjem pogodbe v skladu z MSRP 17, z uporabo predvidenih ravni stroškov, prilagojenih inflaciji. Stroški vključujejo stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati skupinam pogodb, vključno z razporeditvijo fiksnih in spremenljivih splošnih stroškov. Družba v letu 2024 ni spremenila svojih metod, uporabljenih za načrtovanje predpostavk o stroških enot.

Morebitna povečanja v predpostavkah o stroških povečujejo ocene prihodnjih denarnih odlivov in tako zmanjšajo CSM.

Inflacija

Predpostavka o inflaciji stroškov temelji na statistični objavi. Družba v letu 2024 ni spreminjala metod napovedi inflacije.

Morebitna povečanja predpostavk o inflaciji stroškov povečujejo ocene prihodnjih denarnih odlivov in tako zmanjšujejo CSM.

1.6 Osnovne predpostavke, ki imajo največji vpliv na pripoznana sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke iz zavarovalniških poslov (nadaljevanje)

Bonitete za zavarovanje

Diskrecijske bonitete

Zavarovanci oziroma upravičenci do zavarovanja za primer smrti in doživetja (M1, M1-J, M2, M2-J, M3, M3-J, M4, M4-J, MZ1, MZ1-J, MZ2, MZ2-J, MZ4, MZ4-J, M5-50, M5-100, M5-200, M5-300, MZ5-50, MZ5-100, MZ5-200, MZ5-300, M6J-100, M6J-150, M6DJ-100, M6DJ-150, M5U-50, M5U-100, M5U-200, M5U-300, MZ5U-50, MZ5U-100, MZ5U-200, MZ5U-300, M6U-50, M6U-100, M6U-200, M6U-300, MZ6U-50, MZ6U-100, MZ6U-200, MZ6U-300, M6UJ-100, M6UJ-150, M6DUJ-100, M6DUJ-150, M4U-J, MZ4U-J, M5U-J, MZ5U-J, M7U-J, M8U-J), zavarovanja v primeru doživetja (D1, DJ01, DJ01-J, DJ02, DJ02-J, DJ03, DJ03-J) in rentnih zavarovanj (RM1, RND-100, RND-150, RNP-150, RND1-100, RND1-150, RNP1-150) imajo pravico do diskrecijske udeležbe pri dobičku družbe, ustvarjenem z upravljanjem sredstev življenjskih zavarovanj. Delež v dobičku se izračuna vsako leto 31. decembra po preteku drugega zavarovalnega leta in ne sme presegati 90 % oziroma 80 % ustvarjenega dobička iz upravljanja sredstev iz življenjskih zavarovanj (odvisno od pogodbe). V primeru doživetja se delež v dobičku izplača skupaj z zavarovalno vsoto. V primeru smrti družba izplača zavarovalno vsoto in do takrat obračunani delež v dobičku. Zneske vseh bonitet, dodeljenih zavarovancem, družba rezervira v okviru rezervacij za življenjska zavarovanja.

Zajamčene bonitete

Družba je dolžna izplačati zajamčeni dobiček vsakemu zavarovancu oziroma upravičencu iz zavarovanja v primeru smrti in doživetja po starih tarifah (M1, M1-J, M2, M2-J, M3, M3-J, MZ2, MZ2-J, M4-J in MZ4-J tranša za banko – Sve 5 Paket, M5U-J, MZ5U-J, M6J-100, M6J-150, M6DJ-100, M6DJ-150, M6UJ-100, M6UJ-150, M6DUJ-100, M6DUJ-150). Zajamčeni dobiček na dan izteka zavarovanja ustreza določenemu odstotku zavarovalne vsote, odvisno od tarife in trajanja police. Pri uporabi tarif M6J-100, M6J-150, M6DJ-100, M6DJ-150, M6UJ-100, M6UJ-150, M6DUJ-100 in M6DUJ-150 se v primeru smrti izplača celoten znesek zajamčenega dobička. Ves zajamčeni dobiček je vključen v izračun rezervacije življenjskih zavarovanj.

Dobiček ali izguba in obveznosti iz zavarovalnih pogodb so na splošno občutljive na spremembe v smrtnosti, stopnje odstopanja, stopnje odhodkov in uporabljenih diskontnih stopenj.

1.7 Občutljivost najboljše ocene obveznosti na spremembe v pomembnih spremenljivkah

Dobiček ali izguba in obveznosti iz zavarovalnih pogodb so na splošno občutljive na spremembe v smrtnosti, stopnje odstopanja, stopnje stroškov in uporabljenih diskontnih stopenj.

Življenjsko zavarovanje

Družba je v letu 2024 ocenila vpliv sprememb ključnih spremenljivk, ki lahko pomembno vplivajo na denarne tokove iz izvajanja pogodb (FCF – »fulfilment cash flows«) in skupne marže za pogodbeno storitev (CSM – »contractual service margin«) ob koncu leta, v skladu z navodili in smernicami matične družbe.

Spremembe spremenljivk predstavljajo razumne možne spremembe, ki bi, če bi se zgodile, povzročile spremembe pri obveznostih iz zavarovalnih pogodb na datum poročanja. Razumne spremembe ne predstavljajo niti pričakovanih sprememb v spremenljivkah niti najslabših scenarijev.

Analiza je pripravljena za spremembo ene spremenljivke ob nespremenjenih vseh drugih predpostavkah in izključuje spremembe vrednosti povezanih sredstev.

2024	Denarni tokovi izpolnjevanja (FCF) na 31. 12.	Marža za pogodbeno storitev (CSM) na 31. 12.	Skupaj	Vpliv na FCF	Vpliv na CSM	Skupno povečanje/(zmanjšanje) obveznosti	Preostali CSM	Vpliv na dobiček pred davki
	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Življenjska zavarovanja								
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31. 12.								
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	(1906)	1750	(156)	-	-	-	-	-
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto obveznosti/(sredstva)	(1906)	1750	(156)	-	-	-	-	-
Stopnja smrtnosti – 1-% povečanje								
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-	-	-	10	(9)	1	1740	(1)
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto obveznosti/(sredstva)	-	-	-	10	(9)	1	1740	(1)
Potek/prekinitev – 10-% znižanje								
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-	-	-	(43)	38	(5)	1745	5
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto obveznosti/(sredstva)	-	-	-	(43)	38	(5)	1745	5
Stroški – 5-% povečanje								
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-	-	-	19	(17)	2	1732	(2)
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto obveznosti/(sredstva)	-	-	-	19	(17)	2	1732	(2)
Premoženjska zavarovanja								
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12.	255.538	11.378	266.916					
Stopnja smrtnosti – 1-% povečanje	-	-	-	18	(3)	16	11.375	(16)
Potek/prekinitev – 10-% znižanje	-	-	-	(438)	(505)	(943)	10.873	943
Stroški – 5-% povečanje	-	-	-	811	(799)	12	10.579	(12)
Zavarovalne pogodbe z lastnostmi diskrecijske udeležbe (DPF)								
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12.	117.056	12.433	129.488	-	-	-	-	-
Potek/prekinitev – 10-% znižanje	-	-	-	254	(239)	14	12.193	(14)
Stroški – 5-% povečanje	-	-	-	475	(435)	40	11.998	(40)

1.7 Občutljivost najboljše ocene obveznosti na spremembe v pomembnih spremenljivkah (nadaljevanje)

Življenjsko zavarovanje (nadaljevanje)

Skupne obveznosti v prejšnji analizi predstavljajo vsoto FCF in CSM komponent LRC, saj sprememba navedenih spremenljivk ne vpliva na RA komponento LRC.

Občutljivost na spremembe v smrtnosti je izračunana z oceno učinka na obveznosti iz zavarovalnih pogodb pri povečanju smrtnosti za 1 % za produkte s tveganjem smrtnosti, medtem ko je občutljivost na spremembe v stopnji stroškov izračunana z oceno učinka na 1-odstotno povečanje stroškov vzdrževanja police za 5 %, občutljivost na spremembe v stopnji odstopa pa smo izračunali z oceno učinka 10-odstotnega znižanja stopnje odstopa na obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Dobiček ali izguba in pogodbene zavarovalne obveznosti, kot je razvidno iz zgornje preglednice, niso pod pomembnim vplivom navedene občutljivosti na smrtnost, stroške in odstopa.

Premoženjsko zavarovanje

Pri premoženjskih zavarovanjih se spremenljivke, ki bi imele največji vpliv na zavarovalne obveznosti, nanašajo na spremembe stroškov na polico in sodnih zahtevkov v zvezi z avtomobilsko odgovornostjo (MTPL – »Motor third party liability«). Obveznosti v zvezi s sodnimi zahtevki so občutljive na pravna, pravosodna, politična, gospodarska in družbena gibanja. Uprava meni, da ni praktično kvantificirati občutljivosti rezervacij za neživljenjska zavarovanja na spremembe pri teh spremenljivkah.

Družba je v letu 2024 v skladu z navodili in usmeritvami matične družbe ocenila vpliv zaradi sprememb ključnih spremenljivk, ki lahko pomembno vplivajo na obveznost za nastale škode (LIC) ob koncu leta.

Občutljivost na spremembe škod in stroškov, ki družbi niso bili plačani, smo izračunali z oceno učinka na odhodke za nastale škode (LIC), s povečanjem teh škod in stroškov za 5 %, medtem ko smo občutljivost na spremembe stroškov izračunali z oceno učinka na obveznost za nastale škode (LIC) s povečanjem stroškov za 5 %.

Na dobiček ali izgubo in obveznosti za nastale škode (LIC), kot je razvidno iz spodnje preglednice, pomembneje vpliva občutljivost 5-odstotnega povečanja nezaračunanih škod in stroškov kot pa občutljivost 5-odstotnega povečanja stroškov.

	2024				2023			
	Obveznosti za nastale škode na dan 31. 12.	Vpliv na obveznosti za nastale škode na dan 31. 12.	Vpliv na zadržani dobiček	Vpliv na kapital	Obveznosti za nastale škode na dan 31. 12.	Vpliv na obveznosti za nastale škode na dan 31. 12.	Vpliv na zadržani dobiček	Vpliv na kapital
	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	87.933	-	-	-	81.701	-	-	-
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	(10.508)	-	-	-	(14.029)	-	-	-
Neto obveznosti/(sredstva)	77.425				67.673			
Neizplačane škode in stroški – 5-% povečanje								
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-	4397	(4397)	-	-	4085	(4085)	-
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	(525)	525	-	-	(701)	701	-
Neto obveznosti/(sredstva)	-	3872	(3872)	-	-	3384	(3384)	-
Stroški – 5-% povečanje								
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-	1393	(1393)	-	-	1294	(1294)	-
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto obveznosti/(sredstva)	77.425	1393	(1393)	-	67.673	1294	(1294)	-

1.8 Določbe in pogoji zavarovalnih pogodb, ki pomembno vplivajo na znesek, čas in negotovost prihodnjih denarnih tokov

Pogodbe premoženjskih zavarovanj

Družba ponuja različne vrste premoženjskih zavarovanj, vključno z zavarovanjem motornih vozil, premoženja in odgovornosti, pomorskim, letalskim in transportnim ter zdravstvenim in nezgodnim zavarovanjem. Pogodbe premoženjskih zavarovanj se praviloma sklepajo za določen čas enega leta ali dolgoročneje za več let ali za čas do preklica. Ne glede na dogovorjeno trajanje zavarovalne pogodbe ima vsaka stranka možnost odstopa od pogodbe s trimesečnim odpovednim rokom. Ob upoštevanju te okoliščine si družba pridržuje možnost analize in ponovne presoje vseh pogojev, pod katerimi je bila določena zavarovalna pogodba sklenjena, vključno z oceno ustreznosti cene tveganja v intervalih, ki niso daljši od enega leta. Hkrati se poleg morebitnih prilagoditev same cene zavarovanja ohranja tudi možnost uvedbe franšiz ter drugih omejitvenih ukrepov, če se presodi, da narava tveganja zahteva tak pristop.

Glavni vir negotovosti, ki vpliva na višino in časovni razpored prihodnjih denarnih tokov, izhaja iz negotovosti nastanka prihodnjih škod ter negotovosti, povezanih z njihovimi donosi.

V portfelju premoženjskih zavarovanj ni produktov, ki bi zagotavljali neomejeno kritje, najvišji znesek, v katerem lahko zavarovalnica odgovarja po posamezni polici zaradi nastanka škodnega dogodka, pa je vedno omejen s pogodbeno zavarovalno vsoto. Izjema od tega pravila je obvezno zavarovanje lastnika oziroma uporabnika motornega vozila za odgovornost za škodo, povzročeno tretjim osebam (v nadaljevanju: AO) v državah članicah sistema zelene karte, ki imajo neomejeno kritje. Glede na zakonske določbe, ki predpisujejo uporabo zavarovalne vsote države, v kateri je škoda nastala, se temu tveganju ni mogoče povsem izogniti, lahko pa ga prenesemo z ustreznimi pozavarovalnimi pogodbami.

Lastnosti posameznih vrst zavarovanj, če se bistveno razlikujejo od zgoraj navedenih lastnosti, so opisane v nadaljevanju.

Zavarovanje motornih vozil

Portfelj zavarovanja motornih vozil obsega AO in zavarovanje cestnih vozil (kasko). AO krije odškodninsko odgovornost lastnika oziroma uporabnika motornega vozila za škodo, povzročeno tretjim osebam, če je z uporabo motornega vozila nastala telesna poškodba in premoženjska škoda. Teritorialna veljavnost zavarovanja avtomobilske odgovornosti sega tako v EU kot tudi v države članice sistema zelene karte.

Škoda na premoženju, naj gre za zavarovanje AO ali kasko, se praviloma prijavi in poravna kmalu po nastanku škode. Prijave in izplačila v zvezi s telesnimi poškodbami pa je težje oceniti in se rešujejo v daljšem obdobju. Takšna škoda se lahko poravna v obliki enkratnega plačila ali v obliki rente. Na višino odškodnin v zvezi s telesnimi poškodbami in s tem povezano izgubo dobička vplivajo odločbe in smernice vrhovnega sodišča, ki temeljijo na sodni praksi. Zaradi navedenega gre pri AO za dodaten vpliv na negotovost prihodnjih obveznosti zavarovalnice zaradi morebitne spremembe obstoječe sodne prakse.

Avtomobilsko odgovornost ureja Zakon o obveznih zavarovanjih v prometu.

Kasko je standardno škodno zavarovanje, katerega višina je omejena s pogodbeno zavarovalno vsoto.

Zavarovanje premoženja

V grobem se deli na zavarovanje industrijskih, komercialnih in zasebnih tveganj. Za industrijska in večja komercialna tveganja družba uporablja tehnike upravljanja za identifikacijo tveganj, analizo izgub in nevarnosti ter sodeluje s pozavarovalnicami. Zavarovanje zasebnih premoženjskih tveganj se nanaša na standardno zavarovanje gradbenih objektov in stvari v njih. Škode so običajno prijavljene hitro in jih je mogoče likvidirati brez odlašanja.

Zavarovanje odgovornosti

Zajemajo vse vrste odgovornosti in vključujejo javno odgovornost, odgovornost do zaposlenih, odgovornost za uporabo produktov in številne poklicne odgovornosti, ki jih zahteva zakon ali so prostovoljne. Škode po vseh vrstah zavarovanj odgovornosti se izplačujejo po načelu nastanka škode oziroma je družba odgovorna za vse škode, nastale v času trajanja zavarovalnih pogodb, ne glede na to, ali so škode prijavljene po izteku pogodbe. Družba izvaja vse ustrezne ukrepe za zagotovitev vseh potrebnih informacij o izpostavljenosti do terjatev. Še vedno pa ostaja negotovost glede ocene končnega zneska terjatev, predvsem v zvezi s sodnimi terjatvami.

Nezgodno zavarovanje

Nezgodno zavarovanje se tradicionalno prodaja kot dodatek k produktom življenjskih zavarovanj ali produktom avtomobilskih zavarovanj, ki jih ponuja družba, prodajajo pa se tudi kot samostojen produkt.

1.8 Določbe in pogoji zavarovalnih pogodb, ki pomembno vplivajo na znesek, čas in negotovost prihodnjih denarnih tokov (nadaljevanje)

Pogodbe življenjskih zavarovanj

Bonitete

Približno 62,24 % (2023: 64,21 %) življenjskih zavarovanj družbe vključuje pravico do prejema bonitete. Bonitete se zavarovancem dodelijo po presoji družbe in se pripoznajo, ko jih predlaga in odobri uprava v skladu z ustreznimi zakonskimi zahtevami. Ko so bonitete dodeljene zavarovancem, so bonitete zagotovljene.

Premije

Za vse produkte življenjskih zavarovanj obstaja valutna klavzula (znesek premije in zavarovalna vsota sta podani v EUR ali USD) in se lahko plača v rednih obrokih ali kot enkratna premija na začetku police. Premija in zavarovalna vsota se plačata v EUR z valutno klavzulo USD. Nekatere zavarovalne pogodbe vrste dotacij in čistih dotacij vsebujejo možnost indeksiranja premije, ki jo lahko zavarovalec po lastni presoji uporabi na letni ravni. Če možnosti ne izkoristi, se premije in zavarovalne vsote ne povečujejo z inflacijo.

Zavarovanje za primer smrti (riziko)

Tradicionalno ime produktov življenjskega zavarovanja vključuje tveganja smrti, nesreče in hude bolezni. Premija se plačuje redno ali se plača enkratno. Police ponujajo fiksno zavarovalno vsoto za primer smrti, dodatna zavarovanja pa ponujajo kratkoročno do dolgoročno zaščito. Nadomestila za primer smrti se izplačajo samo, če zavarovanec umre v času trajanja zavarovalne police.

Zavarovanje za primer smrti in doživetja

To so prav tako tradicionalna življenjska zavarovanja, ki zagotavljajo doživljenjsko finančno zaščito. Številne dolgoročne police zavarovalnicam omogočajo financiranje njihovih potreb v pokoju. Kapitalski produkti življenjskih zavarovanj z redno ali enkratno premijo krijejo tveganja smrti, oprostitev plačila premije v primeru trajne invalidnosti. Premija se plača enkratno ali po obrokih. Nezgodno zavarovanje ali zavarovanje za hude bolezni je mogoče dodati kot dopolnilno zavarovanje h glavnemu kritiju. Nadomestila iz zavarovanja se običajno izplačajo v enkratnem znesku.

Družba je ponudila tudi Capital Efficient Alternative Guarantee (»CEAG« produkt doživetja), ki je enojni premijski produkt z jamstvom premije, plačane po zapadlosti. Produkt je ponudil potencialno rast ob zapadlosti na Equity Index prek dolgoročne Call opcije.

Zavarovanje za primer doživetja

To so tudi tradicionalni produkti življenjskega zavarovanja, ki zagotavljajo doživljenjsko finančno zaščito po zapadlosti. Ti produkti dajejo zavarovancem možnost financiranja njihovih potreb v pokoju ali določenih življenjskih dogodkih (v primeru zavarovanja otrok). Premija za ta produkt se plača enkrat ali se plačuje redno in krije tveganje doživetja.

Življenjsko zavarovanje, povezano z indeksom in deleži v naložbenih skladih

Življenjsko zavarovanje unit-linked kombinira tradicionalno življenjsko zavarovanje za primer smrti in možnost vlaganja redne premije ali dodatne enkratne premije v določene naložbene sklade. Zavarovalec določi sklad, v katerega se vlagajo vplačila, in ga lahko med trajanjem pogodbe spremeni. Zavarovalec lahko plača dodatno enkratno premijo ali želi izplačilo dela dodatne enkratne premije.

Življenjsko zavarovanje, vezano na delniške indekse, je povezano s povprečnim gibanjem indeksov UC ESG Goods for Life Strategy Index (ILD1, ILE1, ILE2), indeksov Euro Stoxx 100 (ILE3) in EURO STOXX 50 (ILE4 in ILE5) z zajamčenim nadomestilom po zapadlosti in minimalnim zajamčenim nadomestilom v primeru smrti.

Rentno zavarovanje

Družba aktivno ne prodaja rentnega zavarovanja. Družba ima v portfelju neposredno dosmrtno rento, takojšnjo začasno rizično rento, tako z enkratnim plačilom premije kot produkt odložene dosmrtno anuitete. Zavarovanci lahko redno plačujejo premije za odloženo dosmrtno rento po obstoječih pogodbah.

1.9 Nepremičnine in oprema

	Zemljišča in zgradbe 000 EUR	Motorna vozila 000 EUR	Oprema in pohištvo 000 EUR	Sredstva s pravico do uporabe vozil 000 EUR	Sredstva s pravico do uporabe zgradbe 000 EUR	Skupaj 000 EUR
Nabavni strošek						
Stanje na dan 1. januarja 2023	4752	55	2875	788	10.414	18.884
Povečanja	-	-	269	15	590	874
Odpisi in prodaje	(694)	(27)	(550)	-	(392)	(1663)
Stanje na dan 31. decembra 2023	4058	28	2594	803	10.612	18.095
Stanje na dan 1. januarja 2024	4058	28	2594	803	10.612	18.095
Povečanja	-	-	152	58	295	505
Odpisi in prodaje	(197)	-	(351)	(99)	(697)	(1344)
	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2024	3861	28	2395	762	10.210	17.256
Amortizacija in oslabitev						
Stanje na dan 1. januarja 2023	1243	55	2642	429	5317	9686
Strošek amortizacije za leto (opomba 1.27)	100	-	161	161	1317	1739
Odpisi in prodaje	(119)	(27)	(544)	-	(393)	(1083)
Stanje na dan 31. decembra 2023	1224	28	2259	590	6241	10.342
Stanje na dan 1. januarja 2024	1224	28	2259	590	6241	10.342
Strošek amortizacije za leto (opomba 1.27)	86	-	168	165	1224	1643
Odpisi in prodaje	(113)	-	(348)	(99)	(85)	(645)
Stanje na dan 31. decembra 2024	1197	28	2079	656	7380	11.340
Neto knjigovodska vrednost						
Na dan 1. januarja 2023	3509	-	233	359	5097	9198
Na dan 31. decembra 2023	2834	-	335	213	4371	7753
Na dan 1. januarja 2024	2834	-	335	213	4371	7753
Na dan 31. decembra 2024	2664	-	316	106	2830	5916

Vrednost zemljišč in zgradb vključuje zemljišča po knjigovodski vrednosti 442 tisoč evrov (2023: 442 tisoč evrov), ki se ne amortizirajo. V letih 2024 in 2023 ni bilo usredstvenih stroškov izposojanja v zvezi s pridobitvijo nepremičnin in opreme.

Nepremičnine in oprema družbe niso zastavljene.

Sredstva s pravico do uporabe se nanašajo na zgradbe in pripadajoče parkirišče za avtomobile za lastno uporabo kot tudi za podnajem (13 % m² oddanih v podnajem).

Strošek amortizacije se pripozna v poslovnem izidu (opomba 1.27).

1.10 Naložbe v nepremičnine

000 EUR

Nabavni strošek

Stanje na dan 1. januarja 2023	6763
Stanje na dan 31. decembra 2023	6763
Stanje na dan 1. januarja 2024	6763
Odpisi in prodaje	(6763)
Stanje na dan 31. decembra 2024	-

Amortizacija in oslabitev

Stanje na dan 1. januarja 2023	3844
Strošek amortizacije za leto (opomba 1.24)	167
Stanje na dan 31. decembra 2023	4011
Stanje na dan 1. januarja 2024	4011
Strošek amortizacije za leto (opomba 1.24)	167
Odpisi in prodaje	(4178)
Stanje na dan 31. decembra 2024	-

Neto knjigovodska vrednost

Na dan 1. januarja 2023	2919
Na dan 31. decembra 2023	2752
Na dan 1. januarja 2024	2752
Na dan 31. decembra 2024	-

Prihodki od najemnin v letu so bili realizirani v višini 234 tisoč evrov (2023: 280 tisoč EUR), pripoznanih v poziciji »Neto stroški naložb v nepremičnine« (opomba 1.24). Amortizacija se pripozna v izkazu poslovnega izida v poziciji »Neto stroški naložb v nepremičnine« (opomba 1.24). Operativni stroški (vključno s popravili in vzdrževanjem), ki izhajajo iz naložb v nepremičnine, so znašali 219 tisoč evrov (2023: 222 tisoč evrov) in so pripoznani v poziciji »Neto stroški naložb v nepremičnine« (opomba 1.24).

Poštena vrednost naložb v nepremičnine je bila v letu 2023 višja od knjigovodske vrednosti in je znašala 1.338 tisoč EUR.

1.11 Neopredmetena sredstva

	Notranje razvita programska oprema 000 EUR	Kupljena računalniška programska oprema 000 EUR	Računalniška programska oprema v pripravi 000 EUR	Izključna distribucijska pravica 000 EUR	Skupaj 000 EUR
Nabavni strošek					
Stanje na dan 1. januarja 2023	9891	4785	632	22.003	37.311
Povečanja	593	101	102	-	796
Prenos v uporabo	653	-	(653)	-	0
Odpis	-	(118)	-	-	(118)
Stanje na dan 31. decembra 2023	11.137	4768	81	22.003	37.989
Stanje na dan 1. januarja 2024	11.137	4768	81	22.003	37.989
Povečanja	191	58	137	-	386
Prenos v uporabo	81	76	(157)	-	0
Odpis	-	(6)	-	-	(6)
Stanje na dan 31. decembra 2024	11.409	4896	61	22.003	38.369
Amortizacija					
Stanje na dan 1. januarja 2023	8020	4601	-	6112	18.733
Strošek amortizacije za leto (opomba 1.27)	798	73	-	1467	2338
Odpis	-	(118)	-	-	(118)
Stanje na dan 31. decembra 2023	8818	4556	-	7579	20.953
Stanje na dan 1. januarja 2024	8818	4556	-	7579	20.953
Strošek amortizacije za leto (opomba 1.27)	834	126	-	1467	2427
Odpis	-	(6)	-	-	(6)
Stanje na dan 31. decembra 2024	9652	4676	-	9046	23.374
Neto knjigovodska vrednost					
Stanje na dan 1. januarja 2023	1871	184	632	15.891	18.578
Stanje na dan 31. decembra 2023	2319	212	81	14.424	17.036
Stanje na dan 1. januarja 2024	2319	212	81	14.424	17.036
Stanje na dan 31. decembra 2024	1757	220	61	12.957	14.995

V letih 2024 in 2023 ni bilo usredstvenih stroškov izposojanja v zvezi z nakupom programske opreme. Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu (opomba 1.27).

1.12 Naložbe v podružnice

a) Hčerinske družbe so:

	Panoga	Država	Lastništvo družbe na dan 31. decembra 2024.	Lastništvo družbe na dan 31. decembra 2023
<i>Naložbe v podružnice – po strošku</i>				
Allianz Invest d.o.o.	Naložbe	Hrvaška	0 %	100 %
AZ Servisni centar d.o.o.	Storitve cenitve škode in IT-storitve	Hrvaška	0 %	100 %
Autoelektro tehnički pregledi d.o.o.	Storitve cenitev škode na avtomobilih	Hrvaška	49 %	49 %
<i>Naložbe v podružnice – po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>				
Allianz Short Term Bond, odprti naložbeni sklad	Naložbe	Hrvaška	0 %	93,44 %
Allianz Portfolio, odprti naložbeni sklad	Naložbe	Hrvaška	0 %	82,75%
Allianz Equity, odprti naložbeni sklad	Naložbe	Croatia	0 %	23,88 %

Družba obvladuje družbo Autoelektro tehnički pregledi d.o.o. in pripoznava to naložbo kot naložbo v podružnico, in ne kot pridruženo podjetje, čeprav ima lastniški delež, manjši od 50 %.

Razvrstitev naložb v odprte naložbene sklade je bila prvotno izdelana skladno z naložbeno strategijo družbe. Čeprav je delež v enem odprtem naložbenem skladu manjši od 50 % na dan

31. decembra 2023, uprava meni, da je sprejemljivo sklepati, da gre za podružnice, saj družba upravlja družbo za upravljanje skladov in je daleč največji posamični vlagatelj. Naložbe v portfelj Allianz so povezane tudi z naložbami v unit-linked produkte. Družba ima tudi naložbe v Allianz Portfolio prek svojih naložb unit-linked v višini 10.640 tisoč EUR.

V letu 2024 so se zgodile naslednje spremembe:

- Odprti naložbeni sklad z javno ponudbo Allianz Equity je pripojen odprtemu naložbenemu skladu z javno ponudbo ZB Aktiv KNPVP, ki se je preimenoval v ZB CEE Equity in ga upravlja ZB Invest d.o.o.;
- odprti naložbeni sklad z javno ponudbo Allianz Portfolio je pripojen odprtemu naložbenemu skladu z javno ponudbo ZB global 70, ki se je preimenoval v ZB Portfolio 70 in ga upravlja ZB Invest d.o.o.;
- upravljanje odprtega naložbenega sklada z javno ponudbo Allianz Short Term Bond je preneseno na ZB Invest d.o.o., sam sklad pa se je preimenoval v ZB Short Term Bond.

Z uveljavitvijo navedenih sprememb je družba Allianz Invest d.o.o. prenehala upravljati sklade KNPVP: Allianz Short Term Bond, Allianz Portfolio in Allianz Equity.

Prav tako sta v zadnjem četrtletju 2024 prenehali obstajati družbi Allianz Invest d.o.o. in AZ Servisni Centar d.o.o.

1.12 Naložbe v podružnice (nadaljevanje)

b) Naložbe v podružnice so bile naslednje:

	2024 000 EUR	2023 000 EUR
<i>Naložbe v podružnice – po strošku</i>		
Allianz Invest d.o.o.	-	664
AZ Servisni centar d.o.o.	-	26
Autoelektro tehnički pregledi d.o.o.	65	65
Skupaj po strošku	65	755
<i>Naložbe v podružnice – po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>		
Allianz Short Term Bond, odprti naložbeni sklad	-	12.741
Allianz Portfolio, odprti naložbeni sklad	-	11.803
Allianz Equity, odprti naložbeni sklad	-	962
Skupaj po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	-	25.506
	65	26.261

c) Gibanje po naložbah v podružnice je bilo naslednje:

	<i>Naložbe v podružnice – vodene po strošku nabave</i>	<i>Naložbe v podružnice – izkazane po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>	Skupaj
Na dan 1. januarja 2024	755	25.506	26.261
Pridobivanje	-	201	201
Prodaja:	(1102)	(26.091)	(27.193)
Dobiček/izguba po poštenu vrednosti	412	384	796
31. decembra 2024	65	-	65
1. januar 2023	755	32.516	33.271
Pridobivanje	-	2148	2148
Prodaja:	-	(10.757)	(10.757)
Dobiček/izguba po poštenu vrednosti	-	1599	1599
31. decembra 2023	755	25.506	26.261

1.13 Finančna sredstva

	2024 000 EUR	2023 000 EUR
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	503.380	459.361
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	157.242	131.017
	660.622	590.378

1.13 Finančna sredstva (nadaljevanje)

Pregled naložb (nadaljevanje)

	Naložbe v podružnice EUR '000	Finančna sredstva po poštenu sredstvi po drugi vseobsegajoči vrednosti donos EUR '000	Finančna sredstva po poštenu sredstvi po drugi vseobsegajoči vrednosti donos EUR '000	Skupaj EUR '000
31. decembra 2024				
Delnice	-	419	-	419
Delnice, vezane na plačila na podlagi lastniških instrumentov	-	-	737	737
Opcija Call	-	-	1744	1744
Naložbe v podružnice	65	-	-	65
Obveznice – fiksna stopnja – kotirajoče				
Obveznice Vlade Republike Hrvaške in lokalnih enot – kotirajoče	-	276.175	-	276.175
Obveznice vlad držav članic EU – kotirajoče	-	182.079	-	182.079
Obveznice drugih držav – kotirajoče	-	19.136	-	19.136
Domače in tuje korporativne obveznice	-	21.550	862	22.412
Naložbeni skladi – kotirajoči				
Odpri	-	-	10.374	10.374
Odpri – sredstva za kritje produktov unit-linked – kotirajoči	-	-	127.747	127.747
Zaprti – kotirajoči	-	-	15.778	15.778
Posojila				
Posojila zavarovancem	-	1265	-	1265
Podrejeno posojilo podružnici	-	268	-	268
Druga posojila	-	235	-	235
Depoziti				
Depoziti pri posojilnih ustanovah	-	2253	-	2253
	65	503.380	157.242	660.687
31. decembra 2023				
Delnice	-	609	-	609
Delnice, vezane na plačila na podlagi lastniških instrumentov	-	-	607	607
Opcija Call	-	-	1491	1491
Naložbe v podružnice	26.261	-	-	26.261
Obveznice – fiksna stopnja – kotirajoče				
Obveznice Vlade Republike Hrvaške in lokalnih enot – kotirajoče	-	282.952	-	282.952
Obveznice vlad držav članic EU – kotirajoče	-	144.445	-	144.445
Obveznice drugih držav – kotirajoče	-	19.294	-	19.294
Domače in tuje korporativne obveznice	-	9516	865	10.381
Naložbeni skladi – kotirajoči				
Odpri	-	-	-	-
Odpri – sredstva za kritje produktov unit-linked – kotirajoči	-	-	113.046	113.046
Zaprti – kotirajoči	-	-	15.008	15.008
Posojila				
Posojila zavarovancem	-	1212	-	1212
Podrejeno posojilo podružnici	-	284	-	284
Druga posojila	-	306	-	306
Depoziti				
Depoziti pri posojilnih ustanovah	-	743	-	743
	26.261	459.361	131.017	616.639

1.14 Odložene terjatve za davek

Začasne razlike							
	Davčne izgube 000 EUR	Rezervacije iz zavarovalnih pogodb 000 EUR	Finančna sredstva po poštenih vrednostih skozi poslovni izid 000 EUR	Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, v rezervi poštene vrednosti 000 EUR	Slabitve naložb v nepremičnine 000 EUR	Pričakovane kreditne izgube 000 EUR	Sredstva za odloženi davek na davčne izgube 000 EUR
Stanje na dan 1. januarja 2023	6409	(15.133)	2096	7390	357	-	1118
Pripoznavo v poslovnem izidu (opomba 1.28)	(3738)	-	(700)	4	-	64	(4370)
<i>Skupaj pripoznavo v poslovnem izidu</i>	(3738)	-	(700)	4	-	64	(4370)
<i>Neposredno pripoznavo v zadržanem dobičku</i>	36	-	-	28	-	-	64
Odloženi davek po neto izgubah iz sprememb poštene vrednosti, neto od realiziranih zneskov (opomba 1.20c)	-	-	-	(4008)	-	-	(4008)
Odloženi davek od neto finančnih prihodkov/odhodkov iz zavarovalnih pogodb (opomba 1.20d)	-	4552	-	-	-	-	4552
<i>Skupaj pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu</i>	-	4552	-	(4008)	-	-	544
Stanje na dan 31. decembra 2023	2706	(10.580)	1396	3414	357	64	(2644)
Stanje na dan 1. januarja 2024	2706	(10.580)	1396	3414	357	64	(2644)
Pripoznavo v poslovnem izidu (opomba 1.28)	(197)	-	(1057)	-	(357)	-	(1611)
<i>Skupaj pripoznavo v poslovnem izidu</i>	(197)	-	(1057)	-	(357)	-	(1611)
<i>Neposredno pripoznavo v zadržanem dobičku</i>	(48)	-	-	7	-	(64)	(104)
Odloženi davek po neto izgubah iz sprememb poštene vrednosti, neto od realiziranih zneskov (opomba 1.20c)	-	-	-	(986)	-	-	(986)
Odloženi davek od neto finančnih prihodkov/odhodkov iz zavarovalnih pogodb (opomba 1.20d)	-	1742	-	-	-	-	1742
<i>Skupaj pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu</i>	-	1742	-	(986)	-	-	756
Stanje na dan 31. decembra 2024	2461	(8838)	339	2435	0	0	(3603)

1.15 Druge terjatve in vnaprej plačani stroški

	2024 000 EUR	2023 000 EUR
Druge terjatve in vnaprej plačani stroški		
Terjatve do kartičnih družb	3549	3223
Druge terjatve	2868	2948
Vnaprej plačani stroški	1077	897
Pričakovane kreditne izgube	(568)	(637)
	<u>6926</u>	<u>6432</u>

Analiza ostalih terjatev, kot sledi:

	2024 000 EUR	2023 000 EUR
Nezapadlo	7242	6804
0–30 dni	57	24
31–60 dni	0	2
61–90 dni	18	3
91–120 dni	18	14
120 in več dni	159	222
Popravek vrednosti	(568)	(637)
	<u>6926</u>	<u>6432</u>

1.15 Druge terjatve in vnaprej plačani stroški (nadaljevanje)

Gibanje pričakovanih kreditnih izgub med letom je bilo naslednje:

	2024 000 EUR	2023 000 EUR
Stanje na dan 1. januarja	637	431
Povečanje rezervacij za druge terjatve	21	245
Pridobitev plačila predhodno rezerviranih zneskov	(89)	-
Izgube zaradi oslabitve, pripoznane v poslovnem izidu (opomba 1.30)	(69)	245
Odpisi	-	(39)
Stanje na dan 31. decembra	568	637

1.16 Denar in denarni ustrezniki

	2024 000 EUR	2023 000 EUR
Denar v banki	13.649	9396
Depoziti s pogodbeno zapadlostjo do tri mesece	4001	5502
Pričakovana kreditna izguba	(6)	(15)
	17.644	14.882

Ob začetnem pripoznanju družba pripoznava denar in denarne ustreznike po njihovi pošteni vrednosti in jih naknadno izmeri po odplačni vrednosti, zmanjšani za popravek vrednosti za pričakovane kreditne izgube.

Pričakovana kreditna izguba je opisana v opombi 1.32.

1.17 Obveznosti iz zavarovalne pogodbe

Na dan 31. decembra

<i>Obveznost za preostalo kritje</i>	Premoženjska	2024 Življenjska	Skupaj	Premoženjska	2023 Življenjska	Skupaj
Obveznost za preostalo kritje	61.703	-	61.703	52.895	-	52.895
Zavarovalne pogodbe, vrednotene po modelu razdelitve premije	61.703	-	61.703	52.895	-	52.895
Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	-	371.282	371.282	-	367.086	367.086
Popravek za nefinančno tveganje	-	1864	1864	-	1878	1878
Marža za pogodbeno storitev	-	25.561	25.561	-	29.705	29.705
Zavarovalne pogodbe, ki niso vrednotene po modelu razdelitve premije	-	398.706	398.706	-	398.669	398.669
Obveznost za preostalo kritje	61.703	398.706	460.409	52.895	398.669	451.565
<i>Odškodninska odgovornost</i>						
Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	85.448	-	85.448	79.366	-	79.366
Popravek za nefinančno tveganje	2485	-	2485	2335	-	2335
Zavarovalne pogodbe, vrednotene po modelu razdelitve premije	87.933	-	87.933	81.701	-	81.701
Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	-	16.402	16.402	-	14.461	14.461
Popravek za nefinančno tveganje	-	-	-	-	-	-
Zavarovalne pogodbe, ki so vrednotene po modelu razdelitve premije	-	16.402	16.402	-	14.461	14.461
Odškodninska odgovornost	87.933	16.402	104.335	81.701	14.461	96.162
Skupne obveznosti iz zavarovalnih pogodb	149.636	415.108	564.744	134.596	413.130	547.727

1.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Sredstva iz pozavarovalnih pogodb

Na dan 31. decembra

Pozavarovalna sredstva za preostalo kritje

	Premoženjska	2024 Življenjska	Skupaj	Premoženjska	2023 Življenjska	Skupaj
	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Obveznost za preostalo kritje, pozavarovalne pogodbe	19.578	(158)	19.420	21.982	(47)	21.935
Zavarovalne pogodbe, vrednotene po modelu razdelitve premije	19.578	(158)	19.420	21.982	(47)	21.935
Pozavarovalna sredstva za preostalo kritje	19.578	(158)	19.420	21.982	(47)	21.935

Pozavarovalna sredstva za nastale škode

Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	10.400	-	10.400	13.978	-	13.978
Popravek za nefinančno tveganje	259	-	259	202	-	202
Zavarovalne pogodbe, vrednotene po modelu razdelitve premije	10.659	-	10.659	14.180	-	14.180
Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	(151)	17	(134)	(151)	36	(151)
Popravek za nefinančno tveganje	-	-	-	-	-	-
Zavarovalne pogodbe, vrednotene po modelu razdelitve premije	(151)	17	(134)	(151)	36	(151)
Pozavarovalna sredstva za nastale škode	10.508	17	10.525	14.029	36	14.064
Skupaj pozavarovalna sredstva	30.085	(141)	29.945	36.011	(11)	36.000

1.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Uskladitev obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale škode – ŽIVLJENJE

	2024			2023		
	Obveznosti za ostalo kritje			Obveznosti za ostalo kritje		
	Brez komponente izgube	Odškodninska odgovornost	Skupaj	Brez komponente izgube	Odškodninska odgovornost	Skupaj
	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Začetno stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb	398.669	14.461	413.130	377.326	14.107	391.433
Začetno stanje sredstev iz zavarovalnih pogodb	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2024	398.669	14.461	413.130	377.326	14.107	391.433
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	(9424)	-	(9424)	(13.317)	-	(13.317)
Nastale škode in drugi neposredno pripisljivi stroški	-	(92)	(92)	-	(2218)	(2218)
Sprememba v odškodninski odgovornosti	-	881	881	-	(345)	(345)
Stroški pridobivanja in administrativni stroški	4990	-	4990	6882	-	6882
Odhodki iz zavarovalnih pogodb	4990	789	5,779	6882	(2563)	4319
Skupni znesek iz zavarovalnih pogodb	(4434)	789	(3645)	(6435)	(2563)	(8999)
Finančni prihodki/(odhodki) iz zavarovalnih pogodb	9050	-	9050	34.183	(8)	34.176
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	4616	789	5405	27.748	(2571)	25.177
Naložbena komponenta	(68.398)	68.398	-	(53.400)	53.400	-
Druge spremembe	5729	(2684)	3045	(7964)	2880	(5083)
Prejete premije	60.702	-	60.702	57.985	-	57.985
Nastale škode in drugi neposredno pripisljivi stroški	-	(65.623)	(65.623)	-	(53.355)	(53.355)
Denarni tokovi iz naslova pridobitve zavarovanj	(2612)	1061	(1551)	(3026)	-	(3026)
Denarni tokovi	58.090	(64.562)	(6472)	54.959	(53.355)	1604
Neto stanje na dan 31. decembra 2024	398.706	16.402	415.108	398.669	14.461	413.130
Končno stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb	398.706	16.402	415.108	398.669	14.461	413.130
Končno stanje sredstev iz zavarovalnih pogodb	-	-	-	-	-	-
Neto stanje na dan 31. decembra 2024	398.706	16.402	415.108	398.669	14.461	413.130

1.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Uskladitev komponent za merjenje stanja zavarovalnih pogodb – ŽIVLJENJSKO

	2024				2023			
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov 000 EUR	Prilagoditev za nefinančno tveganje 000 EUR	Marža za pogodbeno storitev M 000 EUR	Skupaj 000 EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov 000 EUR	Prilagoditev za nefinančno tveganje 000 EUR	Marža za pogodbeno storitev 000 EUR	Skupaj 000 EUR
Sredstva iz zavarovalnih pogodb na dan 1. januarja	-	-	-	-	-	-	-	-
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 1. januarja	381.547	1878	29.705	413.130	360.220	1743	29.470	391.433
Neto obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 1. januarja	381.547	1878	29.705	413.130	360.220	1743	29.470	391.433
Pripoznana marža za pogodbeno storitev	-	-	(3220)	(3220)	-	-	(4678)	(4678)
Sprememba prilagoditve za nefinančno tveganje (RA)	-	(286)	-	(286)	-	(64)	-	(64)
Izkustvene prilagoditve	(1765)	-	-	(1765)	7152	-	-	7152
Spremembe v zvezi s trenutno storitvijo	(1765)	(286)	(3220)	(5271)	7152	(64)	(4678)	2410
Sprememba predpostavk, ki vpliva na maržo za pogodbeno storitev	1119	230	(1224)	125	(14.702)	31	2320	(12.352)
Spremembe predpostavk, ki vplivajo na izgube pri pri nedonosnih pogodbah in opustitev teh izgub	621	-	-	621	-	-	-	-
Pogodbe, prvotno ovrednotene v obdobju	(3254)	140	3114	-	(2746)	173	2593	20
Spremembe v zvezi s storitvami v prihodnjih obdobjih	(1514)	370	1890	746	(17.448)	204	4912	(12.331)
Spremembe izpolnitvenih denarnih tokov v zvezi z nastalimi škodami (spremembe v obveznostih za nastale škode)	1869	-	-	1869	(82)	-	-	(82)
Spremembe v zvezi s storitvami, opravljenimi v preteklem obdobju	1869	-	-	1869	(82)	-	-	(82)
Rezultat zavarovalniške storitve	(1410)	84	(1330)	(2656)	(10.378)	140	235	(10.003)

1.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Uskladitev komponent za merjenje stanja zavarovalnih pogodb – ŽIVLJENJSKO (nadaljevanje)

	2024				2023			
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Prilagoditev za nefinančno tveganje	Marža za pogodbeno storitev	Skupaj	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Popravek za nefinančno tveganje	Marža za pogodbeno storitev	Skupaj
Finančni (prihodki) odhodki iz sklenjenih zavarovalnih pogodb	3474	-	5576	9050	34.176	-	-	34.176
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	2064	84	4246	6394	23.798	140	235	24.172
Druge spremembe	11.532	(98)	(8390)	3044	(3811)	(5)	-	(3815)
Prejete premije	60.702	-	-	60.702	57.985	-	-	57.985
Plačane škode in drugi neposredno pripisljivi stroški	(65.623)	-	-	(65.623)	(54.063)	-	-	(54.063)
Denarni tokovi pridobivanja zavarovanj	(2539)	-	-	(2539)	(2581)	-	-	(2581)
Denarni tokovi	(7460)	-	-	(7460)	1341	-	-	1341
Končno stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb	387.683	1864	25.561	415.108	381.547	1878	29.705	413.130
Končno stanje sredstev iz zavarovalnih pogodb								
Neto stanje na dan 31. decembra	387.683	1864	25.561	415.108	381.547	1878	29.705	413.130

Druge spremembe so posledica spremembe višine drugega vseobsegajočega donosa in spremembe modela diskontiranja.

1.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Uskladitev obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale škode – PREMOŽENJSKA

	2024				2023			
	Obveznosti za preostalo kritje				Obveznosti za preostalo kritje			
	brez komponente izgube	Komponenta izgube	Odškodninska odgovornost	Skupaj	brez komponente izgube	Komponenta izgube	Obveznosti za nastale škode	Skupaj
Začetno stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb	52.551	344	81.701	134.596	42.321	411	65.308	108.040
Začetno stanje sredstev iz zavarovalnih pogodb								
Neto stanje na dan 1. januarja 2024.	<u>52.551</u>	<u>344</u>	<u>81.701</u>	<u>134.596</u>	<u>42.321</u>	<u>411</u>	<u>65.308</u>	<u>108.040</u>
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	<u>(150.261)</u>			<u>(150.261)</u>	<u>(131.529)</u>			<u>(131.529)</u>
Nastale škode in drugi neposredno pripisljivi stroški			82.547	82.547			80.339	80.339
Sprememba v odškodninski odgovornosti			1128	1128			2507	2507
Pri nedonosnih pogodbah in opustitev teh izgub		(344)		(344)		(67)		(67)
Stroški pridobivanja in administrativni stroški	29.299			29.299	24.838			24.838
Odhodki iz zavarovalnih pogodb	<u>29.299</u>	<u>(344)</u>	<u>83.675</u>	<u>112.630</u>	<u>24.838</u>	<u>(67)</u>	<u>82.846</u>	<u>107.617</u>
Rezultat zavarovalniških storitev	<u>(120.962)</u>	<u>(344)</u>	<u>83.675</u>	<u>(37.631)</u>	<u>(106.691)</u>	<u>(67)</u>	<u>82.846</u>	<u>(23.912)</u>
Finančni odhodki iz zavarovalne pogodbe			1524	1524			659	659
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	<u>(120.962)</u>	<u>(344)</u>	<u>85.199</u>	<u>(36.107)</u>	<u>(106.691)</u>	<u>(67)</u>	<u>83.505</u>	<u>(23.253)</u>
Naložbene komponente				-				-
Druge spremembe				-				-
Prejete premije	161.964			161.964	143.404			143.404
Nastala škoda in drugi neposredno pripisljivi stroški			(79.195)	(79.195)			(67.730)	(67.730)
Denarni tokovi iz naslova pridobitve zavarovanj	(31.850)		228	(31.622)	(26.484)		619	(25.864)
Denarni tokovi	<u>130.114</u>	<u>-</u>	<u>(78.967)</u>	<u>51.147</u>	<u>116.920</u>	<u>-</u>	<u>(67.111)</u>	<u>49.809</u>
Neto stanje na dan 31. decembra 2024	<u>61.703</u>	<u>-</u>	<u>87.933</u>	<u>149.636</u>	<u>52.551</u>	<u>344</u>	<u>81.701</u>	<u>134.596</u>
Končno stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb	61.703	-	87.933	149.636	52.551	344	81.701	134.596
Končno stanje sredstev iz zavarovalnih pogodb								
Neto stanje na dan 31. decembra 2024	<u>61.703</u>	<u>-</u>	<u>87.933</u>	<u>149.636</u>	<u>52.551</u>	<u>344</u>	<u>81.701</u>	<u>134.596</u>

1.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Vpliv pogodb, pripoznanih v letu

	2024			2023		
	Dobičkonosne pogodbe	Nedobičkonosne pogodbe	Skupaj	Dobičkonosne pogodbe	Nedobičkonosne pogodbe	Skupaj
Življenjsko – izdane zavarovalne pogodbe	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Ocena sedanje vrednosti prihodnjih denarnih odlivov						
Denarni tokovi iz naslova pridobitve zavarovanj	2708	-	2708	2971	-	2971
Nastale škode in drugi neposredno pripisljivi stroški	48.509	-	48.509	33.470	-	33.470
Ocene sedanje vrednosti prihodnjih denarnih prilivov	(54.471)	-	(54.471)	(41.154)	-	(41.154)
Popravek za nefinančno tveganje	140	-	140	179	-	179
Marža za pogodbeno storitev	3114	-	3114	2593	-	2593
Skupaj izgube iz pogodb, pripoznanih ob začetnem pripoznanju	-	-	-	-	-	-

Družba v letih 2023 in 2024 nima sklenjenih nedobičkonosnih pogodb.

1.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Pričakovano pripoznanje marže za pogodbeno storitev

Število let do pričakovanega pripoznanja	1	2	3	4	5	6–10	> 10	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2024	2908	2639	2410	2213	1961	6642	6788	25.561
Stanje na dan 31. decembra 2023	3394	3101	2828	2611	2423	6809	8540	29.705

a) Razvoj bruto škod (LIC)

Za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024

Leta nastanka škode	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Skupaj
Ocena končnih stroškov škodnega zahtevka (bruto pozavarovanje, nediskontirano)							
Ob koncu leta nastanka škode	54.204	78.794	57.194	62.536	92.360	83.494	-
1 leto kasneje	50.295	73.450	50.420	53.874	97.617	-	-
2 leti kasneje	48.739	71.814	48.833	51.761	-	-	-
3 leta kasneje	49.158	71.319	46.647	-	-	-	-
4 leta kasneje	50.689	69.552	-	-	-	-	-
5 let kasneje	49.754	-	-	-	-	-	-
Kumulativne bruto škode in drugi neposredno pripisljivi stroški	(47.505)	(65.850)	(42.140)	(43.500)	(77.453)	(45.480)	(321.929)
Bruto kumulativne obveznosti za škode – leta nesreče 2019 do 2024	2249	3702	4507	8261	20.164	38.013	76.895
Ocenjene škode za pretekla leta nastanka škod in obveznosti/terjatev	-	-	-	-	-	-	9642
Učinek diskontiranja	-	-	-	-	-	-	(1831)
Učinek prilagoditve za nefinančno tveganje	-	-	-	-	-	-	2485
Bruto odškodninske obveznosti za prvotne pogodbe	-	-	-	-	-	-	87.191

1.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

b) Pregled prihodkov iz zavarovalnih pogodb in analiza gibanja marže za pogodbeno storitev, razdelitev po pristopu na tranziciji

	2024 000 EUR	2023 000 EUR
Življenjsko – izdane zavarovalne pogodbe		
Prihodki iz zavarovalnih pogodb		
Nove pogodbe in pogodbe, merjene v skladu s popolnim retrospektivnim pristopom na tranziciji	3632	3297
Pogodbe, merjene v skladu s pristopom poštene vrednosti na tranziciji	5792	10.020
	9424	13.317
Marža za pogodbeno storitev na dan 31. decembra		
Nove pogodbe in pogodbe, merjene v skladu s popolnim retrospektivnim pristopom na tranziciji	8597	6484
Pogodbe, merjene v skladu s pristopom poštene vrednosti na tranziciji	16.964	23.221
	25.561	29.705

1.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

c) Preostala zapadlost zavarovalnih

obveznosti 2024

	Manj kot 1 leti	Med 1 in 5 let	Med 5 in 10 let	Med 10 in 15 let	Med 15 in 20 let	Več kot 20 let	Skupaj
	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR
Obveznosti za preostalo kritje po modelu razdelitve premije	(61.703)						(61.703)
Obveznosti za preostalo kritje po splošnem modelu merjenja	(15.603)	(63.811)	(98.237)	(57.406)	(26.241)	(6525)	(267.823)
Obveznosti za preostalo kritje po merjenju z variabilnim nadomestilom pristojbine	(3905)	(28.836)	(32.106)	(7863)	(123.906)	(34.266)	(130.883)
Odškodninska odgovornost	(66.973)	(22.185)	(9968)	(3536)	(998)	(676)	(104.335)
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	(148.184)	(114.832)	(140.311)	(68.805)	(51.145)	(41.467)	(564.744)

2023

	Manj kot 1 leti	Med 1 in 5 let	Med 5 in 10 let	Med 10 in 15 let	Med 15 in 20 let	Več kot 20 let	Skupaj
	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR
Obveznosti za preostalo kritje po modelu razdelitve premije	(52.895)						(52.895)
Obveznosti za preostalo kritje po splošnem modelu merjenja	(18.869)	(68.227)	(96.157)	(59.267)	(23.505)	(5988)	(272.013)
Obveznosti za preostalo kritje po merjenju z variabilnim nadomestilom pristojbine	(23.956)	(19.572)	(37.023)	(6704)	(15.610)	(23.792)	(126.656)
Odškodninska odgovornost	(78.480)	(11.197)	(4031)	(1234)	(551)	(670)	(96.162)
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	(174.200)	(98.996)	(137.211)	(67.204)	(39.665)	(30.450)	(547.727)

LRC označuje obveznost za preostalo kritje LIC
pomeni odškodninsko odgovornost
PAA pomeni model razdelitve premije
BBA pomeni splošni model merjenja
VFA merjenja prek variabilnega nadomestila DAC označuje
odložene stroške pridobivanja
UPR pomeni prenosno premijo

1.17 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

d) Diskontne stopnje

Produkt	Valuta	2024						2023			
		1 leto	5 let	10 let	20 let	30 let	1 leto	5 let	10 let	20 let	30 let
Življenjsko tveganje	EUR	3,04 %	2,94 %	3,07 %	3,06 %	3,04 %	4,02 %	2,87 %	3,26 %	2,86 %	3,09 %
Varčevanje	EUR	3,04 %	2,94 %	3,07 %	3,06 %	3,04 %	4,02 %	2,87 %	3,26 %	2,86 %	3,09 %
Zavarovalne pogodbe z lastnostmi diskrecijske udeležbe (DPF)	EUR										
		2,30 %	2,20 %	2,33 %	2,32 %	2,41 %	3,46 %	2,31 %	2,71 %	2,30 %	2,95 %
Zavarovalne pogodbe z lastnostmi diskrecijske udeležbe (DPF)	USD										
		4,18 %	4,02 %	4,07 %	4,10 %	3,88 %	4,76 %	3,21 %	3,50 %	3,32 %	3,29 %
Premoženjska	EUR	2,55 %	2,46 %	2,58 %	2,57 %	2,62 %	3,83 %	2,61 %	2,66 %	2,68 %	2,71 %
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

1.18 Druge obveznosti, obračunani stroški in odloženi prihodek

	2024	2023
	tisoč EUR	tisoč EUR
Obračunani stroški	2735	4116
Obveznosti za plače	1046	1078
Obveznosti do Hrvaške agencije za zavarovalni nadzor	807	841
Druge obveznosti	1229	809
Predujmi za premije in plačane premije prihodnjega obdobja	2821	2791
Obveznosti za davke in prispevke	864	732
Odloženi prihodki	897	997
Rezervacije za nagrade	1457	1671
Obveznosti iz naložb v finančna sredstva	-	2673
	<u> </u>	<u> </u>
	11.856	15.709
	<u> </u>	<u> </u>

1.19 Rezervacije

	Rezervacije za sodne spore	Druge rezervacije v zvezi z zaposlenimi	Obveznosti za plačilo, ki temelji na delnicah	Skupaj
	000 EUR	000 EUR	000 EUR	
Stanje na dan 1. januarja 2023	180	129	957	1265
Izkoriščno med letom	-	-	(417)	(417)
Sprostitev neizkoriščenih rezervacij	(7)	(109)	(584)	(700)
Povečanje	-	84	616	699
<i>Neto pripoznano v izkazu poslovnega izida</i>	(7)	(26)	32	(0)
Stanje na dan 31. decembra 2023	173	103	572	848
Stanje na dan 1. januarja 2024	173	103	572	848
Izkoriščno med letom	(100)	-	(244)	(344)
Sprostitev neizkoriščenih rezervacij	(260)	(40)	112	(188)
Povečanje	458	68	160	686
<i>Neto pripoznano v izkazu poslovnega izida</i>	198	28	272	498
Stanje na dan 31. decembra 2024	271	131	600	1002

1.20 Kapital in rezerve

a) Izdani delniški kapital

	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Odobreno, izdano in v celoti plačano		
254.306 (2023: 254.306) navadnih delnic po 53 evrov	13.478	13.478

Delniški kapital družbe je nominiran v evrih. Nominalna vrednost posamezne izdane delnice je 53 evrov.

Družba je na podlagi določil Zakona o uvedbi evra kot uradne valute v Republiki Hrvaški in določil Zakona o gospodarskih družbah decembra 2023 uskladila izdani delniški kapital in nominalni znesek delnic glede na uvedbo evra, kot sledi:

- – zmanjšanje osnovnega kapitala do te mere, da je bilo potrebno višino osnovnega kapitala in nominalni znesek delnic uskladiti z določbami 161., 162. in 163. člena Zakona o gospodarskih družbah, in

- – zmanjšanje nominalne vrednosti posamezne delnice iz zneska 53,09 evra na znesek 53 evrov, kar je povzročilo zmanjšanje izdanega delniškega kapitala v višini 22.886,54 evra v korist povečanja premije na izdane delnice za enak znesek

Po konverziji v evro, prilagoditvi in vpisu v sodni register izdani delniški kapital družbe znaša 13.478.218 EUR in je razdeljen je na 254.306 navadnih delnic z nominalno vrednostjo 53 EUR, ki so vpisane. Število delnic je ostalo nespremenjeno.

1.20 Kapital in rezerve (nadaljevanje)

Na dan poročanja je bila lastniška struktura družbe naslednja:

Končna matična družba družbe je Allianz SE, delniška družba s sedežem v Nemčiji.

	2024	2023
	% lastništva	% lastništva
Allianz Holding eins GmbH, Avstrija	100	100
	<u>100</u>	<u>100</u>
	<u><u>100</u></u>	<u><u>100</u></u>

b) Premija na izdane delnice

Družba je kot rezultat izdaje delnic v obdobju od 1999 do 2008 pripoznala skupno premijo na izdane delnice v višini 14.888 tisoč evrov (2023: 14.887 evrov), kar predstavlja razliko, za katero je vplačani znesek višji od nominalne vrednosti izdanih delnic. V letu 2013 je družba povečala izdani delniški kapital s konverzijo premije v višini 995 tisoč evrov v izdani delniški kapital (bonitetna izdaja delnic) z izdajo 18.750 novih navadnih delnic z nominalno vrednostjo 53 evra. Nove delnice so bile dodeljene obstoječim delničarjem v sorazmerju z njihovimi obstoječimi delnicami. Poleg tega je družba zaradi uvedbe evra povečala delež premije na izdane delnice v breme izdanega delniškega kapitala v višini 22.886,54 evra. Naknadnih sprememb ni bilo.

1.20 Kapital in rezerve (nadaljevanje)

c) Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti

Rezerva za pošteno vrednost predstavlja kumulativne nerealizirane neto dobičke in izgube, ki izhajajo iz sprememb poštene vrednosti finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos, brez pričakovanih kreditnih izgub, neto povezanih odloženih davkov. Pričakovane kreditne izgube za nekapitalske naložbe, ki se merijo po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos, se pripoznajo skozi drug vseobsegajoči donos v okviru rezerve za pošteno vrednost in skozi poslovni izid.

	2024	2023
	tisoč EUR	tisoč EUR
Na dan 1. januarja		
Bruto rezerva poštene vrednosti	(19.007)	(41.071)
Odloženi davek (opomba 1.14)	3421	7393
Neto	(15.586)	(33.678)
Sprememba poštene vrednosti drugega vseobsegajočega donosa in pričakovanih kreditnih izgub, neto realizirani znesek	5445	22.263
Neto realizirani dobički/izgube, pripoznani neposredno v zadržanem dobičku	(68)	(199)
	5377	22.064
Odloženi davek na neto dobičke/izgube iz sprememb poštene vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos in pričakovane kreditne izgube, neto realizirani znesek (opomba 1.14)	(986)	(4008)
Neposredno pripoznano v zadržanem dobičku	103	36
<i>Neto rezultat po odloženih davkih</i>	4494	18.092
Na dan 31. decembra		
Bruto rezerva poštene vrednosti	(13.630)	(19.007)
Odloženi davek (opomba 1.14)	2538	3421
Neto	(11.092)	(15.586)

1.20 Kapital in rezerve (nadaljevanje)

d) Rezervacija iz zavarovalnih pogodb

Prihodki ali odhodki iz zavarovalnih pogodb so posledica učinka in sprememb časovne vrednosti denarja, ki so nastale skozi čas, oziroma razlik med trenutno diskontno stopnjo, saj se realizacija denarnih tokov izvaja po tekočih tržnih stopnjah, medtem ko se fiksne stopnje pripoznajo skozi drug vseobsegajoči donos v rezervah iz zavarovalnih pogodb.

Vsa gibanja so prikazana v drugem vseobsegajočem donosu v izkazu vseobsegajočega donosa, neto od davkov. Gibanje rezervacij iz zavarovalnih pogodb je naslednje:

	2024	2023
	tisoč EUR	tisoč EUR
Na dan 1. januarja		
Bruto rezervacija iz zavarovalnih pogodb	58.777	84.049
Odloženi davek (opomba 1.14)	(10.581)	(15.133)
Neto	48.196	68.916
Neto finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(9724)	(25.272)
	(9724)	(25.272)
Odloženi davek od neto finančnih prihodkov/odhodkov iz zavarovalnih pogodb	1742	4552
<i>Neto rezultat po odloženih davkih</i>	1742	4552
Na dan 31. decembra		
Bruto rezervacija iz zavarovalnih pogodb	49.054	58.777
Odloženi davek (opomba 1.14)	(8839)	(10.581)
Neto	40.215	48.196

e) Zakonske rezerve

Zakonska rezerva (3325 tisoč evrov na dan 31. decembra 2024 in 31. decembra 2023) predstavlja akumulirani znesek, prenesen iz zadržanih dobičkov skladno z Zakonom o zavarovalništvu, ki je veljal do 31. decembra 2005 in ki je določal obveznost namenjanja najmanj tretjine zadržanega dobička v nerazporejeno zakonsko rezervo do trenutka, ko zakonska rezerva doseže polovico povprečne premije, realizirane v zadnjih dveh letih poslovanja.

V letu 2006 je začel veljati nov Zakon o zavarovalništvu, ki ne zahteva oblikovanja te navedene rezerve. Vendar se skladno z Zakonom o gospodarskih družbah 5 % letnega čistega dobička nameni za zakonske rezerve, dokler te skupaj s kapitalskimi rezervami ne dosežejo 5 % osnovnega delniškega kapitala.

Zakonske rezerve se lahko uporabijo za kritje izgube iz preteklih let, če se izguba ne krije iz dobička tekočega leta ali če ni drugih rezerv, iz katerih bi se lahko krila izguba.

f) Zadržani dobiček

Družba pred določitvijo zneska, ki se razporedi v zadržani dobiček, ustrezno upošteva zahteve Zakona o računovodstvu glede kritja vseh stroškov razvoja.

1.20 Kapital in rezerve (nadaljevanje)

g) Dobiček na delnico

Za namene izračuna dobička na delnico je dobiček izračunan kot letni dobiček, namenjen delničarjem družbe (družba nima prednostnih delnic). Število navadnih delnic je ponderirano povprečno število izdanih navadnih delnic med letom po odbitku navadnih trezorskih delnic (v letih 2024 in 2023 ni bilo trezorskih delnic). Ponderirano povprečno število delnic, uporabljenih za izračun dobička na delnico, je bilo 254.306 (2023: 254.306). Ker ni učinka opcij, konvertibilnih obveznic ali podobnih učinkov, je ponderirano povprečno število delnic, uporabljeno za izračun popravljenega čistega dobička na delnico, enako številu delnic, uporabljenemu za izračun osnovnega čistega dobička na delnico: 254.306 (2023: 254.306).

	2024	2023
Dobiček, namenjen rednim delničarjem za dobiček na delnico, v tisoč evrih	23.818	19.829
Ponderirano povprečno število navadnih delnic na dan 31. decembra	254.306	254.306
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico, ki pripada delničarjem družbe, v evrih	93,66	77,97

h) Dividenda na delnico

V letu 2024 družba ni izplačala dividende. (2023: Družba je izplačala dividende v višini 13.272 tisoč EUR oziroma 52,19 EUR na delnico).

1.21 Prihodki iz zavarovalnih pogodb

	Premoženjska		Življenjska		Skupaj	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, ki so vrednotene po modelu razdelitve premije	150.260	131.529	-	-	150.260	131.529
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, ki niso vrednotene po modelu razdelitve premije	-	-	9424	13.317	9424	13.317
Zneski, povezani s spremembami obveznosti za preostalo kritje	-	-	9032	10.112	9032	10.112
Pričakovani stroški in škoda iz storitev v obdobju	-	-	74.545	62.235	74.545	62.235
Opustitev marže za pogodbeno storitev	-	-	3220	4678	3220	3839
Sprememba prilagoditve za tveganje	-	-	286	258	286	258
Naložbena komponenta	-	-	(69.019)	(56.219)	(69.019)	(56.219)
Razdelitev dela premije, ki se nanaša na donos denarnih tokov iz pridobivanja zavarovanj	-	-	392	2367	392	2367
Skupaj	150.260	131.529	9424	13.317	159.684	144.846

1.21 Prihodki iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Analiza po vrstah zavarovanj

2024	Model razdelitve premije tisoč EUR	Splošni model merjenja tisoč EUR	Model merjenja prek variabilnega nadomestila tisoč EUR	Skupaj tisoč EUR
Premoženjska zavarovanja				
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	13.635	-	-	13.635
Zavarovanje zaščite prihodkov	8756	-	-	8756
Zavarovanje nadomestila za delavce	-	-	-	-
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	25.533	-	-	25.533
Druga zavarovanja motornih vozil	29.338	-	-	29.338
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje zračnih plovil in transportno zavarovanje	2809	-	-	2809
Zavarovanje za primer požara in druga premoženjska zavarovanja	41.285	-	-	41.285
Druga zavarovanja odgovornosti	20.736	-	-	20.736
Kreditno zavarovanje in zavarovanje garancij	3	-	-	3
Zavarovanje stroškov pravne zaščite	-	-	-	-
Zavarovanje pomoči (asistenca)	5320	-	-	5320
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2845	-	-	2845
Zdravstveno zavarovanje	-	-	-	-
Skupaj premoženjska zavarovanja	150.260	-	-	150.260
Življenjska zavarovanja				
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	-	6477	-	6477
Zavarovanje, vezano na indeks in deleže v naložbenih skladih	-	-	2352	2352
Druga neživljenjska zavarovanja	-	595	-	595
Skupaj življenjska zavarovanja	-	7072	2352	9424
Vse skupaj	150.260	7072	2352	159.684

1.21 Prihodki iz zavarovalnih pogodb (nadaljevanje)

Analiza po vrstah zavarovanj (nadaljevanje)

2023	Model razdelitve premije tisoč EUR	Splošni model merjenja tisoč EUR	Model merjenja prek variabilnega nadomestila tisoč EUR	Skupaj tisoč EUR
Premoženjska zavarovanja				
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	11.680	-	-	11.680
Zavarovanje zaščite prihodkov	7982	-	-	7982
Zavarovanje nadomestila za delavce	-	-	-	-
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	20.868	-	-	20.868
Druga zavarovanja motornih vozil	23.686	-	-	23.686
Pomorsko zavarovanje, zavarovanje zračnih plovil in transportno zavarovanje	3144	-	-	3144
Zavarovanje za primer požara in druga premoženjska zavarovanja	37.055	-	-	37.055
Druga zavarovanja odgovornosti	19.859	-	-	19.859
Kreditno zavarovanje in zavarovanje garancij	20	-	-	20
Zavarovanje stroškov pravne zaščite	-	-	-	-
Zavarovanje pomoči (asistenca)	4615	-	-	4615
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2620	-	-	2620
Zdravstveno zavarovanje	-	-	-	-
Skupaj premoženjska zavarovanja	131.529	-	-	131.529
Življenjska zavarovanja				
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	-	8516	-	8516
Zavarovanje, vezano na indeks in deleže v naložbenih skladih	-	-	4196	4196
Druga neživljenjska zavarovanja	-	606	-	606
Skupaj življenjska zavarovanja	-	9122	4196	13.317
Vse skupaj	131.529	9122	4196	144.846

1.22 Odhodki iz zavarovalnih pogodb

	Premoženjska		Življenjska		Skupaj	
	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Nastala škoda in drugi neposredno pripisljivi stroški	79.195	67.637	(92)	(2218)	79.103	65.419
Sprememba v odškodninski odgovornosti	3352	12.609	881	(345)	4233	12.263
Izgube in opustitev izgub na podlagi nedobičkonosnih pogodb	(344)	(67)	-	-	(344)	(67)
Stroški pridobivanja in administrativni stroški	41.967	37.771	4990	6882	46.957	44.653
Skupaj	124.170	117.950	5779	4319	129.949	122.269

1.23 Neto rezultat pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih

	Premoženjska		Življenjska		Skupaj	
	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Odhodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	(18.114)	(15.501)	(366)	(664)	(18.480)	(16.166)
Prihodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	11.873	18.390	28	11	11.900	18.401
Skupaj	(6241)	2889	(338)	(653)	(6580)	2235

1.24 Prihodki od naložb in finančni odhodki iz zavarovanj

	Premoženjska		Življenjska		Skupaj	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR
Prihodki od obresti	4684	3241	9872	9797	14.556	13.038
– Poštena vrednost skozi drug vseobsegajoči donos	4681	3237	9837	9794	14.517	13.031
– Poštena vrednost skozi izkaz poslovnega izida	3	4	35	3	38	7
Čisti realizirani dobički/(izgube) iz sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	363	367	5740	7734	6103	8101
Neto rezultat naložb v nepremičnine	1642	(142)	-	-	1642	(142)
– Prihodki od najemnin	234	280	-	-	234	280
– Amortizacija	(167)	(167)	-	-	(167)	(167)
– Stroški vzdrževanja in režijski stroški	(219)	(222)	-	-	(219)	(222)
– Neto kreditne izgube terjatev iz najemnin	-	(33)	-	-	-	(33)
– Neto dobiček od prodaje neposlovnih sredstev	1794	-	-	-	1794	-
Neto pričakovana kreditna izguba finančnih sredstev	24	(1)	35	18	59	17
Čisti realizirani dobički/(izgube) od sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajočega donosa	(29)	7	716	(1820)	687	(1813)
Drugi stroški iz naložb	(119)	(161)	(339)	(451)	(459)	(613)
Drugi prihodki od naložb	681	165	501	381	1182	546
Neto prihodki (odhodki) od naložb – osnovna sredstva	7246	3476	16.525	15.660	23.770	19.135
Spremembe vrednosti sredstev za pogodbe, vrednotene z uporabo pristopa variabilnega nadomestila	-	-	(6014)	(7611)	(6014)	(7611)
Obresti	(1524)	(659)	(2327)	(2002)	(3852)	(2660)
Sprememba obrestne mere in drugih finančnih predpostavk	-	-	(709)	(1618)	(709)	(1618)
Sprememba denarnih tokov realizacije, ki izhaja iz trenutnih obrestnih mer, ko so obresti na maržo za pogodbeno storitev po zaklenjeni diskontni stopnji	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-
Finančni prihodki (odhodki) iz zavarovalnih pogodb	(1524)	(659)	(9050)	(11.231)	(10.574)	(11.890)
Obresti	277	34	-	-	277	34
Sprememba obrestne mere in drugih finančnih predpostavk	(0)	(4)	-	-	(0)	(4)
Sprememba denarnih tokov realizacije, ki izhaja iz trenutnih obrestnih mer, ko so obresti na maržo za pogodbeno storitev locked-in	-	-	-	-	-	-
Finančni prihodki (odhodki) iz pogodb o (pasivnem) pozavarovanju	277	30	-	-	277	30
Neto finančni odhodki zavarovanj	(1247)	(629)	(9050)	(11.231)	(10.297)	(11.860)

1.25 Prihodki od nadomestil in provizij

	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Prihodki od nadomestil in provizij	183	298
Nadomestilo za upravljanje sredstev	-	-
Skupaj	183	298

1.26 Drugi prihodki

	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Prihodki od IT storitev	354	337
Izguba/(dobiček) od prodaje nepremičnin in opreme	281	(23)
Prihodki od storitvenih škod	348	261
Prihodki od najemnin	143	164
Prihodki iz hrvaškega jedrskega bazena (Hrvatski Nuklearni POOL)	1	91
Povračilo stroškov izvršilne izterjave in zamudnih obresti	773	136
Prihodki iz opravljanja storitev poslovne podpore	199	104
Drugi prihodki	153	155
Skupaj	2252	1225

1.27 Drugi stroški in stroški po naravnih vrstah

	Neposredno pripisljivi	Drugi pripisljivi	Nepripisljivi		Neposredno pripisljivi	Drugi pripisljivi	Nepripisljivi	
	Pričakovano pripisano denarnim tokovom iz naslova pridobivanja zavarovanj	Drugi neposredno pripisljivi stroški	Drugi operativni stroški	Skupaj	Pričakovano o približno pripisano denarnim tokovom iz naslova pridobivanja a zavarovanj.	Drugi neposredno pripisljivi stroški	Drugi operativni stroški	Skupaj
	2024 tisoč EUR	2024 tisoč EUR	2024 tisoč EUR	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR	2023 tisoč EUR	2023 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Provizije	34.092	-	-	34.092	29.209	-	-	29.209
Stroški zaposlenih	-	7145	3668	10.813	-	7310	3255	10.566
Amortizacija	-	1777	2293	4070	-	1852	2226	4077
Stroški revizije /i/	-	107	41	148	-	156	56	212
Strošek najema	-	439	213	652	-	464	199	663
Pravne in druge strokovne storitve	-	1160	542	1702	-	1351	544	1895
Parafiskalne dajatve	3288	129	67	3484	2259	138	59	2456
IT stroški	-	3134	1194	4328	-	2401	1076	3477
Drugi stroški pridobivanja	316	962	684	1962	375	848	671	1894
Drugi stroški	226	2178	989	3393	299	2272	1,222	3,793
Skupaj	37.922	17.031	9691	64.644	32.142	16.792	9309	58.243

V letu 2024 je bilo povprečno število zaposlenih v družbi 328 (2023: 338). Družba je v letu 2024 plačala 1,7 milijona EUR (2023: 1,4 milijona EUR) pokojninskih prispevkov v obvezne pokojninske sklade.

Dogovorjeno nadomestilo za revizijske storitve za družbo za leto 2024 znaša 122 tisoč EUR

1.28 Davek na dobiček

	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Strošek za odmerjeni davek	3831	-
Strošek za odloženi davek/(prihodek) (opomba 1.14)	1611	4369
Skupaj strošek davka na dobiček	5442	4369

Uskladitev računovodskega dobička obdobja in stroška davka na dobiček:

	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Računovodski dobiček leta pred davkom na dobiček	29.260	24.197
Davek na dobiček po stopnji 18 % (2023: 18 %) /i/	(5267)	(4355)
Nepripoznavni stroški /ii/	(241)	(494)
Neobdavčen dohodek /iii/	1479	483
Odstopanje v davčnih stopnjah	18	(3)
Sredstva za odloženi davek na izgube inčasne davčne razlike	(2033)	-
Učinek izkoriščenih predhodno priznanih davčnih izgub	602	-
Skupaj strošek davka na dobiček	(5442)	(4369)
Efektivna davčna stopnja	(19 %)	(18 %)

/i/ Slovenska davčna stopnja 19 %

/ii/ Nepripoznavni stroški se nanašajo na nerealizirane izgube ter oslabitve terjatev in časovnih razmejitev.

/iii/ Neobdavčeni prihodki se nanašajo na nerealizirane dobičke in prihodke od dividend. Davek na

dobiček, pripoznan neposredno v drugem vseobsegajočem donosu:

	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Na finančna sredstva, pripoznana skozi drug vseobsegajoči donos		
Odloženi davek na neto dobičke od spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, neto od realiziranih zneskov in slabitve (opombi 1.20c; 1.14)	(986)	(4008)
Na finančne prihodke/odhodke iz zavarovalnih pogodb		
Odloženi davek od neto finančnih prihodkov/odhodkov iz zavarovalnih pogodb (opombi 1.20d; 1.14)	1742	4552
Skupaj	756	544

1.29 Plačila v zvezi z lastniškimi instrumenti

Omejeni deleži v delnicah

Omejeni deleži v delnicah (angl. restricted stock units ali RSU) končne matične družbe Allianz SE so dodeljene upravi družbe. Storitve zaposlenih, prejete v zameno za plačila v zvezi z lastniškimi instrumenti, ki se plačajo z denarjem in so pripoznane po poštenu vrednosti zneska, izplačanega zaposlenim. Obveznost se ponovno vrednoti po poštenu vrednosti na vsak datum poročanja in na datum poravnave, medtem ko se morebitne spremembe poštene vrednosti takoj pripoznajo v poslovnem izidu kot stroški zaposlenih.

Datum prenehanja veljavnosti RSU je 4 let od datuma odobritve. Višina denarnega izplačila je odvisna od povečanja vrednosti lastniških instrumentov Allianz SE na dan izvršitve.

	Število pravic	Poštена vrednost na dan odobritve EUR po	Poštена vrednost na dan 31. decembra 2024 EUR 000	Konec obdobja pridobivanja
AEI 2020 2021	610	295,9	180,50	7. 3. 2025
AEI 2021/2022	599	286,19	171,43	6. 3. 2026
AEI 2022 2023/PERFRSU	662	265,04	175,46	5.3.2027
AEI 2023 2024/Performance RSU	843	248,35	209,36	3. 3. 2028

	Število pravic	Poštена vrednost na dan odobritve EUR po	Poštена vrednost na dan 31. decembra 2024 EUR 000	Konec obdobja pridobivanja
AEI 2020/PERFRSU	332	241,93	80,32	3. 3. 2023
AEI 2020/RSU	499	241,93	120,72	1. 3. 2024
AEI 2020 2021	610	230,11	140,37	7. 3. 2025
AEI 2021/2022	599	217,74	130,43	6. 3. 2026
AEI 2022 2023/PERFRSU	662	204,55	135,41	5.3.2027

1.30 Poslovni najemi

Prihodnja skupna minimalna plačila na podlagi poslovnih najemov, ki so pripoznana kot sredstva s pravico do uporabe, so naslednja:

	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Do 6 mesecev	713	775
Med 6 in 12 mesecev	679	764
Med 1 in 2 leti	1325	1414
Od 2 do 5 let	372	1799
	<u>3089</u>	<u>4752</u>

1.31 Povezane osebe

Ključni delničar družbe je Allianz Holding eins GmbH, Avstrija, z lastniškim deležem 100 % delnic družbe ob koncu leta (2023: Allianz Holding eins GmbH, 100 %). Dne 14. oktobra 2022 Je družba Allianz Holding eins GmbH pridobila 16,84 % manjšinskega deleža Zagrebačke banke d.d. Končna matična družba družbe je Allianz SE, München, Nemčija.

Družba meni, da ima neposreden odnos s svojo končno matično družbo in obvladovanimi družbami in družbami pod skupnim nadzorom ali pomembnim vplivom ključnega vodstva in njihovih ožjih družinskih članov, kot je opredeljeno v Mednarodnem računovodskem standardu 24 Razkritja povezanih strank (MRS 24).

(a) Odnosi z družbo Allianz Holding eins GmbH (lastnik)

Terjatve do družbe Allianz Holding eins GmbH na dan 31. decembra 2024 znašajo 19,1 tisoč EUR (31. decembra 2023: 8,9 tisoč EUR), pripoznani stroški za leto 2024 pa znašajo 138,3 tisoč EUR (31. decembra 2023: 154,9 tisoč evrov) in se nanašajo na stroške uporabe storitev skupine.

Obveznosti do Allianz Holding eins GmbH na dan 31. : 2024 znašajo 75,5 tisoč EUR (31. decembra 2023: 219,8 tisoč EUR), pripoznani stroški za leto 2024 pa znašajo 284,4 tisoč EUR (31. decembra 2023: 219,8 tisoč evrov) in se nanašajo na stroške uporabe storitev skupine.

(b) Odnosi s ključnim poslovodstvom

Bruto znesek nadomestil, ki jih je družba plačala ali jih mora plačati članom uprave za leto 2024, je znašal 971,1 tisoč EUR (31. decembra 2023: 1,5 milijona EUR), vključno s fiksno plačo, obračunanimi bonitetami, stroški RSU in SAR, premijami življenjskega zavarovanja in drugimi prejemki za leto 2024. Od tega 112,1 tisoč EUR (na dan 31. decembra 2023: 119,1 tisoč evrov) nanaša na pokojninske prispevke.

(c) Odnosi z Allianz SE, München (končna matična družba)

Obveznosti do Allianz SE, München, na dan 31. decembra 2024 znašajo 300,7 tisoč EUR (31. decembra 2023: 100,3 tisoč EUR), pripoznani stroški za leto 2024 pa znašajo 916,3 tisoč EUR (31. decembra 2023: 684,2 tisoč evrov) in se nanašajo na stroške uporabe storitev skupine.

Terjatve do družbe Allianz SE, München, na dan 31. decembra 2024 znašajo 0 EUR (31. decembra 2023: 0 EUR), pripoznani prihodki za leto 2024 pa znašajo 34 tisoč EUR (31. decembra 2023: 0 EUR) in se nanašajo na stroške napotnih delavcev.

V kontekstu pozavarovanja znašajo obveznosti do Allianz SE, München, na dan 31. decembra 2024 329,9 tisoč EUR (31. decembra 2023: 346,5 tisoč EUR), pripoznani stroški za leto 2024 pa znašajo 5.305 tisoč EUR (31. decembra 2023: 4270 tisoč EUR). Terjatve do Allianz SE, München, na dan 31. decembra 2024 znašajo 3.602 tisoč EUR (31. decembra 2023: 3.859 tisoč EUR), pripoznani stroški za leto 2024 pa znašajo 9.135 tisoč EUR (31. decembra 2023: 4853 tisoč EUR)

Na dan 31. decembra 2024 Družba ima tudi delnice Allianz SE v zvezi s svojo ureditvijo plačevanja na podlagi delnic v višini 737 tisoč evrov (31. decembra 2023 607 tisoč EUR).

1.31 Povezane osebe (nadaljevanje)

(d) Odnosi z drugimi podružnicami skupine Allianz SE

Večina pozavarovalnih poslov družbe je zaupana družbam skupine Allianz SE. Posledica omenjenih poslov so pozavarovalne premije in zaračunavanje škod od pozavarovalnic med letom ter terjatve in obveznosti ob koncu leta, kar je razvidno iz naslednje preglednice:

	2024 tisoč EUR	2023 tisoč EUR
Premije, predane v pozavarovanje:		
Obveznost za pozavarovalno premijo na začetku leta	5022	3069
Premije, predane v pozavarovanje med letom	17.003	14.625
Pozavarovalna premija, plačana med letom	(12.996)	(12.672)
Obveznost za pozavarovalno premijo na koncu leta	9029	5022
Izplačilo zavarovalnin iz pozavarovanj:		
Na začetku leta	9646	2051
Fakturirano med letom	15.305	12.448
Zaračunano med letom	(19.793)	(4853)
Terjatve na koncu leta	5158	9646
Provizija pozavarovanj:		
Na začetku leta	346	122
Fakturirana med letom	751	813
Zaračunana med letom	(423)	(589)
Terjatve na koncu leta	674	346

e) Odnosi s podružnicami

Terjatve do družbe AZ Servisni Centar d.o.o. na dan 31. decembra 2024 znašajo 0,00 EUR (31. decembra 2023: 516 EUR), pripoznani prihodki v letu 2024 pa znašajo 424,1 tisoč EUR (31. decembra 2023: 9,3 tisoč EUR) in se nanašajo na podnajem poslovnih prostorov, likvidacijo premoženja družbe AZ Servisni Centar d.o.o. Obveznosti do AZ Servisni Centar d.o.o. na dan 31. decembra 2024 znašajo 0,00 EUR (31. decembra 2023: 0,00 EUR), v letu 2024 pa pripoznani odhodki znašajo 34,3 tisoč EUR (31. decembra 2023: 80 tisoč evrov) in se nanašajo na zagotovljene IT-storitve.

Terjatve do družbe Autoelektro tehnični pregledi d.o.o. na dan 31. decembra 2024 znašajo 268 tisoč EUR (31. decembra 2023: 284,2 tisoč EUR), v letu 2024 pa pripoznani prihodki znašajo 17,1 tisoč EUR (31. decembra 2023: 19,2 tisoč evrov) in se nanašajo na dano posojilo.

Terjatve do Allianz Invest d.o.o. na dan 31. decembra 2024 znašajo 0,00 EUR (31. decembra 2023: 34 tisoč EUR), v letu 2024 pa so pripoznani prihodki znašali 7,7 tisoč EUR (31. decembra 2023: 167,2 tisoč evrov) in se nanašajo na podnajem poslovnih prostorov. Obveznosti do Allianz Invest d.o.o. na dan 31. decembra 2024 znašajo 0,00 EUR (31. decembra 2023: 23,7 tisoč EUR), v letu 2024 pa so priznani odhodki znašali 92 tisoč EUR (31. decembra 2023: 228,3 tisoč EUR) in se nanašajo na nadomestilo za upravljanje in likvidacijo premoženja družbe Allianz Invest d.o.o.

1.31 Povezane osebe (nadaljevanje)

2024	Premoženje tisoč EUR	Obveznosti tisoč EUR	Prihodek tisoč EUR	Strošek tisoč EUR
Končna matična družba				
Allianz SE, München	3062	631	9169	6221
Delničar				
Allianz Holding eins GmbH	19	75	138	284
Podružnice				
AZ Servisni centar d.o.o.	-	-	424	34
Autoelektro tehnički pregledi d.o.o.	268	-	17	-
Allianz Invest d.o.o.			8	92
Povezane družbe				
Druge podružnice skupine Allianz SE – pozavarovalnice	2770	8700	6921	11.698
Druge povezane družbe	209	376	736	4297
	<u>6328</u>	<u>9781</u>	<u>17.413</u>	<u>22.626</u>

2023	Premoženje tisoč EUR	Obveznosti tisoč EUR	Prihodek tisoč EUR	Strošek tisoč EUR
Končna matična družba				
Allianz SE, München	3859	447	4853	4955
Delničar				
Allianz Holding eins GmbH	9	220	155	220
Podružnice				
AZ Servisni centar d.o.o.	1	-	9	80
Allianz Short Term Bond, odprti naložbeni sklad	12.741	-	-	-
Allianz Portfolio, odprti naložbeni sklad	1163	-	-	-
Allianz Equity, odprti naložbeni sklad	962	-	-	-
Autoelektro tehnički pregledi d.o.o.	284	-	19	-
Allianz Invest d.o.o.	34	24	167	228
Povezane družbe				
Druge podružnice skupine Allianz SE – pozavarovalnice	6133	4675	8407	10.354
Druge povezane družbe	21	592	417	4273
	<u>25.207</u>	<u>5958</u>	<u>14.027</u>	<u>20.110</u>

1.32 Upravljanje finančnih tveganj

Pri poslih s finančnimi instrumenti družba prevzema finančna tveganja. Ta tveganja vključujejo tržno tveganje, kreditno tveganje (vključno s pozavarovalnim kreditnim tveganjem) in likvidnostno tveganje. Vsako od teh tveganj je opisano v nadaljevanju, skupaj s povzetkom načina, kako družba upravlja to tveganje.

Tržno tveganje

Tržno tveganje je opredeljeno kot tveganje spremembe tržnih cen, ki bi vplivalo na izkaz vseobsegajočega donosa in izkaz finančnega položaja družbe. Tržno tveganje vključuje tri vrste tveganj:

- valutno tveganje – tveganje, da se bo vrednost finančnih instrumentov spremenila zaradi spremembe tečajev tujih valut,
- obrestno tveganje – tveganje, da se bo poštena vrednost prihodnjih denarnih tokov finančnih instrumentov spremenila zaradi sprememb tržnih obrestnih mer
- cenovno tveganje – tveganje, da se bo poštena vrednost prihodnjih denarnih tokov finančnih instrumentov spremenila zaradi sprememb tržnih cen (razen nihanj, katerih posledice bi bile spremembe deviznih tečajev in obrestnih mer), ne glede na to, ali so te spremembe posledica dejavnikov, ki se nanašajo posebej na ta instrument ali njegovega izdajatelja, ali dejavnikov, ki se nanašajo na vse instrumente, s katerimi se trguje na trgu.

Tržno tveganje ne vključuje samo morebitne izgube, ampak tudi morebitni dobiček.

Usklajevanje sredstev in obveznosti

Družba aktivno upravlja sredstva s pristopom, ki uravnoteži kakovost, razpršitev, uskladitev sredstev in obveznosti, likvidnost in donosnost naložb. Cilj naložbenega procesa je optimizirati donosnost naložbe po obdavčitvi, usklajeni za tveganje, in skupnem donosu, prilagojenem za tveganje, ob upravljanju sredstev in obveznosti na podlagi denarnih tokov in trajanja. Odbor za naložbe periodično pregleduje in potrjuje ciljne portfelje, določa naložbene smernice in limite ter nadzira proces upravljanja sredstev in obveznosti. Posebna pozornost je namenjena skladnosti s pravili, ki jih predpisuje Zakon o zavarovalništvu.

Družba oblikuje ciljne portfelje za vsak pomemben poslovni segment, kar predstavlja naložbene strategije, ki se uporabljajo za donosno financiranje obveznosti s sprejemljivo stopnjo tveganja. Te strategije vključujejo cilje glede učinkovitega trajanja, likvidnosti, koncentracije sredstev po sektorjih in kreditne kakovosti. Ocene, ki se uporabljajo pri določanju okvirnih zneskov in časovnice izplačil imetnikom polic za obveznosti iz zavarovalnih pogodb, se redno preverjajo.

Večina teh ocen je subjektivne narave in lahko vplivajo na sposobnost družbe za doseganje ciljev upravljanja aktive in pasive.

Obrestno tveganje

Izpostavljenost družbe tržnemu tveganju sprememb obrestnih mer je koncentrirana v naložbenem portfelju. Poslovanje družbe je podvrženo tveganju spremembe obrestnih mer v obsegu, kolikor zapadejo obrestonosna sredstva in obveznosti ali se obresti spreminjajo v različnih obdobjih ali v različnih zneskih.

Obrestno tveganje je tveganje nihanja poštene vrednosti ali denarnih tokov finančnih instrumentov, ki izhajajo iz sprememb tržnih obrestnih mer. Družba je izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi finančnih instrumentov, katerih vrednost je občutljiva na spremembe obrestnih mer.

Družba nima obveznosti za najeta posojila in spremembe obrestnih mer ne vplivajo na višino rezervacij iz naslova premoženjskih zavarovanj, razen za rentne škode avtomobilske odgovornosti, katerih stanje na datum poročanja ni bistveno.

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Obrestno tveganje (nadaljevanje)

Družba to izpostavljenost spremlja z občasnimi pregledi svojih sredstev in obveznosti. Ocene denarnih tokov ter vpliv sprememb obrestnih mer, ki se nanašajo na naložbeni portfelj in tehnične rezervacije, se redno modelirajo in preverjajo. Splošni cilj teh strategij je omejiti neto spremembe vrednosti sredstev in obveznosti, ki so posledica sprememb obrestnih mer.

Družba poskuša uskladiti prihodnje prejemke iz navedenih sredstev z zavarovalnimi obveznostmi z nakupi državnih obveznic. Vendar pa je, glede na razmeroma kratko ročnost tovrstnih obveznic in daljše trajanje obveznosti življenjskih zavarovanj ter nezmožnosti nakupa obrestnih zamenjav na Hrvaškem, družba izpostavljena obrestnemu tveganju.

Povečanje donosa od obresti za 100 baznih točk bi se pripoznalo kot izguba v drugem vseobsegajočem donosu družbe v višini 27.415 tisoč EUR (2023: izguba 26.223 tisoč EUR). Zmanjšanje donosa od obresti za 100 baznih točk bi se pripoznalo kot dobiček v drugem vseobsegajočem donosu družbe v višini 30.402 tisoč EUR (2023: dobiček 29.178 EUR tisoč evrov).

V opombi 1.34 so objavljene učinkovite obrestne mere in analiza obdobja spreminjanja obrestnih mer na datum poročanja za finančna sredstva in obveznosti družbe.

Cenovno tveganje

Cenovno tveganje je tveganje, da se bo vrednost finančnega instrumenta spremenila zaradi sprememb tržnih cen, ne glede na to, ali so spremembe posledica dejavnikov, značilnih za določen instrument ali njegovega izdajatelja, ali dejavnikov, ki vplivajo na vse instrumente, s katerimi se trguje na trgu. Portfelj tržnih lastniških vrednostnih papirjev družbe, ki so v izkazu finančnega položaja izkazani po poštenu vrednosti, izpostavlja družbo cenovnemu tveganju. Cilj družbe je doseči konkurenčne donose z vlaganjem v razpršen portfelj visokokakovostnih, likvidnih vrednostnih papirjev. Lastnosti portfelja se redno analizirajo. Portfelj družbe vsebuje vrednostne papirje izdajateljev iz različnih industrijskih panog, koncentracija posamezne družbe pa je omejena s parametri, ki jih je sprejelo višje vodstvo, ter zakonskimi zahtevami.

Naslednja analiza prikazuje možna realna gibanja ključnih kazalnikov ob nespremenjenih drugih spremenljivkah in prikazuje vpliv na dobiček in drug vseobsegajoči donos, ki izhaja iz finančnih naložb.

	Vpliv na dobiček ali izgubo po obdavčitvi 2024 tisoč EUR	Vpliv na drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi 2024 tisoč EUR	Vpliv na dobiček ali izgubo po obdavčitvi 2023 tisoč EUR	Vpliv na drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi 2023 tisoč EUR	Vpliv na druge sestavine kapitala 2024 tisoč EUR	Vpliv na druge sestavine kapitala 2023 tisoč EUR
Sprememba tečaja za ± 1 %	1104/(1104)	17/(17)	974/(974)	5/(5)	17/(17)	5/(5)
Sprememba tečaja za ± 3 %	3311/(3311)	50/(50)	2923/(2923)	15/(15)	50/(50)	15/(15)
Sprememba tečaja za ± 5 %	5518/(5518)	84/(84)	4872/(4872)	24/(24)	84/(84)	24/(24)

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Valutno tveganje

Družba je izpostavljena tveganju spremembe tečaja prek transakcij v tujih valutah. To je tveganje, da se bo vrednost finančnega instrumenta spremenila zaradi spremembe tečaja tujih valut.

Družba je valutnemu tveganju izpostavljena prek kreditnih, depozitnih in naložbenih dejavnosti ter prihodkov od premij, pozavarovalnih poslov, obračuna s tem povezanih tehničnih rezervacij in likvidacije škod po zavarovalnih policah z valutno klavzulo. Valuta, v kateri se pojavi to tveganje, je večinoma evro.

Družba upravlja valutno tveganje tako, da poskuša zmanjšati razlike med sredstvi in obveznostmi, denominiranimi v tuji valuti ali z valutno klavzulo. Naložbe za kritje obveznosti iz življenjskih zavarovanj so pretežno denominirane v evrih, saj je večina pogodb prav tako denominirana v evrih.

V opombi 1.35 je razkrita analiza valut v izkazu finančnega položaja za finančna sredstva in finančne obveznosti družbe. Večina sredstev in obveznosti družbe je denominiranih v dolarjih ali evrih.

Naslednja analiza prikazuje možna realna gibanja ključnih kazalnikov ob nespremenjenih drugih spremenljivkah in prikazuje vpliv na dobiček in drug vseobsegajoči donos, ki izhaja iz finančnih naložb.

Evro je postal uradna valuta 1. januarja 2023. Družba ima denar in denarne ustrezničke ter del indeksiranih produktov v tuji valuti.

Družba	Vpliv na dobiček ali izgubo po obdavčitvi	Vpliv na drug vseobsegajoči donos po obdavčitvi	Vpliv na druge sestavine kapitala
	2024 tisoč EUR	2024 tisoč EUR	2024 tisoč EUR
tečaj EUR/USD			
Sprememba tečaja za ± 1 %	207/(207)	-	-
Sprememba tečaja za ± 2 %	415/(415)	-	-

Valutna struktura sredstev in obveznosti je podrobneje razvidna iz pojasnila 1.35.

Kreditno tveganje

Družba je v okviru rednega poslovanja izpostavljena kreditnemu tveganju. Kreditno tveganje je opredeljeno kot tveganje, da bo ena stran finančnega instrumenta drugi strani povzročila finančne izgube na način, da ne bo mogla izpolniti svojih obveznosti. To je običajno posledica neugodnih sprememb v dolžnikovi sposobnosti odplačevanja dolga. Največje kreditno tveganje, ki mu je družba izpostavljena, je višina knjigovodske vrednosti finančnih sredstev.

Portfelji družbe, ki vključujejo vrednostne papirje s stalnim donosom, hipotekarna posojila ter v manjši meri kratkoročne in druge naložbe, so izpostavljeni kreditnemu tveganju. Družba to tveganje upravlja s predhodno analizo odobritve kreditnega tveganja, rednimi pregledi kreditnega tveganja s strani odbora za naložbe in rednimi sestanki s ciljem spremljanja razvoja kreditnega tveganja.

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Kreditno tveganje (nadaljevanje)

Družba je sprejela konzervativno naložbeno politiko.

Uprava ima vzpostavljeno kreditno politiko in nenehno spremlja izpostavljenost kreditnemu tveganju. Ocena kreditne sposobnosti se opravi za vse zavarovance, kolateralna škoda pa se zagotovi pred izplačilom ali podaljšanjem odobrenih posojil zavarovancem. Zavarovalna sredstva predpisuje Zakon o zavarovalništvu. Na dan 31. decembra 2024 Družba je imela v lasti zavarovalne instrumente v skupni vrednosti 1.939 tisoč EUR (2023: 1941 tisoč evrov). Na dan 31. decembra 2024 in 31. decembra 2023 ni podzavarovanih sredstev.

31. decembra 2024	Zavarovano premoženja	
	Knjigovodska vrednost posojil	Poštena vrednost kolaterala
	EUR '000	EUR '000
Posojila, dana zavarovancem po policah življenjskih zavarovanj	1265	1265
Posojila, dana pravnim osebam	235	235
Posojila, dana povezanim družbam	268	439
31. decembra 2023		
Posojila, dana zavarovancem po policah življenjskih zavarovanj	1212	1212
Posojila, dana pravnim osebam	306	306
Posojila, dana povezanim družbam	284	423

Ostala finančna sredstva niso zavarovana.

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Kreditno tveganje (nadaljevanje)

Skladno s tem je imela družba na dan poročanja pomembno koncentracijo terjatev do Republike Hrvaške in enot lokalne samouprave, kot sledi:

	2024 E R '000	2023 tisoč EUR
Državne obveznice in obveznice, ki so jih izdale enote lokalne uprave	272.847	282.953
Obresti, obračunane na državne obveznice in obveznice, ki so jih izdale enote lokalne uprave	3328	3883
	<u>276.175</u>	<u>286.836</u>

Skupna izpostavljenost kreditnemu tveganju do Republike Hrvaške znaša 58 % od skupnih sredstev družbe (2023: 58 %).

Brez upoštevanja obstoječega zavarovanja izterjave ali drugega zavarovanja izterjave je največja izpostavljenost kreditnemu tveganju na datum poročanja naslednja:

	2024 E R '000	2023 tisoč EUR
Dolžniški vrednostni papirji		
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	498.941	456.207
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	862	865
Posojila in terjatve		
Depoziti pri posojilnih ustanovah	2253	743
Posojila (opomba 1.13)	1768	1802
Naložbe v dolžniške sklade	-	-
Denar in denarni ustrezniki	17.644	14.882
Skupaj sredstva, izpostavljena kreditnemu tveganju	<u>521.468</u>	<u>474.499</u>

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Kreditno tveganje (nadaljevanje)

Pričakovana kreditna izguba (ECL – »expected credit loss«) je verjetnostno ponderirana ocena kreditnih izgub (tj. sedanja vrednost vseh denarnih mankov) v pričakovani življenjski dobi finančnega instrumenta. Glede na to, da pričakovane kreditne izgube upoštevajo znesek in čas plačila, kreditna izguba nastane tudi, če družba pričakuje, da bo plačano v celoti, vendar pozneje od dogovorjenega roka. Sredstva, za katera se izračuna pričakovana kreditna izguba, so sredstva, razvrščena med sredstva po odplačni vrednosti in finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos. Znesek pričakovanih kreditnih izgub se posodobi na vsak datum poročanja, da se ohranijo spremembe v kreditnem tveganju od začetnega pripoznanja in tako zagotovijo pravočasne informacije o pričakovanih kreditnih izgubah.

Splošni modeli oslabitev:

- Raven 1 – začetno pripoznanje – 12-mesečni ECL
 - Raven 2 – znatno povečanje kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja – Lifetime ECL
 - 3. stopnja – nepovratni plasmaji – Lifetime ECL
- Stopnja 4 ali POCI (probability weighted loss amount) – verjetnostno ponderiran znesek izgube – lifetime ECL

Za finančna sredstva, ki je razvrščena kot model stopnje 4 (POCI), se ocene kreditnega tveganja ne izvajajo, ker sredstva, ki so enkrat razvrščena kot POCI, vedno ostanejo v tem modelu, dokler niso prodana ali zapadejo.

Naslednje preglednice pojasnjujejo spremembe v izgubah za dolžniške vrednostne papirje po pošteni vrednosti skozi DVD med začetkom in koncem letnega obdobja.

	FAZA 1		FAZA 2		SKUPAJ	
	Knjigovodska vrednost finančnega sredstva, ki je predmet oslabitve	Povezani ECL dodatek	Knjigovodska vrednost finančnega sredstva, ki je predmet oslabitve	Povezani ECL dodatek	Knjigovodska vrednost finančnega sredstva, ki je predmet oslabitve	Povezani ECL dodatek
Stanje na dan 1. januarja 2024	457.569	(249)	1792	(14)	459.361	(263)
Izvorilo ali kupljeno	120.631	-	-	-	120.631	-
Zapadlo ali prodano	(53.288)	-	-	-	(53.288)	-
Ponovna merjenja	(22.388)	41	(936)	6	(23.324)	35
Skupni ECL, pripoznan v poslovnem izidu	-	41	-	6	-	35
Stanje na dan 31. decembra 2024	502.524	(208)	856	(8)	503.380	(228)

Ocena pomembnega povečanja kreditnega tveganja se določi glede na:

- spremembe zunanjih tržnih kazalnikov
- sprememba pogodbenih pogojev
- sprememba pristopa upravljanja kreditnih tveganj
- spremembe kazalnikov, povezanih z notranjo oceno kreditnih tveganj
- znatno povečanje po drugih obveznostih
- sprememba poslovanja
- spremembe v operativnih rezultatih
- sprememba v regulativnem, gospodarskem ali tehničnem okolju
- težave s plačevanjem drugih obveznosti
- sprememba vrednosti kolaterala/garancije, ki vpliva na plačilno sposobnost
- spremembe bonitetne ocene
- pričakovana kršitev pogodbe
- informacije o dnevih zamude

ECL se določi z napovedmi PD, LGD in EAD za vsak prihodnji mesec in za vsako posamezno izpostavljenost ali kolektivni segment. Te tri komponente se med seboj množijo in prilagajajo verjetnosti. To dejansko izračuna ECL za vsak prihodnji mesec, ki se nato diskontira nazaj na datum poročanja in sešteje. Stopnja diskontiranja, uporabljena pri izračunu ECL, je izvirna EIR ali njena približna vrednost.

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Kreditno tveganje (nadaljevanje)

Verjetnost neplačila (PD) predstavlja verjetnost, da posojiljemalec ne bo izpolnil svoje finančne obveznosti (v skladu z zgornjo definicijo neizpolnitve obveznosti in kreditno oslavljenih sredstev) bodisi v naslednjih 12 mesecih (12M PD) bodisi v preostali življenjski dobi (Lifetime PD) obveznosti. Pričakovana kreditna izpostavljenost (EAD) temelji na zneskih, za katere družba pričakuje, da bodo dolgovana v času neizpolnjevanja obveznosti, v naslednjih 12 mesecih ali v preostali življenjski dobi. Pričakovana kreditna izguba (LGD) predstavlja pričakovanje družbe glede obsega izgube po izpostavljenosti v neizpolnjevanju obveznosti. Pričakovana kreditna izguba se razlikuje glede na vrsto posojiljemalca, vrsto in rang terjatev ter razpoložljivost kolaterala ali druge kreditne podpore. Pričakovana kreditna izguba je izražena kot odstotek izgube na enoto izpostavljenosti v času neizpolnjevanja obveznosti. Pričakovana kreditna izguba se izračuna na 12-mesečni ali doživljenjski osnovi, pri čemer je 12-mesečna pričakovana kreditna izguba odstotek izgube, ki se pričakuje, če pride do neizpolnjevanja obveznosti v naslednjih 12 mesecih, doživljenjska pričakovana kreditna izguba pa je odstotek pričakovane izgube, če pride do neizpolnjevanja obveznosti v preostalem pričakovanem trajanju posojila.

Preglednica v nadaljevanju prikazuje analizo finančnih sredstev po kategorijah glede na ocene agencije Standard & Poor's (S&P). Koncentracija kreditnega tveganja je v primerjavi s preteklim letom večinoma nespremenjena.

	2024	2023
	E R '000	tisoč EUR
Dolžniški vrednostni papirji		
AAA	70.036	58.745
AA	13.642	9934
A	334.251	36.561
BBB	34.363	33.359
Pod BBB	25.098	308.094
Brez kreditne ocene	22.413	-
Skupaj dolžniški vrednostni papirji	499.803	446.693
-	-	-
-	-	-
Posojila in depoziti		
BBB ali brez ocene	4021	1802
Skupaj posojila in depoziti	4021	1802
Denar in denarni ustrezniki*		
BBB	17.644	14.882
Skupaj denar in denarni ustrezniki	17.644	14.882
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb		
AA	23.576	34.710
Brez ocene	6369	1289
Skupaj sredstva iz pozavarovalnih pogodb	29.945	35.999
Skupaj finančna sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	551.413	499.376

* Druge banke in finančne ustanove vključujejo predvsem banke in finančne ustanove brez bonitetne ocene ter banke in finančne ustanove, ki nimajo bonitetne ocene, vendar jo imajo njihove matične banke.

** Posojila in terjatve brez bonitetne ocene se nanašajo na posojila povezanim osebam, Domače družbe brez bonitetne ocene in zavarovana posojila prebivalstvu.

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Kreditno tveganje (nadaljevanje)

Da bi zmanjšala tveganje, da pozavarovalnice ne bodo pravočasno plačale zapadlih zneskov, je družba vzpostavila poslovne in finančne standarde za odobritev pozavarovalnic in posrednikov, ki vključujejo bonitetne ocene znanih bonitetnih agencij ter upoštevanje trenutnih tržnih informacij.

V nadaljevanju sledi analiza terjatev do pozavarovalnic skladno z bonitetno oceno na dan 31. decembra 2024:

	2024	2023	Bonitetna ocena
	E R '000	tisoč EUR	
Allianz Global Corporate & Specialty SE	1624	4093	AA
Allianz SE	3062	3859	AA
Allianz Global Automotive Division	655	1667	AA
Jardine Lloyd Thompson Limited	186	186	NR
Drugo	1594	1411	
	7121	11.216	

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje nastane kot posledica finančnih dejavnosti družbe in upravljanja pozicij. To tveganje vključuje tveganje nezmožnosti financiranja sredstev v ustreznih rokih in po obrestnih merah ter tveganje nezmožnosti likvidacije sredstev po razumni ceni in v ustreznem roku.

Družba ima portfelj likvidnih sredstev kot del strategije upravljanja z likvidnostnim tveganjem, s čimer zagotavlja neprekinjeno poslovanje in izpolnjuje zakonske zahteve.

Likvidnostni položaj družbe je dober in izpolnjene so vse zakonske zahteve za likvidacijo škod med letom.

V opombi 1.33 so objavljene analize ročnosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti na datum poročanja za družbo skladno z MRS 9.

Pojasnilo 1.33 prikazuje analizo zapadlosti zavarovalno-tehničnih rezervacij za družbo.

Poštена vrednost

Osnovne metode in predpostavke za oceno poštene vrednosti finančnega tveganja so opisane v opombi 1.3 (e). Hierarhija poštene vrednosti ima naslednje ravni:

- Raven 1: poštена vrednost finančnih instrumentov temelji na njihovih kotiranih tržnih cenah, ki so neposredno ali posredno dostopne na delujočem trgu
- Raven 2: poštена vrednost finančnih instrumentov se ocenjuje z uporabo tehnik ocenjevanja, ki temeljijo na tržno dostopnih vložkih, bodisi neposredno (cene) bodisi posredno (izpeljanih iz cen)
- Raven 3: poštена vrednost finančnih instrumentov se ocenjuje z uporabo tehnik vrednotenja, ki ne temeljijo na tržno dostopnih vložkih.

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Poštena vrednost (nadaljevanje)

Preglednica v nadaljevanju prikazuje sredstva družbe, merjena po poštenu vrednosti na dan 31. decembra 2023 in 31. decembra 2024:

Za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024

Premoženje

Naložbe v podružnice po poštenu vrednosti

Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos

	Raven 1 tisoč EUR	Raven 2 tisoč EUR	Raven 3 tisoč EUR	Skupaj tisoč EUR
– Lastniški vrednostni papirji	419	-	-	419
– Dolžniški vrednostni papirji	-	498.940	-	498.940
– Naložbeni skladi	-	-	-	-
– Posojila in depoziti	-	-	4021	4021

Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

– Tuje korporativne obveznice, povezane s produkti index-linked – Call opcija	-	-	1744	1744
– Delnice, vezane na plačila na podlagi delnic	-	-	737	737
– Naložbeni skladi	-	11.373	14.779	26.152
– Dolžniški vrednostni papirji	-	862	-	862
– Tuje korporativne obveznice, povezane s produkti index-linked	-	127.747	-	127.747

Skupaj sredstva

419	638.922	21.281	660.622
-----	---------	--------	---------

Za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023

Premoženje

Naložbe v podružnice po poštenu vrednosti

Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos

	Raven 1 tisoč EUR	Raven 2 tisoč EUR	Raven 3 tisoč EUR	Skupaj tisoč EUR
– Lastniški vrednostni papirji	-	609	-	609
– Dolžniški vrednostni papirji	-	456.207	-	456.207
– Naložbeni skladi	-	-	-	-
– Posojila in depoziti	-	-	2545	2545

Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

– Tuje korporativne obveznice, povezane s produkti index-linked – Opcija Call	-	-	1491	1491
– Delnice, vezane na plačila na podlagi delnic	-	-	607	607
– Naložbeni skladi	-	178	14.829	15.007
– Dolžniški vrednostni papirji	-	865	-	865
– Tuje korporativne obveznice, povezane s produkti index-linked	-	113.395	-	113.395

Skupaj sredstva

-	570.906	19.472	590.378
---	---------	--------	---------

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Poštena vrednost (nadaljevanje)

Družba določi pošteno vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se ne trguje na delujočem trgu, z uporabo vsaj ene od spodaj navedenih metod, odvisno od značilnosti sredstev in razpoložljivosti podatkov za ocenjevanje:

- Metoda primerljive tržne transakcije – večkratnik P/E, P/S in P/B
- diskontiranje denarnih tokov.

Poštena vrednost zgoraj navedenih finančnih instrumentov se izračunava po različnih metodah glede na razpoložljivost podatkov. Ocenjena končna vrednost je izračunana s ponderiranim povprečjem uporabljenih metod. Ocena vrednosti deležev skladov pa je bila pripravljena z uporabo diskontiranih denarnih tokov.

	<i>Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>	<i>Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>	<i>Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>	
	– Tuje korporativne obveznice, povezane s produkti index-linked	– Finančna sredstva, ki se nanašajo na izplačila na podlagi delnic	Naložbeni skladi	Skupaj
	v tisoč EUR	v tisoč EUR	v tisoč EUR	v tisoč EUR
31. decembra 2023	1491	607	14.830	16.928
Neto dobiček, pripoznan v izkazu poslovnega izida	253	89	(738)	(396)
Nakup/prodaja/pretek	-	41	687	728
Transferji na raven/z ravni 3	-	-	-	-
31. decembra 2024	1744	737	14.779	17.260

Na dan 31. decembra 2024 naložbe, razvrščene na raven 2, predstavljajo približno 96,72 % (2023: 96,70 %) finančnih sredstev družbe, ki se redno merijo po pošteni vrednosti. Finančna sredstva, razvrščena na raven 3, vključujejo delnice, povezane s plačili na podlagi lastniških instrumentov, Cordiant Emerging loan fund, Real estate fund, ACP Credit Fund in Allianz Global Diversified Private Debt Fund ter lastniške vrednostne papirje za družbo v letih 2023 in 2024.

V letu 2024 ni bilo finančnih instrumentov v ravni 1 ob koncu leta (2023: –) ni bilo nobenih finančnih instrumentov, ki so bili vključeni v raven 2. Na ravni 2 ob koncu leta (2023: –) ni bilo lastniških vrednostnih papirjev po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos, ki so bili med letom vključeni v raven 1.

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Poštena vrednost (nadaljevanje)

Družba je s 1. januarjem 2020 spremenila cenovno politiko domačih dolžniških vrednostnih papirjev in vrednostnih papirjev tujih izdajateljev. Vsi dolžniški vrednostni papirji so ovrednoteni z uporabo standardne cene zavarovanj družbe Allianz, ki jo zagotavlja sistem IDS, zaključne cene Bloomberg Generic (BGN).

Posojila in terjatve se merijo po pošteni skozi drug vseobsegajoči donos. Uprava meni, da se knjigovodska vrednost teh instrumentov bistveno ne razlikuje od njihove tržne vrednosti, ob predpostavki, da bodo vsa plačila nepopravljenih naložb izterjana skladno s pogodbo in brez upoštevanja nobenih prihodnjih izgub. Poštena vrednost posojil in terjatev je določena z vložki, ki niso kotirane cene, ki jih je mogoče opazovati, zato bi bila razvrščena kot raven 3 v hierarhiji poštene vrednosti.

Poštena vrednost naložb v nepremičnine je izpeljana predvsem z uporabo vložkov pri ocenjevanju sredstev, ki ne temeljijo na vidnih tržnih podatkih, in je zato razvrščena na raven 3 hierarhije poštene vrednosti. Poštena vrednost naložb v nepremičnine je bila izpeljana predvsem s prihodkovno metodo. Najpomembnejši vložki pri tem ocenjevanju so bile cene oziroma prihodki od najemnin na kvadratni meter, ki so bili ustvarjeni na podlagi primerljivih nepremičnin v neposredni bližini in nato usklajeni za razlike v ključnih lastnostih.

Ocena naložbe v nepremičnino po nabavni vrednosti temelji na najboljši oceni posloводства o nadomestljivi vrednosti naložbe v nepremičnino. Nadomestljiva vrednost je večja od poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje ali vrednosti uporabe, in jo vsako leto ocenijo pooblaščen cenilci. Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin v lasti družbe na dan 31. decembra 2024 znaša 0 tisoč EUR (2023: 4090 tisoč evrov).

Pošteno vrednost ugotavljajo neodvisni zunanji cenilci, ki so za to ustrezno strokovno usposobljeni. Poštene vrednosti so določene po metodi prihodkov, ki temelji na vzdržnem letnem prihodku, ki ga nepremičnina dosega ali lahko doseže z rednim poslovanjem, ki bi se v hierarhiji poštene vrednosti uvrstila na raven 3.

Tehnike vrednotenja, uporabljene za določitev poštene vrednosti na ravni 3

Poštena vrednost naložb v nepremičnine primarno poteka na podlagi značilnosti nepremičnine, vključno s predpostavkami o lastništvu, urbanistični ureditvi, delih opreme ter stanju in vzdrževanju zemljišča.

Najpomembnejši vložki v ocenjevanjih so bile cene ali prihodki od najemnin na kvadratni meter, ustvarjeni na podlagi primerljivih nepremičnin v neposredni bližini in nato prilagojeni za razlike v ključnih lastnostih.

Informacije o merjenju poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, ki vključujejo pomembne parametre, ki niso dostopni na trgu (raven 3)

Opis	Poštena vrednost		Tehnike ocenjevanja	Nerazpoložljivi parametri	Razpon nedostopnih parametrov	
	Poštena vrednost dne 31. 12. 2024	Poštena vrednost na dan dne 31. 12. 2023			2024	2023
Naložbe v nepremičnine	-	4090	Prihodkovna metoda	Stopnja kapitalizacije	-	8,5 %
			Prihodkovna metoda	Povprečna cena za m ² (EUR)	-	61,44

Bistveno povečanje (zmanjšanje) ocenjene stopnje kapitalizacije, povprečna cena gradbenega objekta in povprečna cena na m² ob drugih spremenljivkah, ki ostajajo konstantne, bi vplivalo na znatno povečanje (zmanjšanje) poštene vrednosti naložbenih nepremičnin. Bistveno povečanje (zmanjšanje) diskontne stopnje ob drugih spremenljivkah, ki ostajajo konstantne, bi vplivalo na znatno zmanjšanje (povečanje) poštene vrednosti naložbenih nepremičnin.

Med neopazovanimi vložki, uporabljenimi v ocenah, ni pomembne interakcije, ki bi bistveno vplivala na pošteno vrednost.

Povečanje ocenjene stopnje kapitalizacije, stroškov gradnje na enoto in povprečne cene na m² ± 1 %, brez spreminjanja drugih spremenljivk, bi vplivalo na povečanje (zmanjšanje) poštene vrednosti naložb v nepremičnine za ± 50 tisoč evrov.

Družba na dan 31. decembra 2024 nima naložb v nepremičnine (opomba 1.10).

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Informacije o merjenju poštene vrednosti posojil in depozitov, nakupnih opcij, naložbenih skladov in plačil, povezanih z lastniškimi instrumenti, ki vključujejo pomembne parametre, ki niso na voljo na trgu (raven 3):

Opis	Poštena vrednost na dan 31. 12. 2024	Vložki, ki jih ni mogoče spremljati	Obseg vložka (verjetnostno ponderirano povprečje)	Razmerje med nevidnimi vložki in pošteno vrednostjo
Posojila in depoziti	4021	N/A	N/A	N/A
Opcija Call	1744	N/A	N/A	Neodvisna ocena tretje strani.
Naložbeni skladi	14.779	N/A	N/A	Neodvisna ocena tretje strani. (Neto vrednost sredstev temelji na osnovni poštenu vrednosti naložb v lasti sklada, kot jo poroča upravljavec sklada, in je osnova za oceno poštene vrednosti delnic sklada.)
Plačila v zvezi z lastniškimi instrumenti (RSU)	737	N/A	N/A	Obveznost se na vsak datum poročanja in poravnave ponovno izmeri na pošteno vrednost, pri čemer se vse spremembe takoj pripoznajo v poslovnem izidu kot stroški osebja. RSU zapadejo ob koncu štiriletnega obdobja po datumu podelitve.

1.32 Upravljanje finančnih tveganj (nadaljevanje)

Upravljanje kapitala

V letu 2016 se je začela uporabljati nova uredba Solventnost II. Glavni cilji družbe pri upravljanju kapitala so:

- skladnost z zakonskimi in podzakonskimi akti ter predpisi in navodili agencije o upravljanju kapitala,
- zagotavljanje neprekinjenega delovanja družbe,
- omogočanje ustvarjanja dobička z namenom nadaljnjih naložb v razvoj družbe.

Družba je usklajena z zakonskimi in podzakonskimi akti, ki se nanašajo na kapital, jamstveni kapital, kapitalsko ustreznost in limit solventnosti. Poleg navedenega, družba za zagotavljanje kakovostne kapitalske osnove redno izvaja preizkuse skladnosti sredstev z obveznostmi ter dodatno redno izvaja preizkuse občutljivosti na kapital in njegovo zadostnost, vse z namenom pravočasno preprečiti morebitno pomanjkanje kapitala.

	Nerevidirano 31. 12. 2024 tisoč EUR Družba	Nerevidirano 31. 12. 2023 tisoč EUR Družba
Skupaj osnovna lastna sredstva	112.968	99.146
Navadni delniški kapital	13.478	13.478
Premije na izdane delnice, vezane z navadnim delniškim kapitalom	14.888	14.888
Rezervacija za poravnava	84.602	68.406
Odložene terjatve za davek	-	2374
Presežek sredstev nad obveznostmi	155.251	134.956
Skupno premoženje	739.545	706.635
Obveznosti skupaj	584.294	571.679
Lastne delnice (v posesti posredno in neposredno)	-	-
Predvidljive dividende, razdelitve in nadomestila	28.280	13.280
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	28.366	30.740
Skupaj razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnega kapitala	112.968	99.146
Skupaj razpoložljiva lastna sredstva za kritje minimalnega zahtevanega kapitala	112.968	99.146
Potrební solventni kapital (SCR)	56.666	49.150
Minimalni potrební kapital (MCR)	25.499	22.118
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in zahtevanega solventnega kapitala	199 %	202 %
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in minimalnega potrebnega kapitala	443 %	448 %

Družba ima močno kapitalsko podlago in je v letu 2024 izpolnila vse regulativne zahteve glede kapitalske ustreznosti. Na dan 31. decembra 2024 je količnik solventnosti znašal 199 % (2023: 202 %), kar je zmanjšalo tveganje nesolventnosti. Interno določen ciljni količnik solventnosti družbe je 180 %.

Na dan 31. decembra 2024 je količnik solventnosti brez predvidene dividende znašal 249 % (2023: 229 %).

1.33 Analiza ročnosti

Ročnost finančnih sredstev s področja MSRP 9 za družbo na dan 31. decembra 2024 in 31. decembra 2023 je prikazana v preglednicah v nadaljevanju glede na preostalo obdobje od dneva poročanja do dneva pogodbene zapadlosti. Visoko likvidni instrumenti brez pogodbene zapadlosti so razvrščeni v obdobje do 6 mesecev. Naložbe v podružnice so razvrščene v obdobje nad 5 let. Zneski finančnih obveznosti, prikazani v preglednici (vsi so neobrestovani), predstavljajo pogodbene nediskontirane denarne tokove, medtem ko družba upravlja inherentno likvidnostno tveganje na podlagi pričakovanih diskontiranih denarnih prilivov in odlivov.

2024

	Do 6 mesecev tisoč EUR	6–12 mesecev tisoč EUR	1–2 leti tisoč EUR	2–5 let tisoč EUR	Več kot 5 let tisoč EUR	Skupaj tisoč EUR
Finančna sredstva						
<i>Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos</i>						503.380
Dolžniški vrednostni papirji	39.124	5995	41.550	107.574	304.698	498.941
Posojila	360	103	891	78	336	1768
Lastniški vrednostni papirji	419	-	-	-	-	419
Depoziti pri bankah	749	1503	-	-	-	2252
<i>Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid</i>						157.242
Dolžniški vrednostni papirji	834	-	-	-	28	862
Tuje korporativne obveznice, povezane s produkti index-linked	-	-	-	-	127.747	127.747
Delnice, vezane na plačila na podlagi delnic	181	-	171	385	-	737
Naložbeni skladi	26.152	-	-	-	-	26.152
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	-	-	-
Opcija Call	-	-	-	-	1744	1744
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	15.758	5118	2568	3399	3102	29.945
Druge terjatve in vnaprej plačani stroški	6767	159	-	-	-	6926
Denar in denarni ustrezniki	17.644	-	-	-	-	17.644
Skupaj finančna sredstva	107.988	12.878	45.180	111.436	437.655	715.137
Finančne obveznosti						
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	55.807	49.841	41.466	99.540	318.090	564.744
Druge obveznosti, obračunani stroški in odloženi prihodki	11.047	807	-	-	-	11.854
Rezervacije	165	26	146	639	26	1002
Obveznosti po najemu	713	679	1325	372	-	3089
Skupaj finančne obveznosti	67.732	51.353	42.937	100.551	318.116	580.689
Ročna neusklajenost finančnih sredstev in finančnih obveznosti	40.256	(38.475)	2243	10.885	119.539	134.448

1.33 Analiza ročnosti (nadaljevanje)

2023

	Do 6 mesecev	6–12 mesecev	1–2 leti	2–5 let	Več kot 5 let	Skupaj
	tidoč EUR	tidoč EUR	tidoč EUR	tidoč EUR	tidoč EUR	tidoč EUR
Finančna sredstva						
<i>Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos</i>						459.361
Dolžniški vrednostni papirji	5860	34.312	40.787	82.602	292.646	456.207
Posojila	332	400	273	204	593	1802
Lastniški vrednostni papirji	609	-	-	-	-	609
Depoziti pri bankah	743	-	-	-	-	743
<i>Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</i>						131.017
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	834	-	31	865
Tuje korporativne obveznice, povezane s produkti index-linked	-	-	-	-	113.047	113.047
Delnice, vezane na plačila na podlagi delnic	201	-	140	266	-	607
Naložbeni skladi	-	14.829	-	-	178	15.007
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	-	-	-
Opcija Call	-	1491	-	-	-	1491
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	13.895	13.906	3537	2800	1862	36.000
Druge terjatve in vnaprej plačani stroški	4821	1611	-	-	-	6432
Denar in denarni ustrezniki	14.882	-	-	-	-	14.882
Skupaj finančna sredstva	41.343	66.549	45.571	85.872	408.357	647.692
Finančne obveznosti						
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	63.379	63.295	39.134	85.010	290.909	547.727
Druge obveznosti, obračunani stroški in odloženi prihodki	13.868	1839	-	-	-	15.707
Rezervacije	379	87	132	250	-	848
Obveznosti po najemu	775	764	1414	1799	-	4752
Skupaj finančne obveznosti	84.401	65.985	40.680	87.059	290.909	569.034
Ročna neusklajenost finančnih sredstev in finančnih obveznosti	(43.058)	564	4891	(1187)	117.448	78.658

1.34 Analiza spremembe obrestnih mer

Preglednice v nadaljevanju prikazujejo finančna sredstva in obveznosti s področja MSRP 9 za družbo, analizirane po obdobjih spreminjanja obrestnih mer, ki se določajo na podlagi preostale pogodbene zapadlosti in obdobja spreminjanja pogodbene obrestne mere, kar je krajše.

Preglednice v nadaljevanju prikazujejo oceno posloводства o izpostavljenosti tveganju spremembe obrestnih mer za družbo na dan 31. decembra 2024 in 31. decembra 2023 ter dajejo določene znake občutljivosti zaslužkov družbe na spremembe obrestnih mer. Na dobiček bo vplivala tudi valutna struktura sredstev, obveznosti ter kapitala in rezerv. Skupina in družba imata pomemben delež obrestonosnih sredstev in obveznosti v tujih valutah.

2024

	Efektivna obrestna mera %	Do 6 mesecev tisoč EUR	6–12 mesecev tisoč EUR	1–2 leti tisoč EUR	2–5 let tisoč EUR	Več kot 5 let tisoč EUR	Drugo* tisoč EUR	Skupaj tisoč EUR
Finančna sredstva								
<i>Finančna sredstva po poštteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos</i>								
Dolžniški vrednostni papirji	2,86	39.124	5995	41.550	107.574	304.698	-	498.941
Posojila	4,39	731	501	173	70	293	-	1768
Lastniški vrednostni papirji		419	-	-	-	-	-	419
Depoziti pri bankah	3,29	749	1503	-	-	-	-	2252
<i>Finančna sredstva po poštteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>								
Dolžniški vrednostni papirji		834	-	-	-	28	-	862
Tuje korporativne obveznice, povezane z index-linked		-	-	-	-	127.747	-	127.747
Delnice, vezane na plačila na podlagi delnic		181	-	171	385	-	-	737
Naložbeni skladi		26.152	-	-	-	-	-	26.152
Lastniški vrednostni papirji		-	-	-	-	-	-	-
Opcija Call		-	-	-	-	1744	-	1744
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb		-	-	-	-	-	-	29.945
Druge terjatve in vnaprej plačani stroški		-	-	-	-	-	6926	6926
Denar in denarni ustrezniki	0,001	17.644	-	-	-	-	-	17.644
Skupaj finančna sredstva		85.834	7999	41.894	108.029	434.510	6926	715.137
Finančne obveznosti								
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb								564.744
Druge obveznosti, obračunani stroški in odloženi prihodki							11.856	11.856
Rezervacije		165	26	146	639	26		1002
Obveznosti po najemu	3,2	713	679	1325	372			3089
Skupaj finančne obveznosti		878	705	1471	1011	26	11.856	580.689
Obrestna neusklajenost finančnih sredstev in finančnih obveznosti		84.956	7294	40.423	107.018	434.484	(4930)	134.448

1.34 Analiza spremembe obrestnih mer (nadaljevanje)

2023

	Efektivna obrestna mera	Do 6 mesecev EUR '00	6–12 mesecev	1–2 leti	2–5 let	Več kot 5 let	Drugo*	Skupaj
%		0	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR
Finančna sredstva								
<i>Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos</i>								
Dolžniški vrednostni papirji	3,07	5860	34.312	40.787	82.602	292.646	-	456.207
Posojila	4,23	332	400	273	204	593	-	1802
Lastniški vrednostni papirji		609	-	-	-	-	-	609
Depoziti pri bankah	2,3	743	-	-	-	-	-	743
<i>Finančna sredstva po skozi izkaz poslovnega izida</i>								
Dolžniški vrednostni papirji		-	-	834	-	31	-	865
Tuje korporativne obveznice, povezane s indeks-linked		-	-	-	-	113.047	-	113.047
Delnice, vezane na plačila na podlagi delnic		201	-	140	266	-	-	607
Naložbeni skladi		-	14.829	-	-	178	-	15.007
Lastniški vrednostni papirji		-	-	-	-	-	-	-
Opcija Call		-	1491	-	-	-	-	1491
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb		-	-	-	-	-	-	36.000
Druge terjatve in vnaprej plačani stroški		-	-	-	-	-	6432	6432
Denar in denarni ustrezniki	0,01	14.882	-	-	-	-	-	14.882
Skupaj finančna sredstva		22.627	51.031	42.034	83.072	406.496	6432	778.709
Finančne obveznosti								
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb		-	-	-	-	-	-	547.727
Druge obveznosti, obračunani stroški in odloženi prihodki		-	-	-	-	-	15.707	15.707
Rezervacije		379	87	132	250	-	-	848
Obveznosti po najemu	2,09	775	764	1414	1799	-	-	4752
Skupaj finančne obveznosti		1154	851	1546	2049	-	15.707	569.034
Obrestna neusklajenost finančnih sredstev in finančnih obveznosti		21.473	50.180	40.488	81.023	406.496	(9275)	209.675

* Nanaša se na brezobrestna sredstva in obveznosti po naložbenih skladih

1.35 Analiza valutne pozicije

Valutna struktura finančnih sredstev in obveznosti s področja MSRP 9 za družbo na dan 31. decembra 2024 in 31. decembra 2023 je prikazana v nadaljevanju.

2024

	EUR	USD	Druge tuje valute	Skupaj
	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR	tisoč EUR
Finančna sredstva				
<i>Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos</i>				503.380
Dolžniški vrednostni papirji	498.940	-	-	498.940
Posojila	1768	-	-	1768
Lastniški vrednostni papirji	419	-	-	419
Depoziti pri bankah	2253	-	-	2253
<i>Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</i>				157.242
Dolžniški vrednostni papirji	862	-	-	862
Tuje korporativne obveznice, povezane s produkti index-linked	114.409	13.338		127.747
Delnice, vezane na plačila na podlagi lastniških instrumentov	737	-	-	737
Naložbeni skladi	26.152	-	-	26.152
Opcija Call	1744	-	-	1744
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	29.945	-	-	29.945
Druge terjatve in vnaprej plačani stroški	6926	-	-	6926
Denar in denarni ustrezniki	17.509	130	5	17.644
Skupaj finančna sredstva	701.664	13.468	5	715.137
Finančne obveznosti				
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	564.744	-	-	564.744
Druge obveznosti, obračunani stroški in odloženi prihodki	11.856	-	-	11.856
Rezervacije	1002	-	-	1002
Obveznosti po najemu	3089	-	-	3089
Skupaj finančne obveznosti	580.691	-	-	580.691
Neusklajenost valutne strukture	120.973	13.468	5	134.446

1.35 Analiza valutne pozicije (nadaljevanje)

2023

	EUR tisoč EUR	USD tisoč EUR	Druge tuje valute tisoč EUR	Skupaj tisoč EUR
Finančna sredstva				
<i>Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos</i>				459.361
Dolžniški vrednostni papirji	456.207	-	-	456.207
Posojila	1802	-	-	1802
Lastniški vrednostni papirji	609	-	-	609
Depoziti pri bankah	743	-	-	743
<i>Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid</i>				131.017
Dolžniški vrednostni papirji	865	-	-	865
Tuje korporativne obveznice, povezane s produkti index-linked	13.831	99.216		113.047
Delnice, vezane na plačila na podlagi lastniških instrumentov	607	-	-	607
Naložbeni skladi	15.007	-	-	15.007
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	-
Opcija Call	1491	-	-	1491
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	36.000	-	-	36.000
Druge terjatve in vnaprej plačani stroški	6432	-	-	6432
Denar in denarni ustrezniki	14.741	134	6	14.882
Skupaj finančna sredstva	548.335	99.351	6	647.692
Finančne obveznosti				
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	547.727	-	-	547.727
Druge obveznosti, obračunani stroški in odloženi prihodki	15.707	-	-	15.707
Rezervacije	848	-	-	848
Obveznosti po najemu	4752	-	-	4752
Skupaj finančne obveznosti	569.034	-	-	569.034
Neusklajenost valutne strukture	(20.699)	99.351	6	78.658

1.36 Dogodki po datumu bilance

Noben dogodek, ki se je zgodil po datumu bilance stanja, ni imel bistvenega vpliva na finančni položaj ali poslovne rezultate družbe.

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev – Priloga 1
Izkaz finančnega položaja (bilanca) na dan 31. 12. 2024

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Predhodno leto			Tekoče leto		
				Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
1	002+003	I	NEOPREDMETENA SREDSTVA	11.359.576	5.676.639	17.036.215	10.204.365	4.790.460	14.994.824
2		1	Dobro ime	-	-	-	-	-	-
3		2	Druga neopredmetena sredstva	11.359.576	5.676.639	17.036.215	10.204.365	4.790.460	14.994.824
4	005+006+007	II	OPREDMETENA SREDSTVA	-	7.752.891	7.752.891	-	5.916.228	5.916.228
5		1	Zemljišča in gradbeni objekti, ki služijo družbi za opravljanje dejavnosti	-	2.833.910	2.833.910	-	2.664.402	2.664.402
6		2	Oprema	-	333.575	333.575	-	309.814	309.814
7		3	Druga opredmetena sredstva in zaloge	-	4.585.407	4.585.407	-	2.942.012	2.942.012
8	009+010+014	III	NALOŽBE	457.582.264	161.809.588	619.391.852	461.805.167	198.881.523	660.686.690
9		A	Naložbe v zemljišča in gradbene objekte, ki ne služijo družbi za opravljanje dejavnosti	-	2.752.169	2.752.169	-	-	-
10	011 + 012 + 013	B	Naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupne podvige	-	754.941	754.941	-	64.782	64.782
11		1	Delnice in deleži v odvisnih družbah	-	754.941	754.941	-	64.782	64.782
12		2	Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-	-	-	-	-
13		3	Delnice in deleži v skupnih podvigih	-	-	-	-	-	-
14	015+020+025	C	Finančna sredstva	457.582.264	158.302.478	615.884.743	461.805.167	198.816.741	660.621.908
15	016+017+018+019	1	Finančna sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti	-	-	-	-	-	-
16		1.1	Dolžniški finančni instrumenti	-	-	-	-	-	-
17		1.2	Depoziti pri posojilnih ustanovah	-	-	-	-	-	-
18		1.3	Posojila	-	-	-	-	-	-
19		1.4	Drugo	-	-	-	-	-	-

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev – Priloga 1 (nadaljevanje)

Poročilo o finančnem položaju (bilanca stanja) na dan 31. 12. 2024 (nadaljevanje)

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Predhodno leto			Tekoče leto		
				Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
20	019 + 020 + 021 + 022	2	Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	309.753.994	149.607.233	459.361.227	313.316.946	190.063.107	503.380.054
21		2.1	Lastniški finančni instrumenti	502.142	107.196	609.339	313.920	105.356	419.276
22		2.2	Dolžniški finančni instrumenti	308.039.871	148.167.475	456.207.346	311.755.592	187.185.022	498.940.613
23		2.3	Deleži v naložbenih skladih	-	-	-	-	-	-
24		2.4	Drugo	1.211.980	1.332.562	2.544.542	1.247.435	2.772.729	4.020.164
25	026+027+....+030	3	Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	147.828.271	8.695.245	156.523.516	148.488.221	8.753.634	157.241.854
28		3.1	Lastniški finančni instrumenti	-	-	-	-	-	-
27		3.2	Dolžniški finančni instrumenti	833.691	30.914	864.606	833.885	28.185	862.071
28		3.3	Deleži v naložbenih skladih	145.504.036	8.057.082	153.561.117	145.910.263	7.988.705	153.898.969
29		3.4	Izvedeni finančni instrumenti	1.490.544	-	1.490.544	1.744.072	-	1.744.072
30		3.5	Drugo	-	607.249	607.249	-	736.743	736.743
31	032+036+040	IV	PREMOŽENJE IZ ZAVAROVALNIH POGODB	-	-	-	-	-	-
32	034+035+036	1	Splošni model merjenja	-	-	-	-	-	-
33		1.1	– Sredstva za preostalo kritje	-	-	-	-	-	-
34		1.2	– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj	-	-	-	-	-	-
35		1.3	– Sredstva iz nastalih škod	-	-	-	-	-	-
36	037+038+039	2	Model merjenja prek variabilnega nadomestila	-	-	-	-	-	-
37		2.1	– Sredstva za preostalo kritje	-	-	-	-	-	-
38		2.2	– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj	-	-	-	-	-	-
39		2.3	– Sredstva iz nastalih škod	-	-	-	-	-	-

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvatska agencija za nadzor finančnih storitev – Priloga 1 (nadaljevanje)

Poročilo o finančnem položaju (bilanca stanja) na dan 31. 12. 2024 (nadaljevanje)

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Predhodno leto			Tekoče leto		
				Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
40	041+042+043	3	Model razdelitve premije	-	-	-	-	-	-
41		3.1	– Sredstva za preostalo kritje	-	-	-	-	-	-
42		3.2	– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj	-	-	-	-	-	-
43		3.3	– Sredstva iz nastalih škod	-	-	-	-	-	-
44	032+036+040	V	SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB	(11.394)	36.010.965	594	(140.730)	30.085.444	29.944.714
45	046+047	VI	SREDSTVA ZA ODLOŽENI IN ODMERJENI DAVEK	-	-	-	971.991	2.459.894	3.431.886
46		1	Odložene terjatve za davek	-	-	-	-	-	-
47		2	Sredstva za odmerjeni davek	-	-	-	971.991	2.459.894	3.431.886
48		VII	DRUGA SREDSTVA	11.335.386	15.444.234	26.779.620	10.294.833	15.033.408	25.328.241
49	050+051+052	1	Denar v banki in blagajni	8.905.058	5.976.816	14.881.874	8.995.600	8.648.526	17.644.126
50		1.1	<i>Sredstva na poslovnem računu</i>	8.169.111	5.976.816	14.145.927	8.060.709	8.643.006	16.703.715
51		1.2	<i>Sredstva na računu sredstev za kritje obveznosti iz pogodb o življenjskih zavarovanjih</i>	735.947	-	735.947	934.891	-	934.891
52		1.3	<i>Denarna sredstva v blagajni</i>	-	-	-	-	5520	5520
53		2	Dolgoročna sredstva, namenjena za prodajo, in prenehanje poslovanja	-	-	-	-	-	-
54		3	Drugo	2.430.328	9.467.418	11.897.746	1.299.233	8.384.882	7.684.115
55	001+004+008+031+044+045+048	VIII	SKUPAJ AKTIVA	480.265.832	226.694.317	706.960.149	483.135.626	257.166.957	740.302.583
56		IX	IZVENBILANČNA VSOTA	-	-	-	-	-	-

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvatska agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)

Poročilo o finančnem položaju (bilanca stanja) na dan 31. 12. 2024 (nadaljevanje)

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Predhodno leto		Tekoče leto			
				Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
57	058+061+062+066+067+071+074	X	KAPITAL IN REZERVE	58.630.755	76.325.512	134.956.267	56.971.785	98.279.478	155.251.264
58	059+060	1	Vpisani kapital	3.975.000	9.503.218	13.478.218	3.975.000	9.503.218	13.478.218
59		1.1	Vplačani kapital – navadne delnice	3.975.000	9.503.218	13.478.218	3.975.000	9.503.218	13.478.218
60		1.2	Vplačani kapital – prednostne delnice	-	-	-	-	-	-
61		2	Premije na izdane delnice (rezerve kapitala)	10.690.870	4.196.828	14.887.699	10.690.870	4.196.828	14.887.699
62	063+064+065	3	Revalorizacijske rezerve	(13.358.604)	(2.226.947)	(15.585.551)	(10.798.677)	(292.826)	(11.091.503)
63		3.1	Zemljišča in gradbeni objekti	-	-	-	-	-	-
64		3.2	Finančna sredstva	(13.358.604)	(2.226.947)	(15.585.551)	(10.798.677)	(292.826)	(11.091.503)
65		3.3	Druge revalorizacijske rezerve	-	-	-	-	-	-
66		4	Finančna rezerva iz zavarovalnih pogodb	47.382.776	813.328	48.196.104	40.352.791	(138.537)	40.214.254
67	068+069+070	5	Rezerve	318.166	3.006.852	3.325.018	318.166	3.006.852	3.325.018
68		5.1	Zakonske rezerve	172.548	942.167	1.114.715	172.548	942.167	1.114.715
69		5.2	Statutarna rezerva	145.618	2.064.685	2.210.303	145.618	2.064.685	2.210.303
70		5.3	Druge rezerve	-	-	-	-	-	-
71	072+073	6	Zadržani dobiček ali prenesena izguba	1.415.984	49.409.522	50.825.505	9.623.037	60.996.762	70.619.800
72		6.1	Zadržani dobiček	1.415.984	49.409.522	50.825.505	9.623.037	60.996.762	70.619.800
73		6.2	Prenesena izguba (-)	-	-	-	-	-	-
74	075+076	7	Dobiček ali izguba tekočega obračunskog obdobja	8.206.563	11.622.711	19.829.274	2.810.597	21.007.181	23.817.778
75		7.1	Dobiček tekočega obračunskog obdobja	8.206.563	11.622.711	19.829.274	2.810.597	21.007.181	23.817.778
76		7.2	Izguba tekočega obračunskog obdobja (-)	-	-	-	-	-	-

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvatska agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)

Poročilo o finančnem položaju (bilanca stanja) na dan 31. 12. 2024 (nadaljevanje)

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Predhodno leto			Tekoče leto		
				Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
77		XI	OBVEZNOSTI DRUGEGA REDA (PODREJENE OBVEZNOSTI)	-	-	-	-	-	-
78		XII	MANJŠINSKI INTERES	-	-	-	-	-	-
79	080+084+088	XIII	OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB	413.130.342	134.596.440	547.726.782	415.107.927	149.636.187	564.744.114
80	081+082+083	1	Splošni model merjenja	280.651.111	-	280.651.111	277.672.859	-	277.672.859
81		1.1	– Obveznost za preostalo kritje	272.077.012	-	272.077.012	267.823.203	-	267.823.203
82		1.2	– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj	-	-	-	-	-	-
83		1.3	– Odškodninska odgovornost	8.574.099	-	8.574.099	9.849.656	-	9.849.656
84	085+086+087	2	Model merjenja prek variabilnega nadomestila	132.479.231	-	132.479.231	137.435.068	-	137.435.068
85		2.1	– Obveznost za preostalo kritje	126.592.410	-	126.592.410	130.883.063	-	130.883.063
86		2.2	– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj	-	-	-	-	-	-
87		2.3	– Odškodninska odgovornost	5.886.820	-	5.886.820	6.552.005	-	6.552.005
88	089+090+091	3	Model razdelitve premije	-	134.596.440	134.596.440	-	149.636.187	149.636.187
89		3.1	– Obveznost za preostalo kritje	-	52.895.264	52.895.264	-	61.703.233	61.703.233
90		3.2	– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj	-	-	-	-	-	-
91		3.3	– Odškodninska odgovornost	-	81.701.176	81.701.176	-	87.932.954	87.932.954
92		XIV	OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVALNIH POGODB	-	-	-	-	-	-
93		XV	OBVEZNOSTI ZA NALOŽBENE POGODBE	-	-	-	-	-	-
94	095+096	XVI	DRUGE REZERVACIJE	72.626	775.251	847.877	104.656	897.771	1.002.427
95		1	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	72.626	775.251	847.877	104.656	897.771	1.002.427
96		2	Druge rezervacije	-	-	-	-	-	-

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvatska agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)

Poročilo o finančnem položaju (bilanca stanja) na dan 31. 12. 2024 (nadaljevanje)

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Predhodno leto			Tekoče leto		
				Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
97	098 + 099	XVII	OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI IN ODMERJENI DAVEK	1.976.529	667.344	2.643.873	6.127.127	-2524.748	3.602.379
98		1	Odložene obveznosti za davek	1.976.529	667.344	2.643.873	6.127.127	-2.524.748	3.602.379
99		2	Odmerjene obveznosti za davek	-	-	-	-	-	-
100	101+102+...+105	XVIII	FINANČNE OBVEZNOSTI	1.944.354	5.480.568	7.424.922	-	3.090.857	3.090.857
101		1	Obveznosti po posojilih	-	-	-	-	-	-
102		2	Obveznosti po izdanih finančnih instrumentih	-	-	-	-	-	-
103		3	Obveznost za izvedene finančne instrumente	-	-	-	-	-	-
104		4	Obveznost za neizplačane dividende	-	-	-	-	-	-
105		5	Druge finančne obveznosti	1.944.354	5.480.568	7.424.922	-	3.090.857	3.090.857
106	107+108+109	XIX	DRUGE OBVEZNOSTI	4.511.227	8.849.202	13.360.429	4.824.131	7.787.411	12.611.542
107		1	Obveznosti za odtujitev in prekinjeno poslovanje	0	-	-	-	-	-
108		2	Odložena plačila stroškov in prihodek prihodnjega obdobja	1.845.354	4.230.538	6.075.892	1.459.060	3.049.775	4.508.835
109		3	Druge obveznosti	2.665.873	4.618.664	7.284.537	3.365.071	4.737.636	8.102.707
110	057+077+078+079+092+093+094+097+100+106	XX	SKUPAJ PASIVA	480.265.832	226.694.317	706.960.149	483.135.627	257.166.957	740.302.583
111		XXI	IZVENBILANČNA VSOTA	-	-	-	-	-	-

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvatska agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)

Izkaz vseobsegajočega donosa (izkaz poslovnega izida) na dan 31. 12. 2024

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Preteklo obračunsko obdobje			Tekoče obračunsko obdobje		
				Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
1	002+003+004	I	Prihodki iz zavarovalnih pogodb	13.317.407	131.528.756	144.846.162	9.423.635	150.260.679	159.684.313
2		1	Splošni model merjenja	9.121.548	-	9.121.548	7.071.956	-	7.071.956
3		2	Model merjenja prek variabilnega nadomestila	4.195.859	-	4.195.859	2.351.679	-	2.351.679
4		3	Model razdelitve premije	-	131.528.756	131.528.756	-	150.260.679	150.260.679
5	006+007+...+012	II	Odhodki iz zavarovalnih pogodb	(4.318.591)	(117.950.261)	(122.268.852)	(5.778.478)	(124.170.226)	(129.948.703)
6		1	Nastale škode	2.218.934	(66.303.165)	(64.084.230)	92.667	(76.845.436)	(76.752.769)
7		2	Provizije	(2.581.671)	(26.627.674)	(29.209.345)	(2.539.502)	(31.552.873)	(34.092.375)
8		3	Drugi stroški v zvezi s prodajo zavarovanj	(303.538)	(1.590.358)	(1.893.896)	(354.013)	(924.470)	(1.278.483)
9		4	Drugi odhodki iz zagotavljanja zavarovalnih storitev	(4.780.387)	(13.050.327)	(17.830.715)	(5.173.937)	(14.408.168)	(19.582.105)
10		5	Amortizacija stroškov pridobivanja zavarovanj	782.648	2.162.968	2.945.616	3.077.366	2.568.594	5.645.960
11		6	Izgube in opustitev izgub na podlagi nedobičkonosnih pogodb	-	66.795	66.795	-	343.951	343.951
12		7	Sprememba v odškodninski odgovornosti	345.423	(12.608.501)	(12.263.078)	(881.058)	(3.351.824)	(4.232.882)
13	014+015	III	Neto rezultat pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	(654.322)	2.889.373	2.235.051	(338.158)	(6.241.443)	(6.579.601)
14		1	Prihodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	29.737	19.199.469	19.229.207	46.185	12.656.037	12.702.222
15		2	Odhodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	(684.059)	(16.310.096)	(16.994.156)	(384.343)	(18.897.480)	(19.281.823)
16	001+005+013	IV	Rezultat iz zavarovalnih pogodb	8.344.494	16.467.868	24.812.361	3.306.999	19.849.010	23.156.009

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)

Izkaz vseobsegajočega donosa (izkaz poslovnega izida) na dan 31. 12. 2024 (nadaljevanje)

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Preteklo obračunsko obdobje			Tekoče obračunsko obdobje		
				Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
17	018+023+024+025+026+027+031+032+033+034	V	Neto rezultat naložb	15.569.631	3.457.591	19.135.221	16.524.627	7.246.050	23.770.677
18	019 + 020 + 021 + 022	1	Neto rezultat naložb v zemljišča in gradbene objekte	-	(141.373)	(141.373)	-	1.642.455	1.642.455
19		1.1	Dobički/izgube (neto) iz najemov	-	25.681	25.681	-	15.254	15.254
20		1.2	Realizirani dobički/izgube (neto) iz nepremičnin, ki se ne uporabljajo za lastno uporabo	-	-	-	-	1.794.254	1.794.254
21		1.3	Nerealizirani dobički/izgube (neto) iz nepremičnin, ki se ne uporabljajo za lastno uporabo	-	-	-	-	-	-
22		1.4	Amortizacija zemljišč in gradbenih objektov, ki ne služijo družbi za opravljanje dejavnosti	-	(167.054)	(167.054)	-	(167.054)	(167.054)
23		2	Obrestni prihodek, izračunan po metodi efektivne obrestne mere	9.793.541	3.237.315	13.030.857	9.836.583	4.680.733	14.517.316
24		3	Drugi prihodki od obresti	3774	3388	7162	35.400	2877	38.277
25		4	Prihodki od dividend	348.736	47.352	396.088	7728	20.713	28.441
26		5	Nerealizirani dobički/izgube (neto) iz finančnih sredstev, ki se vodijo po poštenu vrednosti skozi IPI	7.733.459	367.009	8.100.469	5.737.075	362.983	6.100.058
27	028+029+030	6	Realizirani dobički/izgube	(1.819.423)	6658	(1.812.765)	718.878	384.233	1.103.111
28		6.1	Realizirani dobički/izgube (neto) iz finančnih sredstev, ki se vodijo po poštenu vrednosti skozi IPI	253	-	253	3327	-	3327
29		6.2	Realizirani dobički/izgube (neto) iz finančnih sredstev, ki se vodijo po poštenu vrednosti skozi DVD	(1.819.676)	6658	(1.813.018)	715.550	(28.882)	686.669
30		6.3	Drugi realizirani dobički/izgube (neto)	-	-	-	-	413.115	413.115
31		7	Neto oslabitev/opustitev oslabitve naložbe	18.488	(1166)	17.322	35.285	23.971	59.255
32		8	Neto tečajne razlike	(17.346)	(4444)	(21.789)	5208	(29.791)	(24.582)
33		9	Drugi prihodki od naložb	49.875	122.082	171.957	487.707	277.220	764.927
34		10	Drugi naložbeni odhodki	(451.473)	(161.231)	(612.704)	(339.237)	(119.344)	(458.580)

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)

Izkaz vseobsegajočega donosa (izkaz poslovnega izida) na dan 31. 12. 2023 (nadaljevanje)

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Preteklo obračunsko obdobje			Tekoče obračunsko obdobje		
				Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
35	036+037+038	VI	Neto finančni odhodek iz zavarovalnih pogodb in (pasivnih) pozavarovanj	(11.230.228)	(628.908)	(11.859.136)	(9.049.749)	(1.247.498)	(10.297.247)
36		1	Neto finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(11.230.228)	(658.573)	(11.888.801)	(9.049.749)	(1.524.467)	(10.574.216)
37		2	Neto finančni prihodki/odhodki iz pogodb o (pasivnem) pozavarovanju	-	29.665	29.665	-	276.969	276.969
38		3	Sprememba obveznosti za naložbene pogodbe	-	-	-	-	-	-
39		VII	Drugi prihodki	298.556	1.225.323	1.523.879	372.016	2.063.034	2.435.050
40		VIII	Drugi poslovni odhodki	(3.159.271)	(6.149.901)	(9.309.172)	(3.275.913)	(6.415.384)	(9.691.297)
41		IX	Drugi finančni odhodki	-	(104.382)	(104.382)	-	(112.922)	(112.922)
42		X	Delež v dobičku družb, ki so konsolidirane po metodi deleža, neto od davkov	-	-	-	-	-	-
43	016 + 017 + 035 + 039 + 040+041+ 042	XI	Dobiček ali izguba obračunskega obdobja pred davki (+/-)	9.913.182	14.285.590	24.198.771	7.877.981	21.382.290	29.260.271
44	045+046	XII	Davek na dobiček ali izgubo	(1.706.619)	(2.662.879)	(4.369.497)	(5.067.384)	(375.109)	(5.442.493)
45		1	Strošek za odmerjeni davek	-	-	—	-	(3.831.011)	(3.831.011)
46		2	Odloženi davčni strošek/prihodek	(1.706.619)	(2.662.879)	(4.369.497)	(5.067.384)	3.455.902	(1.611.482)
47	043+044	XIII	Dobiček ali izguba obračunskega obdobja po davkih (+/-)	8.206.563	11.622.711	19.829.274	2.810.597	21.007.181	23.817.778
48		1	Pripisano imetnikom kapitala matične družbe	8.206.563	11.622.711	19.829.274	2.810.597	21.007.181	23.817.778
49		2	Pripisano neobvladujočemu deležu	-	-	-	-	-	-
50	051+056	XIV	Drugi vseobsegajoči donos	(4.949.291)	2.485.078	(2.464.212)	(4.469.567)	946.785	(3.522.781)
51	052+053+ 054 + 055	1	Postavke, ki ne bodo preračunane v izkaz poslovnega izida	97.924	40.987	138.911	(44.722)	(34.541)	(79.263)
52		1.1	Neto sprememba poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev (DVD)	132.546	42.251	174.797	9899	4359	14.259

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)

Izkaz vseobsegajočega donosa (izkaz poslovnega izida) na dan 31. 12. 2024 (nadaljevanje)

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Preteklo obračunsko obdobje			Tekoče obračunsko obdobje		
				Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
53		1.2	Aktuarski dobički/izgube po pokojninskih načrtih z določenimi pokojninami	-	-	-	-	-	-
54		1.3	Drugo	-	-	-	-	-	-
55		1.4	Davek	(34.622)	(1264)	(35.886)	(54.621)	(38.901)	(93.522)
56	057+058+...+063	2	Postavke, ki so bile ali bi lahko bile prerazvrščene v izkaz poslovnega izida	(5.047.214)	2.444.091	(2.603.123)	(4.424.845)	981.326	(3.443.518)
57		2.1	Neto sprememba poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev (DVD)	16.776.619	5.312.037	22.088.656	3.176.999	2.357.275	5.534.274
58		2.2	Tečajne razlike iz naslova preračuna poslovanja v tujini	-	-	-	-	-	-
59		2.3	Učinki instrumentov zaščite	-	-	-	-	-	-
60		2.4	Neto finančni odhodki/prihodki iz zavarovalnih pogodb	(22.945.328)	(2.507.074)	(25.452.402)	(8.573.251)	(1.128.173)	(9.701.424)
61		2.5	Neto finančni prihodki/odhodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	-	180.111	180.111	-	(22.865)	(22.865)
62		2.6	Drugo	-	-	-	-	-	-
63		2.7	Davek	1.121.494	(540.982)	580.512	971.407	(224.910)	746.497
64	047+050	XV	Skupaj vseobsegajoči donos	3.257.272	14.107.789	17.365.062	(1.658.969)	21.953.967	20.294.997
65		1	Pripisano imetnikom kapitala matične družbe	-	-	-	-	-	-
66		2	Pripisano neobvladujočemu deležu	-	-	-	-	-	-
67		XVI	Prerazvrstitvene prilagoditve	-	-	-	-	-	-

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvatska agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)

Izkaz denarnih tokov (posredna metoda) za obdobje 1. 1. 2024–31. 12. 2024

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekoče poslovno obdobje	Enako obdobje preteklega leta
1	002 + 018 + 035 + 036 + 037	I	DENARNI TOK IZ POSLOVNIH DEJAVNOSTI	(337.852)	(7.305.260)
2	003 + 004	1	Denarni tok pred spremembami poslovnih sredstev in obveznosti	6.550.543	1.670.902
3		1.1	Dobiček/izguba obračunskega obdobja	23.817.778	19.829.324
4	005+006+.....+017	1.2	Uskladitve:	(17.267.235)	(18.158.422)
5		1.2.1	Amortizacija nepremičnin in opreme	1.810.298	1.905.054
6		1.2.2	Amortizacija neopredmetenih sredstev	2.427.390	2.388.000
7		1.2.3	Izguba zaradi oslabitve neopredmetenih sredstev	-	-
8		1.2.4	Drugi finančni stroški	-	(546.255)
9		1.2.5	Oslabitev in dobički/izgube od zmanjšanja na pošteno vrednost	(59.255)	15.417
10		1.2.6	Stroški obresti	112.922	102.803
11		1.2.7	Prihodki od obresti	(14.527.152)	(13.038.018)
12		1.2.8	Dobiček od prodaje podružnice	-	-
13		1.2.9	Deleži v dobičku pridruženih družb	-	-
14		1.2.10	Plačilne transakcije, ki temeljijo na delnicah, poravnane s kapitalskimi instrumenti	-	-
15		1.2.11	Strošek davka na dobiček	5.442.011	4.362.504
16		1.2.12	Dobički/izgube od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev (vključno z zemljišči in gradbenimi objekti)	(2.489.775)	25.244
17		1.2.13	Druge uskladitve	(9.983.674)	(13.373.171)
18	019+020+...+034	2	Povečanje/zmanjšanje poslovnih sredstev in obveznosti	(12.473.297)	(5.601.634)
19		2.1	Povečanje/zmanjšanje finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	(32.012.354)	569.911
20		2.2	Povečanje/zmanjšanje finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	(6.512.830)	(24.391.812)
21		2.3	Povečanje/zmanjšanje finančnih sredstev, vrednotenih po odplačni vrednosti	-	-
22		2.4	Povečanje/zmanjšanje sredstev/obveznosti iz zavarovalnih pogodb	7.293.482	27.145.543
23		2.5	Povečanje/zmanjšanje sredstev/obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	6.054.857	(15.277.277)
24		2.6	Povečanje/zmanjšanje sredstev za davek	-	-
25		2.7	Povečanje/zmanjšanje terjatev	(476.663)	6.769.452
26		2.8	Povečanje/zmanjšanje naložb v nepremičnine	-	-
27		2.9	Povečanje/zmanjšanje nepremičnin za lastno uporabo	-	-
28		2.10	Povečanje/zmanjšanje drugih sredstev	-	-
29		2.11	Povečanje/zmanjšanje obveznosti iz naložbenih pogodb	-	-
30		2.12	Povečanje/zmanjšanje drugih rezervacij	154.551	(417.451)
31		2.13	Povečanje/zmanjšanje davčnih obveznosti	-	-
32		2.14	Povečanje/zmanjšanje finančnih obveznosti	-	-
33		2.15	Povečanje/zmanjšanje drugih obveznosti	-	-
34		2.16	Povečanje/zmanjšanje odloženih plačil stroškov in prihodkov prihodnjega obdobja	-	-
35		3	Plačani davek na dobiček	(2.065.102)	(9.220.807)
36		4	Prihodki od obresti	7.621.563	5.450.191
37		5	Prihodki od dividend	28.411	396.088

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvatska agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)

Izkaz denarnih tokov (posredna metoda) za obdobje 1. 1. 2024–31. 12. 2024 (nadaljevanje)

v EUR

Številka pozicije	Elementi seštevka	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekoče poslovno obdobje	Enako obdobje preteklega leta
38	039+040+...+045	II	DENARNI TOK IZ NALOŽBENIH DEJAVNOSTI	4.876.404	8.839.665
39		1	Prihodki od prodaje opredmetenih sredstev	374.196	555.054
40		2	Izdatki za nabavo opredmetenih sredstev	(152.000)	(269.000)
41		3	Prihodki od prodaje neopredmetenih sredstev	-	-
42		4	Izdatki za nabavo neopredmetenih sredstev	(386.000)	(846.389)
43		5	Prejemki od prodaje podružnice, pridruženih družb in skupnih podvigov	654.208	(500.000)
44		6	Izdatki za pridobitev podružnice, pridruženih družb in skupnih podvigov	-	9.900.000
45		7	Prejemki/izdatki na podlagi drugih naložbenih aktivnosti	4.386.000	-
46	047+048+...+057	III	DENARNI TOK OD FINANČNIH DEJAVNOSTI	(1.776.300)	(14.277.084)
47		1	Denarni prihodki zaradi povečanja osnovnega kapitala	-	-
48		2	Denarni prejemki od izdaje odkupljivih prednostnih delnic	-	-
49		3	Denarni prihodki od danih kratkoročnih in dolgoročnih posojil	-	-
50		4	Denarni prejemki od prodaje lastnih delnic	-	-
51		5	Denarni prejemki od realizacije delniških opcij	-	-
52		6	Denarni izdatki v zvezi z odkupljivimi prednostnimi delnicami	-	-
53		7	Denarni odhodki za odplačilo prejetih kratkoročnih in dolgoročnih posojil	-	-
54		8	Denarni odhodki za odkup lastnih delnic	-	-
55		9	Denarni izdatki za plačane obresti	-	-
56		10	Denarni izdatki za izplačane dividende	-	(13.272.281)
57		11	Denarni izdatki za najemne obveznosti	(1.776.300)	(1.004.803)
58	001+038+046	IV	NETO DENARNI TOK	2.762.252	(12.742.679)
59		V	UČINKI SPREMENB TEČAJEV TUJIH VALUT NA DENAR IN DENARNE USTREZNIKE	-	-
60	058+059	VI	NETO POVEČANJE/ZMANJŠANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	2.762.252	(12.742.679)
61		1	Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	14.881.874	27.624.553
62	060+061	2	Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	17.644.126	14.881.874

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)
Poročilo o kapitalskih spremembah 1. 1. 2024–31. 12. 2024

v EUR

Številka pozicije	Opis pozicije	Razdeljivo lastnikom matične družbe								Razdeljivo neobvladujočim deležem	Skupaj kapital in rezerve
		Vplačani kapital (navadne in prednostne delnice)	Premije na izdane delnice	Revalorizacijske rezerve	Finančna rezervacija iz zavarovalnih pogodb	Rezerve (zakonske, statutarne, druge)	Zadržani dobiček ali prenesena izguba	Dobiček/izguba tekočega leta	Skupaj kapital in rezerve		
I.	Stanje na dan 1. januarja preteklega leta	13.500.883	14.865.034	(33.677.743)	68.915.990	3.325.018	63.934.305	-	130.863.486	-	
1.	Sprememba računovodskih politik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.	Popravek napak prejšnjih obdobj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
II.	Stanje na dan 1. januarja preteklega leta (predelano)	13.500.883	14.865.034	(33.677.743)	68.915.990	3.325.018	63.934.305	-	130.863.486	-	
III.	Vseobsegajoči dobiček ali izguba preteklega leta	-	-	18.092.192	(20.719.886)	-	163.482	19.829.274	17.365.062	-	
1.	Dobiček ali izguba obdobja	-	-	(163.482)	-	-	163.482	19.829.274	19.829.274	-	
2.	Drugi vseobsegajoči dobiček ali izguba preteklega leta	-	-	18.255.674	(20.719.886)	-	-	-	(2.464.212)	-	
2.1	Nerealizirani dobički ali izgube iz opredmetenih sredstev (zemljišča in gradbeni objekti)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2	Nerealizirani dobički ali izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	-	-	18.255.674	-	-	-	-	18.255.674	-	
2.3	Realizirani dobički ali izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.4	Neto finančni odhodki/prihodki iz zavarovalnih pogodb	-	-	-	(20.867.094)	-	-	-	(20.867.094)	-	
2.5	Neto finančni odhodki/prihodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	-	-	-	147.208	-	-	-	147.208	-	
2.6	Druge spremembe v nelastniškem kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IV.	Transakcije z lastniki (preteklo obdobje)	(22.665)	22.665	-	-	-	6.556.993	(19.829.274)	(13.272.281)	-	
1.	Povečanje/zmanjšanje vpisanega kapitala	(22.665)	22.665	-	-	-	-	-	-	-	
2.	Druga vplačila lastnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.	Izplačilo deleža v dobičku/dividend	-	-	-	-	-	(13.272.281)	-	(13.272.281)	-	
4.	Druge razdelitve lastnikom	-	-	-	-	-	19.829.274	(19.829.274)	-	-	

Obrazci, ki jih predpisuje Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev (nadaljevanje)
Poročilo o kapitalskih spremembah 1. 1. 2024–31. 12. 2024 (nadaljevanje)

v EUR

Številka pozicije	Opis pozicije	Razdeljivo lastnikom matične družbe								Razdeljivo neobvladujočim deležem	Skupaj kapital in rezerve
		Vplačani kapital (navadne in prednostne delnice)	Premije na izdane delnice	Revalorizacijske rezerve	Finančna rezervacija iz zavarovalnih pogodb	Rezerve (zakonske, statutarne, druge)	Zadržani dobiček ali prenesena izguba	Dobiček/izguba tekočega leta	Skupaj kapital in rezerve		
V.	Stanje na zadnji dan poročevalskega obdobja v preteklem letu	13.478.218	14.887.699	(15.585.551)	48.196.104	3.325.018	70.654.780	(0)	134.956.267	-	
VI.	Stanje na dan 1. januarja tekočega leta	13.478.218	14.887.699	(15.585.551)	48.196.104	3.325.018	70.654.780	(0)	134.956.267	-	
1.	Sprememba računovodskih politik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.	Popravek napak prejšnjih obdobj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII.	Stanje na dan 1. januarja tekočega leta (predelano)	13.478.218	14.887.699	(15.585.551)	48.196.104	3.325.018	70.654.780	(0)	134.956.267	-	
VIII.	Vseobsegajoči dobiček ali izguba tekočega leta	-	-	4.494.048	(7.981.850)	-	(34.980)	23.817.778	20.294.997	-	
1.	Dobiček ali izguba obdobja	-	-	34.980	-	-	(34.980)	23.817.778	23.817.778	-	
2.	Drugi vseobsegajoči dobiček ali izguba tekočega leta	-	-	4.459.068	(7.981.850)	-	-	-	(3.522.781)	-	
2.1	Nerealizirani dobički ali izgube iz opredmetenih sredstev (zemljišča in gradbeni objekti)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2	Nerealizirani dobički ali izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	-	-	4.459.068	-	-	-	-	4.459.068	-	
2.3	Realizirani dobički ali izgube iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.4	Neto finančni odhodki/prihodki iz zavarovalnih pogodb	-	-	-	(7.868.020)	-	-	-	(7.868.020)	-	
2.5	Neto finančni odhodki/prihodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	-	-	-	(113.830)	-	-	-	(113.830)	-	
2.6	Druge spremembe v nelastniškem kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX.	Transakcije z lastniki (tekoče obdobje)	-	-	-	-	-	23.817.778	(23.817.778)	-	-	
1.	Povečanje/zmanjšanje vpisanega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.	Druga vplačila lastnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.	Izplačilo deleža v dobičku/dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.	Druge transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	23.817.778	(23.817.778)	-	-	
X.	Stanje na zadnji dan poročevalskega obdobja v tekočem letu	13.478.218	14.887.699	(11.091.503)	40.214.254	3.325.018	94.437.578	(0)	155.251.263	-	

Uskladitev obrazcev za Hrvatsko agenciju za nadzor finansijskih storitev in zakonskih finansijskih porocil

Izkaz finansijsnega položaja (bilanca) na dan 31. 12. 2024 – aktiva

Obrazci, ki jih predpisuje pravilnik Hrvatske agencije za nadzor finansijskih storitev

Zakonska finansijsna porocila

	000 EUR	Terjatve/obveznosti	Zaokroževanje	000 EUR	
NEOPREDMETENA SREDSTVA	14.995				
Dobro ime	-				
Druga neopredmetena sredstva	14.995			14.995	Neopredmetena sredstva
OPREDMETENA SREDSTVA	5916			5916	Nepremicnine in oprema
Zemljišča in gradbeni objekti, ki služijo družbi za opravljanje dejavnosti	2664				
Oprema	310				
Druga opredmetena sredstva in zaloge	2942				
NALOŽBE	660.687				
Naložbe v zemljišča in gradbene objekte, ki ne služijo družbi za opravljanje dejavnosti	-				Naložbe v nepremicnine
Naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupne podvige	65				
Delnice in deleži v odvisnih družbah	65			0	Naložbe v odvisne družbe
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-			65	
Delnice in deleži v skupnih podvigih	-				
Financijsna sredstva	660.622				
Financijsna sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti	-				
Dolžniški finansijsni instrumenti	-				
Depoziti pri posojilnih ustanovah	-				
Posojila	-				
Drugo	-				
Financijsna sredstva po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos	503.380			503.380	Financijsna sredstva po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos
Lastniški finansijsni instrumenti	419				
Dolžniški finansijsni instrumenti	498.941				
Deleži v naložbenih skladih	-				
Drugo	4020				
Financijsna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	157.242			157.242	Financijsna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
Lastniški finansijsni instrumenti	-				
Dolžniški finansijsni instrumenti	862				
Deleži v naložbenih skladih	153.899				
Izvedeni finansijsni instrumenti	1744				
Drugo	737				

Uskladitev obrazcev za Hrvatsko agenciju za nadzor finansijskih storitev in zakonskih finansijskih poročil (nadaljevanje)

Izkaz finansijskega položaja (bilanca) na dan 31. 12. 2024 – aktiva (nadaljevanje)

Obrazci, ki jih predpisuje pravilnik Hrvatske agencije za nadzor finansijskih storitev

Zakonska finansijsna poročila

	000 EUR	Terjatve/obveznosti	Zaokroževanje	000 EUR	
PREMOŽENJE IZ ZAVAROVALNIH POGODB	-				
Splošni model merjenja	-				
– Sredstva za preostalo kritje	-				
– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj	-				
– Sredstva iz nastalih škod	-				
Model merjenja prek variabilnega nadomestila	-				
– Sredstva za preostalo kritje	-				
– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj	-				
– Sredstva iz nastalih škod	-				
Model razdelitve premije	-				
– Sredstva za preostalo kritje	-				
– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj	-				
– Sredstva iz nastalih škod	-				
SREDSTVA IZ POZAVAROVALNIH POGODB	29.945			29.945	Sredstva iz pozavarovalnih pogodb
SREDSTVA ZA ODLOŽENI IN ODMERJENI DAVEK	3432			0	Odložene terjatve za davek
Odložene terjatve za davek	-				
Sredstva za odmerjeni davek	3432			3432	Odmerjene obveznosti za davek
DRUGA SREDSTVA	25.328				
Denar v banki in blagajni	17.644			17.644	Denar in denarni ustrezniki
<i>Sredstva na poslovnem računu</i>	16.704				
<i>Sredstva na računu sredstev za kritje obveznosti iz iz pogodb o življenjskih zavarovanjih</i>	935				
<i>Denarna sredstva v blagajni</i>	6				
Dolgoročna sredstva, namenjena za prodajo, in prenehanje poslovanja	-				
Drugo	7684	(758)		6926	Druge terjatve in vnaprej plačani stroški
SKUPAJ AKTIVA	740.303	(758)	(1)	739.545	Skupno premoženje
IZVENBILANČNA VSOTA	-				

Uskladitev obrazcev za Hrvatsko agenciju za nadzor finansijskih storitev in zakonskih finansijskih porocil (nadaljevanje)

Izkaz finansijsnega poloaja (bilanca) na dan 31. 12. 2024 – pasiva

Obrazci, ki jih predpisuje pravilnik Hrvatske agencije za nadzor finansijskih storitev

Zakonska finansijsna porocila

	000 EUR	Terjatve/obveznosti	Zaokrozevanje	000 EUR	
KAPITAL IN REZERVE	155.251		1	155.251	Skupaj kapital in rezerve
Vpisani kapital	13.478			13.478	Izdani delniški kapital
<i>Vplačani kapital – navadne delnice</i>	13.478				
<i>Vplačani kapital – prednostne delnice</i>	-				
Premije na izdane delnice (rezerve kapitala)	14.888			14.888	Premija na izdane delnice
Revalorizacijske rezerve	(11.092)				
<i>Zemljišča in gradbeni objekti</i>	-				
<i>Financijsna sredstva</i>	(11.092)				
<i>Druge revalorizacijske rezerve</i>	-				
Financijsna rezerva iz zavarovalnih pogodb	40.214		(1)	32.448	Rezerve
<i>Rezerve</i>	3325				
<i>Zakonske rezerve</i>	1115				
<i>Statutarna rezerva</i>	2210				
<i>Druge rezerve</i>	-				
Zadržani dobiček ali prenesena izguba	70.620			94.438	Zadržani dobiček
<i>Zadržani dobiček</i>	70.620				
<i>Prenesena izguba (-)</i>	-				
Dobiček ali izguba tekočega obračunskega obdobja	23.818				
<i>Dobiček tekočega obračunskega obdobja</i>	23.818				
<i>Izguba tekočega obračunskega obdobja (-)</i>	-				
OBVEZNOSTI DRUGEGA REDA (PODREJENE OBVEZNOSTI)	-				
MANJŠINSKI INTERES	-				
OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB	564.744			564.744	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb
<i>Splošni model merjenja</i>	277.673				
<i>– Obveznost za preostalo kritje</i>	267.823				
<i>– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj</i>	-				
<i>– Odškodninska odgovornost</i>	9850				
<i>Model merjenja prek variabilnega nadomestila</i>	137.435				
<i>– Obveznost za preostalo kritje</i>	130.883				
<i>– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj</i>	-				
<i>– Odškodninska odgovornost</i>	6552				

Uskladitev obrazcev za Hrvatsko agenciju za nadzor finančnih storitev in zakonskih finančnih poročil (nadaljevanje)

Izkaz finančnega položaja (bilanca) na dan 31. 12. 2024 – pasiva (nadaljevanje)

Obrazci, ki jih predpisuje pravilnik Hrvatske agencije za nadzor finančnih storitev

Zakonska finančna poročila

000 EUR	Terjatve/obveznosti	Zaokroževanje	000 EUR	
Model razdelitve premije	149.636			
– Obveznost za preostalo kritje	61.703			
– Sredstva za denarne tokove iz naslova pridobivanja zavarovanj.	-			
– Odškodninska odgovornost	87.933			
OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVALNIH POGODB	-			
OBVEZNOSTI ZA NALOŽBENE POGODBE	-			
DRUGE REZERVACIJE	1002		1002	Rezervacije
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	1002			
Druge rezervacije	-			
OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI IN ODMERJENI DAVEK	3602			
Odložene obveznosti za davek	3602		3602	Odložene obveznosti za davek
Odmerjene obveznosti za davek	-			
FINANČNE OBVEZNOSTI	3091	(2)	3089	Obveznosti po najemu
Obveznosti po posojilih	-			
Obveznosti po izdanih finančnih instrumentov	-			
Obveznost za izvedene finančne instrumente	-			
Obveznost za neizplačane dividende	-			
Druge finančne obveznosti	3091			
DRUGE OBVEZNOSTI	12.612	(758)	2	11.856 Druge obveznosti, odložena plačila stroškov in prihodki prihodnjega obdobja
Obveznosti za odtujitev in prekinjeno poslovanje	-			
Odložena plačila stroškov in prihodek prihodnjega obdobja	4509			
Druge obveznosti	8103			
SKUPAJ PASIVA	740.303	(758)	(1)	739.545 Skupaj obveznosti, kapital in rezerve
IZVENBILANČNA VSOTA				(738.805.283)

Uskladitev obrazcev za Hrvatsko agenciju za nadzor finančnih storitev in zakonskih finančnih poročil (nadaljevanje)

Izkaz vseobsegajočega donosa (izkaz poslovnega izida) na dan 31. 12. 2024

Obrazci, ki jih predpisuje pravilnik Hrvatske agencije za nadzor
finančnih storitev

Zakonska finančna poročila

	000 EUR	Prihodki od nadomestil in provizij	Zaokroževanje	000 EUR	
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	159.685		1	159.685	Prihodki iz zavarovalnih pogodb
Splošni model merjenja	7072				
Model merjenja prek variabilnega nadomestila	2352				
Model razdelitve premije	150.261				
Odhodki iz zavarovalnih pogodb	(129.949)			(129.949)	Odhodki iz zavarovalnih pogodb
Nastale škode	(76.753)				
Provizije	(34.092)				
Drugi stroški v zvezi s prodajo zavarovanj	(1278)				
Drugi odhodki iz zagotavljanja zavarovalnih storitev	(19.582)				
Amortizacija stroškov pridobivanja zavarovanj	5646				
Izgube in opustitev izgub na podlagi nedobičkonosnih pogodb	344				
Sprememba v odškodninski odgovornosti	(4233)				
Neto rezultat pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	(6580)			(6580)	Neto rezultat pogodb o (pasivnem) zavarovanju
Prihodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	12.702				
Odhodki iz pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	(19.282)				
Rezultat iz zavarovalnih pogodb	23.156				
Neto rezultat naložb	23.771			23.771	Neto rezultat naložb
Neto rezultat naložb v zemljišča in gradbene objekte	1642				
Dobički/izgube (neto) iz najemov	15				
Realizirani dobički/izgube (neto) iz nepremičnin, ki se ne uporabljajo za lastno uporabo	1794				
Nerealizirani dobički/izgube (neto) iz nepremičnin, ki se ne uporabljajo za lastno uporabo	-				
Amortizacija zemljišča in gradbenih objektov, ki ne služijo družbi za opravljanje dejavnosti	(167)				

Uskladitev obrazcev za Hrvatsko agenciju za nadzor finansijskih storitev in zakonskih finansijskih poročil (nadaljevanje)

Izkaz vseobsegajočega donosa (izkaz poslovnega izida) na dan 31. 12. 2024 (nadaljevanje)

Obrazci, ki jih predpisuje pravilnik Hrvatske agencije za nadzor finansijskih storitev

Zakonska finansijsna poročila

	000 EUR	Prihodki od nadomestil in provizij	Zaokroževanje	000 EUR	
Obrestni prihodek, izračunan po metodi efektivne obrestne mere	14.517				
Drugi prihodki od obresti	38				
Prihodki od dividend	28				
Nerealizirani dobički/izgube (neto) iz finansijskih sredstev, ki se vodijo po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	6100				
Realizirani dobički/izgube	1103				
Realizirani dobički/izgube (neto) iz finansijskih sredstev, ki se vodijo po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	3				
Realizirani dobički/izgube (neto) iz finansijskih sredstev, ki se vodijo po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos dobiček	687				
Drugi realizirani dobički/izgube (neto)	413				
Neto oslabitev/opustitev oslabitve naložbe	59				
Neto tečajne razlike	(25)				
Drugi prihodki od naložb	765				
Drugi naložbeni odhodki	(459)				
Neto finansijsni odhodek iz zavarovalnih pogodb in pogodb o (pasivnih) pozavarovanjih	(10.297)				
Neto finansijsni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(10.574)			(10.574)	Neto finansijsni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb
Neto finansijsni prihodki/odhodki iz pogodb o (pasivnem) pozavarovanju	277			277	Neto finansijsni prihodki/odhodki iz pogodb o (pasivnem) pozavarovanju
Sprememba obveznosti za naložbene pogodbe	-	183	1	183	Prihodki od nadomestil in provizij
Drugi prihodki	2435	(183)	2	2252	Drugi prihodki
Drugi poslovni odhodki	(9691)			(9691)	
Drugi finansijsni odhodki	(113)				Drugi poslovni odhodki
Delež v dobičku družb, ki so konsolidirane po metodi deleža, neto od davkov	-			(113)	Drugi finansijsni odhodki
Dobiček ali izguba obračunskega obdobja pred davki (+/-)	29.260			29.260	
Davek na dobiček ali izgubo	(5442)		1	(5442)	Dobiček pred obdavčitvijo
Strošek za odmerjeni davek	(3831)				
Odloženi davčni strošek/prihodek	(1611)				

Uskladitev obrazcev za Hrvatsko agenciju za nadzor finansičnih storitev in zakonskih finansičnih poročil (nadaljevanje)

Izkaz vseobsegajočega donosa (izkaz poslovnega izida) na dan 31. 12. 2024 (nadaljevanje)

Obrazci, ki jih predpisuje pravilnik Hrvatske agencije za nadzor finansičnih storitev

Zakonska finansična poročila

	000 EUR	Prihodki od nadomestil in provizij	Zaokroževanje	000 EUR	
Dobiček ali izguba obračunskega obdobja po davkih (+/-)	23.818		-	23.818	Dobiček za leto
Pripisano imetnikom kapitala matične družbe	23.818				
Pripisano neobvladujočemu deležu	-				
Drugi vseobsegajoči donos	(3523)			(3523)	
Postavke, ki ne bodo preračunane v izkaz poslovnega izida	(79)				
<i>Neto sprememba poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev (drugi vseobsegajoči donos)</i>	14			14	Neto sprememba poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev (drugi vseobsegajoči donos)
<i>Aktuarski dobički/izgube po pokojninskih načrtih z določenimi pokojninami</i>	-				
<i>Drugo</i>	-				
<i>Davek</i>	(94)			(94)	Davek
<i>Postavke, ki so bile ali bi lahko bile preračunane v izkaz poslovnega izida</i>	(3444)				
<i>Čista sprememba poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev (drugi vseobsegajoči donos)</i>	5534			5534	Neto sprememba poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, ki se vodijo po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos
<i>Tečajne razlike iz naslova preračuna poslovanja v tujini</i>	-				
<i>Učinki instrumentov zaščite</i>	-				
<i>Neto finansični odhodki/prihodki iz zavarovalnih pogodb</i>	(9701)			(9701)	Neto finansični prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb
<i>Neto finansični prihodki/odhodki iz pogodb o (pasivnem) pozavarovanju</i>	(23)			(23)	Neto finansični prihodki/odhodki iz pogodb o (pasivnem) pozavarovanju
<i>Drugo</i>	-				
<i>Davek</i>	746			746	Davek
Skupaj vseobsegajoči donos	20.295			20.295	Skupaj vseobsegajoči donos za leto
Pripisano imetnikom kapitala matične družbe	-				
Pripisano neobvladujočemu deležu	-				
Prerazvrstitvene prilagoditve	-				

Uskladitev obrazcev za Hrvaško agencijo za nadzor finančnih storitev in zakonskih finančnih poročil (nadaljevanje)

Izkaz denarnih tokov za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024

Izkaz denarnih tokov, pripravljen skladno s Pravilnikom o strukturi in vsebini finančnih in dodatnih poročil zavarovalnic oziroma pozavarovalnic (hrvaški uradni list št. 20/23), katerega priprava je podrobno opisana v Navodilih za izpolnjevanje finančnih in dodatnih poročil zavarovalnic oziroma pozavarovalnic (»HANFA DT«; hrv. »HANFA NT«), se predstavitevno razlikuje od izkaza denarnih tokov (»DT«) v osnovnih finančnih poročilih.

Odstopanja so opisana u nadaljevanju:

1. Neto izgube iz oslabitev finančnih sredstev in drugih terjatev se izkazujejo zlasti v DT, v HANFA DT pa so vključene v postavko Oslabitev in dobički/izgube od zmanjšanja na pošteno vrednost.
2. Neto izgube/dobički iz naslova tečajnih razlik so v DT prikazani ločeno, v HANFA DT pa so vključeni v postavko Drugi finančni stroški za četo 2023.
3. Neto izgube/dobički iz finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in skozi drug vseobsegajoči ali izguba so prikazani zlasti v DT, medtem ko so v HANFA DT vključeni v pozicijo Druge prilagoditve.
4. Prihodki od dividend so v prikazani zlasti v DT, v HANFA DT pa so vključeni v postavko Druge prilagoditve.
5. Neto dobički/izgube od prodaje nepremičnin in opreme ter naložb v nepremičnine in naložbe v podružnice se izkazujejo zlasti v DT, v HANFA DT pa skupaj v postavki Dobički/izgube od prodaje opredmetenih sredstev (vključno z zemljišči in gradbenimi objekti).
6. Bruto prihodki od prodaje naložb v nepremičnine so prikazani ločeno v DT, v HANFA DT pa v okviru Prejemki/izdatki iz drugih naložbenih dejavnosti.
7. Povečanje naložb v podružnice, ki so vrednotene po poštenu vrednosti, ter prihodki od likvidacije podružnic, so prikazani ločeno v DT, v HANFA DT pa skupaj v okviru prihodkov od prodaje podružnic, pridruženih družb in skupnih podvigov.