

Poročilo o solventnosti in finančnem stanju za Allianz Hrvatska d.d. za poslovno leto 2024

Zagreb, april 2025



Povzetek.....	3
A. Poslovanje in rezultati	8
A.1. Poslovanje.....	8
A.2. Rezultati prevzemanja tveganj	10
A.3. Rezultati naložb	11
A.4. Rezultat drugih dejavnosti.....	15
A.5. Vse ostale informacije	16
B. Sistem upravljanja	17
B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja	17
B.2. Zahteve glede poslovnega ugleda in izkušenj.....	30
B.3. Sistem upravljanja tveganj z lastno oceno tveganja in solventnosti.....	37
B.4. Sistem notranjega nadzora.....	43
B.5. Funkcija notranje revizije	45
B.6. Aktuarska funkcija	47
B.7. Zunanje izvajanje poslov.....	48
B.8. Vse ostale informacije	49
C. Profil tveganja	51
C.1. Prevzeto zavarovalno tveganje	52
C.2. Tržno tveganje	56
C.3. Kreditno tveganje.....	61
C.4. Likvidnostno tveganje.....	63
C.5. Operativno tveganje	66
C.6. Druga pomembna tveganja	68
C.7. Druge informacije	70
D. Vrednotenje za namene solventnosti	73
D.1. Premoženje	73
D.2. Tehnične rezervacije	80
D.3. Druge obveznosti.....	95
D.4. Vse ostale informacije	96
E. Upravljanje kapitala	96
E.1. Lastna sredstva.....	96
E.2. Potrebni solventnostni kapital in minimalni potrebni kapital	98
E.3. Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev	99
E.4. Neusklajenost z minimalnim potrebnim kapitalom in potrebnim solventnostnim kapitalom	99

Povzetek

Družba Allianz Hrvatska d.d. (v nadaljevanju: družba) je pripravila to poročilo o solventnosti in finančnem stanju na podlagi 168. čl. Zakona o zavarovalništvu, Delegirane uredbe Odbora (EU) 2015/35 o spremembi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o ustanavljanju in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), Izvedbene uredbe Komisije (EU) 2023/895, Direktive o poročanju in javni objavi EIOPA-BoS-15/109 ter drugih ustreznih smernic in predpisov Solventnosti II.

Strukturo poročila opredeljuje glava I 1. razdelka XII. poglavja Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35, poročilo pa zajema proračunsko leto 2024 (v nadaljevanju: Poročilo).

Vsi zneski v tem poročilu so v skladu z 2. členom predstavljeni v tisoč evrih (tEUR). Izvedbene uredbe Komisije (EU) 2023/895, razen če ni navedeno drugače. Zaradi zaokroževanja ponekod prikazane številke morda niso natančna vsota skupnih vrednosti, odstotki pa morda ne bodo natančno odražali absolutnih števil.

Poročilo je sestavljeno v hrvaškem jeziku, za potrebe dajanja soglasja nadzornemu svetu družbe pa je bilo prevedeno v angleški jezik. V primeru razlik je merodajna hrvaška različica poročila.

Namen poročila je bralcu ponuditi celovit pregled solventnega položaja in finančnega stanja družbe z obravnavo naslednjih tem:

A. Poslovanje in rezultati

Allianz Hrvatska d.d. je kompozitna zavarovalnica, ki ponuja produkte premoženjskih zavarovanj, vključno z zdravstvenim zavarovanjem, in produkte življenjskih zavarovanj v Republiki Hrvaški in Republiki Sloveniji. Edini delničar družbe je Allianz Holding eins GmbH s sedežem na Dunaju v Avstriji (v nadaljevanju: AZH1). Končna matična družba družbe je Allianz SE, delniška družba, ustanovljena in s sedežem v Nemčiji, katere delnice kotirajo na nemški borzi.

Družba je dne 14. 5. 2018 ustanovila podružnico v Republiki Sloveniji. Prek Allianz Slovenija, podružnice (v nadaljevanju: Podružnica) je družba tudi v letu 2024 opravljala zavarovalne storitve na območju Republike Slovenije.

To poglavje ponuja pregled družbe in njene strukture. Nato rezultate poslovanja družbe analiziramo posebej za segment življenjskih zavarovanj, v katerem je dobiček po obdavčitvi v letu 2024 znašal 2811 tisoč evrov (2023: 8207 tisoč evrov) in segment premoženjskih zavarovanj z realiziranim dobičkom po obdavčitvi v višini 21.007 tisoč evrov (2023: 11.623 tisoč evrov).

Ne glede na zahtevno okolje je družba v letu 2024 dosegla rast dobičkonosnosti in s tem dokazala kakovost zavarovalniškega portfelja ter odličnost pri upravljanju stroškov.

Družba je v letu 2024 dosegla skupno bruto zaračunano premijo v višini 226.582 tisoč EUR (vključno neto popravkom vrednosti terjatev za premijo), kar je 10,7 % več kot lani. Pri premoženjskih zavarovanjih je družba dosegla 165.933 tisoč EUR bruto zaračunane premije (vključno z neto popravkom vrednosti terjatev za premijo), 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, avtomobilske odgovornosti, kaska in zdravstvenih zavarovanj. Pri življenjskih zavarovanjih je v letu 2024 bruto zaračunana premija znašala 60.702 tisoč 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.

Družba je še naprej osredotočena na preoblikovanje portfelja v smeri kapitalsko manj zahtevnih produktov (življenjska zavarovanja, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje, in produkti, ki zavarujejo samo za primer smrti) oziroma omejevanje ponudbe v segmentu klasičnih življenjskih zavarovanj, kar povečuje delež produktov življenjskih zavarovanj v celotni strukturi portfelja s poudarjeno zavarovalno komponento glede na varčevalno. Premik k tem produktom ponuja strankam potencialno višje donose ob prevzemanju naložbenega tveganja ali pa dodatno zavarovalno zaščito skozi močnejšo komponento tveganja.

Družba je nadaljevalo širitev poslovanja na slovenskem trgu, kjer je julija 2018 odprlo podružnico. Od slovenskega trga ima družba visoka pričakovanja 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 podpri izkušene hrvaške ekipe. Na slovenskem trgu je bila bruto zaračunana premija (vključno z neto popravkom vrednosti terjatev za premijo) realizirana v višini 36.595 tisoč EUR (v letu 2023 35.245 tisoč EUR), kar predstavlja 3,7-odstotno rast glede na leto prej. Navedeno je posledica rasti, realizirane v pretežnem delu v premoženjskih zavarovanjih, ki je bila generirana z rastjo avtomobilske odgovornosti, kaska in premoženjskih zavarovanj.

Pri stroških se je družba osredotočala predvsem na ohranjanje stabilne ravni obsega stroškov, predvsem v času visoke inflacije, in sicer s kontinuiranim spremljanjem stroškov na vseh ravneh in s predhodno (ex-ante) analizo njihovega vpliva na skupne rezultate družbe.

Stabilni prihodki od naložb in učinkovito zagotavljanje plačil premij premoženjskih zavarovanj so poleg odgovornega upravljanja stroškov pomembni generatorji doseganja dobičkonosnosti in ohranjanja trdne kapitalske pozicije v okviru načrtovane velikosti družbe.

Razvoj poslovanja na slovenskem trgu ostaja ena glavnih strateških determinant družbe, kjer v prihodnje pričakujemo pomembne premijske rezultate poslovanja v segmentih premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

B. Sistem upravljanja

V tem poglavju so podane splošne informacije o sistemu upravljanja družbe ter prikazane pristojnosti in razdelitve odgovornosti znotraj družbe glede na njeno organizacijsko strukturo, hkrati pa so opisane vloge, funkcije in odgovornosti uprave, revizijskega in nadzornega sveta ter generalna skupščina družbe. Poleg tega je v tem poglavju opisan sistem upravljanja tveganj in sistem notranjih nadzorov družbe.

Družba ima vzpostavljen učinkovit in zanesljiv sistem upravljanja in notranjih nadzorov, kar pomeni obstoj in učinkovitost določenih elementov in podelementov sistema upravljanja ter redno preverjanje ustreznosti (zasnove) in uspešnosti sistema upravljanja družbe.

Na podlagi ocene ugotovljenih odstopanj glede na celostni sistem upravljanja in notranjih kontrol družbe je uprava družbe v januarju 2025 ugotovila, da je bil sistem vodenja družbe v letu 2024 ustrezen oziroma je bil sistem notranjih kontrol družbe učinkovit. Na podlagi ocene ustreznosti sistema upravljanja in učinkovitosti notranjih kontrol družbe v letu 2024 ni bilo ugotovljenih odstopanj, ki bi pomembno vplivala na sistem vodenja in notranjih kontrol družbe. Odstopanja se praviloma ugotavljajo in odpravljajo pri izvajanju rednih dejavnosti odgovornega managementa in ključnih funkcij druge in tretje ravni nadzora, družba pa nenehno in sistematično izvaja dejavnosti za povečanje učinkovitosti korporativnega upravljanja in sistema notranjih kontrol.

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

Uprava vodi posle družbe in zastopa družbo.

Člane uprave je imenoval nadzorni svet na podlagi predhodno izdanih soglasij Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev (v nadaljevanju: HANFA; agencija).

Nadzorni svet nadzoruje upravljanje poslov družbe.

Člane nadzornega sveta je izvolila generalna skupščina na podlagi predhodno izdanih soglasij agencije.

Člani uprave in nadzornega sveta družbe so strokovni in ustrezni. Strokovno znanje in ustreznost kandidatov za člane uprave in nadzornega sveta družbe, to je članov uprave in nadzornega sveta družbe v času njihovega mandata, se redno preverja (pred imenovanjem/izvolitvijo oziroma v okviru letnega pregleda) ali ad hoc (zaradi izrednih razmer).

V poglavju »Zahteve v zvezi s poslovnim ugledom in izkušnjami« so opisane posebne zahteve v zvezi z veččinami, znanjem in strokovnostjo članov uprave in nadzornega sveta družbe, direktorja podružnice družbe, nosilcev ključnih funkcij v družbi in direktorjev organizacijskih enot, pa tudi procesi, ki zagotavljajo strokovnost in ustreznost navedenih funkcij.

Družba ima vzpostavljen vseobsežen okvir za upravljanje tveganj, ki je podrobneje opisan v poglavju o sistemu upravljanja, vključno s strategijami upravljanja tveganj, cilji, postopki spremljanja in poročanja ter pregledom procesa ORSA.

Nadalje je podrobneje opisan integrirani sistem notranjih nadzorov v družbi, poglavje pa se konča z opisi, kako so integrirani: sistem notranjih nadzorov, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija in zunanje izvajanje.

Družba je organizacijsko razdeljena na organizacijske enote – sektorje, poslovna področja pod neposrednim upravljanjem člana uprave in podružnico. Navedene organizacijske enote lahko vsebujejo poslovna področja in/ali regijske centre. Uprava družbe vodi posle in zastopa družbo.

Družba ima v okviru sistema upravljanja, glede na naravo, obseg in kompleksnost svojega poslovanja, organizirane naslednje ključne funkcije:

- funkcijo upravljanja tveganj,
- aktuarsko funkcija,
- funkcijo nadzora skladnosti in
- funkcijo notranje (interne) revizije.

Poleg tega je družba v skladu s pravili sistema upravljanja skupine Allianz, ki so implementirana v notranje akte družbe, poleg zgoraj navedenih ključnih funkcij, predpisanih z Zakonom o zavarovalništvu, vzpostavila tudi pravno in računovodsko funkcijo.

Družba je uvedla model »Tri ravni notranjega nadzora« s stopenjskimi ravnmi odgovornosti. Razlika med posameznimi ravnmi notranjih nadzorov se ugotavlja glede na poslovne dejavnosti, ki jih opravlja družba. Prva raven je primarno odgovorna za upravljanje tveganj v vsakodnevnih operativnih dejavnostih. Druge odgovornosti in zadolžitve prve ravni se nanašajo na zasnovano, operativno delo in izvajanje osnovnih nadzornih procesov (to raven nadzora izvajajo vsi zaposleni pri opravljanju nalog iz svoje pristojnosti in njihovi neposredno nadrejeni). Drugi raven obsega neodvisen nadzor nad vsakodnevnim prevzemanjem tveganj in nadzor s strani prve ravni. Vzpostavljene ključne funkcije in druge funkcije aktivno sodelujejo pri izvajanju druge ravni notranjega nadzora. Drugo raven nadzora izvajajo aktuarska funkcija, pravna funkcija, funkcija nadzora skladnosti, računovodska funkcija in funkcija upravljanja tveganj, odvisno od poslovnih dejavnosti, ki se izvajajo. Tretja raven nadzora pomeni neodvisen nadzor prve in druge ravni notranjih nadzorov, izvaja pa jo izključno funkcija notranje revizije.

Upravljanje tveganj je integrirano v poslovne procese družbe. Ključni elementi sistema upravljanja tveganj v družbi so:

- spodbujanje kulture upravljanja tveganj,
- dosleden sistem upravljanja potrebnega solventnega kapitala za zaščito kapitalskega položaja družbe in podporo učinkovitemu upravljanju kapitala,
- integriranost upoštevanja tveganj in kapitalskih potreb med procesom upravljanja in procesom sprejemanja odločitev.

Sprejemljivost tveganj je opredeljena z jasno strukturo limitov in strategijo upravljanja tveganj, ki sta opredeljeni v dokumentu Pravilnik o strategiji upravljanja tveganj. Spremljanje in poročanje o tveganjih omogoča, da se morebitna odstopanja od opredeljenih ravni sprejemljivosti tveganja prepoznajo v najzgodnejši fazi.

Sestavni del upravljanja tveganj je tudi lastna ocena tveganj in solventnosti, ki jo predpisuje regulativni okvir Solventnost II. Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA) je celovita ocena vseh tveganj, povezanih s poslovanjem, da se ugotovi, ali trenutni in prihodnji kapital zadostujeta za zagotavljanje vzdržnega poslovanja družbe.

Na podlagi procesa ORSA, izvedenega v letu 2024, je družba ugotovila, da so prihodnje solventnostne potrebe družbe zadovoljene, ob upoštevanju predvidenega vpliva poslovne strategije.

C. Profil tveganja

Tveganja, ki jim je izpostavljena pri rednem poslovanju, družba obvladuje po standardni formuli in v skladu z zakonskimi zahtevami. Izračunan profil tveganja družbe omogoča vpogled v strukturo in porazdelitev najpomembnejših kategorij tveganja ter določa zahtevani solventnostni kapital v skladu z okvirom Solventnost II. V tem poglavju je podan pregled naslednjih kategorij tveganj: prevzeto zavarovalno tveganje, tržno tveganje, kreditno tveganje, likvidnostno tveganje, operativno tveganje in druga pomembna tveganja.

Višina zahtevanega solventnostnega kapitala na dan 31. 12. 2024 je znašala 56.666 tisoč EUR, kar predstavlja rast za 7.515 tisoč EUR glede na 31. 12. 2023. (31. 12. 2023: 49.150 tisoč evrov). Najpomembnejši spremembi glede na leto 2023 sta rast prevzetega tveganja premoženjskih in življenjskih zavarovanj ter rast tveganja neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke.

V nadaljevanju je prikazana struktura potrebnega solventnostnega kapitala v tisoč evrih.

Zahtevani solventnostni kapital v tEUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Tržno tveganje (1)	16.582	17.414
Prevzeto tveganje premoženjskega zavarovanja (2)	37.050	29.205
Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja (3)	10.272	8900
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (4)	5485	4755
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke (5)	6413	4822
Razpršitev med posameznimi moduli tveganj (6)	(24.502)	(21.607)
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	51.300	43.490

Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	5855	5660
Prilagoditve zmožnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij in odloženih davkov za kritje izgub (9)	(490)	0

Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	56.666	49.150
---	---------------	---------------

Minimalni zahtevani solventnostni kapital (11)	25.499	22.118
---	---------------	---------------

D. Vrednotenje za namene solventnosti

V tem poglavju so podani podatki o bilanci stanja družbe po tržnih vrednostih (Bilanca stanja po Solventnosti II) in primerjava z bilanco stanja, ki je sestavljena v skladu z finančnimi poročili, sestavljenimi po Mednarodnih standardih finančnega poročanja in predpisi agencije HANFA, ki so sestavni del finančnih poročil zavarovalnice (MSRP). Predstavljena je kvantitativna in kvalitativna razlaga vrednotenja sredstev, zavarovalno-tehničnih rezervacij in drugih obveznosti, vključno z glavnimi razlikami v metodologiji vrednotenja.

Sredstva v bilanci stanja družbe na dan 31. 12. 2024 znaša:

- po Solventnosti II 727.694 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 32.443 tisoč evrov glede na 31. 12. 2023, ko so znašala 695.251 tisoč evrov,
- po MSRP 739.545 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 32.910 tisoč evrov glede na 31. 12. 2023, ko so znašala 706.635 tisoč evrov.

V letu 2024 so največje spremembe znotraj sredstev v bilanci stanja v povečanju naložb v višini 35.856 tisoč EUR po Solventnosti II oziroma 37.270 tisoč EUR po MSRP, in sicer pretežno v državnih obveznicah.

Tehnične rezervacije (SII)/statutarne rezervacije (MSRP) družbe na dan 31. 12. 2024 znašajo:

Premoženjska zavarovanja:

- po Solventnosti II 131.255 tisoč evrov, kar v primerjavi z 31. 12. 2023 predstavlja povečanje za 6608 tisoč evrov, ko so rezervacije znašale 124.647 tisoč evrov,
- po MSRP: 149.634 tisoč evrov, kar je 15.038 tisoč evrov več kot 31. 12. 2023, ko so znašale 134.596 tisoč evrov.

Življenjska zavarovanja:

- po Solventnosti II 416.679 tisoč EUR, kar je za 3.459 tisoč EUR manj kot na dan 31. 12. 2023, ko so znašale 420.138 tisoč evrov,
- po MSRP: 415.108 tisoč evrov, kar je za 1977 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2023, ko so znašale 413.131 tisoč evrov.

E. Upravljanje kapitala

V tem poglavju so podani podatki o lastnih sredstvih družbe, vključno s kvantitativnim in kvalitativnim opisom bistvenih razlik v presežku sredstev nad obveznostmi družbe, izračunanih za finančna poročila in za namen solventnosti, ter primerjava s predhodnim letom.

Višina lastnih sredstev na dan 31. 12. 2024 znaša:

- po Solventnosti II 112.968 tisoč EUR, kar je za 13.822 tisoč EUR več kot na dan 31. 12. 2023, ko so znašala 99.146 tisoč EUR, kar je posledica povečanja presežka sredstev nad obveznostmi zaradi povečanih naložb kot posledica rasti tekočega poslovanja,
- po MSRP višina kapitala in rezerv na dan 31. 12. 2024 znaša 155.251 tisoč evrov, kar je za 20.295 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2023, ko je znašal 134.956 tisoč evrov, največ pa predstavlja dobiček obdobja.

Naslednji pregled prikazuje celotni kapital in rezervacije družbe po MSRP in posamezno za segmente življenjskih in premoženjskih zavarovanj:

(v tEUR)	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
	Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
KAPITAL IN REZERVE	56.972	98.279	155.251	58.631	76.326	134.956

Lastna sredstva, sprejemljiva za kritje SCR in MCR (minimalni zahtevani kapital) v skladu s Solventnostjo II, so navedena v naslednji preglednici:

Osnovna lastna sredstva (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vpisani kapital	13.478	13.478
Premije na izdane delnice (rezerve kapitala)	14.888	14.888
Rezervacija za prilagoditve	84.602	68.406
Odložene terjatve za davek	-	2374
Skupaj	112.968	99.146

Podrobnosti o rezervaciji za prilagoditve, ki je sestavni del kapitala po Solventnosti II, so razvidne spodaj:

Rezervacija za prilagoditve (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika med sredstvi in obveznostmi	141.248	112.426
Dividenda, ki bo izplačana (-)	28.280	13.280
Druge postavke lastnih sredstev (-)	28.366	30.740
Skupaj	84.602	68.406

V nadaljevanju sledi prikaz solventnosti:

Solventnost II regulativni izračun kapitala (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Sprejemljiva lastna sredstva	112.968	99.146
Potrebni solventnostni kapital	56.666	49.150
Minimalni potrebni kapital	25.500	22.118
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in zahtevanega solventnega kapitala	199 %	202 %

V poročevalskem obdobju je družba v celoti izpolnjevala zahteve za minimalni potrebni kapital in potrebni solventnostni kapital. Poročilo o solventnosti in finančnem stanju je sprejela uprava družbe in pridobila soglasje nadzornega sveta družbe.

Družba ima močno kapitalsko podlago in je v letu 2024 izpolnjevala vse zakonske zahteve glede kapitalske ustreznosti. Kljub zahtevnemu okolju je družba še vedno na visoki ravni kapitalske stabilnosti. Na dan 31. decembra 2024 je bilo razmerje solventnosti 199 % (2023: 202 %), zaradi česar je tveganje nesolventnosti nizko. Razmerje solventnosti je v letu 2024 v primerjavi z letom 2023 manjše zaradi višjega zahtevanega solventnostnega kapitala, podrobnosti pa so pojasnjene v poglavju C.7 in poglavju D. Notranje opredeljeno ciljno razmerje solventnosti za družbo je v letu 2024 znašalo 180 %.

A. Poslovanje in rezultati

A.1. Poslovanje

A.1.1. Naziv in pravna oblika družbe

Allianz Hrvatska d.d., s sedežem v Zagrebu, Heinzelova 70, je delniška družba, ustanovljena v Republiki Hrvaški. Družba je 16. 12. 2019 spremenilo družbo iz ALLIANZ ZAGREB dioničko društvo za osiguranje v Allianz Hrvatska dioničko društvo za osiguranje in skrajšano iz ALLIANZ ZAGREB d.d. v Allianz Hrvatska d.d.

Edini delničar družbe je Allianz Holding eins GmbH (v nadaljevanju: AZH1). Končna matična družba družbe je Allianz SE, delniška družba, ustanovljena in s sedežem v Nemčiji, katere delnice kotirajo na nemški borzi.

Družba je pod nadzorom Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev s sedežem v Zagrebu, Franje Račkog 6.

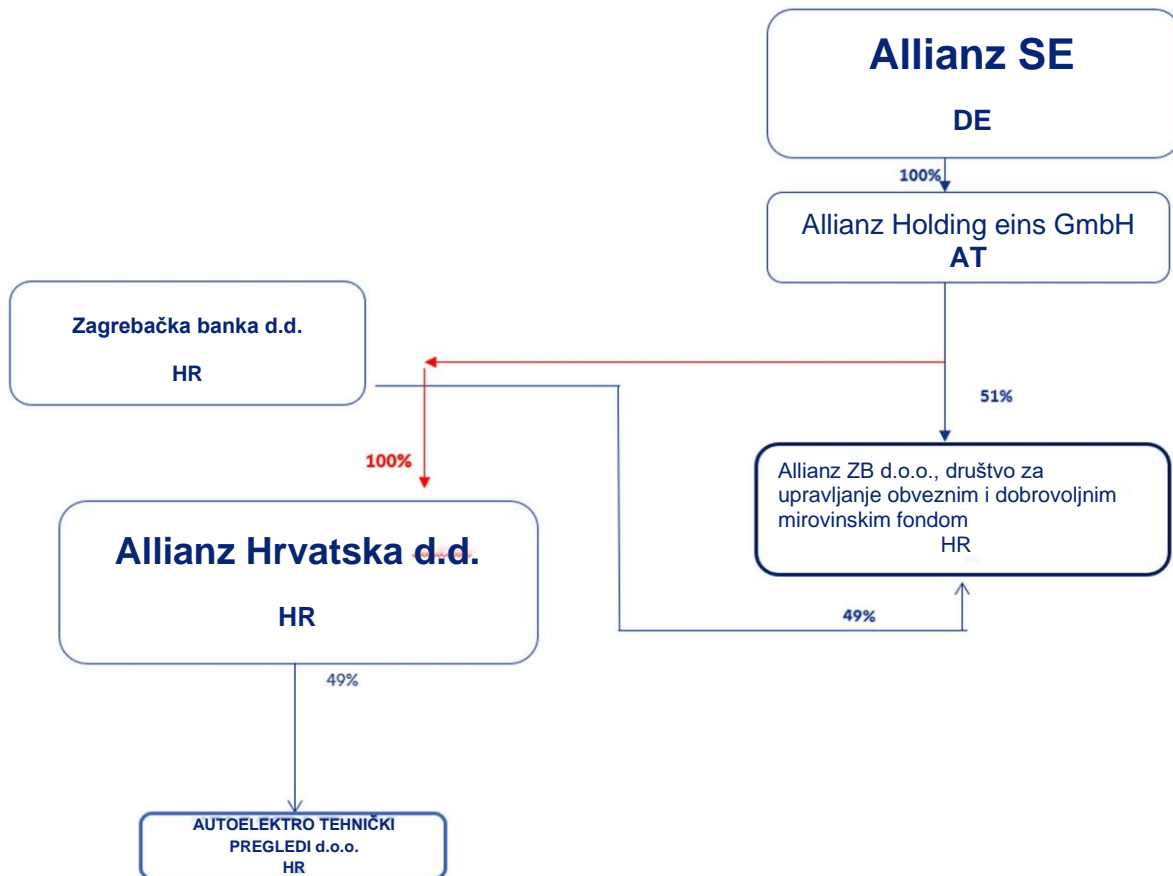
Revizor družbe za leto 2024 je bila družba PricewaterhouseCoopers d.o.o. s sedežem v Zagrebu, Heinzelova 70.

Družba je dne 14. 5. 2018 ustanovila zavarovalnico Allianz zavarovalno podružnico v Republiki Sloveniji, prek katere je tudi v letu 2024 zagotavljala zavarovalne storitve v Republiki Sloveniji. Podružnica je bila ustanovljena 3. 1. 2020 spremenila podružnico in skrajšano obliko iz Allianz zavarovalna podružnica v Allianz Slovenija, podružnica.

A.1.2. Lastniška struktura družbe

Osnovni kapital družbe je razdeljen na 254.306 navadnih delnic z nominalno vrednostjo 53,00 evrov na delnico. Na datum poročanja je edini delničar družbe Allianz Holding eins GmbH s sedežem na Dunaju, Avstrija, s 100,00-% deležem v osnovnem kapitalu in glasovalnih pravicah družbe. Delnice družbe ne kotirajo na kapitalskem trgu. Končni lastnik družbe je Allianz SE, delniška družba s sedežem v Nemčiji katere delnice kotirajo na nemški borzi. V Republiki Hrvaški deluje tudi sestrsko družba Allianz ZB, družba za upravljanje obveznih in prostovoljnih pokojninskih skladov, katere članica je tudi družba Allianz Holding eins GmbH. Družba nima pomembnejših poslov z omenjeno sestrsko družbo.

Slika_ Lastniška struktura družbe na dan 31. 12. 2024



A.1.3. Pomembnejše vrste zavarovanj družbe

Družba primarno opravlja zavarovalniško dejavnost na območju Republike Hrvaške in je vpisana v sodni register Trgovinskega sodišča v Zagrebu za:

a) Neživiljenjska zavarovanja:

- nezgodno zavarovanje
- zdravstveno zavarovanje, razen obveznega zdravstvenega zavarovanja,
- zavarovanje cestnih vozil
- zavarovanje tirnih vozil
- zavarovanje zračnih plovil
- zavarovanje plovil
- zavarovanje blaga v prevozu
- zavarovanje za primer požara in naravnih katastrof
- druga premoženjska zavarovanja
- zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil
- zavarovanje odgovornosti pri uporabi zračnih plovil
- zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil
- druga zavarovanja odgovornosti
- zavarovanje posojila
- zavarovanje jamstev
- zavarovanje različnih finančnih izgub
- zavarovanje pomoči (asistenca)

b) Živiljenjska zavarovanja:

- živiljenjsko zavarovanje
- rentno zavarovanje
- dodatna zavarovanja poleg živiljenjskih,
- zavarovanje za primer poroke ali registriranega partnerstva ali rojstva,
- živiljenjsko zavarovanje in rentno zavarovanje, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje,

- tontine,
- zavarovanje s kapitalizacijo izplačila,
- upravljanje sredstev skupnih pokojninskih skladov.

Družba je pooblaščenca za opravljanje enake dejavnosti v Republiki Sloveniji.

A.1.4. Povezane družbe

Družba je na dan 31. 12. 2024 imela poslovne deleže v 1 povezani družbi:

- AUTOELEKTRO TEHNIČKI PREGLEDI družba z omejeno odgovornostjo za trgovino in storitve.

A.1.5. Vsi pomembnejši posli in drugi dogodki v poročevalskem obdobju

V preteklem letu smo največjo pozornost namenili:

- osredotočenosti na dobičkonosno rast z izboljšavami na področju tehnične odličnosti,
- sprejemanje pravočasnih in ustreznih ukrepov za omilitev vpliva inflacije na poslovanje družbe,
- nadaljnji razvoj poslovanja na trgu v Republiki Sloveniji,
- nadaljnja optimizacija in digitalizacija poslovnega procesa obdelave škod ter ostalih poslovnih procesov s ciljem povečanja učinkovitosti poslovanja družbe kot celote, s poudarkom na vrhunski uporabniški storitvi na vseh stičnih točkah in kontaktih s strankami,
- odgovorno upravljanje stroškov ter doseganje nadaljnje in še boljše stroškovne učinkovitosti, doseganje stabilnih prihodkov od naložb z učinkovitim zbiranjem premij premoženjskih zavarovanj za doseganje načrtovane dobičkonosnosti in ohranjanje ustrezne kapitalske pozicije.

A.2. Rezultati prevzemanja tveganj

A.2.1. Premoženjska zavarovanja

Pri premoženjskih zavarovanjih je družba v letu 2024 dosegla rast premije v višini 19.327 tisoč EUR (vključno s popravkom vrednosti terjatev) oziroma 13,2 %. Realizirana rast premije premoženjskih zavarovanj je bila v največji meri ustvarjena na področju zasebnega premoženja, odgovornosti in avtomobilske odgovornosti, kaska in zdravstvenega zavarovanja.

Kot pomembna sprememba na zavarovalniškem trgu je družba v letu 2018 v segmentu premoženjskih zavarovanj na trgu ponudila nove poenostavljene produkte za avtomobilska in premoženjska zavarovanja pod imenoma Moj avto in Moj dom, v letu 2021 pa je lansirala nov produkt Moje podjetje. Moj avto je nov produkt za zavarovanje motornih vozil, ki predstavlja korak naprej na trgu zavarovanj motornih vozil, saj ena polica vključuje obvezno zavarovanje, zavarovanje voznika in potnikov, pomoč na cesti in kasko zavarovanje. Moj dom je nov produkt v okviru zavarovanj zasebnega premoženja, Moje podjetje pa je nov produkt za podjetnike. Produkti temeljijo na principu paketa, ki ga stranka izbere glede na stopnjo pričakovane zaščite, s čimer dosežemo enostavnost za stranko in povečamo razumljivost zavarovanja. To predstavlja pomemben korak naprej pri prepoznavanju potreb strank, pričakujemo pa nadaljevanje pozitivnih rezultatov pri prodaji omenjenih produktov.

Na splošno je družba usmerjena v razvoj premoženjskih produktov z namenom prepoznavanja in zadovoljevanja potreb strank, povečevanja deleža teh zavarovanj v celotnem portfelju premoženjskih zavarovanj ter povečevanja tržnega deleža. Strategija družbe je doseganje dobičkonosne rasti, ki bo temeljila na rasti vseh segmentov ostalih premoženjskih zavarovanj po višji stopnji rasti od tržne, ter povečevanje tržnega deleža ob ohranjanju določene stopnje dobičkonosnosti.

Neto dobiček družbe za leto 2024 na področju premoženjskih zavarovanj znaša 21.007 tisoč EUR, kar je za 9.384 tisoč EUR več kot leto prej. Boljši rezultat poslovanja v primerjavi s predhodnim letom izhaja iz povečanja prihodkov iz zavarovalnih pogodb in neto rezultata naložb ter stabilnega škodnega in odhodkovnega rezultata. Družba je na ravni leta 2024 dosegla kombinirano razmerje, vključno s poslovanjem na slovenskem trgu, v višini 90,3 %, kar je za 0,9 % manj kot v letu 2023.

A.2.2. Življenjska zavarovanja

V letu 2024 je družba ustvarila 60.702 tisoč EUR zaračunane premije iz življenjskih zavarovanj, kar je za 2.717 tisoč EUR več manj kot v letu 2023. Družba je še naprej osredotočena na preoblikovanje portfelja v smeri kapitalsko manj zahtevnih produktov (življenjska zavarovanja, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje, in produkti, ki zavarujejo samo za primer smrti) oziroma omejevanje ponudbe v segmentu klasičnih življenjskih zavarovanj, kar povečuje delež produktov življenjskih zavarovanj v celotni strukturi portfelja s poudarjeno zavarovalno komponento glede na varčevalno. Premik k tem produktom ponuja strankam potencialno višje donose ob prevzemanju naložbenega tveganja ali pa dodatno zavarovalno zaščito skozi močnejšo komponento tveganja.

Skupni dobiček družbe po obdavčitvi v obračunskem obdobju znaša 2.810 tisoč EUR, kar predstavlja zmanjšanje za 5.396 tisoč EUR v primerjavi z letom prej in je posledica sprostitev odloženih davčnih sredstev v višini 3.909 tisoč EUR, ki so bile oblikovane v letu 2023 zaradi davčne izgube zaradi prehoda na nov standard MSRP 9/17 (prehod).

Prihodki od naložb in stroški naložb kot pomemben element, ki prispeva k doseganju rezultatov, so podrobneje razdelani v A.3.3. – Prihodki in odhodki naložb.

A.3. Rezultati naložb

A.3.1. Splošne informacije za naložbe

Družba upravlja s celotnim naložbenim portfeljem, ki vključuje naložbe za račun in tveganje zavarovalcev življenjskih zavarovanj ter sredstva na poslovnih računih v višini 678.268 tisoč EUR, kar na dan 31. 12. 2024 predstavlja 93,21 % vseh sredstev v okviru solventnostne bilance družbe. Poseben poudarek je na naložbenem delu poslovanja, predvsem z namenom varovanja in ohranjanja vrednosti premoženja zavarovancev, premoženja delničarjev, kot tudi z namenom izpolnjevanja pričakovanih vseh deležnikov družbe.

Zaščita vrednosti portfelja in izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev sta temeljna postulata, ki se uporabljata pri upravljanju naložbenega portfelja, ki se prav zaradi pomena zavarovalnega kritja v največji meri vlaga v obveznice kot sredstvo, ki ustvarja fiksni donos oziroma varne denarne tokove.

A.3.2. Bilanca po Solventnosti II

Naložbeni portfelj družbe je po bilanci stanja Solventnost II strukturiran glede na naslednje razrede sredstev in kot je prikazano v naslednji preglednici:

	Sredstva v tEUR	% celotnega naložbenega portfelja	Sredstva v tEUR	% celotnega naložbenega portfelja
Naložba v:	31. 12. 2024	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2023
Sredstva s fiksnim donosom	504.506	76 %	460.175	74 %
Državne obveznice	477.390	72 %	446.692	72 %
Korporativne obveznice	22.413	3 %	10.380	2 %
Depoziti razen denarnih ustreznikov	2989	1 %	1350	0 %
Posojila in hipoteke	1714	0 %	1753	0 %
Delnice	419	0 %	609	0 %
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	65	0 %	830	0 %
Subjekti za skupne naložbe	26.152	4 %	29.874	5 %
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0	0 %	4090	1 %
Izvedeni vrednostni papirji	1744	0 %	1491	0 %
Sredstva za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja	127.747	20 %	123.687	20 %
Skupaj	660.633	100 %	620.757	100 %

Družba izvaja konzervativno naložbeno politiko in s ciljem zaščite portfelja ter doseganja načrtovanega naložbenega rezultata največji del portfelja vlaga v državne obveznice. Z aktivnim upravljanjem portfelja je družba z namenom zmanjševanja tveganja koncentracije in kreditnega tveganja izpostavljenosti do obveznic Republike Hrvaške razpršila portfelj sredstev v upravljanju z vlaganjem sredstev v državne obveznice naložbene bonitetne ocene drugih držav.

Naložbe upoštevajo makroekonomska, kreditna in vsa druga specifična tveganja, povezana z državami izdajateljicami. V preteklih letih je bila razpršenost portfelja opazna predvsem v portfelju življenjskih zavarovanj, z vstopom Republike Hrvaške v evroobmočje v začetku leta 2023 pa so obveznice drugih držav članic evrskega območja zaradi valutne nevtralnosti postale sredstvo diverzifikacije portfelja premoženjskih zavarovanj. Čeprav državne obveznice Republike Hrvaške še vedno predstavljajo prevladujočo izpostavljenost obvezniškega dela portfelja, se je v letu 2024 nadaljeval proces diverzifikacije portfelja in je bila dosežena večja stopnja diverzifikacije portfelja kot v preteklih letih.

Z razpršitvijo portfelja skuša družba poleg omenjenih tveganj zmanjšati tudi tveganje neusklajenosti sredstev in obveznosti, predvsem s podaljševanjem trajanja portfelja oziroma usklajevanjem trajanja sredstev in obveznosti ter z zmanjšanjem neusklajenosti denarnih prilivov in odlivov. Tudi z diverzifikacijo portfelja in večjo ponudbo obveznic posameznih ročnosti poskuša družba tudi zmanjšati tveganje reinvestiranja. Poleg omenjene razpršitve državnih obveznic je bila razpršenost celotnega portfelja dosežena tudi z vlaganjem v korporativne obveznice izdajateljev visoke bonitetne kakovosti ter z vlaganjem v subjekte za skupne naložbe, in sicer alternativne dolžniške sklade (sklade *private debt*) in nepremičninske sklade, le v manjši meri pa z naložbami v sklade KNPVP.

Naložbe v državne obveznice predstavljajo 72 % celotnega portfelja družbe. Izpostavljenost družbe je majhna pri drugih vrstah sredstev s fiksnim donosom v primerjavi z državnimi obveznicami, in sicer le 3 % celotnega portfelja družbe. Preostalo premoženje s fiksnim donosom sestavljajo korporativne obveznice izdajateljev višje bonitetne kakovosti in v manjši meri bančni depoziti, oba podrazreda sredstev pa sta v zadnjem času postala privlačnejša zaradi rasti donosov na obvezniških trgih oziroma spremembe monetarne politike ECB. Za razliko od premoženjskih zavarovanj, kjer ima pri odobravanju kreditov izredno konservativen pristop, družba izvaja aktivno politiko odobravanja kreditov svojim zavarovancem na podlagi zastave polic življenjskih zavarovanj, vendar je skupni znesek tovrstnih kreditov relativno majhen v primerjavi z drugimi izpostavljenostmi. V strukturi kreditov največji, in sicer 70,67-odstotni delež predstavljajo krediti, odobreni s sklenjeno polico za življenjsko zavarovanje, medtem ko hipotekarni krediti predstavljajo 15,70 % in krediti z zadolžnico kot instrumentom zavarovanja 13,63 %.

Družba ima izredno majhno delniško izpostavljenost (delnice podjetij v Republiki Hrvaški), enako kot konec leta 2023, kar predstavlja tudi svojevrstno spremembo v primerjavi s prejšnjimi leti, ki je nastala predvsem zaradi želje po zmanjšanju tveganosti portfelja in kapitalskih potreb družbe ter zaradi bistveno višjih donosov na obvezniških trgih v zadnjem času, ki omogočajo doseganje ustreznih donosov z naložbami sredstev v nizko tvegana sredstva (kot so državne obveznice in drugi instrumenti s fiksnim donosom višje kreditne kakovosti).

A.3.3. Prihodki in odhodki naložb

Realizirani rezultat naložb oziroma prihodki in stroški naložbe izhajajo iz razdelitve naložb po zgoraj prikazanih razredih sredstev, kategorij, iz katerih izhaja pripoznavanje prihodkov in odhodkov za namene finančnega poročanja, ter gibanj na kapitalnem trgu znotraj ustreznega razreda sredstev. Prikaz rezultatov naložb za leto 2024 po razredih sredstev se nahaja v spodnji preglednici:

Naložbe po razredih sredstev	Sredstva s fiksnim donosom	Delnice	Subjekti za skupne naložbe	Nepremičnine in drugo	Sredstva za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja	Skupaj
V tEUR						
Prihodki od obresti, dividend in najemnin	14.556	28	765	234	0	15.583
Neto realizirani dobički/izgube iz naložb	687	0	0	2207	0	2894
Neto nerealizirani dobički/izgube iz naložb	(27)	0	(307)	424	6014	6103

Neto tečajne razlike	(23)	0	0	0	0	(23)
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	59	0	0	0	0	59
Amortizacija	0	0	0	(167)	0	(167)
Stroški naložb	(349)	0	(18)	(219)	(93)	(679)
Skupni rezultat naložb	14.903	28	440	2479	5921	23.770
Struktura naložb	76 %	0 %	4 %	0 %	20 %	100 %

Družba je v letu 2024 dosegla skupni rezultat iz upravljanja naložb v višini 23.770 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje v primerjavi z letom 2023, in sicer za 4635 tisoč evrov, kar je v veliki meri posledica sprememb cen znotraj vrednostnih papirjev v okviru sredstev za račun in tveganje lastnikov polic življenjskih zavarovanj.

Največji delež doseženega rezultata predstavlja naložbeni rezultat, dosežen z vlaganjem v državne obveznice zaradi največjega deleža istega sredstva v portfelju družbe, kar zagotavlja dolgoročno stabilno donosnost portfelja. Družba je v letu 2024 dosegla 14.903 tisoč evrov iz naložb sredstev s fiksnim donosom, kar predstavlja 76 % celotnega naložbenega rezultata družbe.

Z naložbami v delnice in deleže v naložbenih skladih je družba ustvarila 468 tisoč evrov dobička, kar predstavlja 4-odstotni delež celotnega naložbenega rezultata družbe. Z naložbami v nepremičnine in druga finančna sredstva je bil dosežen rezultat v višini 2.479 tisoč EUR, z naložbami sredstev v imenu in za račun zavarovalca, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje, pa pozitiven rezultat v višini 5.921 tisoč EUR zaradi pozitivnih sprememb vrednosti skladov in drugih sredstev.

V strukturi rezultatov po komponentah največji delež predstavljajo prihodki od obresti in dividend, ustvarjeni z naložbami predvsem v obveznice ter delnice in deleži naložbenih skladov, v manjši meri pa s prihodki iz naslova oddajanja nepremičnin. Skupni realizirani prihodki od obresti, dividend in najemnin nepremičnin znašajo 14.556 tisoč evrov.

Zaradi oslabilte valute USD glede na valuto EUR glede na začetek poročevalskega obdobja je družba realizirala negativne tečajne razlike P&L po sredstvih na deviznih žiro računih v valuti USD v višini 23 tisoč evrov.

Stroški naložb v višini 679 tisoč EUR so posledica stroškov skrbnika in stroškov SLA pogodbe z Allianz Investment Management in so bili razporejeni na ustrezne kategorije sredstev v skladu z deležem ustreznega razreda sredstev v celotnem portfelju družbe.

Prikaz rezultatov naložb po razredih sredstev na dan 31. 12. 2023 najdete v naslednji preglednici:

Naložbe po razredih sredstev	Sredstva s fiksnim donosom	Delnice	Subjekti za skupne naložbe	Nepremičnine in drugo	Sredstva za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja	Skupaj
	01-12 2023	01-12 2023	01-12 2023	01-12 2023	01-12 2023	01-12 2023
Prihodki od obresti, dividend in najemnin	13.038	18	550	0	0	13.606
Neto realizirani dobički/izgube iz naložb	(1813)	0	0	0	0	(1813)
Neto nerealizirani dobički/izgube iz naložb	57	0	(200)	634	7610	8101
Neto tečajne razlike	(22)	0	0	0	0	(22)
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	17	0	0	(33)	0	(15)
Amortizacija	0	0	0	(109)	0	(109)
Stroški naložb	(613)	0	0	0	0	(613)
Skupni rezultat naložb	10.665	18	350	492	7610	19.135
Struktura naložb	72 %	0 %	7 %	1 %	20 %	100 %

A.3.4. Informacije o vseh dobičkih in izgubah, pripoznanih neposredno v lastniškem kapitalu

Dobički/izgube iz naslova finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos se v največji meri odražajo v povečanju vrednosti obvezniškega portfelja zaradi znižanja obrestnih mer oziroma donosnosti obveznic v portfelju v letu 2024 in znašajo skupaj 5.549 tisoč EUR pred obdavčitvijo glede na skupni dobiček v letu 2023, ki je znašal 21.765 tisoč EUR.

Dobički/izgube iz naslova lastniških finančnih instrumentov po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos, ki se neposredno odražajo v zadržanem dobičku, so v letu 2024 znašali 65 tisoč EUR neto dobičkov.

Sestavo postavke dobički/izgube iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos v drugem vseobsegajočem donosu po ustreznih kategorijah za leti 2024 in 2023 najdete v naslednji preglednici:

Neto dobički/izgube iz finančnih sredstev skozi drug vseobsegajoči donos (v tEUR)	2024	2023
Državne obveznice	5513	21.735
Korporativne obveznice	(14)	355
Delnice	(54)	(25)
Subjekti za skupne naložbe	-	-
Davek	(986)	(3972)
Neto dobički/izgube (-), ki izhajajo iz prevrednotenja finančnih sredstev skozi drug vseobsegajoči donos	4459	18.093
Realizirani dobički in izgube, pripoznani neposredno v zadržanem dobičku	43	198
Davek	(8)	(36)
Neto dobiček/izguba se pripozna neposredno v zadržanem dobičku	35	162

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

Sestavo postavke dobički/izgube iz naslova odhodkov/prihodkov iz zavarovalnih pogodb skozi drug vseobsegajoči donos po ustreznih kategorijah za leto 2024 najdete v naslednji preglednici:

Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb (v tEUR) skozi drug vseobsegajoči donos	2024	2023
Obveznosti za preostalo kritje (LRC) – sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVCF)	(8562)	(22.867)
Obveznosti za preostalo kritje (LRC) – prilagoditev za nefinančno tveganje (RA)	(12)	(87)
Odškodninska odgovornost (LIC) – sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVCF)	(1082)	(2400)
Odškodninska odgovornost (LIC) – prilagoditev za nefinančno tveganje (RA)	(46)	(99)
Sredstva za nastale škode (LIC RE) – sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVCF)	(22)	176
Sredstva za nastale škode (LIC RE RA) – prilagoditev za nefinančno tveganje (RA)	(1)	4
Davek	1742	4552
Neto finančni odhodki(-)/prihodki iz zavarovalnih pogodb skozi drug vseobsegajoči donos	(7982)	(20.720)

Neto skupni finančni odhodki(-)/prihodki (-) skozi drug vseobsegajoči donos	(3523)	(2627)
--	---------------	---------------

Neto finančni odhodki/prihodki iz zavarovalnih pogodb skozi drug vseobsegajoči donos v letu 2024 znašajo 7982 tisoč evrov izgube.

Celotni rezultat skozi drugega vseobsegajočega donosa, ki je posledica prevrednotenja finančnih sredstev in zavarovalnih pogodb, je izguba v višini 3523 tisoč evrov.

A.3.5. Informacije o vseh naložbah v sekuritizacije

Družba na dan 31. 12. 2024 v naložbenem portfelju nima sekuritiziranih vrednostnih papirjev.

A.4. Rezultat drugih dejavnosti

Družba je v vlogi najemnika/zakupnika in najemodajalca/zakupodajalca na področju storitev najema vozil in zakupa poslovnih prostorov ter dajanja v zakup poslovne prostore na več lokacijah v Republiki Hrvaški.

Družba kot najemnik najema vozila lizinske hiše, s katero ima sklenjene pogodbe o operativnem lizingu za poslovne potrebe za obdobje do 5 let.

Družba je v zakupu poslovnih prostorov za potrebe prodajnih pisarn za opravljanje zavarovalniške dejavnosti in za potrebe sedeža družbe.

Družba je v letu 2024 skozi poslovni izid pripoznala 1987 tisoč evrov (2023: 2074 tisoč evrov) stroškov amortizacije sredstev s pravico uporabe, stroškov poslovnega najema in obresti.

Družba daje v zakup tudi poslovne prostore oziroma nepremičnine, ki so namenjene naložbenim namenom, ter prek podzakupov prodajni mreži in povezanim družbam.

Družba je v letu 2024 skozi poslovni izid pripoznala 377 tisoč evrov (2023: 444 tisoč evrov) prihodkov iz podzakupov nepremičnin.

A.5. Vse ostale informacije

A.5.1. Spremembe sheme lastniške strukture in seznama povezanih oseb

Na podlagi Pogodbe o prenosu upravljanja in pripojitvi skladov KNPVP – odprtih naložbenih skladov z javno ponudbo, podpisane dne 27. oktobra 2023 med družbama ALLIANZ INVEST d.o.o. in ZB Invest d.o.o., ter na podlagi Sklepa agencije HANFA z dne 5. decembra 2023, ki podajata ustrezne predhodne odobritve, so z dnem 18. januarja 2024 nastopile naslednje spremembe:

- Odprti naložbeni sklad z javno ponudbo Allianz Equity je pripojen odprtemu naložbenemu skladu z javno ponudbo ZB Aktiv, 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.

V letu 2024 sta prenehali obstajati hčerinski družbi ALLIANZ INVEST d.o.o. in AZ Servisni Centar d.o.o.

Zaradi vsega navedenega je seznam povezanih družb pod A.1.4 spremenjen.

Vse druge potrebne informacije družba objavlja v drugih poglavjih.

B. Sistem upravljanja

B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja

Družba ima vzpostavljen učinkovit in zanesljiv sistem upravljanja, ki zagotavlja učinkovito in skrbno upravljanje poslovanja družbe s pozornostjo dobrega gospodarja, kar pomeni, da ima družba kot elemente sistema upravljanja družbe:

1. Jasno opredeljene osnovne zahteve, ki morajo biti izpolnjene za vzpostavitev učinkovitega in zanesljivega sistema upravljanja družbe, in sicer v zvezi z naslednjimi, vnaprej določenimi pod elementi sistema upravljanja družbe:
 - ustrezna (smiselna) organizacija (organizacijska struktura) družbe,
 - jasne odgovornosti in pooblastila v družbi,
 - odbori družbe,
 - notranji akti Družbe
 - komuniciranje znotraj družbe,
 - sistem upravljanja tveganj družbe,
 - upravljanje s kapitalom družbe,
 - sistem notranjih nadzorov družbe,
 - informacijska varnost družbe,
 - odpornost (prilagodljivost) družbe,
 - dokumentiranost postopkov v družbi,
 - korporativna kultura družbe.

2. Učinkovito in v skladu z veljavnimi predpisi so organizirane in delujejo naslednje ključne funkcije:
 1. funkcija upravljanja tveganj,
 2. funkcija nadzora skladnosti,
 3. funkcija notranje revizije i
 4. aktuarska funkcija, pa tudi dodatni funkciji:
 5. pravna funkcija,
 6. računovodska funkcija.

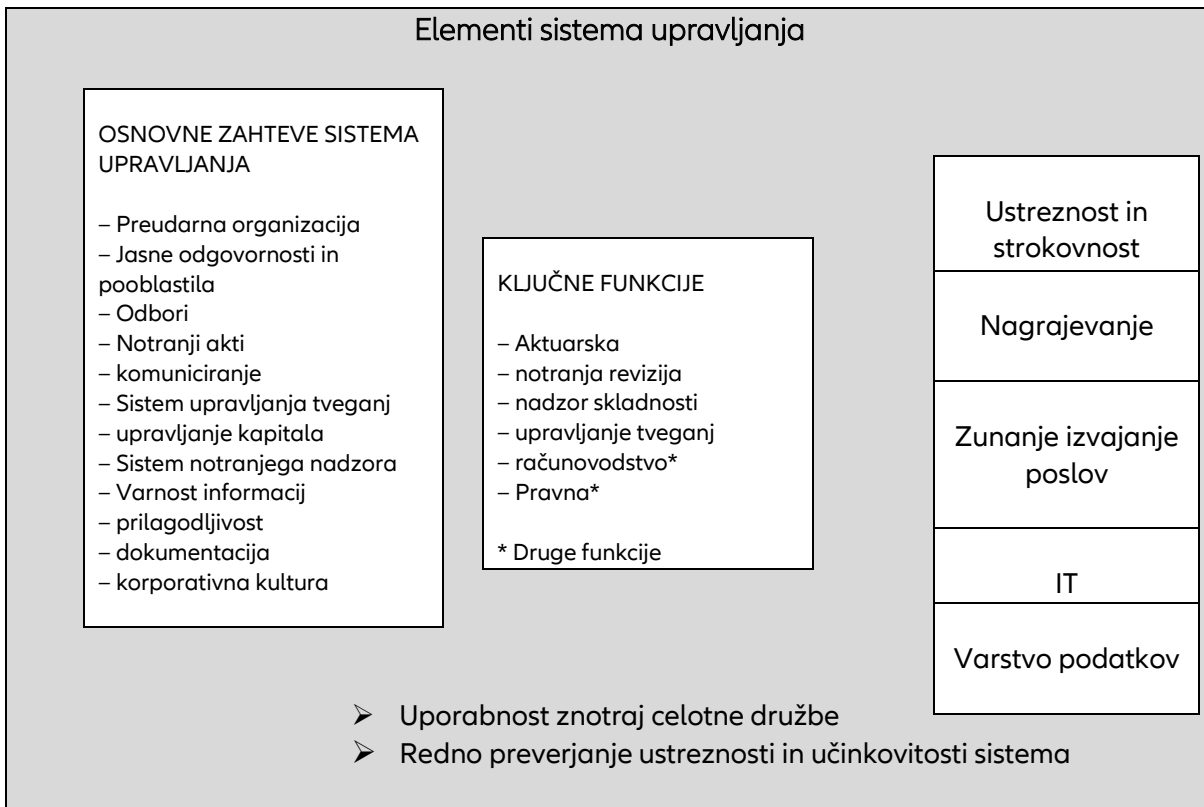
3. Jasno opredeljene in izpolnjene zahteve v zvezi z ustreznostjo in strokovnostjo funkcij v družbi.

4. Vzpostavljen je ustrezen sistem nagrajevanj.

5. Jasno opredeljene in izpolnjene zahteve v zvezi z zunanjim izvajanjem poslov družbe.

6. Vzpostavljena ustrezna informacijska varnost družbe.

7. Vzpostavljeno ustrezno varstvo osebnih podatkov.



Upravljanje družbe poteka s sistematičnim sprejemanjem in rednim posodabljanjem notranjih aktov družbe, ki temeljijo na pozitivnih predpisih, statutu družbe in pravilih skupine Allianz, ki so jih dolžni upoštevati vsi zaposleni v družbi.

Organi družbe so uprava, nadzorni svet in generalna skupščina družbe. Revizijski odbor je pomožni organ nadzornega sveta družbe.

Uprava vodi posle družbe in zastopa družbo.

Člani uprave so dolžni:

- zagotavljati, da družba posluje v skladu s pravili stroke,
- zagotavljati, da družba posluje v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in drugimi zakoni, ki urejajo poslovanje družbe,
- vzpostaviti in izvajati učinkovit in zanesljiv sistem upravljanja, ki zagotavlja učinkovito in skrbno upravljanje družbe,
- sprejeti poslovno politiko družbe,
- odobriti in redno pregledovati strateške cilje ter strategije in politike upravljanja tveganj,
- zagotavljati celovitost računovodskega sistema in sistema finančnega poročanja ter finančnega in operativnega nadzora,
- redno preverjati pravilnost postopkov objav in sporočanja informacij,
- zagotoviti učinkovit nadzor višjega vodstva,
- vzpostaviti natančno opredeljena, jasna in dosledna notranja razmerja glede odgovornosti, ki bodo zagotavljala jasno razmejitev pristojnosti in odgovornosti ter preprečevala nastanek navzkrižij interesov,
- v predpisanem roku pisno obvestiti agencijo o vsakem imenovanju ali prenehanju funkcije v nadzornem svetu ali upravi drugih pravnih oseb ter o prenehanju funkcije člana nadzornega sveta družbe pred iztekom njegovega mandata,
- zagotoviti izvajanje nadzornih ukrepov, ki jih je odredila Hrvaška agencija za finančni nadzor kot pristojni organ za poslovanje družbe,
- občasno, najmanj pa enkrat letno, preveriti ustreznost postopkov in učinkovitost sistema notranjih nadzorov, dokumentirati svoje ugotovitve in z njimi seznaniti nadzorni svet.

Nadzorni svet družbe nadzoruje upravljanje poslov družbe med drugim na podlagi prejetih poročil uprave in nosilcev ključnih funkcij, vse v skladu s pozitivnimi predpisi in notranjimi akti družbe.

Revizijski odbor družbe je organ, ki nudi podporo nadzornemu svetu in upravi za dvig kakovosti korporativnega upravljanja, finančnega poročanja in nadzora družbe.

Poleg nadzornega in revizijskega odbora so v letu 2024 delovali naslednji pomembni funkcionalni odbori družbe:

- Odbor za upravljanje tveganj
- Odbor za zaščito integritete
- Odbor za tehnične rezervacije
- Odbor za odobritev parametrov in predpostavk
- Strateški odbor za produkte
- Strokovni odbor za produkte
- Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor
- Finančni odbor
- Odbor za objavljanje
- Odbor za upravljanje informacijske varnosti (Information Security Steering Board – ISSB)
- Odbor za upravljanje informacijskih tehnologij (IT Steering Board – ITSB)
- Operativni odbor

Navedenim odborom družbe so delegirane določene odgovornosti uprave. Odbori družbe so ustanovljeni in delujejo v skladu z notranjim aktom, ki opisuje obseg in pristojnosti posameznega odbora. Isti notranji akt posebej opredeljuje člane posameznega odbora, pogostost sklicevanja sej ter način dela in odločanja posameznega odbora. Član posameznega odbora so lahko predsednik in/ali člani uprave, katerih pristojnosti se glede na organizacijo poslov družbe nanašajo na delokrog in pristojnosti posameznega odbora. Neposredna udeležba člana uprave družbe pri delu uprave zagotavlja hitrejši pretok informacij in izvajanje potrebnih dejavnosti. Šteje se, da je uprava seznanjena z delom posameznega odbora, če je član tega odbora vsaj en član uprave. Predsednik odbora lahko o svojem delu poroča celotni upravi družbe tudi dodatno v pisni obliki in je v celoti odgovoren za delo odbora, ki mu predseduje. Predsednik posameznega odbora poroča celotni upravi, če noben član uprave ni član odbora. Nosilci ključnih funkcij morajo biti ustrezno zastopani in sodelovati pri delu odbora.

Učinkovit in zanesljiv sistem upravljanja in notranjih nadzorov družbe pomeni tudi redno preverjanje ustreznosti (zasnove) in učinkovitosti sistema upravljanja družbe.

Čeprav je za vzpostavitev in pregled ter presojo sistema upravljanja družbe odgovorna uprava družbe, sta dejanska izvedba in koordinacija procesa presoje sistema upravljanja ter proces dokumentiranja omenjenega pregleda delegirani na Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor, ki ga je ustanovila uprava z namenom doseganja strukturnega in kakovostnega sodelovanja na področju upravljanja in sistema notranjih nadzorov družbe.

Pregled sistema upravljanja se izvaja redno ob upoštevanju profila tveganosti družbe ali pa se izvaja po potrebi (ad hoc) v primeru pomembnih (bistvenih) dogodkov, ki vplivajo na poslovanje družbe. Redni pregled in presoja sistema upravljanja družbe se izvaja enkrat letno in temelji na standardnih (vnaprej določenih) nadzornih dejavnostih (ELCA = Entity Level Controls Assessment). Redni pregled sistema upravljanja pomeni letno analizo in oceno:

– ustreznosti (zasnove) vseh elementov in podelementov sistema upravljanja družbe, ki ga načeloma izvaja Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor; v okviru preizkusa ustreznosti (Test of Design – ToD) se ugotavlja, ali so elementi upravljanja popolni in pravilno organizirani, opisani in implementirani ter usklajeni s poslovnim modelom družbe Allianz in

– učinkovitosti posameznih elementov in podelementov sistema upravljanja družbe, ki ga načeloma izvaja ključna funkcija notranje revizije v skladu z načrtom dela notranje revizije; v okviru preizkusa učinkovitosti (Test of Effectiveness – ToE) je treba ugotoviti, ali so elementi sistema upravljanja in dodeljenega nadzora nad njimi operativno učinkoviti, kar zagotavlja, da elementi upravljanja in dodeljenega nadzora delujejo učinkovito, kot so bili zasnovani.

Poleg nadzorov ELCA lahko pregled sistema upravljanja družbe vključuje rezultate drugih nadzornih procesov oziroma dodatne vire, na primer:

- rezultate notranje revizije, predvsem rezultatov zvezi s celotnim sistemom upravljanja ali v zvezi z nekaterimi njegovimi elementi,
- na sejah Odbora za sistem upravljanja in notranji nadzor ugotavljajo tudi rezultate drugih funkcij, predvsem ključnih funkcij.

Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor družbe najmanj enkrat letno (redni pregled sistema upravljanja in notranjih kontrol družbe), praviloma v januarju tekočega leta, po opravljenem letnem pregledu ustreznosti sistema upravljanja in notranjih kontrol družbe, pripravi celovito oceno sistema upravljanja družbe, ki jo predloži upravi.

Družbi v nadaljnjo presojo in končno odločitev – pisno poročilo o sistemu upravljanja in notranjih kontrol družbe za preteklo leto.

Po prejemu Poročila o sistemu upravljanja in notranjih kontrol družbe uprava praviloma do 31. januarja tekočega leta sprejme sklep, s katerim izrecno ugotovi oceno uprave o sistemu upravljanja in notranjih kontrol družbe v preteklem letu. Skladno s tako sprejetim sklepom uprava v naslednjem obdobju poroča revizijskemu in nadzornemu odboru družbe.

Na podlagi ocene ugotovljenih odstopanj glede na celotni sistem upravljanja in notranjih kontrol družbe je uprava družbe v januarju 2025 ugotovila, da je bil sistem vodenja družbe v letu 2024 ustrezen oziroma je bil sistem notranjih kontrol družbe učinkovit. Na podlagi ocene ustreznosti sistema upravljanja in učinkovitosti notranjih kontrol družbe v letu 2024 ni bilo ugotovljenih odstopanj, ki bi pomembno vplivala na sistem vodenja in notranjih kontrol družbe. Odstopanja se praviloma ugotavljajo in odpravljajo pri izvajanju rednih dejavnosti odgovornega managementa in ključnih funkcij druge in tretje ravni nadzora, družba pa nenehno in sistematično izvaja dejavnosti za povečanje učinkovitosti korporativnega upravljanja in sistema notranjih kontrol.

Skratka, ustanovitev Odbora za sistem upravljanja in notranji nadzor ter njegove naloge ne vplivajo in ne 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 omenjenega postopka delegirani na Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor, je odgovornost za preverjanje in presojo sistema upravljanja družbe še vedno v rokah uprave družbe.

B.1.1. Struktura upravnega, upravljaljskega ali nadzornega organa družbe

Družba je organizacijsko razdeljena na organizacijske enote – sektorje, poslovna področja pod neposrednim upravljanjem člana uprave in podružnico. Navedene organizacijske enote lahko vsebujejo poslovna področja in/ali regijske centre.

B.1.1.1. Nadzorni svet

Družba ima nadzorni svet, ki ga sestavljajo trije (3) člani.

Člani nadzornega sveta v poslovnem letu 2024 so bili:

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

Nadzorni svet deluje na sejah. Seje nadzornega sveta so sklicane najmanj enkrat na šest mesecev. V letu 2024 so bile štiri (4) seje nadzornega sveta, na katerih so v okviru predpisanih pristojnosti nadzornega sveta med drugim obravnavali in/ali odločali o naslednjih poročilih:

- periodična poročila nosilca ključne funkcije notranje revizije;
- periodična poročila nosilca ključne funkcije upravljanja tveganj;
- periodična poročila nosilca ključne funkcije nadzora skladnosti;
- periodična poročila nosilca pravne funkcije;
- periodična finančna poročila;
- poročilo nosilca ključne funkcije nadzora skladnosti za leto 2023;
- poročilo o delu notranje revizije v letu 2023;
- mnenje in poročilo pooblaščenih aktuarjev o nadzoru v letu 2023 v skladu s 188. členom Zakona o zavarovalništvu;
- poročila uprave nadzornemu svetu družbe Allianz Hrvatska d.d. o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjih nadzorov v letu 2023;
- poročilo uprave o odnosih družbe s povezanimi družbami za leto 2023 in poročilo neodvisnega revizorja;
- poročilo zunanjega revizorja PricewaterhouseCoopers d.o.o. – revizija za leto, končano 31. 12. 2023, in priporočila upravi.

V okviru predpisanih pristojnosti je nadzorni svet v letu 2024 med drugim sprejel naslednje odločitve:

- sklep o strokovnosti in ustreznosti članov uprave v okviru rednega postopka presoje v času trajanja mandata;
- sklep o sprejemu strateškega in letnega načrta posameznih revizij sektorja za notranjo revizijo za leto 2025;
- sklep o soglasju k Pravilniku o notranji reviziji v okviru rednega posodabljanja notranjih aktov;
- sklep o soglasju k Poročilu o solventnosti in finančnem položaju za leto 2023;
- odločitve o soglasju k Strategiji upravljanja tveganj;
- sklep o imenovanju člana uprave, odgovornega za finance;
- sklep o poročilu uprave o odnosih družbe s povezanimi družbami za leto 2023 in poročilo neodvisnega revizorja;
- sklep o soglasju k letnemu poročilu/letnim finančnim poročilom družbe Allianz Hrvatska d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023;
- sklep o potrditvi konsolidiranega letnega poročila/konsolidiranih letnih finančnih poročil skupine Allianz Hrvatska za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023;
- sklep o soglasju k načrtovalskemu dialogu 2024;
- sklep o sprejemu Poročila nadzornega sveta generalni skupščini o opravljenem nadzoru vodenja poslovanja družbe Allianz Hrvatska d.d. v letu 2023;
- predlogi sklepov za redno generalno skupščino februarja 2024:
 - predlog sklepa o oceni strokovnosti in ustreznosti članov nadzornega sveta,
 - predlog sklepa o razrešnici članom nadzornega sveta za leto 2023
 - predlog sklepa o razrešnici članom uprave za leto 2023
 - predlog sklepa o uporabi dobička, ustvarjenega v letu 2023
 - predlog sklepa o plačilu za delo članom nadzornega sveta za leto 2024
 - predlog sklepa o imenovanju zunanjega revizorja za leto 2024

Sklepi nadzornega sveta v letu 2024 so bili sprejeti soglasno na podlagi glasov navzočih članov nadzornega sveta.

Prav tako je nadzorni svet generalni skupščini podal pisno poročilo o opravljenem nadzoru poslovanja družbe v letu 2023.

Člani nadzornega sveta za delo v letu 2024 niso prejeli nadomestila, razen g. Jakše Krište, namestnika predsednika nadzornega sveta družbe, ki prejema nadomestilo na podlagi sklepa generalne skupščine.

B.1.1.2. Uprava

Uprava družbe vodi posle in zastopa družbo. V skladu s statutom lahko upravo sestavljata najmanj dva (2) do največ pet (5) članov uprave. Člane uprave je imenoval nadzorni svet po predhodni ugotovitvi njihove ustreznosti in strokovnosti ter ob pogoju pridobitve predhodnega soglasja agencije HANFA za opravljanje funkcije člana uprave. Izmed imenovanih članov uprave je nadzorni svet imenoval enega člana za predsednika uprave.

Člani uprave so v letu 2024 zastopali družbo skupaj s še enim članom uprave.

Člani uprave družbe in njihove zadolžitve v poslovnem letu 2024 so bili:

1. ga. Marijana Jakovac
 - a) Od 21. 12. 2023 do 4. 11. 2024 je predsednica uprave odgovorna za naslednja poslovna področja:
 - upravljanje trga;
 - upravljanje (strateških) poslov družbe, predvsem za posle upravljanja s človeškimi viri in pravne zadeve ter nadzor skladnosti,
 - upravljavski (strateški) posli s področja finančnega poslovanja družbe, predvsem za posle načrtovanja in kontrolinga, posle v zvezi z računovodstvom in davki, aktuarske posle, upravljanje tveganj, nabave in logistike, na podlagi začasne prerazporeditve pristojnosti člana uprave, pristojnega za finance, v obdobju od 21. 12. 2023 do začetka mandata novega člana uprave, pristojnega za finance, ali začetka izvrševanja drugega sklepa nadzornega sveta družbe.
 - c) Od 5. 11. 2024 predsednica uprave, pristojna za naslednja poslovna področja:
 - upravljanje trga;
 - upravljanje (strateških) poslov družbe, predvsem za posle upravljanja s človeškimi viri in pravne zadeve ter nadzor skladnosti.
2. ga. Victoria Petsch od 5. 11. 2024, in sicer kot članica uprave, pristojna za naslednja poslovna področja:
 - upravljavski (strateški) posli s področja finančnega poslovanja družbe, predvsem za posle načrtovanja in kontrolinga, posle v zvezi z računovodstvom in davki, aktuarske posle, upravljanje tveganj, nabave in logistike.
3. g. Slaven Dobrić – član uprave, pristojen za naslednja poslovna področja:
 - upravljanje operativnih celot družbe, predvsem poslov obdelave škod, upravljanje polic, informacijskih tehnologij ter poslov zaščite in operativne odpornosti.
4. g. Hrvoje Filipović – član uprave, pristojen za naslednja poslovna področja:
 - upravljanje prodaje.
5. ga. Josipa Parać Bistrović – članica uprave, pristojna za naslednja poslovna področja:
 - upravljanje produktov.

Člani uprave so v letu 2023 pri upravljanju poslov družbe delovali v skladu s pooblastili in omejitvami, v okviru pozitivnih predpisov določenimi s statutom, sklepi nadzornega sveta, generalne skupščine in drugimi notranjimi akti družbe v okviru pozitivnih predpisov ter s pozornostjo dobrega strokovnjaka in varovanjem poslovne skrivnosti družbe, zaradi česar jim je bila v letu 2024, s sklepom generalne skupščine podeljena razrešnica po sprejetju poročila nadzornega sveta o opravljenem nadzoru vodenja poslov v letu 2023.

Na sejah uprave se razpravlja in odloča v okviru notranjih aktov in predpisov, ki določajo pristojnosti uprave. Uprava odloča z navadno večino glasov članov uprave, razen če zakon, posebni predpisi ali statut določajo drugače. V letu 2024 je bilo petinštirideset (45) rednih sej uprave in sprejetih trinajst (13) odločitev uprave izven rednih sej uprave.

Člani uprave v letu 2024 so med drugim:

- zagotavljali, da družba posluje v skladu s pravili stroke,
- zagotavljali, da družba posluje v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in drugimi zakoni, ki urejajo poslovanje družbe,
- vzpostavili in izvajali učinkovit in zanesljiv sistem upravljanja, ki zagotavlja učinkovito in skrbno upravljanje družbe,
- pregledovali strateške cilje ter strategije in politike upravljanja tveganj,
- zagotavljali celovitost računovodskega sistema in sistema finančnega poročanja ter finančnega in operativnega nadzora,
- preverjali pravilnost postopkov objav in sporočanja informacij,
- zagotavljali učinkovit nadzor višjega vodstva,
- pregledali ustreznost postopkov in učinkovitost sistema notranjih nadzorov ter s svojimi ugotovitvami seznanili revizijski odbor in nadzorni svet s poročilom uprave o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjih nadzorov v letu 2023.

V poslovnem letu 2024 je uprava v skladu z zakonsko obveznostjo nadzornemu svetu med drugim predložila:

- letno poročilo za Allianz Hrvatska d.d.,
- konsolidirano letno poročilo za skupino Allianz Hrvatska,
- Poročilo o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjih nadzorov v letu 2023;
- Poročilo uprave o odnosih družbe s povezanimi družbami za leto 2023 in poročilo neodvisnega revizorja,

in poročala nadzornemu svetu o:

- poslovni politiki in drugih temeljnih vprašanih prihodnjega upravljanja poslov ter odstopanjih od prejšnjih napovedi skupaj z navedbo razlogov za to,
- rentabilnosti poslovanja družbe, predvsem rentabilnosti uporabe lastnega kapitala,
- poteku poslovanja, predvsem o prihodkih in stanju družbe,
- poslih, ki bi lahko bili velikega pomena za rentabilnost poslovanja in likvidnost družbe, ipd.

B.1.1.3. Generalna skupščina

Generalno skupščino družbe v letu 2024 sestavlja naslednji edini delničar družbe:

- Allianz Holding eins GmbH s sedežem v Avstriji kot edini delničar družbe s 100,00-% deležem v osnovnem kapitalu in glasovalnimi pravicami na generalni skupščini družbe.

Generalna skupščina se je v letu 2024 sestala enkrat (1), ko je edini delničar družbe sprejel naslednje sklepe:

- sklep o oceni strokovnosti in ustreznosti članov nadzornega sveta,
- Sklep o podelitvi razrešnice članom uprave za leto 2023;
- Sklep o podelitvi razrešnice članom nadzornega sveta za leto 2023;
- Sklep o uporabi dobička, ustvarjenega v letu 2023;
- Sklep o nadomestilih za delo članom nadzornega sveta za leto 2024;
- Sklep o imenovanju revizorjev družbe Allianz Hrvatska d.d. za leto 2024.

B.1.1.4. Revizijski odbor

Družba ima revizijski odbor, ki ga sestavljajo trije (3) člani, ki jih izbira 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.

Ga. Sanja Sever Mališ in ga. Ivana Dražić Lutlisky sta neodvisni članici revizijskega odbora družbe, ki za svoje delo prejmeta nadomestilo.

Revizijski odbor skrbi za nadzor nad računovodstvom in finančnim poročanjem družbe in je v letu 2024 kot pomožni organ nadzornega sveta nadziral procese, med drugim pri nadzoru popolnosti finančnih poročil družbe, kvalificiranosti in neodvisnosti zunanjega revizorja ter učinkovitosti funkcije notranje revizije, funkcije upravljanja tveganj in zunanjega revizorja.

V letu 2024 je revizijski odbor med drugim odgovorno opravljal:

- spremljanje načina finančnega poročanja in finančna poročila družbe,
- spremljanje učinkovitosti sistema notranjih nadzorov, notranje revizije in sistema upravljanja tveganj,
- nadzor izvedbe letne revizije finančnih poročil, ki jo je opravil zunanji revizor,
- preverjanje in nadzor neodvisnosti zunanjega revizorja,
- podajanje priporočila nadzornemu svetu za imenovanje zunanjega neodvisnega revizorja,
- obravnavanje načrtov in letnega poročanja o delovanju notranje revizije ter vseh zadev, ki bi lahko bile s tem povezane.

V letu 2024 se je revizijski odbor skupaj sestal na treh (3) sejah, na katerih se je med drugim seznanil/potrdil/obravnaval/podal priporočilo o (med drugim):

- periodična poročila nosilca ključne funkcije notranje revizije;
- periodična poročila nosilca ključne funkcije upravljanja tveganj;
- periodična poročila nosilca ključne funkcije nadzora skladnosti;
- periodična poročila aktuarske funkcije;
- periodična poročila o sistemu notranjih nadzorov;
- periodična poročila nosilca pravne funkcije;
- periodična finančna poročila;
- poročilo uprave o odnosih družbe s povezanimi družbami za leto 2023 in poročilo neodvisnega revizorja;
- Poročila zunanjega revizorja PricewaterhouseCoopers d.o.o. v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014, zlasti v zvezi z revizijo za leto, ki se je končalo 31. 12. 2023;
- dodatno poročilo v skladu z 11. čl. Uredbe (EU) št. 537/2014,
- Konsolidirana in nekonsolidirana finančna poročila za leto 2023;
- strategija upravljanja tveganj;
- Poročila o solventnosti in finančnem položaju za leto 2023;
- Poročilo o stanju uresničevanja priporočil iz priporočilnega pisma zunanjega revizorja PricewaterhouseCoopers d.o.o. na podlagi revizije za leto 2023;
- Poročilo o delu notranje revizije v letu 2023,
- Mnenje in poročilo pooblaščenih aktuarjev o nadzoru v letu 2023;
- Poročilo uprave družbe o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjih nadzorov v letu 2023;
- Strateški in letni načrt posameznih revizij sektorja za notranjo revizijo za leto 2025;
- Pravilnik o notranji reviziji;
- Imenovanje zunanjega revizorja za leto 2024.

B.1.1.5. Finančni odbor

Za namene skladnosti s strategijo matične skupine in nadzora nad naložbami družbe je bil ustanovljen finančni odbor (v nadaljevanju: odbor FiCo) kot odbor, zadolžen za svetovanje v naložbenem procesu in sprejemanju strateških odločitev o alokacijskih sklepih družbe.

Odbor FiCo sodeluje pri sprejemanju strategije naložb finančnih sredstev družbe ter ob upoštevanju profila obveznosti, stopnje pripravljenosti za prevzemanje tveganj in vpliva na kapitalski položaj družbe predlaga in sprejema strateške alokacije po posameznih razredih sredstev.

Člani odbora FiCo so posamezniki, ki opravljajo naslednje funkcije:

- predsednik uprave (CEO) družbe Hrvatska d.d. (predsednik);
- član finančne uprave (CFO) družbe Allianz Hrvatska d.d.;
- glavni direktor za naložbe (CIO) družbe Allianz Hrvatska d.d. (namestnik predsednika);
- nosilec funkcije za upravljanje tveganj (CRO) družbe Hrvatska d.d. (stalni gost, brez glasovalne pravice, vendar s pravico veta);
- nosilec funkcije notranje revizije (stalni gost, brez glasovalne pravice in brez pravice veta);
- regionalni (CEE /CE) član uprave družbe Allianz Holding Eins GmbH ali njegov pooblaščen predstavnik (stalni gost, brez glasovalne pravice in brez pravice veta);
- regionalni nosilec funkcije za naložbe (CIO) družbe Allianz Investment Management SE, poslovno področje Hitrorastoča podjetja ali njegov pooblaščen predstavnik.

Odgovornosti odbora FiCo se izvajajo prek naslednjih funkcij:

- nadzor in revizija naložbenega portfelja in specifikacije za razporeditev sredstev, postopek upravljanja naložb in povezanih korporativnih pravil za naložbe,
- odobritev strateških alokacijskih odločitev (odločitve SAA), povezanih z razporeditvijo sredstev, ki vsebujejo določbe za delovanje CIO družbe glede na stopnjo izpostavljenosti posameznega razreda sredstev, valutno izpostavljenost in trajanje portfelja,
- ohranjanje ravnovesja med realiziranim donosom in izpostavljenostjo tveganjem s skrbjo za usklajenost sredstev in obveznosti družbe,
- odobritev pomembnih naložbenih poslov, ki zahtevajo avtorizacijo v skladu z omejitvami, določenimi za določene razrede sredstev, opredelitev meril uspešnosti in spremljanje uspešnosti doseženega donosa portfelja,
- uvedba naložbenega procesa in pravil njegovega izvajanja, ki jih sprejme matična družba skupine,
- spremljanje skladnosti v zvezi z sistemom omejitve, ki jo je določila matična družba skupine,
- specifikacije naložb v zvezi s kapitalsko strukturo in likvidnostnim položajem,
- odobritev in nadzor nad skladnostjo in izpostavljenostjo tečajnemu tveganju v zvezi s pravili, ki jih je določila matična družba skupine,
- nadzor nad procesom načrtovanja naložbenih sredstev in naložbenih rezultatov družbe ter odobritev načrtov v okviru letnega postopka načrtovanja,
- odobritev naložbene strategije v izvedene finančne instrumente v skladu s pravili, ki jih je določila matična družba skupine.

B.1.1.6. Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor

Za doseganje strukturnega in kakovostnega sodelovanja na področju upravljanja in sistema notranjih nadzorov je družba ustanovila Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor (Governance and Control Committee – GovCC). Odbor sestavljajo nosilci ključnih funkcij družbe, pravna in računovodska funkcija kot dodatni funkciji ter predstavniki članov uprave za poslovanje. Namen Odbora za sistem upravljanja in notranji nadzor je obravnavati in upravi predlagati odločitve, pomembne za celoten sistem upravljanja in nadzora družbe.

Cilji odbora so naslednji:

- 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 (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.

Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor družbe je v januarju 2025 po opravljenem letnem pregledu ustreznosti sistema upravljanja in učinkovitosti notranjih kontrol družbe upravi družbe predložil pisno Poročilo o sistemu upravljanja in notranjih kontrol družbe v letu 2024.

Poudarjeno je, da organizacija odbora in njegove naloge ne vplivajo ali zmanjšujejo odgovornosti posameznih članov uprave, ki izhajajo iz njihovih rednih vlog v družbi. Tudi, čeprav sta izvajanje in usklajevanje procesov preverjanja sistema upravljanja ter postopek dokumentiranja omenjenega postopka delegirani na Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor, je odgovornost za preverjanje in presojo sistema upravljanja družbe še vedno v rokah uprave družbe.

B.1.1.7. Ključne funkcije in nosilci ključnih funkcij družbe

Družba ima v okviru sistema upravljanja, glede na naravo, obseg in kompleksnost svojega poslovanja, organizirane naslednje ključne funkcije:

- funkcija upravljanja tveganj,
- aktuarska funkcija,
- funkcija nadzora skladnosti (compliance) in
- funkcija notranje (interne) revizije.

Dodatno ima družba v skladu s pravili o sistemu upravljanja skupine Allianz vzpostavljeno tudi pravno in računovodsko funkcijo (funkcijo računovodstva in poročanja).

Ključne funkcije v družbi opravljajo osebe, ki izpolnjujejo pogoje, predpisane z Zakonom o zavarovalništvu in podzakonskimi akti, sprejetimi na podlagi Zakona o zavarovalništvu ter v skladu z notranjim Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti, ki ga je družba potrdila pred odločitvijo o njihovem imenovanju in ga je družba redno preverja v rednem letnem postopku preverjanja ustreznosti in strokovnosti nosilcev ključnih funkcij (fit & proper). Glede na rezultat opisanega postopka, izvedenega v letu 2024, je bilo ugotovljeno, da nosilci ključnih funkcij družbe izpolnjujejo vse predpisane pogoje ustreznosti in strokovnosti ustrezne ključne funkcije.

Aktuarska funkcija, funkcija nadzora skladnosti in funkcija upravljanja tveganj so ločene od funkcije notranje revizije in med njimi ni obveznosti dajanja nalogov ali medsebojnega poročanja. Aktuarska funkcija, funkcija nadzora skladnosti poslovanja in funkcija upravljanja tveganj so zajete v programu revizije in metodologiji dela notranje revizije, ki vključuje tudi periodične ocene ustreznosti dela in učinkovitosti teh funkcij. Nosilec funkcije notranje revizije mora o vseh ugotovitvah revizije, ki so v njegovi pristojnosti, obveščati nosilce aktuarske funkcije, funkcije nadzora skladnosti in funkcije upravljanja tveganj.

Čeprav so neodvisne, vse ključne funkcije med seboj sodelujejo in si izmenjujejo informacije in mnenja. Ključne funkcije družbe skupaj ocenjujejo, ali so vzpostavljene in izvajane sistematične obveznosti in postopki v zvezi z okvirom poslovanja družbe (npr. letne ocene najpomembnejših tveganj ipd.). Aktuarska funkcija, funkcija nadzora skladnosti in funkcija upravljanja tveganj tesno sodelujejo in izvajajo nadzor ob upoštevanju pristojnosti in nalog vsake od teh funkcij, kar pa ne spreminja odgovornosti funkcije notranje revizije za učinkovitost in neodvisno presojo učinkovitosti notranjih nadzorov družbe.

Posebne zahteve za funkcijo upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj deluje v okviru sektorja za upravljanje tveganj kot posebne organizacijske enote v družbi, ki je pri svojem delovanju neodvisna in samostojna pri doseganju svojih ciljev in nalog, predpisanih z notranjimi pravili in pozitivnimi zakonskimi predpisi. Funkcija upravljanja tveganj ima jasen položaj v organizacijski strukturi družbe, kar zagotavlja neodvisnost funkcije, predvsem glede na prvo raven notranjih nadzorov. Funkcija upravljanja tveganj je glede na druge funkcije in organizacijske enote družbe operativno neodvisna in je za svoje delo odgovorna neposredno upravi družbe, neodvisno od drugih ključnih in operativnih funkcij družbe.

Funkcija upravljanja tveganj ima možnost neposrednega poročanja upravi družbe. V letu 2024 je funkcija upravljanja tveganj poročala neposredno upravi na Odboru za upravljanje tveganj in na sejah uprave. Funkcija upravljanja tveganj o navedenih vprašanih poleg upravi družbe poroča tudi nadzornemu svetu in revizijskemu odboru družbe s poročili, ki jih posreduje za njihove redne seje.

Funkcija upravljanja tveganj pri svojem delu uporablja lastne vire, kar se nanaša predvsem na zaposlene v sektorju za upravljanje tveganj in njihova sredstva za delo. Zaposlenim funkcije upravljanja tveganj so omogočena izobraževanja in svetovanja za področja iz njihovih pristojnosti, tako zunanja kot notranja.

Funkcija upravljanja tveganj ima pravico neposrednega dostopa in komuniciranja z vsakim zaposlenim v družbi ter pravico dostopa do vseh informacij in podatkov, ki jih potrebuje za opravljanje svojih nalog, v skladu z zakonodajo in notranjimi pravili družbe.

Posebne zahteve za aktuarsko funkcijo

Družba ima vzpostavljeni dve učinkoviti aktuarski funkciji, in sicer za življenjska in premoženjska zavarovanja, ki:

1. usklajujeta izračune zavarovalno-tehničnih rezervacij,
2. skrbita za ustreznost metodologij, modelov in predpostavk, na katerih temelji izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij,
3. ocenjujeta zadostnost in kakovost podatkov, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij,
4. primerjata predpostavke, na katerih temelji izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, z izkušnjami,
5. poročata upravi, revizijskemu in nadzornemu odboru družbe ter organu nadzora o zanesljivosti in ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij,
6. pripravljata statistična in druga potrebna aktuarska poročila skladno s Hrvaško agencijo za nadzor finančnih storitev (HANFA), Hrvaško agencijo za zavarovalni nadzor (HUO), Državnim zavodom za statistiko Republike Hrvaške (DZS), Hrvaškim zavodom za javno zdravstvo (HZJZ),
7. nadzorujeta izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v primerih, ko ni dovolj kakovostnih podatkov za uporabo zanesljive aktuarske metode,
8. podajata mnenje o splošni politiki prevzemanju zavarovalnega tveganja,
9. podajata mnenje o ustreznosti programa pozavarovanj,
10. sodelujeta pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj, predvsem pri izračunu kapitalne ustreznosti in ocene.

V skladu z naravo, obsegom in zahtevnostjo poslovanja družbe ter ob upoštevanju organizacijske strukture družbe se z dnem 1. 7. 2024 aktuarska funkcija družbe opravlja ločeno za posle življenjskih in premoženjskih zavarovanj. V obdobju od 1. 7. 2020 do vključno 30. 6. 2024 je nosilec aktuarske funkcije družbe opravljal tudi posle življenjskih in premoženjskih zavarovanj družbe.

Aktuarska funkcija za posle življenjskih zavarovanj deluje v okviru samostojnega poslovnega področja Aktuarski posli življenjskih zavarovanj kot ločene organizacijske enote v družbi, ki je pri svojem delovanju neodvisna in samostojna pri doseganju ciljev in nalog, predpisanih z notranjimi pravili in pozitivnimi zakonskimi predpisi.

Aktuarska funkcija za posle premoženjskih zavarovanj deluje v okviru samostojnega poslovnega področja Aktuarski posli premoženjskih zavarovanj kot ločene organizacijske enote v družbi, ki je pri svojem delovanju neodvisna in samostojna pri doseganju ciljev in nalog, predpisanih z notranjimi pravili in pozitivnimi zakonskimi predpisi.

Aktuarska funkcija za posle življenjskih zavarovanj kot tudi aktuarska funkcija za posle premoženjskih zavarovanj imata jasno mesto v organizacijski strukturi družbe, kar zagotavlja neodvisnost funkcije zlasti glede na prvo raven notranjih kontrol. Prav tako sta glede na druge funkcije in organizacijske enote družbe operativno neodvisni in sta za svoje delo odgovorna neposredno upravi družbe, neodvisno od drugih ključnih in operativnih funkcij družbe.

Osnovna naloga aktuarskih poslov v življenjskih zavarovanjih vključuje aktuarske dejavnosti v poročanju, nadzornih in kontrolnih funkcijah ter posle ključne aktuarske funkcije, specifične za življenjska zavarovanja. Nosilec aktuarske funkcije za posle življenjskih zavarovanj v družbi opravlja tudi vlogo pooblaščenega aktuarja za življenjska zavarovanja v družbi.

Osnovna naloga aktuarskih poslov v premoženjskih zavarovanjih vključuje vrsto dejavnosti, povezanih s poročanjem, nadzorom in kontrolami. Nosilec aktuarske funkcije za posle premoženjskih zavarovanj v družbi opravlja tudi vlogo pooblaščenega aktuarja za premoženjska zavarovanja v družbi.

Aktuarska funkcija za posle življenjskih zavarovanj kot tudi aktuarska funkcija za posle premoženjskih zavarovanj imata možnost neposrednega poročanja upravi družbe.

Aktuarska funkcija za posle življenjskih zavarovanj kakor tudi aktuarska funkcija za posle premoženjskih zavarovanj pri svojem delu uporabljata lastne vire, kar se nanaša predvsem na zaposlene v oddelku za aktuarske posle življenjskih zavarovanj in aktuarske posle premoženjskih zavarovanj ter njihova sredstva za delo. Zaposlenim aktuarske funkcije so omogočena izobraževanja in svetovanja za področja iz njihovih pristojnosti, tako zunanja kot notranja.

Aktuarska funkcija za posle življenjskih zavarovanj in aktuarska funkcija za posle premoženjskih zavarovanj imata pravico neposrednega dostopa in komuniciranja z vsakim zaposlenim v družbi ter pravico dostopa do vseh informacij in podatkov, ki jih potrebuje za opravljanje svojih nalog, v skladu z zakonodajo in notranjimi pravili družbe.

Posebne zahteve za funkcijo nadzora skladnosti

Funkcija nadzora skladnosti poslovanja deluje v okviru sektorja za pravne zadeve in nadzor skladnosti poslovanja kot posebne organizacijske enote v družbi, ki je pri svojem delovanju samostojna in neodvisna pri doseganju svojih ciljev in nalog, predpisanih z notranjimi pravili in pozitivnimi zakonskimi predpisi. Funkcija nadzora skladnosti poslovanja ima jasen položaj v organizacijski strukturi družbe, kar zagotavlja neodvisnost funkcije, predvsem glede na prvo raven notranjih nadzorov, ki pa nima pravice do razveljavitve odločitev funkcije nadzora skladnosti. Funkcija nadzora skladnosti je glede na druge funkcije in organizacijske enote družbe operativno neodvisna in je za svoje delo odgovorna neposredno upravi družbe, neodvisno od drugih ključnih in operativnih funkcij družbe.

Funkcija nadzora skladnosti ima možnost neposrednega poročanja upravi družbe. Funkcija nadzora skladnosti poslovanja je v letu 2024 z rednimi četrtletnimi poročili neposredno poročala upravi o vseh področjih tveganj v pristojnosti nadzora skladnosti (spremljanje sprememb na področju zakonodaje in podzakonskih aktov, gospodarskih sankcij, varstvo tržne konkurence, varstvo kapitalnega trga, varstvo osebnih podatkov, skladnost pri prodaji, preprečevanje goljufij, preprečevanje pranja denarja). Poleg upravi družbe funkcija nadzora skladnosti poroča o navedenih vprašanjih tudi nadzornemu svetu in revizijskemu odboru družbe s poročili, ki jih posreduje za njihove redne seje.

Funkcija nadzora skladnosti pri svojem delu uporablja lastne vire, kar se nanaša predvsem na zaposlene poslovnega področja spremljanja skladnosti in njihova sredstva za delo. Zaposlenim v funkciji nadzora skladnosti so omogočena izobraževanja in svetovanja za področja iz njihovih pristojnosti, tako zunanja kot notranja, udeležba na specializiranih usposabljanjih ter sodelovanje na področju spremljanja zakonodajnih in regulativnih trendov v Republiki Hrvaški in Evropski uniji.

Funkcija nadzora skladnosti ima pravico neposrednega dostopa in komuniciranja z vsakim zaposlenim v družbi ter pravico dostopa do vseh informacij, evidenc ali podatkov, ki jih potrebuje za opravljanje svojih nalog, v skladu z zakonodajo in notranjimi pravili družbe. Vodstvo in vsi zaposleni v družbi, ne glede na delovno mesto in položaj, aktivno prispevajo in posredujejo vse pomembne informacije funkciji nadzora skladnosti. V zvezi z izvajanjem nalog je funkciji za nadzor skladnosti zagotovljen tudi samostojen dostop do operacijskih sistemov družbe, kjer se nahajajo relevantni podatki, sklepe in poročila v zvezi s tako opravljenimi nalogami pa funkcija za nadzor skladnosti izvaja samostojno in neodvisno od lastnika operacijskega sistema v družbi ter o teh rezultatih samostojno poroča upravi.

Posebne zahteve za funkcijo notranje revizije

Funkcija notranje revizije je organizacijsko ločena od ostalih organizacijskih delov družbe, ima položaj v organizacijski strukturi družbe, ki zagotavlja ohranjanje potrebne neodvisnosti. Zahtevana neodvisnost pomeni, da ni nedovoljenega vpliva na funkcijo notranje revizije, na primer v smislu poročanja, zastavljanja ciljev, nadomestil ali na kakršen koli drug način. Notranja revizija se mora izogibati kakršni koli obliki navzkrižja interesov v resnici ali na videz. Notranji revizorji in funkcija notranje revizije imajo pooblastila za podajanje ocen in priporočil, ne morejo pa izdajati odredb in nalogov. Nosilec funkcije notranje revizije ne sme opravljati drugih nalog, ki se razlikujejo od poslov notranje revizije, in nalog v isti družbi ali družbi, s katero je družba tesno povezana. Nosilec funkcije notranje revizije je dolžan neposredno poročati predsedniku uprave družbe in revizijskemu odboru ter ima redno neposredno komunikacijo s predsednikom uprave družbe in predsednikom revizijskega odbora.

Nosilec funkcije notranje revizije je dolžan poročati upravi, revizijskemu odboru in nadzornemu svetu o vseh ugotovitvah, ugotovljenih v postopku notranje revizije, in podanih priporočilih, ki jih je treba upoštevati glede na vsako ugotovitev in priporočilo notranje revizije, ter spremljati izvajanje dejavnosti za namen izpolnjevanja teh ukrepov.

Funkcija notranje revizije ima pravico komunicirati s katerim koli zaposlenim in pridobiti dostop do vseh informacij, evidenc ali podatkov, ki jih potrebuje za opravljanje svojih nalog, v obsegu, ki ga dovoljuje zakon. Notranja revizija ima odgovornost in pravico pregledovati dejavnosti, postopke in procese na vseh poslovnih področjih, brez omejitve obsega. Notranja revizija ima neomejeno pravico do pridobivanja informacij, vodstvo pa je dolžno notranjo revizijo obveščati o bistvenih pomanjkljivostih in pomembnih spremembah sistema notranjih nadzorov. Vse informacije je treba obravnavati diskretno in zaupno.

Nekatere ključne funkcije družbe so podrobneje opisane v poglavjih B.3, B.4, B.5 in B.6.

B.1.1.8. Vse pomembnejše spremembe v sistemu upravljanja v poročevalskem obdobju

V letu 2024 ni bilo bistvenih sprememb v sistemu upravljanja družbe v primerjavi z letom 2023, izstopajo pa naslednje spremembe v letu 2024:

1. Menjava člana uprave, pristojnega za finance

Ob izdaji soglasja Agencije za opravljanje funkcije članice uprave družbe je ga. Victoria Petsch začela opravljati funkcijo članice uprave, pristojne za finance, s čimer je prenehal veljati sklep nadzornega sveta o začasni prerazporeditvi pristojnosti članice uprave, pristojne za finance, v pristojnost predsednice uprave.

Opisana sprememba ni bistveno vplivala na sistem upravljanja in kontinuiteto poslovanja družbe.

2. Menjava nosilcev ključnih funkcij

Sredi leta 2024 je uprava družbe izvedla organizacijske spremembe na področju aktuarskih poslov na način, da je sektor za aktuarske posle razdelila na dve ločeni organizacijski enoti – aktuarski posli življenjskih zavarovanj in aktuarski posli premoženjskih zavarovanj ter imenovala nove nosilce ključnih aktuarskih funkcij, in sicer ločeno za posle življenjskih zavarovanj in ločeno za posle premoženjskih zavarovanj.

Uprava družbe je konec leta 2024 zaradi zamenjave na položaju direktorja Sektorja za računovodstvo in davke imenovala novega nosilca funkcije za računovodstvo in poročanje.

Pred imenovanjem vsakega od nosilcev je bila opravljena presoja, ali kandidati za ključne funkcije izpolnjujejo zahteve o strokovnosti in ustreznosti, predpisanimi z veljavnimi predpisi in notranjimi akti družbe.

Opisane spremembe niso imele bistvenega vpliva na sistem upravljanja in kontinuiteto poslovanja družbe, saj sta nova nosilca ključnih funkcij prevzela opravljanje funkcij takoj po prenehanju funkcije prejšnjih nosilcev in po predhodni presoji o strokovnosti in ustreznosti ter ob pravočasnem prenosu tekočih nalog posamezne funkcije.

B.1.1.9. Informacije o politiki prejemkov in praksah prejemkov

Načela politike prejemkov

Splošna načela v zvezi s prejemki vseh zaposlenih

Osnovna plača je stalni del prejemkov zaposlenih in predstavlja nadomestilo za delo glede na prevzeto vlogo in odgovornosti v skladu s tržnimi razmerami, ki zaposlenim zagotavlja stabilen in trajen vir dohodka. Osnovna plača je določena s pogodbo o zaposlitvi, sklenjeno med zaposlenim in družbo kot delodajalcem. Fiksni del je v deležu celotnega dohodka zaposlenega dovolj visok, da zaposleni ni odvisen od variabilnega dela prejemkov.

Sistem variabilnih prejemkov in nagrajevanja je vzpostavljen na pregleden in ustrezen način. Pravica do variabilnega dohodka se določi s pogodbo o zaposlitvi, posebnim sklepom uprave in/ali drugim notranjim aktom družbe.

Sistem variabilnih prejemkov spodbuja učinkovitost, hkrati pa ne daje spodbude za prevzemanje tveganj, ki niso v skladu s profilom tveganja družbe.

Družba je v letu 2024 izplačala vse fiksne in variabilne prejemke, določene s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi ter notranjimi akti družbe, letne nagrade in bonitete za leto 2023 ter enkratna izplačila v skladu z zakonskimi predpisi in notranjimi akti družbe. Enkratne letne nagrade in nagrade za leto 2024 bodo po odločitvi uprave družbe izplačane v letu 2025.

Načelo nagrajevanja ključnih funkcij

Nagrajevanje ključnih funkcij zagotavlja ustrezno in zadostno zaposlenost zaposlenih na teh funkcijah.

Variabilni del prejemkov ključnih funkcij je neodvisen od rezultatov dela sektorjev in poslovnih področij, ki so pod njihovim nadzorom. Navedeno ne izključuje določanja ciljev glede na individualno delovno uspešnost, vendar če takšno določanje ne posega v nadzor, ki ga izvajajo ključne funkcije, in če so prejemki v skladu s pozitivnimi predpisi.

Informacije o posameznih in skupnih merilih za ocenjevanje delovne uspešnosti, na katerih temelji pravica do delniških opcij, delnic ali variabilnih komponent prejemkov (boniteta)

Družba izvaja letno oceno uspešnosti na podlagi postavljenih ciljev za vsakega posameznega zaposlenega v skladu s Pravilnikom o upravljanju delovne uspešnosti in razvoju zaposlenih ter Pravilnikom o nagrajevanju. Osnovno merilo za ocenjevanje delovne uspešnosti je opravljanje nalog na delovnem mestu, za katerega se uspešnost ocenjuje. V skladu s Pravilnikom o upravljanju delovne uspešnosti in razvoju zaposlenih se postopek ocenjevanja delovne uspešnosti izvaja enkrat letno, v prvem četrtletju koledarskega leta za preteklo leto. V postopek so vključeni vsi zaposleni v družbi, razen članov uprave.

Individualna uspešnost zaposlenih se ocenjuje preko dve enako pomembnih dimenzij:

- posamezni kvantitativni cilji, ki odgovarjajo na vprašanje »kaj« je treba doseči,
- individualni kvalitativni cilji, ki odgovarjajo na vprašanje »kako« naj bodo doseženi in nakazujejo vedenjsko merilo.

Doseganje posameznih ciljev se ocenjuje po naslednji lestvici:

- pod pričakovanji (below target),
- v skladu s pričakovanji (at target),
- nad pričakovanji (above target).

Uprava družbe sprejme odločitev o poslovnih/finančnih ciljeh za koledarsko leto in ponovno potrdi realizacijo poslovnih/finančnih ciljev ob koncu koledarskega leta, za katerega so cilji postavljeni. Uprava družbe določi seznam zaposlenih, ki lahko uveljavljajo pravico do bonitete, in določi ciljno višino bonitete za posameznega zaposlenega. Uprava družbe ob koncu koledarskega leta sprejme sklep o izplačilu in višini bonitete, pri določitvi višine bonitete za izplačilo pa čas, prebit na delovnem mestu, za katerega se ugotavljata pravica in višina izplačila bonitete, uresničitev posameznih ciljev in uresničitev poslovnih/finančnih ciljev družbe.

Prav tako lahko uprava glede na dosežene rezultate družbe sprejme odločitev o izplačilu letnih nagrad zaposlenim za vsako posamezno leto. Zaposlenim, pri katerih je rezultat ocene individualnih ciljev »v skladu s pričakovanji« ali »nad pričakovanji«, lahko nadrejeni predlaga povišanje plače in/ali izplačilo enkratne letne nagrade. O povišanju plače/izplačilu enkratne letne nagrade odloča uprava družbe.

Družba bo za leto 2024 izplačala variabilni prejemek v obliki bonitete ali enkratne letne nagrade posameznemu zaposlenemu, ki bo s sklepom uprave pridobil pravico do omenjenega izplačila.

Proces upravljanja delovne uspešnosti članov uprave določa in izvaja matična družba skupine v skladu s svojimi notranjimi akti.

Omejeni deleži v delnicah (Restricted Stock Units – RSU) končne matične družbe Allianz SE so bili dodeljeni upravi družbe in direktorju podružnice družbe. Storitve zaposlenih, prejete v zameno za plačila v zvezi z lastniškimi instrumenti, ki se plačajo z denarjem, so pripoznane po pošteni vrednosti zneska, izplačanega zaposlenim. 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 stroški zaposlenih.

Rok veljavnosti RSU je 4 leta od datuma odobritve. Znesek izplačanega denarja je odvisen od tržne vrednosti lastniških instrumentov Allianz SE na dan izvršitve.

Opis glavnih sistemov dodatnih pokojnin in predčasnega upokojevanja za člane upravnih, upravljavskih in nadzornih organov ter za druge nosilce ključnih funkcij

Družba nima razpisanega sistema dodatnih pokojnin in predčasnega upokojevanja za člane upravnih, upravljaljskih in nadzornih organov ter za druge nosilce ključnih funkcij.

B.2. Zahteve glede poslovnega ugleda in izkušenj

Družba zagotavlja strokovnost in ustreznost nadzornega sveta, uprave družbe, prokurista družbe, direktorjev organizacijskih enot, direktorja podružnice s sedežem v Republiki Sloveniji (v nadaljevanju: direktor podružnice) in ključnih funkcij družbe. Prav tako družba pri zaposlovanju na določene, specifične funkcije in delovna mesta, ocenjuje strokovnost in ustreznost kandidatov skladno z notranjimi standardi ter redno spremlja njihovo učinkovitost, strokovnost in ustreznost.

Pravna in računovodska funkcija, ki se štejeta za drugi funkciji v okviru sistema upravljanja družbe, v delu, ki se nanaša na ugotavljanje strokovnosti in ustreznosti, sta ključni funkciji, za kateri je treba ugotavljati strokovnost in ustreznost v skladu z notranjim Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti.

Nadzorni svet družbe je v letu 2023 posodobil Pravilnik o izbiri in presoji obstoja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave in člana nadzornega sveta, ki podrobneje ureja materijo strokovnosti in ustreznosti članov uprave in nadzornega sveta družbe (v nadaljevanju: Pravilnik o izbiri in presoji pogojev). Sprejete so bile spremembe, ki predstavljajo uskladitev s spremembami in dopolnitvami Pravilnika o spremembah in dopolnitvah Pravilnika o pogojih za opravljanje funkcije člana uprave in člana nadzornega sveta zavarovalnice oziroma pozavarovalnice, prokurista zavarovalnice oziroma pozavarovalnice in pooblaščenega zastopnika podružnice zavarovalnice ali pozavarovalnice (Ur. l. HR, št. 30/23) in Allianz Group Fit and Proper Policy, ter uskladitev postopka ocenjevanja članov nadzornega sveta s postopkom ocenjevanja članov uprave družbe.

Glede na namen, vsebino in pogostost izvajanja se v skladu s Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev razlikujejo naslednje vrste postopkov ocenjevanja strokovnosti in ustreznosti:

A)

1. Postopek presoje strokovnosti in ustreznosti kandidata za člana uprave družbe/člana nadzornega sveta družbe – vedno poteka pred imenovanjem člana uprave/izbiri člana nadzornega sveta družbe.
2. Postopek ocenjevanja strokovnosti in ustreznosti člana uprave družbe/člana nadzornega sveta družbe – redno, enkrat letno ali izredno, po potrebi in glede na okoliščine.

B)

1. Redni postopek presoje strokovnosti in ustreznosti člana uprave/člana nadzornega sveta družbe – kadar obstaja namen imenovanja/izbire ali ponovne/izvolitve posameznega člana uprave/nadzornega sveta in kadar se izvaja redno letno ocenjevanje strokovnosti in ustreznosti članov uprave/nadzornega sveta.
2. Izredni postopek presoje strokovnosti in ustreznosti člana uprave/člana nadzornega sveta družbe – zaradi izrednih okoliščin, kot je obstoj razlogov za utemeljen sum, da določen član ne izpolnjuje več katerega od predpisanih pogojev za opravljanje funkcije člana uprave/člana nadzornega sveta zavarovalnice ali kadar je potrebna prerazporeditev pristojnosti.

Nadzorni svet družbe kot organ družbe, pristojen za imenovanje članov uprave, odloča o oceni strokovnosti in ustreznosti kandidatov za člana uprave ali člane uprave v času svojega mandata.

Generalna skupščina družbe kot organ družbe, pristojen za izbiro oziroma odpoklic članov nadzornega sveta družbe, odloča o oceni strokovnosti in ustreznosti kandidatov za člana nadzornega sveta oziroma člane nadzornega sveta v času svojega mandata. Predloge sklepov o izbiti/odpoklicu članov generalni skupščini predloži nadzorni svet družbe.

Organizacijska enota družbe, pristojna za človeške vire (v nadaljnjem besedilu: ČV) na podlagi pravočasno prejetih informacij sproži postopek ocene strokovnosti in ustreznosti, ki med drugim obsega:

- zbiranje in arhiviranje pravočasno predloženih dokazil o strokovnosti in ustreznosti kandidata za člana uprave oziroma za člana nadzornega sveta družbe/kandidatov za člane uprave oziroma člane nadzornega sveta družbe (v nadaljevanju: dokazila o strokovnosti in ustreznosti),
- pred (za namen sklepa/predloga sklepa nadzornega sveta ali generalne skupščine) presojo pravočasno predloženih dokazil o strokovnosti in ustreznosti glede na pogoje, določene z veljavnimi predpisi v Republiki Hrvaški, ter glede na dodatne pogoje, določene s Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev,
- pripravo pisnega poročila nadzornemu svetu, v katerem poda mnenje o ustreznosti kandidata za člana uprave oziroma za člana nadzornega sveta/kandidatov za člane uprave ali člane nadzornega sveta, glede na rezultate izvedenih postopkov (v nadaljevanju: poročilo ČV),
- pomoč pri drugih postopkih izbora kandidatov.

ČR pravočasno posreduje svoje poročilo nadzornemu svetu družbe, ki je pristojen za imenovanje člana uprave oziroma predlaganje kandidata za izvolitev za člana nadzornega sveta, to je za odločanje o oceni strokovnosti in ustreznosti člana uprave, oziroma za podajo predloga sklepa o presoji strokovnosti in ustreznosti člana nadzornega sveta družbe.

Po opravljenem rednem ali izrednem postopku presoje obstoja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave/nadzornega sveta nadzorni svet družbe na podlagi poročila sprejme:

- sklep o oceni strokovnosti in ustreznosti člana uprave družbe,
- sklep o izbiri kandidata za člana uprave ali pogojni sklep o imenovanju kandidata za člana uprave članom uprave družbe ali
- sklep o odpoklicu člana uprave ali
- sklep o prerazporeditvi odgovornosti med člane uprave družbe,
- predlog sklepa o presoji strokovnosti in ustreznosti člana nadzornega sveta družbe, ki se posreduje generalni skupščini,
- predlog sklepa o izbiri kandidata za člana nadzornega sveta oziroma pogojnega sklepa o izbiri kandidata za člana nadzornega sveta družbe ali
- predlog sklepa o odpoklicu člana nadzornega sveta ali
- drug ustrezen sklep.

Zahteve v zvezi s poslovnim ugledom in izkušnjami direktorja podružnice so predpisane v skladu z zakonskimi in podzakonskimi akti Republike Hrvaške in Republike Slovenije ter Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti.

Skladno s Pravilnikom o pogojih za opravljanje funkcije člana uprave in člana nadzornega sveta zavarovalnice oziroma pozavarovalnice, prokurista zavarovalnice oziroma pozavarovalnice in pooblaščenca zastopnika podružnica zavarovalnice ali pozavarovalnice (Ur. l. HR št. 102/20), je uprava družbe decembra 2020 posodobila Pravilnik o izbiri in presoji obstoja pogojev za opravljanje funkcije prokurista družbe, ki velja od 1. 1. 2021 in podrobneje ureja področje strokovnosti in ustreznost prokurista družbe za v prihodnje (v nadaljevanju: Pravilnik o izbiri in presoji pogojev za prokurista). Pri izbiri kandidata za prokurista družbe ter ob obveznih naknadnih presojah strokovnosti in ustreznosti po začetku uporabe tega pravilnika je treba poleg vseh pogojev, ki jih določajo veljavni predpisi, dodatno presojati tudi pogoje iz Pravilnika o izbiri in presoji pogojev v skladu z določbami tega pravilnika.

Glede na namen, vsebino in pogostost izvajanja se v skladu s Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev za prokurista razlikujejo naslednje vrste postopkov ocenjevanja strokovnosti in ustreznosti:

A)

1. postopek presoje strokovnosti in ustreznosti kandidata za funkcijo prokurista družbe,
2. postopek presoje strokovnosti in ustreznosti prokurista družbe,

B)

1. redni postopek presoje strokovnosti in ustreznosti prokurista družbe – kadar obstaja namen imenovanja posameznega prokurista družbe in ko se izvaja redna letna ocena strokovnosti in ustreznosti prokurista družbe,
2. izredni postopek presoje strokovnosti in ustreznosti prokurista družbe – zaradi izrednih okoliščin, kot je odpoklic prokurista ali obstoj razloga za utemeljen sum, da nosilec funkcije prokurista družbe ne izpolnjuje več katerega od predpisanih pogojev za opravljanje funkcije prokurista družbe.

Po opravljenem rednem ali izrednem postopku presoje obstoja pogojev za opravljanje funkcije prokurista družbe uprava družbe sprejme:

- sklep o imenovanju prokurista družbe,
- sklep o odpoklicu prokurista družbe,
- sklep o izredni oceni prokurista družbe.

B.2.1. Strokovnost

Strokovnost pomeni ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za opravljanje zaupanih nalog s pozornostjo dobrega strokovnjaka. Zaradi navedenega se pri presoji za posamezno delovno mesto oziroma funkcijo ugotavlja strokovnost.

Člani nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta morajo vseskozi izpolnjevati pogoje, predpisane z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, podzakonskimi akti in notranjim Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev za opravljanje funkcije člana uprave in člana nadzornega sveta (v nadaljevanju: Pravilnik o izbiri in presoji pogojev), ki predpisuje te pogoje. Člani nadzornega sveta družbe morajo imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, da lahko ustrezno in neodvisno opravljajo naloge ter da lahko prevzemajo odgovornosti v zvezi z nadzorom nad vodenjem poslov družbe.

Pravilnik o izbiri in presoji pogojev, ki med drugim ureja:

- ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanja, ki jih mora imeti nadzorni svet družbe kot celota,
- pogoje za člana nadzornega sveta zavarovalnice, določene z veljavnimi predpisi,
- dodatne zahteve za člana nadzornega sveta družbe.

V skladu s predpisi in Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev mora imeti nadzorni svet kot celota ob rednih okoliščinah kvalifikacije, znanje in strokovnost za ustrezno in neodvisno izpolnjevanje svojih nalog in odgovornosti, zlasti z vidika nadzora in svetovanja upravi.

Člani nadzornega sveta družbe morajo glede na svojo usposobljenost in izkušnje razumeti poslovanje družbe, znati oceniti tveganja in opozoriti na morebitno potrebo po spremembah v upravljanju.

Vsi kandidati za člana nadzornega sveta ter tudi člani nadzornega sveta morajo ves čas trajanja mandata posedovati sposobnosti tudi s Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev določene veščine, ki so prav tako predmet presoje njihove ustreznosti.

Člani uprave Družbe

Člani uprave družbe morajo vseskozi izpolnjevati pogoje, predpisane z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu in podzakonskimi akti, ki predpisujejo pogoje. Člani uprave morajo izpolnjevati tudi pogoje, predpisane s Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev, ki med drugim ureja:

- ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanja, ki jih mora imeti uprava družbe kot celota,
- pogoje za člana uprave zavarovalnice, določene z veljavnimi predpisi,

- pogoje za člana uprave družbe glede na poslovna področja, za katera je pristojen, in zastavljene cilje.

V skladu s predpisi in Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev mora imeti uprava družbe kot celota v rednih okoliščinah ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanje najmanj o:

- zavarovalniškem trgu in/ali upravljanju finančnih sredstev in finančnih trgov oziroma poslovnem, gospodarskem in tržnem okolju, v katerem družba posluje,
- poslovnih strategijah in poslovnem modelu družbe,
- sistemu notranjega upravljanja družbe, ki vključuje možnost ocene tveganj in sposobnost upravljanja tveganj ter potrebne ocene za organizacijo učinkovitega upravljanja družbe in poznavanju nadzorov in kontrol,
- finančni in aktuarski analizi, kar pomeni sposobnost interpretacije finančnih in aktuarskih podatkov o družbi, ugotavljanje ključnih vprašanj, vzpostavitev potrebnih nadzorov in sprejetje potrebnih ukrepov na podlagi teh podatkov,
- regulativnem okviru in zahtevah, pomembnih za zakonito poslovanje družbe, kar vključuje poznavanje pravnega okvira, v katerem družba posluje, in sposobnost prilagajanja spremembam zakonskih in podzakonskih aktov.

Člani uprave družbe morajo v skladu z Pravilnikom o izbiri in presoji obstoja pogojev poleg pogojev, določenih z veljavnimi predpisi, izpolnjevati tudi dodatne pogoje za opravljanje vsake posamezne funkcije uprave družbe, ki pomeni za vsako funkcijo v upravi: znanja, delovne izkušnje in veščine, ki ustrezajo posamezni funkciji in jih določa ta pravilnik, uspešno opravljen razgovor oziroma pridobljeno soglasje v skladu z notranjimi akti družbe in skupine Allianz ter ustrezen rezultat letne presoje dosežkov na delovnih mestih, za katera je odgovoren kot član uprave.

Pri izbiri kandidatov za člane uprave je zagotovljena ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanj in delovnih izkušenj, skupno strokovnost uprave kot organa upravljanja družbe pa je treba nenehno ohranjati tudi takrat, ko člani uprave se zamenjajo. Posamezni član uprave mora imeti dovolj znanja, sposobnosti in izkušenj na vseh področjih poslovanja družbe ter mora biti kvalificiran, imeti izkušnje in znanja, nujno potrebna za opravljanje specifičnih nalog in poslov, za katera je odgovoren upravi skladno z delitvijo pristojnosti.

Direktor podružnice mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, pomembne za opravljanje nalog in prevzemanje odgovornosti v zvezi z upravljanjem poslov in podružnice družbe.

Prokurist družbe mora vseskozi izpolnjevati pogoje, predpisane z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu in podzakonskimi akti, ki predpisujejo pogoje. Prokurist družbe mora izpolnjevati tudi pogoje, predpisane s Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev za prokurista, ki med drugim ureja:

- ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanja, ki jih mora imeti prokurist družbe,
- pogoje za člana uprave zavarovalnice, določene z veljavnimi predpisi,

v skladu s predpisi in Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev za prokurista mora imeti prokurist družbe v rednih okoliščinah ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanje najmanj o:

- zavarovalniškem trgu in/ali upravljanju finančnih sredstev in finančnih trgov oziroma poslovnem, gospodarskem in tržnem okolju, v katerem družba posluje,
- poslovnih strategijah in poslovnem modelu družbe,
- sistemu notranjega upravljanja družbe, ki vključuje možnost ocene tveganj in sposobnost upravljanja tveganj ter potrebne ocene za organizacijo učinkovitega upravljanja družbe in poznavanju nadzorov in kontrol,
- finančni in aktuarski analizi, kar pomeni sposobnost interpretacije finančnih in aktuarskih podatkov o družbi, ugotavljanje ključnih vprašanj, vzpostavitev potrebnih nadzorov in sprejetje potrebnih ukrepov na podlagi teh podatkov,
- regulativnem okviru in zahtevah, pomembnih za zakonito poslovanje družbe, kar vključuje poznavanje pravnega okvira, v katerem družba posluje, in sposobnost prilagajanja spremembam zakonskih in podzakonskih aktov.

Poleg navedenega mora kandidat za prokurista družbe, kakor tudi za celotno obdobje opravljanja funkcije, imeti še naslednje veščine:

- dobro poznavanje panoge zavarovalništva in finančnih storitev, vključno z organizacijo in strukturo finančnih družb in zavarovalnic,
- analitični način razmišljanja,
- predstavitvene veščine,
- komunikacijske veščine,
- veščine upravljanja konfliktov in kriznih situacij,
- pogajalske veščine,
- dobro znanje angleškega jezika (govorno in pisno).

Direktorji organizacijskih enot

Direktorji organizacijskih enot morajo imeti znanja za opravljanje nalog svojega delovnega mesta.

Opis del in odgovornosti ter pogoji za položaj direktorja organizacijske enote so predpisani z notranjimi akti sistematizacije delovnih mest in seznamom funkcij v družbi Allianz Hrvatska d.d. in organizacije družbe.

Nosilci ključnih funkcij

Nosilci ključnih funkcij morajo izpolnjevati pogoje, predpisane z Zakonom o zavarovalništvu in podzakonskimi predpisi, ki te pogoje opredeljujejo, ter Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti.

Nosilec funkcije upravljanja tveganj mora imeti ustrezna tehnična in poslovna znanja, ki so potrebna za podporo upravljanju profilov tveganj družbe z uravnoteženjem tveganj, upoštevanjem donosov in solventnosti. Posebne dejavnosti vključujejo poročanje o izpostavljenosti tveganju in omejitvah ter zahtevah glede kapitala in solventnosti, sistemu upravljanja operativnih tveganj (NFRM – Non-financial Risk Management), ki zajema tveganja poročanja, skladnosti in druga operativna tveganja (npr. tveganja informacijske varnosti, IT-ja, operativne odpornosti, zunanjega izvajanja, pravna tveganja ...) ter sodelovanje s funkcijami prve in druge ravni.

Nosilec funkcije nadzora skladnosti mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, ki so potrebne v zvezi z odgovornostmi določene funkcije za upravljanje tveganja zakonskih in regulativnih sankcij, znatnih finančnih izgub ali izgube ugleda družbe in/ali skupine Allianz, ki lahko nastanejo kot posledica neupoštevanja veljavnih zakonskih in podzakonskih predpisov ter regulativnih zahtev, ki so pomembne za delovanje družbe.

Nosilec funkcije notranje revizije mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, nujno potrebne za presojo ustreznosti in učinkovitosti sistema notranjih nadzorov in drugih elementov sistema upravljanja družbe, podajo objektivnega strokovnega mnenja, priporočil in nasvetov, zlasti v zvezi s pomanjkljivostmi v sistemu notranjih nadzorov, usklajevanje z notranjimi akti in nadzor nad spoštovanjem sprejetih sklepov.

Nosilec aktuarske funkcije mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za usklajevanje in potrjevanje izračunov zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe v bilanci tržne vrednosti Solventnosti II ter svetovanje vodstvu glede zavarovalnih in underwriting tveganj, veljavnih pozavarovalnih kritij ter sistemu upravljanja tveganj družbe, vzpostavljenem na podlagi Solventnosti II.

Nosilec pravne funkcije mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za splošni pregled nad vsemi zakoni in drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje družbe, vključno s tolmačenjem pravnih predpisov, vodenjem vseh pravnih zadev, presojo/stališčem o relevantnih pravnih temah, spremljanjem ustreznih sprememb ter podajanjem nasvetov in priporočil o pravnih vprašanjih višjemu vodstvu.

Nosilec računovodske in poročevalske funkcije mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za zagotavljanje verodostojnih finančnih informacij višjemu vodstvu, nadzornim organom in tretjim osebam s pripravo četrletnih in letnih končnih poročil, rednih poročil, načrtov, napovedi, kot tudi poročil skladno s Solventnostjo II.

B.2.2. Ustreznost

Pri oceni ustreznosti se upošteva obstoj negativnih okoliščin, ki kažejo, da oseba ni primerna. Ocena ustreznosti torej ni sestavljena iz preverjanja izpolnjevanja predpogojev kot pri strokovnosti, temveč se upoštevajo relevantni in razpoložljivi podatki, na podlagi katerih je mogoče oceniti ustreznost osebe. Podatki za presojo ustreznosti so:

- predhodna kaznovanost za kazniva dejanja ali prekrške, zlasti po Zakonu o gospodarskih družbah, Zakonu o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma, kazniva dejanja zoper gospodarstvo, delovna razmerja in socialno varnost, zoper uradno dolžnost, pravosodje ali premoženje ali drugo katero koli kaznivo dejanje ali prekršek, za katerega tako predpisujejo zakoni in pravilniki, ki opredeljujejo pogoje za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta, člana uprave ali ključne funkcije,
- informacije v zvezi z razlogi za izvedbo preiskave ali vodenje kazenskega ali prekrškovnega postopka,
- izrečeni upravni ukrepi zaradi neskladnosti s finančno zakonodajo ali preiskave regulativnega ali drugega uradnega organa,
- pomanjkljivosti v zvezi s kandidatovo izobrazbo ali poklicnimi izkušnjami oziroma nekorektno ravnanje pri prejšnjem profesionalnem delu,
- druge informacije in okoliščine, ki kažejo na tveganje neskladnosti z zakonodajo, drugimi predpisi ali ogrožanje skrbnega in zanesljivega upravljanja družbe,
- druge okoliščine, opredeljene kot pomembne za presojo ustreznosti posameznih funkcij v družbi, ki so predpisane z zakonom ali podzakonskimi akti oziroma Pravilnikom o izbiri in presoji ali drugimi notranjimi akti družbe.

Člani nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta morajo vseskozi izpolnjevati zahteve glede ustreznosti, ki jo predpisujejo Zakon o zavarovalništvu, podzakonski akti in notranji Pravilnik o izbiri in presoji pogojev, s katerimi so ti pogoji predpisani, to je imeti dober ugled in integriteto ter ne biti v navzkrižju interesov v razmerju do družbe, delničarjev družbe, drugih članov nadzornega sveta, nosilcev ključnih funkcij in višjega posloводства družbe.

Člani uprave Družbe

Člani uprave morajo vseskozi izpolnjevati zahteve glede ustreznosti, ki jo predpisujejo Zakon o zavarovalništvu, podzakonski akti in notranji Pravilnik o izbiri in presoji pogojev, s katerimi so ti pogoji predpisani, to je imeti dober ugled in integriteto, ustrezne veščine ter ne biti v navzkrižju interesov v razmerju do družbe, delničarjev družbe, drugih članov nadzornega sveta, nosilcev ključnih funkcij in višjega posloводства družbe.

Direktor poslovalnice mora ves čas izpolnjevati pogoje ustreznosti, predpisane z Zakonom o zavarovalništvu, podzakonskimi akti in Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti, ki te pogoje predpisujejo.

Prokurist družbe mora vseskozi izpolnjevati zahteve glede ustreznosti, ki jo predpisujejo Zakon o zavarovalništvu, podzakonski akti in notranji Pravilnik o izbiri in presoji pogojev za prokuriste, s katerimi so ti pogoji predpisani, oziroma imeti dober ugled in integriteto, ustrezne veščine ter ne biti v navzkrižju interesov v razmerju do zavarovalnice, delničarjev, drugih članov nadzornega sveta, nosilcev ključnih funkcij in višjega posloводства zavarovalnice.

Direktorji organizacijskih enot

Direktorji organizacijskih enot morajo vseskozi izpolnjevati pogoje glede ustreznosti, predpisane z Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti.

Ključne funkcije

Ključne funkcije morajo ves čas izpolnjevati zahteve glede ustreznosti, ki jih predpisujejo Zakon o zavarovalništvu, podzakonski akti in/ali Pravilnik o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti, ki te pogoje predpisujejo.

B.2.3. Postopki za zagotavljanje strokovnosti in ustreznosti

Pogoj za zagotavljanje strokovnosti in ustreznosti je kakovosten postopek izbire kandidatov, redno preverjanje strokovnosti in ustreznosti ter tudi ustrezne izobrazbe.

Družba zagotavlja, da se v postopku izbire in zaposlitve oziroma izvolitve člana nadzornega sveta, imenovanja člana uprave, direktorja podružnice, prokurista družbe ali ključne funkcije, ne glede na to, ali gre za osebo, ki je že bila imenovana na funkcijo oziroma je že zaposlena v družbi, ali za osebo, ki je prvič imenovana oziroma se prvič zaposluje v družbi, posamično presoja strokovnost in ustreznost te osebe.

Strokovnost in ustreznost nadzornega sveta in uprave družbe se preverja redno, enkrat letno oziroma izredno, po potrebi ali glede na okoliščine, v skladu z zakonskimi predpisi in notranjim Pravilnikom o izbiri in presoji pogojev ter Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti.

Strokovnost in ustreznost direktorjev podružnice, prokurista, direktorjev organizacijskih enot in ključnih funkcij se preverja pri letnem pregledu delovne uspešnosti in doseganja zastavljenih ciljev, ki vključuje oceno presoje integritete, ki sta del ciljnega ravnanja uprave družbe, prokurista, direktorjev organizacijskih enot in ključnih funkcij ter z oceno vodenja in sposobnosti upravljanja ter po potrebi tudi specifičnih znanj. Ad hoc preverjanja se izvajajo v določenih okoliščinah, ki postavljajo pod vprašaj strokovnost in ustreznost določene osebe, ali v primeru drugih izrednih okoliščin (npr. odstop, daljša nezmožnost opravljanja funkcije). Pri ad hoc preverjanju se praviloma ne upoštevajo le okoliščine, zaradi katerih potega preverjanje, temveč se ocenjujeta celotna strokovnost in ustreznost preverjane osebe.

Strokovnost in ustreznost članov nadzornega sveta družbe je redno predmet odločanja generalne skupščine, saj je ta pristojni organ družbe za izbiro članov nadzornega sveta družbe.

Strokovnost in ustreznost članov uprave je predmet odločanja nadzornega sveta, ki je pristojen za izbor članov uprave družbe.

Na seji nadzornega sveta družbe, ki je bila zaključena 21. 3. 2024, je nadzorni svet po opravljenem rednem postopku presoje strokovnosti in ustreznosti vseh članov uprave, v skladu s Pravilnikom o izbiri in presoji, od kadrovske službe prejel poročilo nadzornemu svetu o strokovnosti in ustreznosti članov uprave društva, skupaj s potrdili o odsotnosti kazenskega postopka zoper člane upravnega odbora ter izjavami članov uprave o (ne)spremenjenih okoliščinah glede na ugotovitve predhodnih postopkov presoje strokovnosti in ustreznosti vseh članov uprave (v nadaljevanju: Poročilo). Nadzorni svet je s sklepom sprejel poročilo in ugotovil, da so vsi člani uprave družbe Allianz Hrvatska d.d. strokovni in ustrezni.

Nadzorni svet je na seji dne 5. 6. 2024 na podlagi predhodno izvedenega rednega postopka presoje strokovnosti in ustreznosti kandidatov za člana uprave ter za namen imenovanja člana uprave družbe, pristojnega za finance, sklenil:

– ga. Victoria Petsch je strokovna in primerna za opravljanje funkcije članice uprave družbe Allianz Hrvatska d.d., pristojne za finance, oziroma ima ustrezna strokovna znanja, sposobnosti, izkušnje, veščine in tudi dober ugled, kar pomeni, da izpolnjuje vse pogoje, določene s pozitivnimi predpisi in Pravilnikom o izbiri in presoji člana uprave, ter se šteje za primerno za opravljanje funkcije članice uprave družbe, pristojne za finance, na preudaren, vesten in pošten način;

– uprava družbe Allianz Hrvatska d.d. kot celota bo imela z imenovanjem ge. Victorie Petsch za članico uprave in z začetku njenega mandata še naprej predpisane kvalifikacije, znanja in izkušnje, potrebne za uspešno vodenje poslov družbe.

Na predlog nadzornega sveta je generalna skupščina družbe dne 19. 6. 2024 sprejela sklep o presoji strokovnosti in ustreznosti članov nadzornega sveta, s katerim je po predhodnem sprejemu Poročila o strokovnosti in ustreznosti članov nadzornega sveta ugotovila, da so vsi člani nadzornega sveta družbe Allianz Hrvatska d.d. strokovni in primerni, saj izpolnjujejo vse pogoje primernosti in strokovnosti, ki jih predpisujejo Zakon o zavarovalništvu, Zakon o gospodarskih družbah, Pravilnik o pogojih za opravljanje funkcije člana uprave, člana nadzornega sveta in prokurista zavarovalnice oziroma pozavarovalnice, prokurista zavarovalnice oziroma pozavarovalnice in pooblaščenega zastopnika podružnice zavarovalnice

oziroma pozavarovalnice (Ur. l. HR, št. 102/2020; 30/2023; v nadaljevanju: Pravilnik) in Pravilnik o izbiri in presoji.

Pred imenovanjem g. Mladena Rašete za direktorja podružnice je bilo na podlagi predložene dokumentacije ugotovljeno, da ima ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje za opravljanje nalog in prevzemanje odgovornosti v zvezi z upravljanjem poslovanja podružnice družbe, kot tudi, da ima dober ugled in integriteto, zaradi česar je zanj izdana odobritev za opravljanje funkcije direktorja podružnice (s strani Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev in Agencije za zavarovalni nadzor). V rednem postopku preverjanja strokovnosti in ustreznosti za leto 2024, ki se izvaja v družbi, je bilo ugotovljeno, da ima direktor podružnice ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje za opravljanje nalog in prevzemanje odgovornosti v zvezi z upravljanjem poslovanja podružnice družbe, kot tudi, da ima ugled in integriteto oziroma da izpolnjuje zahteve strokovnosti in ustreznosti za navedeno funkcijo.

Od dneva odpoklica prokure ge. Ani Cvitan Penezić (29. 10. 2019) družba nima imenovanega prokurista. Strokovnost in ustreznost ge. Ana Cvitan Penezić je bila določena pred imenovanjem na mesto prokuristke družbe.

Ustreznost direktorjev organizacijskih enot (razen tistih, ki so postali direktorji organizacijskih enot v letu 2024) je bila ugotovljena z zbranih izjav, na podlagi katerih je bilo ugotovljeno, da izpolnjujejo vse predpisane pogoje, zahtevane v zvezi s ustreznostjo. Strokovnost je bila ugotovljena pri letnem pregledu delovne uspešnosti in doseganja zastavljenih ciljev, pri čemer je bilo ugotovljeno, da so bili ocenjeni najmanj »v skladu s pričakovanji«, zato se šteje, da je merilo strokovnosti izpolnjeno. Za direktorje organizacijskih enot, imenovane v letu 2024, sta bila strokovnost in ustreznost ugotovljena v postopku ugotavljanja strokovnosti in ustreznosti, ki je bil izveden ob imenovanju na položaj direktorja organizacijske enote.

Od nosilcev ključnih funkcij so bile zbrane izjave, na podlagi katerih je družba ugotovila, da izpolnjujejo vse predpisane pogoje, zahtevane v zvezi s ustreznostjo. Dodatno so bili nosilci ključnih funkcij ob letnem pregledu delovne uspešnosti in doseganja zastavljenih ciljev ocenjeni najmanj »v skladu s pričakovanji«, pri čemer se šteje, da je merilo strokovnosti izpolnjeno (v skladu z Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti).

B.3. Sistem upravljanja tveganj z lastno oceno tveganja in solventnosti

B.3.1 Okvir upravljanja tveganj

Kot izvajalec zavarovalniških storitev družba meni, da je upravljanje tveganj ena od njenih temeljnih kompetenc. Kot tako je integrirano v poslovne procese družbe. Ključni elementi sistema upravljanja tveganj v družbi so:

- spodbujanje kulture upravljanja tveganj,
- dosleden sistem upravljanja potrebnega solventnega kapitala za zaščito kapitalskega položaja družbe in podpora učinkovitemu upravljanju kapitala,
- integriranost upoštevanja tveganj in kapitalskih potreb med procesom upravljanja in procesom sprejemanja odločitev.

Celovit okvir sistema upravljanja tveganj zagotavlja, da so tveganja ugotovljena, analizirana in ocenjevana ter se z njimi kontinuirano upravlja. Sprejemljivost tveganj je opredeljena z jasno strukturo limitov in strategijo upravljanja tveganj, ki sta opredeljeni v dokumentu Pravilnik o strategiji upravljanja tveganj. Nadzor tveganj in poročanje o tveganjih omogoča, da se morebitna odstopanja od opredeljenih ravni sprejemljivosti tveganja prepoznajo v najzgodnejši fazi.

Sistem upravljanja tveganj družbe temelji na naslednjih 4 osnovnih elementih:

Prevzemanje in ugotavljanje tveganj: usklajen okvir za prevzemanje in ugotavljanje tveganj je osnova za ustrezne odločitve o prevzemanju in upravljanju tveganj, kot so odobritev posameznih finančnih transakcij,

odobritev novih produktov in strateška alokacija (finančnih) sredstev. Okvir vključuje oceno tveganja, metode vrednotenja in minimalne standarde za sprejemanje zavarovalnih tveganj.

Strategija upravljanja tveganj in sprejemljivost tveganja: Pravilnik o strategiji upravljanja tveganj jasno opredeljuje sprejemljivost tveganja. Zagotavlja, da se odločitve sprejemajo v skladu s zmogljivostmi prevzemanja tveganja. Analiza tveganja in donosov je izboljšana z vključitvijo upoštevanja tveganja in kapitalskih zahtev v postopek odločanja. Na ta način se ohranja tudi strategija upravljanja tveganj in poslovni cilji, ki družbi omogočajo izkoriščanje priložnosti v okviru stopnje sprejemljivosti tveganj.

Poročanje o tveganjih in nadzor nad tveganji: Celovit okvir za kvalitativno in kvantitativno poročanje o tveganjih ter nadzor zagotavlja višjemu vodstvu preglednost in kazalnike tveganja, ki bodo pomagali pri odločanju o skupnem profilu tveganja družbe in sprejemanju odločitev. Na primer, informacije družbe o tveganjih, profil tveganja in poročila o omejitvah se redno pripravljajo, posredujejo in spremljajo.

Komunikacija in preglednost: pregleden prikaz tveganj zagotavlja osnovo za obveščanje te strategije notranjim in zunanjim zainteresiranim stranem, kar zagotavlja trajen pozitiven vpliv na vrednotenje in financiranje. Krepi tudi zavedanje o tveganjih in kulturo tveganja v družbi.

Osnovna načela upravljanja tveganj

Prej navedene štiri osnovne elemente podpira deset načel, opredeljenih s Pravilnikom o upravljanju tveganj, in služijo kot temelj, na katerem se implementira in izvaja pristop družbe k upravljanju tveganj. Načela so naslednja:

Uprava je odgovorna za strategijo upravljanja tveganj družbe – uprava družbe je odgovorna za vzpostavitev in upoštevanje strategije upravljanja tveganj, ki je predpisana v dokumentu Pravilnik o strategiji upravljanja tveganj. Strategija izhaja iz poslovne strategije in je z njo usklajena.

Zahtevani solventnostni kapital kot ključni kazalnik tveganja – zahtevani solventnostni kapital je osrednji parameter, s katerim se opredeli stopnja sprejemljivosti tveganja v okviru ocene solventnosti. Uporablja se kot ključni kazalnik pri postopkih odločanja in upravljanja tveganj, povezanih z alokacijo kapitala in limitov. Kapital razumemo kot razpoložljiv finančni vir oziroma kot zmožnost pokrivanja tveganj. Kjer je relevantno, družba spremlja vpliv na zahtevani solventnostni kapital pri sprejemanju pomembnih poslovnih odločitev. Dodatni stresni testi in analize scenarijev se izvajajo kot del ocene solventnosti, da se zagotovi ustrezen kapital za zaščito družbe pred nepričakovanimi ekstremnimi gospodarskimi izgubami.

Jasna opredelitev organizacijske strukture in procesa upravljanja tveganj – organizacijska struktura, vključno z vlogami in odgovornostmi vseh oseb, vključenih v proces upravljanja tveganj, je jasno opredeljena in zajema vse kategorije tveganj.

Merjenje in ocenjevanje tveganj – vsa pomembna tveganja, vključno s posamičnimi tveganji ter tistimi, ki so koncentrirana iz ene ali več kategorij tveganj, se merijo z doslednimi kvantitativnimi in kvalitativnimi metodami. Tveganja, ki se lahko kvantificirajo, pokriva okvir za upravljanje kapitala družbe, ki uporablja dosledne metode skozi celotno skupino Allianz in temelji na standardni formuli. Na podlagi posameznih tveganj se izračuna potreben solventnostni kapital družbe, upoštevajoč učinke diverzifikacije. Posamezna tveganja, ki jih ni mogoče kvantificirati z metodologijo ocene solventnega kapitala, ter kompleksnejše strukture tveganj, ki so posledica kombinacije več tveganj bodisi iz ene ali več kategorij tveganja, ocenjujemo s pomočjo kvalitativnih meril in enostavnejših kvantitativnih pristopov, kot je analiza scenarijev. Tveganja, ki jih nikakor ni mogoče kvantificirati, analiziramo po kvalitativnih merilih.

Razvoj sistema omejitev – vzpostavljen je dosleden sistem omejitev za podporo ravnanjem skladno s sprejemljivostjo tveganja in za upravljanje tveganja koncentracije ter, kjer je primerno, za pomoč pri alokaciji kapitala. Limitni sistem redno revidira uprava družbe kot podlago za opredeljeno strategijo upravljanja tveganj.

Zmanjšanje tveganj, ki presegajo za družbo sprejemljivo raven – v primerih, ko je za družbo sprejemljiva raven tveganja presežena, se uporabijo ustrezne tehnike zmanjšanja tveganj. Ko pride do takšnih primerov,

se sprožijo jasni ciljno usmerjeni ukrepi z namenom razreševanja presežka, kot so prilagoditev za družbo sprejemljive ravni tveganja po revidiranju poslovanja, nakupu pozavarovanj, krepitvi nadzornega okolja, zmanjšanju izpostavljenosti obveznostim ali sredstvom, ki povečujejo stopnjo tveganja.

Dosleden in učinkovit nadzor tveganj – za družbo sprejemljiva raven tveganja in Pravilnik o strategiji upravljanja tveganj se preneseta v postopke upravljanja omejitev, ki zajemajo vsa tveganja, ki jih je mogoče kvantificirati (merljiva tveganja) z upoštevanjem učinkov razpršitve in koncentracije tveganj. Jasno opredeljeno in strogo poročanje o preseganju omejitev ter proces eskalacije zagotavljata, da so upoštevane ravni sprejemljivosti tveganja in ciljne ocene za najpomembnejša tveganja ter da se po potrebi nemudoma sprejmejo korektivni ukrepi, če so omejitve presežene.

Dosledno poročanje o tveganjih in obveščanje o tveganjih – funkcija upravljanja tveganj pripravlja notranja in zunanja poročila o tveganjih, tako redno kot po potrebi (na ad hoc osnovi), ki vsebujejo ustrezne informacije v zvezi s tveganji, in sicer v jasni in jedrnatih obliki.

Integracija upravljanja tveganj v poslovne procese – procesi upravljanja tveganj so vgrajeni povsod, kjer je to mogoče, neposredno v poslovne procese, vključno s postopkovnim vključevanjem v strateške in taktične odločitve ter vsakodnevne poslovne procese, ki vplivajo na profil tveganja. Ta pristop zagotavlja, da upravljanje tveganj obstaja predvsem kot v prihodnost usmerjen mehanizem za upravljanje tveganj in šele sekundarno kot reaktiven proces.

Izčrpno in pravočasno dokumentiranje odločitev v zvezi tveganj – vse poslovne odločitve, ki bi lahko pomembno vplivale na profil tveganja družbe, vključno z redno ponavljajočimi se in ad hoc odločitvami ter vse odločitve uprave družbe so pravočasno dokumentirane na način, ki jasno odraža upoštevanje vseh pomembnih posledic tveganja.

B.3.2 Strategija in cilji

Pravilnik o strategiji upravljanja tveganj je temeljni element okvira upravljanja tveganj, ki opredeljuje strategijo upravljanja tveganj, s katerimi se družba sooča pri izvajanju svoje poslovne strategije. Cilj je opredeliti celovito sprejemljivost tveganj glede na vsa pomembna kvalitativna in kvantitativna tveganja na način, ki upošteva pričakovanja delničarjev in regulativne zahteve.

Cilj družbe je:

- zaščita blagovne znamke Allianz in ugleda družbe,
- ohraniti solventnost tudi v primeru skrajnih najslabših možnih scenarijev,
- vzdrževati zadostno likvidnost, da lahko družba vedno izpolnjuje svoje obveznosti, in
- zagotoviti trajnostno dobičkonosnost.

Izvajanje strategije upravljanja tveganj je podprto z opredeljeno sprejemljivostjo tveganj družbe, ki v konkretnem smislu določa stopnjo sprejemljivosti tveganj družbe skozi pet osnovnih elementov:

- določanje ciljnih ocen za najpomembnejša tveganja,
- alokacijo kapitala in opredelitev kapitalskega razmerja za upravljanje in minimalnega kapitalskega razmerja,
- upravljanje likvidnosti za zagotavljanje fleksibilnosti poslovnih odločitev,
- opredelitev kvantitativnih finančnih omejitev i
- določanje korporativnih pravil, ki urejajo vodenje poslov (tj. pravilniki, postopki, navodila).

Upoštevanje Pravilnika o strategiji upravljanja tveganj in ustrezne nagnjenosti k prevzemanju tveganj se dosežeta z uporabo ustreznih postopkov upravljanja tveganj in nadzorom tveganj.

Povezava s poslovno strategijo

Za zagotavljanje skladnosti profila tveganosti družbe s strategijo upravljanja tveganj funkcija upravljanja tveganj najmanj enkrat letno revidira Pravilnik o strategiji upravljanja tveganj, za sprejetje katerega je odgovorna uprava. Usklajenost med poslovno strategijo in strategijo upravljanja tveganj zagotavljamo s sodelovanjem v načrtovalnem in strateškem dialogu.

Rezultati letnih procesov načrtovalnega in strateškega dialoga se upoštevajo pri izvajanju procesa ORSA ter pri razvoju in posodabljanju strategije upravljanja tveganj za naslednje leto.

Nosilec funkcije upravljanja tveganj četrtno poroča Odboru za upravljanje tveganj in upravi družbe o skladnosti profila tveganosti družbe s Pravilnikom o strategiji upravljanja.

B.3.3. Vloge v sistemu upravljanja tveganj

Pristop upravljanja tveganj kot ključni element okvira upravljanja tveganj v družbi omogoča celovito upravljanje tveganj in zagotavlja, da profil tveganj družbe ostane v skladu s strategijo upravljanja tveganj in zmožnostjo sprejemanja tveganj.

Celovit sistem upravljanja tveganj dosegamo z opredelitvijo standardov v zvezi z organizacijsko strukturo, Pravilnikom o strategiji upravljanja tveganj, pisnimi pravili in postopki, sistemom omejitev, dokumentiranjem in poročanjem.

Uprava družbe

Uprava družbe oblikuje poslovne cilje in ustrezno, dosledno strategijo upravljanja tveganj. Osnovni elementi okvira upravljanja tveganj so navedeni v Pravilniku o upravljanju tveganj, ki ga potrjuje uprava. Končno odgovornost za učinkovitost celotnega sistema upravljanja tveganj nosi uprava družbe, vendar pa morajo pri delovanju sistema upravljanja tveganj sodelovati vsi zaposleni v družbi.

Upravljanje družbe zagotavlja ustrezno interakcijo z nosilcem funkcije upravljanja tveganj.

Odbor za upravljanje tveganj

Uprava družbe odločanje in obvladovanje vprašanj, povezanih s tveganji, delegira Odboru za upravljanje tveganj. Odbor ima pomembno vlogo pri nadzoru in upravljanju tveganj v družbi, pri razvoju doslednega sistema upravljanja tveganj, odgovoren je za izgradnjo močne kulture tveganj in s tem zagotavlja podporo nosilcu funkcije upravljanja tveganj kot organu za nadzor tveganj v družbi.

Podrobneje o ustroju in pristojnostih odbora je pojasnjeno v Pravilniku o upravljanju tveganj.

Celovita organizacija in vloge znotraj upravljanja tveganj

Celovit sistem upravljanja tveganj dosegamo z opredelitvijo standardov v zvezi z organizacijsko strukturo, strategijo upravljanja tveganj in sprejemljivostjo tveganj, pisnimi pravilniki in postopki, sistemi omejitev, dokumentacijo in poročanjem. Ti standardi zagotavljajo natančen in pravočasen pretok informacij v zvezi z upravljanjem tveganj.

Kot splošno načelo »prva raven notranjega nadzora« temelji na direktorjih poslovnih področij, ki upravljajo in nadzorujejo vsakodnevne dejavnosti v družbi. Ti so v prvi vrsti odgovorni oboje, za tveganja in donose svojih odločitev. »Druga raven notranjega nadzora« sestavljajo neodvisne nadzorne funkcije, kot so funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija in funkcija nadzora skladnosti. Notranja revizija predstavlja »tretjo raven notranjega nadzora«. Notranja revizija neodvisno in redno preverja izvajanje upravljanja tveganj in skladnost z načeli upravljanja tveganj, izvaja analize kakovosti (angl. quality review) postopkov upravljanja tveganj ter preverja skladnost s poslovnimi standardi, vključno z okvirom notranjega nadzora. Za več podrobnosti o funkcijah »druge in tretje ravni notranjega nadzora« glejte poglavje B.4 Sistem notranjega nadzora.

Poslovno področje upravljanje tveganj (funkcija upravljanja tveganj)

Upravljanje tveganj ima v okviru upravljanja tveganj osrednjo vlogo. Gre za ključno funkcijo družbe, ki podpira upravo pri izpolnjevanju njenih odgovornosti za sistem upravljanja tveganj.

Nekatere ključne odgovornosti upravljanja tveganj vključujejo:

- Redno preverjanje usklajenosti Pravilnika o strategiji upravljanja tveganj in poslovno strategijo družbe ter po potrebi, na podlagi tega preverjanja, predlaganje sprememb Pravilnika o strategiji upravljanja tveganj in sprejemljivosti tveganj upravi družbe.

- Predlaganje dokumentov za okvir sistema upravljanja tveganj družbe in posredovanje teh predlogov odboru za upravljanje tveganj in/ali upravi družbe.
- Izpolnjevanje zahtev, ki izhajajo iz okvira družbe za upravljanje tveganj družbe, in stopnjevanje neskladnosti z okvirom skladnosti ali izpostavljenosti tveganju, ki presega omejitve sprejemljivosti tveganja, odboru za upravljanje tveganj ali upravi družbe.

B.3.4. Procesi upravljanja tveganj

Za vsa materialna kvalitativna in kvantitativna tveganja družba vzpostavi celovit proces upravljanja tveganj, ki vključuje (i) ugotavljanje tveganj, (ii) oceno tveganja, (iii) odziv na tveganje in nadzorne dejavnosti, (iv) nadzor tveganja in (v) poročanje o tveganju. Proces se vzpostavi in izvaja v mejah jasno opredeljene strategije upravljanja tveganj in sprejemljivih ravni tveganja.

Ocena solventnosti

Ocena solventnosti je celovita ocena vseh tveganj, povezanih s poslovanjem, da se ugotovi, ali bo sedanji in prihodnji kapital zadosten za zagotavljanje konstantne solventnosti ob upoštevanju vseh tveganj. Ob upoštevanju navedenega ocena solventnosti obsega celoten obseg procesov in postopkov za ugotavljanje, ocenjevanje in nadzor tveganja in solventnosti družbe ter za poročanje o njima in njuno upravljanje. Ocena solventnosti je lastna ocena tveganja in solventnosti (ORSA). Minimalne zahteve za izvedbo in dokumentacijo ocene solventnosti so opredeljene v Pravilniku o lastnem ocenjevanju tveganj in solventnosti (ORSA).

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

Družba četrtletno izračunava zahtevani solventnostni kapital za vsa pomembna tveganja v okviru naslednjih kategorij tveganj: tržno tveganje, kreditno, poslovno, operativno in zavarovalno tveganje. Izračuni potrebnega solventnostnega kapitala se izvajajo po standardni formuli v skladu z Zakonom o zavarovalništvu oziroma direktivo Solventnost II.

Ocena najpomembnejših tveganj (proces TRA)

Postopek ocenjevanja najpomembnejših tveganj (angl. Ocena najvišjega tveganja (v nadaljevanju TRA – Top Risk Assessment) je periodična analiza vseh materialnih tveganj, ki jih je mogoče in nemogoče kvantificirati, da se ugotovijo in sanirajo pomembne nevarnosti za finančni rezultat, vzdržnost poslovanja ali izpolnjevanje ključnih strateških ciljev.

Ocena najpomembnejših tveganj vključuje vse kategorije tveganj ter koncentracije tveganj. Minimalne zahteve za postopek ocenjevanja najpomembnejših tveganj so dokumentirane v Pravilniku o ocenjevanju najpomembnejših tveganj.

Ad hoc stresni scenariji

Ad hoc analize stresnih scenarijev so sestavljene iz ugotovitve, ocene in odzivanja na dinamični niz relativno specifičnih anticipativnih scenarijev. Analiza dopolnjuje formalni postopek TRA z zagotavljanjem pravočasne ocene morebitnih dogodkov tveganja in približka njihovih učinkov v smislu virov. Na podlagi rezultatov ad hoc procesa stresnih scenarijev so uporabljeni za oceno, ali so podani scenariji v okviru sprejemljivega tveganja.

Drugi procesi upravljanja tveganj

Poleg ocene najpomembnejših tveganj in ad hoc stresnih scenarijev družba upravlja vsa materialna tveganja vseh kategorij tveganj z uporabo specifičnih procesov upravljanja tveganj.

B.3.5. Lastna ocena tveganja in solventnosti (ORSA)

Sestavni del upravljanja tveganj je tudi lastna ocena tveganja in solventnosti, ki jo predpisuje regulativni okvir Solventnost II oziroma Zakon o zavarovalništvu. Lastna ocena tveganja in solventnosti (angl. Own Risk Self Assessment, v nadaljevanju: ORSA) je celovita ocena vseh poslovnih tveganj, da bi ugotovili, ali trenutni in prihodnji kapital zadostujeta za zagotavljanje vzdržnega poslovanja družbe.

Temeljna načela ORSA so: proces anticipativne ocene kapitalske ustreznosti, podpora pri sprejemanju poslovnih odločitev in aktivno sodelovanje uprave družbe v procesu ORSA. Poleg sodelovanja uprave v procesu ORSA mora uprava zagotoviti ustrezno izvedbo, oceniti rezultate ORSA in na podlagi rezultatov ORSA predlagati nadaljnje ukrepe.

ORSA je sestavni del strateškega in poslovnega načrtovanja in se upošteva pri sprejemanju strateških odločitev v družbi. Kot del procesa načrtovanja se razvije kapitalski načrt, ki zagotavlja stalno skladnost s ciljnim ravnmi kapitala, opredeljenimi v okviru sprejemljivosti tveganja, ob upoštevanju napovedi in po potrebi ekonomske in regulativne solventnosti skozi naslednja tri leta (tj. na podlagi obsega načrtov), in sicer tako v primeru začetne situacije kot tudi v primeru stresnih scenarijev.

Ocena celotnega solventnostnega položaja se izvaja z namenom odražanja vseh prilagoditev, ki izhajajo iz ocene zahtevanega solventnostnega kapitala in razpoložljivega kapitala ter upoštevanja vpliva stresnih scenarijev na solventnostni položaj.

Za zagotovitev izvajanja procesa ORSA družba izvaja tudi oceno najpomembnejših tveganj družbe (TRA), da prepozna, po potrebi oceni in dodatno zmanjša tista tveganja, ki za družbo predstavljajo največjo grožnjo.

V letu 2024 so bila identificirana najpomembnejša tveganja družbe glede na zastavljene cilje, ugled in/ali kapitalski položaj družbe. Kot je navedeno na začetku dokumenta, so bili nekateri glavni poudarki družbe v letu 2024 upravljanje obrestnega tveganja, kibernetika tveganja, postopki v slovenski podružnici, strategija življenjskih zavarovanj ter implementacija novih predpisov, kot sta DORA in predpisi o trajnostnem poslovanju.

Družba je prepoznala, da tudi v letu 2024 obstajajo tveganja za doseganje zastavljenih poslovnih ciljev na teh segmentih, in je spremljala naslednja tveganja: tveganje v zvezi z iskanjem in zadrževanjem ključnih zaposlenih, naravne nesreče, kreditna tveganja in operativna tveganja sozavarovanja.

Za vsa navedena tveganja so opredeljeni ukrepi za zmanjševanje tveganj, pri večini pa se vsaj četrletno spremljajo tudi ključni kazalniki tveganja. Tveganja spremljamo tudi z rednim poročanjem Odboru za upravljanje tveganj družbe. Potreba po dodatnem kapitalu v primerjavi s tisto, izračunano po standardni formuli, ni bila ugotovljena.

Proces ORSA se izvede najmanj enkrat letno na referenčni datum 31. decembra (»redna ORSA«), po potrebi pa tudi večkrat, če družba oceni, da je prišlo do bistveno pomembne spremembe v profilu tveganja.

Potencialni kazalniki, tj. sprožilci neregularnega procesa ORSA so lahko med drugim:

- pomembne spremembe v organizacijski strukturi (združitve, prevzemi in odkupi),
- pomembne spremembe v modelu tveganega kapitala,
- pomembne spremembe pozavarovalnih pogodb,
- pomembne spremembe na kapitalskem trgu,
- pomembne spremembe predpisov ali zakonodaje, npr. spremembe kapitalskih zahtev,
- materializacija pomembnih tveganj, ki jih ni mogoče kvantificirati (npr. strateško tveganje, tveganje ugleda, likvidnostno tveganje).

Rezultati procesa ORSA so dokumentirani v poročilu o lastni oceni tveganja in solventnosti (poročilo ORSA) do konca drugega četrletja naslednjega leta, obravnavani na Odboru za upravljanje tveganj in posredovani agenciji HANFA v dveh tednih po potrditvi s strani uprave družbe. Uprava družbe igra aktivno vlogo v procesu ORSA, kar ne pomeni le razumevanja in odobravanja rezultatov ORSA, temveč tudi usmerjanje, kako bo

ocenjevanje izvedeno, ocenjevanje rezultatov in usmerjanje, katere upravljalne ukrepe je treba sprejeti, če se katera od pomembnih tveganj uresniči.

Poročilo operativno usklajuje in pripravlja funkcija upravljanja tveganj v tesnem sodelovanju z drugimi organizacijskimi enotami.

Družba je v letu 2024 opravila en redni proces ORSA, na podlagi katerega je bilo pripravljeno poročilo o lastni oceni tveganja in solventnosti 2024 (ORSA; v nadaljevanju: poročilo ORSA).

Odbor za upravljanje tveganj je poročilo ORSA predhodno potrdila, sprejela pa ga je uprava družbe. V skladu z zakonskim rokom je bilo poročilo ORSA predloženo regulatorju v dveh tednih po sprejemu poročila s strani uprave družbe.

Prihodnje solventnostne potrebe

Na podlagi implementiranega procesa ORSA leta 2024 je družba ugotovila, da so prihodnje solventnostne potrebe družbe zadovoljene, ob upoštevanju predvidenega vpliva poslovne strategije.

Dodatno je v skladu z osnovnimi načeli upravljanja tveganj (poglavje B.3.1) in posebej izpostavljeno v načelih *Potrebni solventnostni kapital kot ključni kazalec tveganja* ter *Integracija upravljanja tveganj v poslovne procese* sistem upravljanja tveganj integriran v postopke odločanja družbe. Uprava družbe pri sprejemanju odločitev, ko je to pomembno (npr. nov produkt in spremembe obstoječih, strateška prerazporeditev sredstev), upošteva tveganja, vključene v zadevne odločitve, ter vpliv na kapitalni položaj družbe. Funkcija upravljanja tveganj pred samo odločitvijo sodeluje v procesu ugotavljanja tveganja ter ocene tveganja in izračuna možnega vpliva na solventnost družbe.

B.4. Sistem notranjega nadzora

B.4.1. Opis sistema notranjega nadzora družbe

Družba ima vzpostavljen učinkovit sistem notranjega nadzora, ki vključuje vsaj administrativne in računovodske postopke, okvir notranjega nadzora, ustrezne sisteme poročanja na vseh ravneh družbe in funkcijo nadzora skladnosti.

Sistem notranjih nadzorov sestavljajo posebni nadzori tveganj in druge vrste nadzora. Cilji sistema notranjih nadzorov so:

- zaščita obstoja in neprekinjenega poslovanja,
- vzpostavitev močnega nadzornega okolja ob hkratnem ozaveščanju vseh zaposlenih v družbi o pomenu notranjih nadzorov in njihovi vlogi v sistemu notranjih nadzorov,
- izvajanje nadzornih dejavnosti sorazmerno s tveganji, ki izhajajo iz dejavnosti in procesov,
- zagotavljanje vodstvu vseh podatkov, ki so bistveni za njihov postopek odločanja,
- zagotavljanje skladnosti z veljavnimi zakoni in predpisi.

Na podlagi Pravilnika o sistemu upravljanja in notranjih nadzorih, usklajenega z direktivo Solventnost II, je družba uvedla model »Tri ravni notranjega nadzora« s stopenjskimi ravnmi odgovornosti. Razlika med posameznimi ravnmi notranjih nadzorov se ugotavlja glede na poslovne dejavnosti, ki jih opravlja družba.

Prva raven je primarno odgovorna za upravljanje tveganj v vsakodnevnih operativnih dejavnostih. Druge odgovornosti in zadolžitve prve ravni se nanašajo na zasnovo, operativno delo in izvajanje osnovnih nadzornih procesov, upravljanje in nadzor nad vsakodnevnimi dejavnostmi, upravljanje tveganj in nadzor nad izvajanjem nadzorov (to raven nadzora izvajajo vsi zaposleni pri opravljanju nalog iz svoje pristojnosti in njihovi neposredno nadrejeni). Za postopek upravljanja tveganj je odgovorna uprava družbe, pri izvajanju pa morajo v okviru svojih pristojnosti sodelovati vsi zaposleni v družbi.

Drugi raven obsega neodvisen nadzor nad vsakodnevnim prevzemanjem tveganj in nadzor s strani prve ravni. Vzpostavljene ključne funkcije in druge funkcije aktivno sodelujejo pri izvajanju druge ravni notranjega nadzora, zato to raven nadzora izvajajo aktuarska funkcija, pravna funkcija, funkcija nadzora skladnosti in funkcija upravljanja tveganj, odvisno od poslovnih dejavnosti, ki se izvajajo.

Tretja raven pomeni neodvisen nadzor prve in druge ravni notranjih nadzorov, izvaja pa jo izključno funkcija notranje revizije.

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu in Pravilnikom o sistemu upravljanja in notranjih nadzorov ima družba v okviru sistema upravljanja in notranjih nadzorov naslednje ključne funkcije:

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

Skladno s Pravilnikom o sistemu upravljanja in notranjih nadzorov so v družbi vzpostavljene dodatne funkcije:

- pravna funkcija in
- računovodska funkcija.

Za zagotovitev učinkovitega izvajanja notranjega nadzora je uvedena obveznost, na podlagi katere so vse ravni in funkcije zavezane k sodelovanju in izmenjavi informacij. To vključuje tudi preizkušanje vseh opredeljenih ključnih kontrol vsaj enkrat na pet let s strani neodvisnih revizorjev.

B.4.2. Opis načina izvajanja funkcije nadzora skladnosti

Funkcija nadzora skladnosti obsega svetovanje upravi in nadzornemu svetu družbe o skladnosti z Zakonom o zavarovalništvu in drugimi predpisi, sprejetimi na njegovi podlagi, ter drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje zavarovalnice, in vključuje presojo možnih učinkov sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe ter ugotavljanje in ocenjevanje tveganja skladnosti.

Naloge funkcije nadzora skladnosti:

- spremljanje postopkov skladnosti v družbi;
- uvajanje smernic, ki urejajo nadzorno funkcijo nadzora skladnosti: uvedba protikorupcijskih programov in pravil, opredelitev pravil poslovne etike in ravnanja ter organizacija sistema poročanja o neetičnem ravnanju in izvajanje notranjih preiskav v primerih prijav nepravilnosti,
- nadzor skladnosti s standardi kapitalskega trga;
- ugotavljanje, ocenjevanje in upravljanje tveganja neskladnosti,
- ocena tveganja neskladnosti v prodaji;
- nadzor skladnosti postopkov preprečevanja pranja denarja;
- nadzor skladnosti postopkov uvedbe gospodarskih sankcij;
- nadzor skladnosti s pravili tržne konkurence,
- nadzor skladnosti s pravili varstva osebnih podatkov;
- priprava notranjih in zunanjih poročil na področju nadzora skladnosti;
- izvajanje rednih inšpekcijskih pregledov skladno s pristojnostmi nadzora skladnosti;
- nadzor skladnosti notranjih aktov s pozitivnimi predpisi Republike Hrvaške,
- poročanje upravi, nadzornemu svetu in revizijskemu odboru o skladnosti.

B.5. Funkcija notranje revizije

Notranjo revizijo izvaja organizacijska enota »sektor za notranjo revizijo«, samostojna organizacijska enota na sedežu družbe, ki neodvisno in objektivno izvaja stalni nadzor nad celotnim poslovanjem družbe in katere osnovna naloga je aktivno prispevati k ustvarjanju dodane vrednosti za organizacijo, nenehno in sistematično ocenjevati procese in nadzor, odkrivati nepravilnosti in s svojimi ukrepi, nasveti in predlogi izboljševati sistem upravljanja tveganj, sistem notranjih nadzorov in korporativnega upravljanja.

Delovanje notranje revizije opredeljujeta Pravilnik o notranji reviziji in Postopek notranje revizije.

B.5.1. Notranji akti notranje revizije

Pravilnik o notranji reviziji

Pravilnik o notranji reviziji je usklajen s Pravilnikom o reviziji matične skupine (izvirno Allianz Group Audit Policy), katere uporaba je obvezna v matični skupini in zagotavlja, da sta organizacija in delo funkcije notranje revizije v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in drugimi relevantnimi zakonskimi predpisi, minimalnimi standardi, notranjimi pravili in postopki poslovanja matične skupine, in sicer na način, ki omogoča obstoj učinkovitih nadzorov, potrebnih za doseganje ciljev družbe.

Pravilnik o notranji reviziji je sestavljen iz naslednjih poglavij:

- A. uvod – v katerem so pojasnjeni pogoji in področje uporabe ter informacije o avtorizaciji in posodobitvah Pravilnika o notranji reviziji
- B. osnove za izvajanje notranje revizije – v katerih so opisana splošna načela notranje revizije in posebne zahteve v zvezi z delovanjem notranje revizije.
- C. osnovni procesi in dejavnosti na lokalni ravni – ki se nanašajo na opis poslovnih področij in procesov kot podlage za izdelavo načrta notranje revizije, izvajanje notranjih presoj, revizijska poročila, spremljanje izvajanja ukrepov, svetovanje in vzpostavitev revizijskih načel in postopkov,
- D. upravljanje, vloge in odgovornosti – na ravni matične skupine, funkcije notranje revizije družbe/funkcije notranje revizije na regionalni ravni, sodelovanje z drugimi funkcijami,
- E. lokalne regulativne zahteve,
- F. končne določbe.

Direktor sektorja za notranjo revizijo družbe enkrat letno preveri skladnost Pravilnika o notranji reviziji z Zakonom o zavarovalništvu in predpisi matične skupine o reviziji.

Pomembna odstopanja zahtevajo predhodno pisno odobritev revizije skupine. Bistvenih odstopanj do sedaj ni bilo.

Postopek notranje revizije

Postopek notranje revizije temelji na Allianzovem standardu za notranjo revizijo (Standard Audit Manual – SAM) in Allianzovem standardu za notranjo revizijo – CE Region and Allianz Holding eins GmbH ter določa pravila in načela notranje revizije v družbi Allianz Hrvatska d.d. ter je sestavni del sistema upravljanja.

V dokumentu skupine Allianz Functional Rule for Audit Planning je podrobneje predpisan postopek v zvezi z načrtovanjem revizije in naveden seznam poslovnih procesov.

B.5.2. Opis načina izvajanja funkcije notranje revizije družbe

Notranja revizija na letni ravni oceni tveganost poslovnih procesov družbe (kot je opredeljeno v dokumentih matične družbe skupine Allianz Functional Rule for Audit Planning ter opredeljuje strateški načrt, letni načrt in načrt posameznih revizij).

Strateški načrt

Strateški načrt notranje revizije se nanaša na petletno obdobje, temelji na oceni tveganja in se vsako leto usklajuje. Služba za notranjo revizijo pripravi petletni strateški načrt, ki zagotavlja, da so v tem obdobju z nadzorom ustrezno pokrite vse organizacijske enote in vsa poslovna področja družbe. Pogostost revizij posameznih poslovnih področij je določena glede na prioritete, odvisno od stopnje tveganja posameznega področja oziroma izpostavljenosti tveganjem, ki lahko vplivajo na organizacijo.

Letni načrt in načrt posameznih revizij

Letni načrt notranje revizije se pripravi na podlagi strateškega načrta. K letnemu načrtu notranje revizije morata dati soglasje predsednik uprave družbe in revizijski odbor. Direktor notranje revizije predloži predlog strateškega in letnega načrta ter načrta posameznih revizij upravi družbe, ta pa ga posreduje v sprejem revizijskemu odboru in nadzornemu svetu družbe.

Letni načrt notranje revizije se pripravi na podlagi strateškega načrta in vključuje:

- poslovna področja, ki imajo prednost glede na oceno tveganja,
- seznam načrtovanih revizij,
- urnik notranjih revizorjev.

Notranja revizija mora angažirati ustrezne zmogljivosti za zagotavljanje zadovoljivega kritja tveganj v 5-letnem revizijskem ciklu. Posledično je treba revizijske vire vsako leto razporediti na revizijska področja v skladu z ukrepi tveganja in stalno presojati seznam poslovnih področij in procesov.

Poročanje

Poročilo posamezne redne revizije se predloži upravi družbe, uprava pa se dodatno četrletno seznanja z dejavnostmi in ugotovitvami notranje revizije ter stanju uresničevanja priporočil ter redno poroča revizijskemu in nadzornemu svetu družbe.

Nosilec funkcije notranje revizije dvakrat letno sestavi Poročilo o delu notranje revizije, ki vsebuje:

- seznam vseh opravljenih revizij,
- oceno ustreznosti in učinkovitosti sistema notranjih nadzorov ter priporočila za njihovo izboljšanje,
- pri reviziji ugotovljene nezakonnosti in nepravilnosti ter priporočila in predlogi ukrepov za njihovo odpravo,
- opravljene dejavnosti v zvezi z danimi priporočili.

Nosilec funkcije notranje revizije mora svoja poročila o delu notranje revizije posredovati upravi, revizijskemu odboru in nadzornemu svetu družbe.

Notranja revizija tudi funkcionalno poroča reviziji skupine in je podvržena notranjemu pregledu revizije skupine.

B.5.3. Opis načina, na katerega funkcija notranje revizije družbe ohranja svojo neodvisnost in objektivnost v zvezi z dejavnostmi, ki jih revidira

Pravilnik o notranji reviziji opredeljuje način, na katerega služba za notranjo revizijo družbe ohranja svojo neodvisnost in objektivnost v zvezi z dejavnostmi, ki jih revidira, kot sledi:

Lokalne regulativne zahteve

Notranja revizija zavarovalnice se izvaja v skladu z mednarodno priznanimi revizijskimi standardi za notranjo revizijo, kodeksom poklicne etike notranjih revizorjev in pravili delovanja notranje revizije, ki jih v soglasju z nadzornim svetom sprejme uprava zavarovalnice.

Splošna načela

Pravico imenovanja kandidatov ima direktor notranje revizije skupine, k imenovanju in razrešitvi direktorja notranje revizije pa mora predhodno dati soglasje direktor revizije skupine.

Neodvisnost

Funkcija notranje revizije mora imeti položaj znotraj organizacijske strukture družbe, ki zagotavlja ohranjanje potrebne neodvisnosti. Zahtevana neodvisnost pomeni, da ni nedovoljenega vpliva na funkcijo notranje revizije, na primer v smislu poročanja, zastavljanja ciljev, nadomestil ali na kakršen koli drug način. Notranja revizija se mora izogibati kakršni koli obliki navzkrižja interesov v resnici ali na videz. Notranji revizorji in funkcija notranje revizije imajo pooblastila za podajanje ocen in priporočil, ne morejo pa izdajati odredb in nalogov (razen v primeru suma nezakonitih dejavnosti/prevar).

Nosilec funkcije notranje revizije ne sme opravljati drugih nalog, ki se razlikujejo od poslov notranje revizije, in nalog v isti družbi ali družbi, s katero je družba tesno povezana.

Lokalne regulativne zahteve

Nosilec funkcije notranje revizije ne sme opravljati drugih nalog, ki se razlikujejo od poslov notranje revizije, in nalog v isti družbi ali družbi, s katero je zavarovalnica tesno povezana. Nosilec funkcije notranje revizije je dolžan poročati upravi in nadzornemu svetu o vseh ugotovitvah, ugotovljenih v postopku notranje revizije, in podanih priporočilih, ki jih je treba upoštevati glede na vsako ugotovitev in priporočilo notranje revizije, ter spremljati izvajanje dejavnosti za namen izpolnjevanja teh ukrepov.

Ravni poročanja

Nosilec funkcije notranje revizije (npr. direktor za notranjo revizijo) je dolžan poročati predsedniku uprave družbe in revizijskemu odboru. Direktor za notranjo revizijo mora vzdrževati redno neposredno komunikacijo s predsednikom uprave in predsednikom revizijskega odbora. Notranja revizija tudi funkcionalno poroča reviziji skupine in je podvržena notranjemu pregledu revizije skupine.

Funkcija notranje revizije je organizacijsko ločena od ostalih organizacijskih delov družbe.

Strokovnost in ustreznost

Notranji revizorji morajo imeti analitične sposobnosti, znanja s področja financ, računovodstva in informacijske tehnologije ter razumevanje organizacije zavarovalnic in/ali finančnih družb. Za doseganje in ohranjanje zahtevane strokovne ravni znanja je potrebno stalno in kontinuirano izobraževanje. Pomembne so tudi učinkovite komunikacijske veščine.

Zaradi krepitve neodvisnosti in objektivnosti ter preprečevanja morebitnega navzkrižja interesov bo mandat nosilca ključne funkcije notranje revizije omejen na osem let, s pričetkom tega obdobja 1. 1. 2015 (obvezna rotacija direktorja za notranjo revizijo); izjeme lahko odobri direktor revizije skupine.

Direktor notranje revizije, ki mu je dodeljena funkcija notranje revizije, je ustreznimi ključni nosilec funkcije v skladu s »Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti«.

Nosilec funkcije notranje revizije mora imeti lastnosti (i) poštenosti, integritete in ugleda, (ii) kompetenc in sposobnosti ter (iii) finančnega znanja. Pri tem se uporablja Pravilnik o ugotavljanju usposobljenosti in ustreznosti.

Eksternalizacija ali delegiranje dela notranje revizije

Na splošno je treba notranjo revizijo izvajati z uporabo notranjih virov, ki so na voljo v matični skupini. Če notranja revizija družbe nima določenih znanj, veščin in podpore, jo je treba iskati predvsem v skupnosti notranjih revizorjev in v drugem koraku znotraj matične skupine. Na splošno prenos funkcije notranje revizije na tretje osebe ni dovoljeno. Vsako izjemo mora pisno odobriti direktor revizije skupine.

Notranja revizija družbe je usklajena z določili Pravilnika o notranji reviziji.

B.6. Aktuarska funkcija

Družba ima učinkovito aktuarsko funkcijo, ki opravlja naloge na podlagi poslovnih in regulatornih zahtev: usklajuje izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, zagotavlja ustreznost metodologij, modelov in predpostavk, na katerih temelji izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, ocenjuje zadostnost in kakovost podatkov, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, primerja predpostavke, na katerih temelji izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkušnjami, seznanja upravo in nadzorni svet družbe ter nadzorni organ o zanesljivosti in ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij, nadzoruje izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v primerih, ko ni dovolj podatkov ustrezne kakovosti za uporabo zanesljive aktuarske metode, podaja mnenje k celotni politiki prevzemanja zavarovalnih tveganj, podaja mnenje o ustreznosti pozavarovalnega programa in sodeluje pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj, predvsem pri izračunu kapitalne ustreznosti in ocenah, ki se izvajajo pri lastnem ocenjevanju tveganj in solventnosti.

Osnovne naloge aktuarske funkcije so: nadzor nad oblikovanjem cenikov, nadzor nad dobičkonosnostjo produktov družbe, izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe za računovodske in regulativne namene, priprava statističnih in drugih aktuarskih poročil, sodelovanje pri procesu načrtovanja, sodelovanje v procesu zunanje revizije, nadzor ustreznosti pozavarovalnega programa družbe, podpora na podlagi aktuarskih mnenj in analiz pri optimalnem sprejemanju poslovnih odločitev v zvezi s pozavarovanjem in sodelovanje pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj, predvsem pri sprejemanju odločitev, ki lahko vplivajo na dobičkonosnost produktov, profil tveganja in ustreznost kapitala družbe.

Aktuarska funkcija opravlja tudi druge aktuarske naloge v skladu z Zakonom o zavarovalništvu, med drugim tudi naloge imenovanega pooblaščenega aktuarja.

B.7. Zunanje izvajanje poslov

Zunanje izvajanje poslov ureja Pravilnik o zunanjem izvajanju poslov ali funkcij. Po pravilniku ima vsak posel, ki ga izvaja tretja oseba, svojega »lastnika« (angl. Business Owner) – običajno direktor organizacijske enote (najpogosteje sektorja), ki je dal pobudo za zunanje izvajanje. Nosilec posla v zunanjem izvajanju je dolžan v postopku izbire dobavitelja in sklenitve pogodbe upoštevati korake, ki jih določa pravilnik, ter po podpisu pogodbe nadzorovati izvajanje in kakovost izvajanja pogodbenih obveznosti. O tem je dolžan enkrat letno poslati poročilo pristojnemu članu uprave družbe. Poročilo je skupaj z vso ostalo dokumentacijo, pomembno za posel v zunanjem izvajanju, shranjeno v centralnem repozitoriju družbe.

V okviru zunanjega izvajanja je imela družba v letu 2024 sklenjeni dve pogodbi:

- Pogodba o zunanjem izvajanju in opravljanju poslov upravljanja portfelja naložb v finančna sredstva (sporazumno prekinjena, procesi in ustrezna sredstva prenesena na družbo),
- pogodba o ravni storitev za regionalni podatkovni center.

B.7.1. Pogodba o zunanjem izvajanju in opravljanju poslov upravljanja portfelja naložb v finančna sredstva (storitev, ki jo je družba prenehala zunanje izvajati v letu 2024).

Z namenom nadaljnjega povečanja učinkovitosti pri doseganju naložbenih rezultatov povezane družbe kot ozko specializirane družbe za upravljanje portfelja in skrb za tveganja izpostavljenosti posla v zunanjem izvajanju je upravljanje portfelja finančnih sredstev družbe (z izjemo posojil in nepremičnin) leta 2015 preneseno na ALLIANZ INVEST d.o.o., družba za upravljanje naložbenih skladov.

ALLIANZ INVEST d.o.o. kot specializirana družba za upravljanje naložbenih skladov pod nadzorom agencije HANFA je bil izbran kot izvajalec storitev, ki izpolnjuje tehnične in organizacijske zahteve, ima potrebne vire in znanje za pravilno, kakovostno in učinkovito izvajanje poslov upravljanja portfelja ter ima pooblaščen osebe z dobrim ugledom, strokovnimi kvalifikacijami in izkušnjami, potrebnimi za opravljanje teh poslov.

Poleg tega je družba skladno z zakonsko obveznostjo pred prenosom poslov v zunanje izvajanje na družbo ALLIANZ INVEST d.o.o. obvestila regulatorja o nameri zunanjega izvajanja upravljanja portfelja ter o vseh relevantnih informacijah v zvezi s tem, agencija, HANFA pa je izjavila da nima zadržkov glede postopka zunanjega izvajanja upravljanja portfelja.

Funkcija nadzora nad investicijskim procesom in portfeljem družbe se je ohranila v okviru družbe prek finančnega odbora in oddelka za upravljanje naložb, ki je izvajal operativno kontrolo in nadzor opravljenih poslov, kontrolo podatkov, pripravo notranjih in zunanjih poročil ter izvajal eskalacijski postopek v primeru kršitev omejitev in postopkov naložbenega procesa.

V letu 2024 je hčerinska družba ALLIANZ INVEST d.o.o. prenehala obstajati, kot je navedeno v poglavju A.5.1. Pogodba je bila sporazumno prekinjena 17. 3. 2024, nakar družba samostojno upravlja svoj portfelj. Skladno z zakonskimi določili je družba o predmetni poslovni odločitvi obvestila agencijo HANFA.

B.7.2. Sporazum o ravni storitev za regionalni podatkovni center

Pogodba o poslovnem sodelovanju je bila sklenjena z namenom izboljšanja tehnološke infrastrukture informacijskega sistema družbe in optimizacije uporabe virov strojne opreme, pripadajoče systemske programske opreme in licenc. Ponudnik storitev, Allianz Technology SE, družbi zagotavlja visokoprofesionalne podatkovne centre za primarni in sekundarni podatkovni center. Ponudnik storitve podjetju zagotavlja tudi dodatno fleksibilnost družbe glede virov strojne opreme, ki jih je mogoče zmanjšati ali povečati glede na trenutne potrebe, vires za redno varnostno kopiranje sistema, zagotavlja delovanje in dostopnost sistema ter skrbi za življenjski cikel strojne opreme. Upravljanje in nadzor nad podatki in programskimi komponentami informacijskega sistema, vzdrževanje aplikacij in podatkov je še vedno v izključni pristojnosti družbe oziroma odgovornih oseb v družbi.

V času priprav na vzpostavitev poslovnega sodelovanja je družba opravila natančen pregled, da bi zagotovila, da ponudnik storitev razpolaga s potrebnimi tehničnimi in finančnimi zmogljivostmi ter ima vsa zakonska soglasja za zadovoljivo izvedbo zahtevanih storitev. Družba je v predmetni pogodbi podrobneje uredila tudi vprašanje poslovnih skrivnosti, varstva osebnih podatkov, navzkrižja interesov ter obveznosti druge pogodbene stranke, da vedno ravna v skladu z navodili in zahtevami družbe in agencije HANFA ter vseh veljavnih zakonskih in drugih predpisov. Vsaka kršitev teh pogodbenih določil, tudi po preteku 30 dni od opozorila, ima za posledico možnost odpovedi pogodbe s takojšnjim učinkom.

Z namenom ohranjanja neprekinjenega poslovanja družba analizira svoje procese in opredeljuje kritične procese, katerih prekinitev bi v večji meri povzročila prenehanje poslovanja. Skladno s tem identificira tveganja, ki lahko privedejo do prekinitve kritičnih procesov, in izhajajoč iz njih oblikuje načrte neprekinjenosti poslovanja. Cilj omenjenih načrtov je obnovitev prekinjenih kritičnih procesov. V načrtih so opredeljeni viri (človeški in materialni) ter časovni okvir, v katerem je treba procese ponovno vzpostaviti. Sestavni del načrtov je načrt obnovitve IT-sistema v primeru prekinitve delovanja primarne lokacije IT-strežnika. Družba redno preverja ustreznost seznama kritičnih procesov, tveganj in načrtov neprekinjenega poslovanja ter jih usklajuje s spremembami v poslovanju in organizaciji družbe. Družba te načrte preizkuša v skladu s potrebami in možnostmi najmanj enkrat letno.

B.8. Vse ostale informacije

B.8.1. Ocenjevanje ustreznosti sistema upravljanja

Redni pregled sistema upravljanja družbe se izvaja enkrat letno ob upoštevanju profila tveganosti družbe oziroma po potrebi (ad hoc) v primeru pomembnih (materialnih) dogodkov, ki vplivajo na poslovanje družbe, in obsega: pregled ustreznosti (zasnove) sistema upravljanja družbe, ki ga načeloma izvaja odbor za sistem upravljanja in notranjega nadzora, in preizkušanje učinkovitosti sistema upravljanja družbe, ki ga načeloma izvaja ključna funkcija notranje revizije v skladu s svojim načrtom dela.

Ker sta izvajanje in usklajevanje preverjanja sistema upravljanja družbe delegirana na odbor za sistem upravljanja in notranjega nadzora družbe, je slednji v letu 2024 preverjal ustreznost sistema upravljanja družbe in opravil nadzor nad dosledno uporabo okvira sistema notranjih nadzorov ter je po prejemu rezultatov o preverjanju učinkovitosti sistema upravljanja s strani funkcije notranje revizije in rezultatov preizkušanja ključnih nadzorov v letu 2024 ter rezultatov zunanjega in notranjega nadzora poslovanja družbe in pripravil celovito oceno sistema upravljanja in notranjih nadzorov družbe, ki jo je posredoval upravi družbe v nadaljnjo presojo in odločitev.

Na podlagi ocene ugotovljenih odstopanj glede na celostni sistem upravljanja in notranjih kontrol družbe je uprava družbe v januarju 2025 ugotovila, da je bil sistem vodenja družbe v letu 2024 ustrezen oziroma je bil sistem notranjih kontrol družbe učinkovit. Na podlagi ocene ustreznosti sistema upravljanja in učinkovitosti notranjih kontrol družbe v letu 2024 ni bilo ugotovljenih odstopanj, ki bi pomembno vplivala na sistem vodenja in notranjih kontrol družbe. Odstopanja se praviloma ugotavljajo in odpravljajo pri izvajanju rednih dejavnosti odgovornega managementa in ključnih funkcij druge in tretje ravni nadzora, družba pa

nenehno in sistematično izvaja dejavnosti za povečanje učinkovitosti korporativnega upravljanja in sistema notranjih kontrol.

B.8.2 Druge informacije

V prejšnjih poglavjih je družba objavila vse relevantne informacije v zvezi s sistemom upravljanja.

C. Profil tveganja

Tveganja, ki jim je izpostavljena, družba meri in obvladuje na podlagi standardne formule, ki izračunava potrebni solventnostni kapital ob upoštevanju morebitnih dogodkov z negativnim vplivom na kapital družbe v naslednjem letu dni. S tem so zadoščene regulativne zahteve, ki izhajajo iz Zakona o zavarovalništvu oziroma uredbe Solventnost II. Profil tveganja družbe omogoča vpogled v strukturo in porazdelitev najpomembnejših kategorij tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

V tem poglavju je podan pregled celotnega profila tveganj družbe, podrobnejši pregled vsake kategorije pa bo predstavljen v ločenih podpoglavjih.

Kapitalske zahteve po modulih tveganja so predstavljene v nadaljevanju.

Zahtevani solventnostni kapital v tEUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Tržno tveganje (1)	16.582	17.414
Prevzeto tveganje premoženjskega zavarovanja (2)	37.050	29.205
Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja (3)	10.272	8900
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (4)	5485	4755
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke (5)	6413	4822
Razpršitev med posameznimi moduli tveganj (6)	(24.502)	(21.607)
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	51.300	43.490
Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	5855	5660
Prilagoditve zmožnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij in odloženih davkov za kritje izgub (9)	(490)	0
Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	56.666	49.150
Minimalni zahtevani solventnostni kapital (11)	25.499	22.118

Skladno z višino kapitalskih zahtev po modulih tveganj je družba najbolj izpostavljena prevzetemu tveganju premoženjskih zavarovanj in tržnemu tveganju.

Družba vlaga zavarovalno-tehnične rezervacije in kapital v finančna sredstva na kapitalskem trgu z namenom doseganja donosov in podpiranja izplačila prihodnjih obveznosti do zavarovancev, s čimer se izpostavlja tržnemu tveganju. Tržnim tveganjem oziroma izgubam, ki nastanejo zaradi nihanj na finančnih trgih, je družba izpostavljena predvsem na področju življenjskih zavarovanj z garancijami zavarovalcem (npr. zagotovljena izplačila v primeru doživetja).

Razpršenost portfelja je ključni element upravljanja tveganj, ki omejuje škodo iz posameznega tveganega dogodka. Zato je eden od ciljev družbe vzpostavitev uravnoteženega profila tveganja ob izogibanju visoki koncentraciji in kopičenju tveganj iz istega vira.

Tveganja, ki niso merjena po standardni formuli, so:

- Likvidnostno tveganje,
- strateško tveganje,
- tveganje ugleda,
- poslovno tveganje.

V nadaljevanju bo podan pregled vsakega od navedenih tveganj.

Poleg tega družba za ustrezno upravljanje profila tveganja uporablja tudi preizkuse občutljivosti (stresni testi), med katerimi so nekateri:

- stresi parametrov – vnaprej določeni stresi tržnih spremenljivk, ki se uporabljajo za vse pozicije, občutljive na ta šok (npr. 25-odstotni padec cen nepremičnin ali 30-odstotni padec cen delnic),
- reverzibilni stresni testi – metoda, ki se uporablja za ugotavljanje intenzivnosti stresnega testa, ki bi povzročil padec stopnje kapitalizacije na vnaprej določeno vrednost (npr. kolikšen stres na obrestne mere je treba uporabiti, da se stopnja kapitalizacije družbe zniža na 100 %),

- ad hoc scenariji ali scenariji, ki temeljijo na strategiji ali trenutnih dogodkih – metoda, ki jo družba uporablja za ocenjevanje možnih izidov dogodkov, povezanih s spremembo strategije družbe ali aktualnimi dogajanj.

Načelo preudarnosti

Družba vlaga v skladu z načelom preudarnosti (132. čl. direktive o Solventnosti II).

Uveljavljanje načela preudarnosti v družbi vključuje dve dimenziji:

- Vsa sredstva so vložena za zagotavljanje kakovosti, varnosti, likvidnosti, dobičkonosnosti in razpoložljivosti naložbenega portfelja kot celote. To vključuje tudi zahtevo po strukturi naložbenega portfelja, ki ustreza naravi in trajanju zavarovalnih obveznosti, kritih s tem sredstvom.
- Družba vlaga v sredstva le, če zna ustrezno zaznati, meriti, spremljati, obvladovati, nadzirati, poročati in ustrezno integrirati vključena tveganja v svojo oceno solventnosti. Pred naložbo družba tudi primerja skladnost naložbe z interesi uporabnikov in zavarovancev ter vpliv naložbe na kakovost, varnost, likvidnost, dobičkonosnost in razpoložljivost celotnega portfelja.

Več podrobnosti je navedenih v poglavju C.2.8. Blaženje tržnih tveganj.

C.1. Prevzeto zavarovalno tveganje

Prevzeto zavarovalno tveganje predstavlja tveganje nepričakovanih finančnih izgub zaradi neustreznosti premij za katastrofalna in nekatastrofalna tveganja, neustreznosti rezervacij ali nepredvidljivosti smrtnosti, obolevnosti ali dolgoživosti.

Prevzeto zavarovalno tveganje identificiramo in merimo s postopkom izračuna potrebnega solventnostnega kapitala po standardni formuli in z oceno najpomembnejših tveganj, kot je opisano v poglavju B.3.4 Procesji upravljanja tveganj. Po potrebi se uporabljajo tudi drugi procesji upravljanja tveganj (ad hoc scenariji, drugi procesji upravljanja tveganj).

Družba uporablja standardno formulo za izračun modula prevzetega zavarovalnega tveganja za vsa zavarovanja v svojem obsegu. Prevzeto zavarovalno tveganje vključuje tri tveganja: prevzeto tveganje premoženjskih zavarovanj, prevzeto tveganje življenjskih zavarovanj in prevzeto tveganje zdravstvenih zavarovanj, katerih seštevki ustreza višini tveganega kapitala 52.808 tisoč EUR.

Kapitalske zahteve po modulih prevzetega zavarovalnega tveganja so prikazane spodaj.

Prevzeto zavarovalno tveganje v okviru solventnostnega potrebnega kapitala (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Prevzeto tveganje neživljenjskih zavarovanj	37.050	29.205
Prevzeto tveganje življenjskih zavarovanj	10.272	8900
Prevzeto tveganje zdravstvenih zavarovanj	5485	4755
Skupaj	52.808	42.860

Gledano po vseh modulih prevzetega zavarovalnega tveganja sta za družbo najpomembnejša tveganja premijsko tveganje in tveganje rezervacij pri premoženjskih zavarovanjih, sledita stroškovno tveganje življenjskih zavarovanj in tveganje zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim zavarovanjem.

Zaradi ustrezno vzpostavljenega procesa upravljanja tveganj družba ni izpostavljena koncentracijam v zvezi s prevzetim zavarovalnim tveganjem, ki bi lahko pomembno vplivale na njen položaj solventnosti.

C.1.1. Prevzem tveganja premoženjskega zavarovanja

Prevzeto tveganje premoženjskega zavarovanja družbe vključuje naslednje podmodule:

- Premijsko tveganje in tveganje rezervacij premoženjskega zavarovanja – predstavlja tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovalne pogodbe, ki je posledica

sprememb v času nastanka, pogostosti in resnosti zavarovalnih dogodkov ter sprememb v času reševanja škod in izdatkih za škode.

- Tveganje katastrofe premoženjskega zavarovanja – predstavlja tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovalne pogodbe, ki izhaja iz obstoja pomembnih negotovosti v predpostavkah v zvezi z oblikovanjem zavarovalnih premij in tehničnih rezervacij, povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki.
- Tveganje odpovedi premoženjskega zavarovanja – predstavlja tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovalne pogodbe, ki je posledica sprememb v ravni, trendu ali volatilnosti stopnje odstopa, prekinitve, podaljšanja in odkupa polic.

Družba nima sklenjenih pogodb o subjektih posebnega namena ali pomembnih izpostavljenosti zaradi zunajbilančnih postavk.

V nadaljevanju so prikazane kapitalske zahteve po podmodulih prevzetega tveganja premoženjskih zavarovanj.

Prevzeto tveganje premoženjskih zavarovanj (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Premijsko tveganje in tveganje rezervacij premoženjskega zavarovanja	34.703	26.563
Tveganje katastrofe pri premoženjskih zavarovanjih	6936	7196
Tveganje odpovedi pri premoženjskih zavarovanjih	99	93
Diverzifikacija znotraj modula	(4687)	(4646)
Skupaj	37.050	29.205

Kapitalska zahteva za prevzeto tveganje premoženjskih zavarovanj v letu 2024 znaša 37.050 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 7845 tisoč evrov glede na leto 2023 (2023: 29.205 tisoč evrov). Povečanje je posledica povečanja tveganja premije in rezervacij ter tveganja katastrofe.

Povečanje premijskega tveganja je posledica povečanih pričakovanih premijskih količin v naslednjem letu.

Koncentracija tveganja

V letu 2024 ni bilo koncentracije tveganj pri sklepanju premoženjskih zavarovanj.

Največji del portfelja premoženjskih zavarovanj predstavljajo požarna in druga premoženjska zavarovanja ter zavarovanja odgovornosti pri uporabi motornih vozil. Znotraj tveganja nesreč je največje tveganje zaradi naravnih nesreč – potresov in tveganj nesreč, ki jih povzroči človek – požarov.

Premoženjsko zavarovanje: Premijsko tveganje

S poslovanjem na področju premoženjskih zavarovanj zavarovalnica od zavarovancev prejema premije in v zameno zagotavlja zavarovalno zaščito. Spremembe dobičkonosnosti skozi čas se izračunajo z uporabo škodnega razmerja. Pri tem se družba sooča s tveganjem, da je dobičkonosnost prevzetega tveganja nižja od pričakovane. Po standardni formuli ima največji vpliv na premijsko tveganje višina neto prihodkov od premije. Ocenjevanje tveganj kot del procesa prevzemanja tveganj je ključni element okvira upravljanja tveganj, za prevzemanje tveganj pa so postavljene jasne omejitve, ki upoštevajo poslovno okolje družbe.

Premoženjsko zavarovanje: Tveganje rezervacij

Družba ocenjuje in knjiži rezervacije za še neizplačane škode iz preteklih dogodkov. Če rezervacije ne zadoščajo za kritje škod, ki jih je treba izplačati v prihodnosti zaradi nepričakovanih sprememb, bi družba ustvarila izgubo. Po standardni formuli imajo na tveganje rezervacij največji vpliv čiste škodne rezervacije.

C.1.2. Prevzem tveganja življenjskega zavarovanja

Modul za prevzem tveganja življenjskega zavarovanja vključuje tveganje smrtnosti, tveganje dolgoživosti ter tveganje invalidnosti in obolevnosti. Smrtnost, invalidnost in tveganje obolevnosti so povezani z nepričakovanim porastom primerov smrti, invalidnosti ali bolezni po prevzetih tveganjih. Tveganje

dolgoživosti se nanaša na zjamčena izplačila iz rentnih zavarovanj do smrti zavarovanca oziroma nastane kot posledica daljšega trajanja življenja od pričakovanega.

Kapitalske zahteve po podmodulih prevzetega tveganja življenjskega zavarovanja so prikazane v nadaljevanju.

Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Tveganje smrtnosti	1124	1079
Tveganje dolgoživosti	957	819
Tveganje nezmožnosti – obolevnosti	1225	1313
Tveganje odpovedi	3109	748
Stroškovno tveganje življenjskega zavarovanja	6873	6961
Revizijsko tveganje	93	95
Tveganje katastrofe življenjskega zavarovanja	810	757
Diverzifikacija znotraj modula	(3920)	(2873)
Skupaj	10.272	8900

Kapitalska zahteva za prevzeto tveganje premoženjskih zavarovanj v letu 2024 znaša 10.272 tisoč EUR, kar predstavlja zvišanje za 1.373 tisoč EUR (2023: 8900 tisoč evrov). Čeprav je prišlo do povečanja večine podmodulov v okviru modula prevzetega tveganja življenjskih zavarovanj, se je tveganje odpovedi zaradi rasti obrestnih mer bistveno povečalo in najpomembneje vpliva na povečanje celotnega prevzetega tveganja življenjskih zavarovanj.

Koncentracija tveganja

V letu 2024 ni bilo koncentracije tveganja pri sklepanju življenjskih zavarovanj.

C.1.3. Poslovno tveganje: Stroškovno tveganje in tveganje odpovedi

Stroškovno tveganje nastane kot posledica višjih administrativnih stroškov glede na pričakovane vrednosti ali v primeru majhnega obsega novih poslov, ki ne pokrivajo fiksnih stroškov.

Tveganje odpovedi je povezano s preklici in odkupi po policah življenjskega zavarovanja in izhaja iz večjega števila odpovedi/odkupov od pričakovanega glede na zgodovinske podatke. Na letni ravni se predpostavke o stopnjah odpovedi/preklicev revidirajo v skladu z analizami celotnega portfelja.

Našteta tveganja predstavljajo največji del modula prevzetega tveganja življenjskega zavarovanja.

C.1.4. Prevzem tveganja zdravstvenega zavarovanja

Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja odraža tveganje, ki izhaja iz obveznosti zdravstvenega zavarovanja in je povezano z negotovostmi v predpostavkah glede oblikovanja premij, predpostavk o odškodninskih zahtevkih ali spremembah stroškov zdravstvenega zavarovanja.

Kapitalske zahteve po podmodulih prevzetega tveganja zdravstvenega zavarovanja so prikazane v nadaljevanju.

Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Tveganje zdravstvenega zavarovanja, podobnega premoženjskem zavarovanju	4536	4090
Tveganje katastrofe zdravstvenega zavarovanja	2152	1610
Diverzifikacija znotraj modula	(1203)	(945)

Skupaj	5485	4755
--------	------	------

Kapitalska zahteva za prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja v letu 2024 znaša 5.485 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 730 tisoč EUR glede na leto 2023 (2023: 4755 tisoč evrov). Razlog za povečanje prevzetega tveganja zdravstvenega zavarovanja je povečanje tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja zaradi rasti portfelja, zlasti na področjih koncentracije nezgod in tveganja pandemij, medtem ko učinki diverzifikacije še naprej pomembno zmanjšujejo skupno tveganje.

Koncentracija tveganja

V letu 2024 koncentracije tveganj pri prevzemanju tveganj zdravstvenih zavarovanj ni bilo.

C.1.5. Blažitev modula prevzemanja tveganj

Družba spremlja in nadzira modul prevzetega zavarovalnega tveganja oziroma upravlja/zmanjšuje tveganje z različnimi metodami, med drugim:

- Prenos presežnega tveganja na pozavarovalnice z namenom zmanjšanja izpostavljenosti tveganju smrtnosti in obolevnosti ter izpostavljenosti premoženjskim tveganjem.
- Prevzemniki tveganja zagotavljajo, da se sprejmejo samo tveganja, ki jih je mogoče zavarovati, in da premije odražajo edinstvene okoliščine vsakega tveganja.
- Analize izkušenj smrtnosti in odpovedi/preklica se pri življenjskih zavarovanjih izvajajo enkrat letno, analize stroškov pa četrletno.
- V družbi deluje odbor za potrditev predpostavk in parametrov za življenjska zavarovanja, ki najmanj enkrat letno potrjuje predpostavke in parametre, ki se bodo uporabljali pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij in stresnih testih za izračun modula prevzemanja tveganj.
- Razvoj in gibanje škodnih rezervacij stalno merimo in analiziramo na ravni vrst zavarovanj.
- V družbi na četrletni ravni za premoženjska zavarovanja deluje odbor za zavarovalno-tehnične rezervacije, v kateri sodelujejo vsi relevantni udeleženci, vključno s predstavnikom matične družbe skupine.
- Odbor za zavarovalno-tehnične rezervacije omogoča, da se v procesu določanja zavarovalno-tehničnih rezervacij za premoženjska zavarovanja v družbi vzdržuje ustrezna raven zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki omogoča trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz zavarovalnih pogodb za posle premoženjskih zavarovanj.
- Z namenom zmanjševanja neustreznosti premij za katastrofalna in nekatastrofalna tveganja premijski sistem določajo pooblaščen aktuarji, zaposleni v družbi, ki delujejo v skladu z zakonskimi predpisi in v skladu s strokovnimi standardi zavarovalniške in aktuarske stroke.
- Preizkus dobička iz produktov je izdelan v skladu s pravili aktuarske stroke in predpisi matične družbe skupine ter je podlaga za odločanje o ustreznosti premijskega cenika. Za zmanjšanje tveganja se na podlagi analize po potrebi revidira cenik premoženjskih zavarovanj.
- Ker sta največja negotovost in zavarovalno tveganje povezana z oblikovanjem rezervacij, ima družba previden in preudaren pristop k oblikovanju rezervacij, kar pomeni, da jih določajo pooblaščen aktuarji, ki delujejo v skladu z zakoni in pravilniki, ki jih predpisuje regulator, kot tudi v skladu z aktuarskimi standardi, ki jih predpisuje družba. Poslovanje družbe v skladu z zakonskimi predpisi izkazuje imenovani pooblaščen aktuar v letnem poročilu s potrdilom, da so zavarovalno-tehnične rezervacije oblikovane tako, da omogočajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb.
- Poleg navedenih ukrepov v zvezi s skladnostjo z zakonskimi predpisi, analizo zgodovinskih podatkov ter nadzorom in poročanjem, družba izvaja preizkus ustreznosti obveznosti za življenjsko in premoženjsko zavarovanje.

Navedene tehnike zmanjševanja tveganja se med drugim nadzorujejo:

- z rednim spremljanjem in analiziranjem razvoja zavarovalnega portfelja družbe ter sprejemanjem ukrepov po potrebi,
- z rednim spremljanjem/analiziranjem dobičkonosnosti zavarovalnih produktov in sprejemanjem ukrepov po potrebi,

- prek različnih odborov družbe, v katerih sodelujejo vse zainteresirane strani,
- z nadzorom procesov prevzemanja tveganja, t. i. Underwriting file review (UFR), ki je okvir za ocenjevanje kakovosti underwritinga z analizo vzorca portfeljev P&C.

C.2. Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje nepričakovanih izgub, ki nastanejo zaradi sprememb tržnih cen ali parametrov, ki vplivajo na tržne cene, ter tveganje opcij in garancij, ki so vgrajene v pogodbe, ali tveganje spremembe v neto vrednosti sredstev in obveznosti povezanih pravnih oseb, ki jih povzročijo spremenjeni tržni parametri. Tveganje vključuje zlasti spremembe, ki jih povzročajo nihanja tečajev delnic, obrestnih mer, cen nepremičnin, menjalnih tečajev, kreditnih razponov in podobnih volatilitnost. Sem sodijo tudi spremembe tržnih cen zaradi poslabšanja likvidnosti trga.

Družba v okviru rednega poslovanja prejema premije od zavarovancev in oblikuje zavarovalno-tehnične rezervacije za izpolnjevanje prihodnjih obveznosti, ki jih skupaj s kapitalom družbe vlaga v različne vrste sredstev. Tako oblikovani naložbeni portfelji prinašajo donose in podpirajo izplačilo prihodnjih obveznosti do zavarovancev. Tržnim tveganjem oziroma izgubam, ki nastanejo zaradi nihanj na finančnih trgih, je družba izpostavljena predvsem na področju življenjskih zavarovanj z garancijami zavarovalcem (npr. zagotovljena izplačila v primeru doživetja).

Tržna tveganja identificiramo in merimo s postopkom izračuna potrebnega solventnostnega kapitala po standardni formuli in z oceno najpomembnejših tveganj, kot je opisano v poglavju B.3.4 Procesi upravljanja tveganj. Po potrebi se uporabljajo tudi drugi procesi upravljanja tveganj (ad hoc scenariji, drugi procesi upravljanja tveganj).

Celotna kapitalska zahteva za tržna tveganja v letu 2024 znaša 16.582 tisoč EUR, kar predstavlja zmanjšanje v višini 832 tisoč EUR v primerjavi s predhodnim letom (2023: 17.414 tisoč evrov).

Kapitalske zahteve po podmodulih tržnega tveganja so prikazane v nadaljevanju.

Tržno tveganje po standardni formuli (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Obrestno tveganje (1)	7008	8299
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev (2)	1198	2895
Tveganje spremembe cen nepremičnin (3)	3449	5020
Tveganje razpona (4)	10.994	8588
Valutno tveganje (5)	261	37
Tveganje koncentracije (6)	4976	4940
Razpršitev (7)	(11.303)	(12.364)
Tržno tveganje (8) = vsota (1) do (6)	16.582	17.414

Iz preglednice je razvidno, da so v okviru tržnih tveganj ob koncu leta 2024 najpomembnejši podmoduli tveganje razpona, obrestno tveganje in tveganje koncentracije.

Razvidno je tudi, da je družba v letu 2024 v primerjavi z letom 2023 zmanjšala tržno tveganje predvsem zaradi zmanjšanja tveganja lastniških vrednostnih papirjev, tveganja spremembe cen nepremičnin in tveganja obrestnih mer.

C.2.1. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev

Vrednost sredstev družbe, izpostavljenih tveganju lastniških vrednostnih papirjev, v letu 2024 znaša 2.731 tisoč EUR, kar predstavlja zmanjšanje za 4.022 tisoč EUR glede na leto 2023 (2023: 6753 tisoč evrov).

Do zmanjšanja tveganja lastniških vrednostnih papirjev je prišlo zaradi uporabe procesa podrobnega pregleda lastniške strukture in portfelja posameznih skladov tipa 2 (t. i. »lookthrough«). Ta analiza družbi omogoča boljši vpogled v tveganja in donose, povezane s posameznim skladom, z analizo osnovnih vrednostnih papirjev ali sredstev, v katerih ima sklad deleže.

Za upravljanje tveganja nihanja cen delnic in naložbenih skladov, ki mu je družba izpostavljena na podlagi naložb v lastniške vrednostne papirje, družba vlaga v razpršen portfelj visokokakovostnih likvidnih vrednostnih papirjev.

Koncentracija tveganja

Družba je pomembno zmanjšala izpostavljenost lastniškim vrednostnim papirjem tipa 2 v svojem portfelju in popolnoma zmanjšala izpostavljenost strateškim naložbam – v letu 2024 sta prenehal obstajati hčerinski družbi ALLIANZ INVEST d.o.o. in AZ Servisni Centar d.o.o.

Izpostavljenost družbe sredstvom, ki so izpostavljena tveganju lastniških vrednostnih papirjev, je prikazana v nadaljevanju.

Izpostavljenost družbe sredstvom, ki vstopajo v tveganje lastniških vrednostnih papirjev (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vrsta 1	1368	1696
Vrsta 2	1363	4324
Strateške naložbe (vrsta 2)	-	733
Skupaj	2731	6753

Blaženje tveganja

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 družbe v skladu z zakonski predpisi. Portfelj dnevno spremljamo in analiziramo v postopku upravljanja finančnih sredstev. V uporabi je tudi »stop loss procedure« kot notranji dokument, ki opredeljuje postopek eskalacije za primer znižanja cen/poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev za določen odstotek v določenem časovnem obdobju, kar zagotavlja omejitev zneska izgube zaradi občutnega padca cen vrednostnih papirjev in sprejetja novih sklepov o alokaciji.

Portfelj lastniških vrednostnih papirjev upravljamo tudi prek sistema CRisP z namenom preprečevanja velike koncentracije tveganja.

C.2.2. Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da se bo vrednost finančnih instrumentov spremenila zaradi spremembe obrestnih mer. Obrestno tveganje obstaja tako pri finančnih instrumentih s fiksno obrestno mero kot pri finančnih instrumentih s spremenljivo obrestno mero. Sredstva in obveznosti, sklenjene s spremenljivo obrestno mero, družbo izpostavljajo tveganju spremembe prihodnjih denarnih tokov, medtem ko sredstva in obveznosti, sklenjene s fiksno obrestno mero, izpostavljajo družbo tveganju poštene vrednosti obrestne mere. Hkrati je tveganje sprememb prihodnjih denarnih tokov omejeno, saj ima večina naložb fiksno obrestno mero.

Kapitalska zahteva za obrestno tveganje v letu 2024 znaša 7008 tisoč EUR, kar predstavlja zmanjšanje za 1291 tisoč EUR glede na leto 2023 (2023: 8299 tisoč evrov). Zmanjšanje je posledica boljše usklajenosti trajanja sredstev in obveznosti družbe.

Blaženje tveganja

Za upravljanje obrestnega tveganja družba redno primerja svoj portfelj naložbenih sredstev z obveznostmi, ki so podvržene tveganju spremembe obrestnih mer, in s tržnimi razmerami.

Družba redno modelira in ocenjuje denarne tokove, vpliv sprememb obrestnih mer na naložbeni portfelj ter zavarovalno-tehnične rezervacije s pomočjo skupinskih modelov, ki jih pripravlja Allianz SE. Njegov namen je omejiti neto spremembe vrednosti sredstev in obveznosti, ki so posledica sprememb obrestnih mer, ter oceniti združljivost prihodnjih 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 sprejme finančni odbor družbe v okviru strateške alokacijske odločitve (SAA) na podlagi analize vpliva sprememb obrestnih mer na portfelj družbe in ročnosti obveznosti družbe. V strategiji upravljanja tveganj družbe je določena najvišja dovoljena omejitev trajanja razlike med sredstvi in obveznostmi, ki jo funkcija upravljanja tveganj redno spremlja.

Pristojno vodstvo družbe kontinuirano spremlja naložbeni portfelj in tržne razmere v skladu z gibanji obrestnih mer z namenom večjega nadzora nad vplivom obrestnega tveganja pri sprejemanju naložbenih odločitev.

C.2.3. Tveganje razpona

Tveganje razpona izhaja iz občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe obrestnih mer nad raven netveganih obrestnih mer.

Kapitalska zahteva za tveganje razpona v letu 2024 znaša 10.994 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 2.406 tisoč EUR glede na leto 2023 (2023: 8588 tisoč evrov). Povečanje tveganja razpona je posledica večje izpostavljenosti družbe zaradi novih naložb, vključno z naložbami v finančne instrumente obstoječih izdajateljev (Romunija) in naložbami v finančne instrumente novih izdajateljev (Madžarska, Poljska).

Blaženje tveganja

Ukrepi za blaženje tveganja razpona cen so naložbe v kakovostne finančne instrumente s čim višjo bonitetno oceno, naložbene odločitve pa se sprejemajo na podlagi ocene vpliva naložb na kapitalski položaj družbe.

C.2.4. Tveganje inflacije

Družba je v okviru zavarovalniške dejavnosti izpostavljena vplivom rasti stopenj inflacije prek mehanizma povečanja škod in stroškov ter višjih obveznosti. Predpostavke o inflaciji so vključene v izračune dobičkonosnosti in izračune zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe.

Ob postopnem umirjanju agregatnega povpraševanja je vidna normalizacija rasti plač na trgih dela, globalno znižanje stopnje inflacije in odprava velike večine motenj v dobavnih verigah. S tem sta centralni banki (ECB in FED) dobili podporo, da začneta proces zmernega zniževanja obrestnih mer oziroma sproščanja restriktivne politike. Pričakovati je, da se bo stopnja inflacije še naprej umirjala, temu pa bo sledila tudi politika centralnih bank.

C.2.5. Valutno tveganje

Družba ni bistveno izpostavljena valutnemu tveganju. Izpostavljenost tveganju je možna prek transakcij v tujih valutah v zvezi s kreditnimi, depozitnimi in drugimi naložbenimi posli ter prek premijskih prihodkov predvsem iz naslova polic življenjskih zavarovanj. Valutno tveganje je vgrajeno v izračun pripadajočih zavarovalno-tehničnih rezervacij, likvidiranje škod po zavarovalnih policah z valutno klavzulo in plačilo pozavarovalnih premij. Valuta, ki ji je družba najbolj izpostavljena, je USD.

Kapitalska zahteva za valutno tveganje v letu 2024 znaša 261 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 223 tisoč EUR glede na leto 2023 (2023: 37 tisoč evrov). Povečanje valutnega tveganja je posledica povečanih naložb v finančne instrumente, denominirane v tujih valutah.

Blaženje tveganja

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

Na strani sredstev je pomembno poudariti, da odločitev o alokaciji naložbenega portfelja, ki jo sprejme finančni odbor družbe kot strateško odločitev, povezano z naložbami, upošteva valutno izpostavljenost produkta in tako določa valutno izpostavljenost naložbenega portfelja določeni valuti.

Če se pojavi potreba po izvedenih instrumentih zaščit, družba s soglasjem uprave kupi tudi ustrezne izvedene finančne instrumente za zaščito pred valutnim tveganjem in o tem obvesti regulatorja.

C.2.6. Tveganje spremembe cen nepremičnin

V manjši meri je družba izpostavljena tveganju spremembe cen nepremičnin, čeprav to tveganje vpliva na izpostavljenost portfelju sredstev. Kapitalska zahteva za cenovno tveganje nepremičnin v letu 2024 znaša 3.449 tisoč EUR, kar predstavlja zmanjšanje za 1.571 tisoč EUR v primerjavi s predhodnim letom (2023: 5020 tisoč evrov). Zmanjšanje tveganja spremembe cen nepremičnin je posledica prodaje nekaterih nepremičnin družbe v letu 2024.

Pred nakupom nove nepremičnine družba zaprosi za oceno pooblaščenega cenilca z namenom blaženja omenjenega tveganja.

C.2.7. Koncentracija tržnih tveganj

Kapitalska zahteva za tveganje koncentracije v letu 2024 znaša 4.976 tisoč EUR, kar predstavlja rahlo povečanje za 36 tisoč EUR glede na leto 2023 (2023: 4949 tisoč evrov).

C.2.8. Blaženje tržnih tveganj

Za omejevanje vpliva sprememb cen na finančnem trgu in v premoženjskem zavarovanju, ki so ustrezno usklajena z obveznostmi do zavarovancev, je družba zagotovila različne ukrepe. Blaženje za posamezna tveganja je navedeno v prejšnjih poglavjih o posamezna tveganjih ter v poglavju C.2.9.

Družba izvaja tudi druge ukrepe zmanjševanja tržnega tveganja, kot je razpršitev naložbenega portfelja. Pred odločitvijo o spremembi alokacijske strategije družba ocenjuje vpliv predloga na lastni kapitalski položaj. Prav tako ima družba vzpostavljen sistem omejitev, ki omogoča lažje upravljanje in zmanjševanje tržnega tveganja ter zagotavlja stabilnost kapitalske pozicije.

Izpostavljenost tržnim tveganjem družba zmanjšuje tudi s prodajo produktov življenjskega zavarovanja z garancijo 0 % tehnične obrestne mere in zavarovanjih, pri katerih zavarovanec nosi tveganje.

Družba ima ustanovljen finančni odbor (FiCo Committee), ki podpira upravo pri nadzoru in upravljanju naložbenih portfeljev družbe in se sestaja najmanj dvakrat letno.

Odbor FiCo ima naslednje cilje:

- nadzor in pregledovanje naložbenih portfeljev v okviru upravljanja tveganj in nagnjenosti k tveganju,
- Pregledovanje in odobritev SAA (strateška alokacija sredstev) za prihodnje leto ali pomembne spremembe SAA družbe.
- nadzor načrtovanja in razvoj razdelitve sredstev družbe in prihodkov od naložb,
- odločitve o omejitvah kreditnega tveganja znotraj razpona,
- spremljanje kapitalske strukture in likvidnostnega položaja družbe,
- odločitve o izvedenih finančnih instrumentih,
- odobritev začetne postavitev pogodb, povezanih z naložbami, zlasti mandatov za upravljanje sredstev,
- implementacija predeljenih procesov upravljanja naložb,
- odobritev transakcij združitvev,
- odobritev posameznih naložbenih transakcij s pomembnim učinkom.

Učinkovitost omenjenih tehnik zmanjševanja tveganja spremljamo med drugim:

- s četrtnim obračunom potrebne solventnostnega kapitala ter z analizo njegovega gibanja in primerjava z načrtovanimi vrednostmi,

- s spremljanjem omejitev družbe, opredeljenih s Pravilnikom o strategiji upravljanja, ter s soglasjem in nadzorom koncentracije naložb s strani nosilca funkcije upravljanja tveganj, v primeru kršitve omejitev je treba določiti dejavnosti, ki bi korigirale vrednosti v skladu s postavljenimi omejitvami,
- z usklajevanjem strateške alokacije sredstev z nosilcem funkcije upravljanja tveganj,
- Z analizo usklajenosti sredstev in obveznosti (ALM) ločeno za portfelje življenjskih in premoženjskih zavarovanj.

C.2.9. Naložbe sredstev v skladu z načelom preudarnosti

Družba je vzpostavila trden in celovit okvir za upravljanje tveganj, ki ga podpira postopek strateškega upravljanja sredstev (SAA).

Da bi zagotovili ustrezno razpršenost naložbenega portfelja in usmerjenost v upravljanje tveganj, je postopek določanja strateške alokacije sredstev (SAA) opredeljen na ravni matične družbe skupine in na ravni družbe v postopku strateškega načrtovanja na letni ravni.

Na ravni portfelja družbe poteka strateška alokacija sredstev v sodelovanju z AIM (Allianz Investment Management).

Cilj postopka je upravljanje naložbenega portfelja z namenom optimizacije razmerja med tveganjem in donosom ter zagotavljanja usklajenosti in ustreznosti naložb v skladu z dolgoročnimi obveznostmi družbe.

Osnova strateške alokacije je oblikovanje ustrezne alokacije sredstev, ki bi zagotavljalo uresničevanje naložbene strategije na podlagi dolgoročnosti portfelja in sprejemljivih tveganj na ravni družbe in matične družbe skupine ter v skladu z opredeljeno strategijo upravljanja tveganj. Izhodišče za sprejemanje SAA-odločitev je temeljita analiza upravljanja sredstev in obveznosti, analiza vpliva na dobičkonosnost družbe, kapital, ki je na voljo za naložbe, regulatorne zahteve, postavljanje omejitev za določene skupine dolžnikov in držav, pričakovane likvidnostne zahteve, računovodske politike in obstoječe naložbene možnosti.

Tržna tveganja in zlasti tveganje obrestnih mer so značilna tveganja neusklajenosti sredstev in obveznosti in se nanašajo na krajše denarne tokove sredstev v primerjavi z obveznostmi, kar je za vlagatelja, ki izhaja s strani obveznosti, ključen vidik. Da bi omejili vplive sprememb na trgu in zagotovili ustrezno kritje obveznosti s sredstvi, stanje redno in intenzivno spremljamo.

Osnovna načela, po katerih upravljamo tveganja, vključena v naložbeni portfelj, so:

- SPP odraža strukturo obveznosti,
- SAA upošteva kapitalske omejitve,
- SAA izpolnjuje vse določene omejitve,
- SAA je robustna in odporna v različnih scenarijih,
- SAA optimizira donose znotraj danih okvirov in omejitev,
- SAA upošteva prihodnje poslovanje,
- SAA zagotavlja, da je likvidnost portfelja kritja obveznosti v vsakem trenutku nedvomna.

Pred izvajanjem kakršne koli nerutinske naložbene dejavnosti, tj. dejavnosti v zvezi z novimi finančnimi instrumenti, ocenimo:

- sposobnost izvajanja in upravljanja naložb in naložbene dejavnosti,
- tveganja, povezana z naložbo ali naložbeno dejavnostjo, in vpliv naložbe ali naložbene dejavnosti na profil tveganja družbe,
- konsistentnost naložbe oziroma naložbenih dejavnosti z interesi zavarovanca in omejitve učinkovitega upravljanja odgovornosti,
- vpliv naložb in naložbenih dejavnosti na kakovost, varnost, likvidnost, dobičkonosnost in razpoložljivost celotnega portfelja, pri čemer mora vpliv pozitivno vplivati na lastnosti celotnega portfelja, ne pa jih poslabšati.

Na splošno sredstva upravljamo po načelu preudarnosti, za katerega je značilna uporaba naslednjih pravil:

- Vlagati je mogoče samo v sredstva in finančne instrumente, katerih tveganja je mogoče ustrezno prepoznati, meriti, spremljati, upravljati, nadzorovati in poročati ter katerih kapitalske zahteve po standardni formuli so upoštevane.
- Vsa naložbena sredstva, predvsem tista, ki služijo kritju potrebnega solventnostnega kapitala in minimalnega potrebnega kapitala, zagotavljajo varnost, kakovost, likvidnost in dobičkonosnost portfelja kot celote, hkrati pa zagotavljajo razpoložljivost teh sredstev.
- posebna pozornost je namenjena sredstvom za kritje rezervacij, Ta vlagamo na način, ki ustreza naravi in trajanju zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti. Pri tem je posebna pozornost namenjena interesu vseh uporabnikov polic in obveznostim zavarovalnice po izdanih policah,
- navzkrižja interesov se rešujejo v najboljšem možnem interesu upravičencev zavarovalnih polic družbe.

Ključ do naložbene strategije in portfeljskega pristopa je razpršitev:

- portfelj je razpršen na tak način, da se prepreči pretirano zanašanje na določeno vrsto sredstev, izdajatelja ali skupino podjetij, geografsko območje ali pretirano kopičenje tveganja v portfelju,
- Naložbe v sredstva istega izdajatelja ali izdajateljev iz iste skupine se vzdržujejo na sprejemljivi ravni z zagotovljenim kontinuiranim spremljanjem.

V primeru uporabe izvedenih finančnih instrumentov družba skrbi, da se ti uporabljajo le, če prispevajo k zmanjševanju tveganja ali olajšujejo učinkovito upravljanje portfelja.

C.3. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja nepričakovano izgubo tržne vrednosti portfelja zaradi poslabšanja kreditne sposobnosti pogodbenih strank, vključno z njihovim neizpolnjevanjem plačilnih obveznosti, ali zaradi nezmožnosti unovčitve instrumentov zavarovanj (tj. zamud pri plačilih).

Družba spremlja in upravlja izpostavljenosti in koncentracije kreditnega tveganja, da zagotovi, da je sposobna poravnati obveznosti zavarovancev ob njihovi zapadlosti. Kreditno tveganje se izračunava po standardni formuli in ga dodatno obvladujemo s sistemom CRisP – sistemom upravljanja omejitev izpostavljenosti.

Ključna področja, prek katerih je družba izpostavljena kreditnemu tveganju, so naložbe v vrednostne papirje s fiksnim donosom, predvsem obveznice, pozavarovalne pogodbe in denar v banki.

C.3.1. Merjenje kreditnega tveganja

Kreditno tveganje identificiramo in merimo s postopkom izračuna potrebnega solventnostnega kapitala po standardni formuli in z oceno najpomembnejših tveganj, kot je opisano v poglavju B.3.4 Procesi upravljanja tveganj. Po potrebi se uporabljajo tudi drugi postopki upravljanja tveganj, kot so ad hoc scenariji in drugi postopki upravljanja tveganj.

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje je prikazana v nadaljevanju.

Kreditno tveganje (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	6413	4822

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje v letu 2024 znaša 6.413 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 1.590 tisoč EUR glede na leto 2023 (2023: 4.822 tisoč EUR) zaradi povečanja izpostavljenosti do Unicredit SpA in povečanja verjetnosti neizpolnitve obveznosti Allianz SE z 0,01 % na 0,012 %.

Dne 31. 12. 2024 imamo najpomembnejši izpostavljenosti tveganju nasprotne stranke Allianz SE in UniCredit SpA.

C.3.2. Občutljivost na tveganje

Z namenom ocenjevanja občutljivosti na kreditno tveganje družba izvaja preizkus občutljivosti potrebnega solventnostnega kapitala na padec bonitetne ocene prek vpliva na naslednje kategorije tveganja:

- Tveganje razpona
- Tveganje koncentracije
- Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke.

V nadaljevanju je prikazan scenarij občutljivosti koeficienta solventnosti na padec bonitetne ocene Romunije in Mehike za eno stopnjo ter scenarij povečanja verjetnosti neizpolnitve obveznosti (*loss given default*) za 10 %.

31. 12. 2024 (v tEUR)	Osnovni primer	Bonitetna ocena Romunije in Mehike nižja za eno stopnjo	Verjetnost neizpolnitve obveznosti (LGD) večja za 10 %
Lastna sredstva	112.968	112.968	112.968
Potreben solventnostni kapital	56.666	61.435	56.666
Razmerje solventnosti	199 %	184 %	199 %

Kljub trdnim predpostavkam zgornjih scenarijev družba ohranja stabilen in močan solventnostni položaj, pri katerem je razmerje solventnosti še vedno nad ključnimi kazalniki uspešnosti.

C.3.3. Razpršenost in blaženje tveganj

Družba uporablja različne tehnike za blaženje tveganj nasprotne stranke. V primeru tveganj, povezanih s pozavarovalnimi pogodbami, družba sprejema posle le z pozavarovatelji z visoko bonitetno oceno. Prav tako z namenom blaženja tveganja pri instrumentih s fiksnim donosom standardi družbe zahtevajo vlaganje pretežno v visokokakovostna sredstva in omejevanje visokih posameznih koncentracij izpostavljenosti.

Enake tehnike za blaženje tveganj so upoštevane pri izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje, kar zagotavlja spremljanje učinkovitosti tehnik za blaženje tveganj v neugodnih scenarijih.

Z namenom zmanjševanja tveganja koncentracije in kreditnega tveganja ter močnejše zaščite portfelja zavarovancev in doseganja načrtovanega naložbenega rezultata družba razpršuje portfelj sredstev v upravljanju na trgu Evropske unije in izven nje. Naložbe se izvajajo v državah z naložbeno bonitetno oceno, pri čemer se upoštevajo makroekonomska in vsa druga specifična tveganja, povezana z zadevnimi naložbami. Glede na valutno naravo obveznosti je bila razpršitev izvedena predvsem na področju življenjskih zavarovanj z naložbami v državne obveznice Republike Nemčije, Španije, Romunije, Slovaške, Mehike, Indonezije, Portugalske in drugih držav. Pri določanju naložbene strategije družba upošteva tudi oceno vpliva na kapitalski položaj.

Z razpršitvijo portfelja poskuša družba poleg omenjenih tveganj ublažiti tudi tveganje neuskkljenosti sredstev in obveznosti s podaljševanjem trajanja portfelja in zmanjševanjem neuskkljenosti denarnih prilivov in odlivov. Poleg državnih obveznic je bila diverzifikacija opravljena tudi z naložbami v alternativne dolžniške sklade (t.i. *private debt skladi*) in v manjši meri v obvezniške sklade.

Družba vodi naložbeno politiko nizkega tveganja, svoja sredstva vlaga pretežno v naložbe z dobro bonitetno oceno, pri čemer se večina portfelja nanaša na vrednostne papirje Republike Hrvaške in držav članic Evropske unije. Vezane vloge nalagamo v vodilnih hrvaških bankah v lasti mednarodnih bančnih skupin. Naložbe v naložbene sklade sestavljajo naložbe v sklade v lasti velikih bank, ki z dodatno razpršitvijo portfelja dosegajo zmanjšanje kreditnega tveganja.

Družba nenehno spremlja izpostavljenost kreditnemu tveganju. Upravlavec portfelja na dnevni ravni aktivno upravlja portfelj na način, da dnevno spremlja portfelj in v skladu s tržnimi gibanji izvaja nakupno-prodajne transakcije. Nakupno-prodajne transakcije so omejene z notranjimi sklepi oziroma sklepi finančnega odbora družbe. Na rednih sejah finančnega odbora se sprejemajo ključne odločitve za obvladovanje kreditnega tveganja, ki se izvajajo na operativni ravni v vsakodnevem poslovanju.

Družba izvaja previdno naložbeno politiko tudi v delu dajanja kreditov, za kar je sprejela posebno politiko, ki opredeljuje pripravo ocene kreditne sposobnosti in zbiranja zavarovalnih instrumentov pred plačilom po odobrenih posojilih ali njihovem podaljšanju.

Vse odločitve o odobritvi posojil iz premoženjskih zavarovanj sprejema pristojni direktor oziroma uprava družbe. Posojila iz naslova življenjskih zavarovanj so plasmaji brez tveganja ne glede na njihovo koncentracijo, saj se kot instrument izterjave uporablja vinkulirana polica življenjskega zavarovanja.

Naložbe v bančne depozite omejujejo tudi postopki matične družbe skupine in skupine AZ, ki določajo največjo izpostavljenost do posamezne banke v skladu z notranjo opredeljenim sistemom omejitev in ki temelji tudi na rednih analizah bančnih skupin, ki se izvajajo na ravni matične družbe.

Poleg naložbenih portfeljev velik vir kreditnega tveganja predstavljajo tudi škodni zahtevki iz naslova zavarovalnih premij in škodni zahtevki iz naslova pozavarovanj.

Učinkovitost tehnik zmanjševanja tveganja se med drugim spremlja:

- z določitvijo omejitev izpostavljenosti v sistemu CRiSP in spremljanjem le-teh s strani funkcije upravljanja tveganj, v primeru kršitev omejitev je treba opredeliti dejavnosti za korekcijo vrednosti v skladu z omejitvami.
- Izračun kapitalne zahteve za kreditno tveganje na četrletni ravni in analiza gibanja.

C.4. Likvidnostno tveganje

Družba opredeljuje likvidnostno tveganje kot tveganje nepričakovanih finančnih izgub, ki so posledica nezmožnosti izpolnjevanja sedanjih ali prihodnjih obveznosti ali njihove izpolnitve pod neugodnimi pogoji, zaradi nezadostnih sredstev in drugih virov likvidnosti.

C.4.1. Merjenje likvidnostnega tveganja

Likvidnostno tveganje v družbi se meri na podlagi analiz pomanjkanj v virih in potrebah po likvidnosti v primeru stresa, zbrano v različnih časovnih intervalih (za naslednji teden, mesec, tri mesece in za naslednjih dvanajst mesecev) zlasti za portfelj življenjskih in še posebej za portfelj premoženjskih zavarovanj. Če na podlagi tega merjenja obstajajo znaki, da likvidnostne potrebe v primeru stresa presegajo sredstva v primeru stresa, se uporabijo sanacijski ukrepi za odpravo pomanjkljivosti. Razmerje likvidnosti se izračuna kot razmerje med likvidnostnimi potrebami in likvidnostnimi viri.

Poleg navedenega družba dnevno upravlja likvidnostno tveganje z izpostavljenostjo dnevnim zahtevkom za izplačilo sredstev, predvsem za škodne zahtevke, ki se poravnava iz razpoložljivih denarnih virov na žiro računih in eventualno iz naslova zapadlih naložb. Minimalni razpoložljivi zneski za dnevna plačila se vsakodnevno določajo in zagotavljajo, za vsa večja in izredna plačila pa ima družba zagotovljena sredstva v obliki lahko unovčljivih ali visokolikvidnih naložb.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za neodvisno spremljanje tega tveganja, vključno s poročanjem sektorju za upravljanje tveganj na ravni skupine in odboru za upravljanje tveganj družbe, vzpostavitev posameznih scenarijev stresnih razmer in spremljanje upoštevanja omejitev.

Eskalacijski postopek v primeru pomanjkanja likvidnosti je opredeljen na naslednji način:

Pogoj	Posledica
Stopnja likvidnostnega razmerja brez opozorila	Funkciji upravljanja tveganj družbe ni treba sprejeti dodatnih ukrepov
Stopnja razmerja likvidnosti opozorila (80 %–100 %)	Funkcija upravljanja tveganj družbe mora pojasniti stanje v poročilu o likvidnostnem tveganju
Kršitev omejitve (> 100 %)	Družba pripravi sanacijski načrt. Potrebna je potrditev sanacijskega načrta. Funkcija odobritve je odvisna od velikosti pomanjkanja likvidnosti.

Razmerje likvidnosti za portfelj življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2024 so na voljo v nadaljevanju.

Portfelj življenjskih zavarovanj, razmerje likvidnosti = likvidnostne potrebe/viri likvidnosti	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Osnovni primer	27 %	21 %
Stres škod*	68 %	59 %
Stres premije*	30 %	22 %
Kombinacija stresa premije in škod	68 %	59 %

* Stres premije – prekinitev v postopku pridobivanja plačil premij v prvih dveh mesecih (premije iz obstoječih in novih poslov)

* Stres škod – množični odkup 20 % polic življenjskega zavarovanja

Razmerje likvidnosti na dan 31. 12. 2024 je pod opozorilno ravno za vse opredeljene stresne primere in za opredeljene časovne intervale.

Razmerja likvidnosti portfelja premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2024 so na voljo v nadaljevanju.

Portfelj premoženjskih zavarovanj, razmerje likvidnosti = likvidnostne potrebe/viri likvidnosti	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Osnovni primer	47 %	44 %
Stres škod*	52 %	48 %
Stres premije*	58 %	55 %
Kombinacija stresa premije in škod	59 %	56 %

* Stres premije – prekinitev v postopku pridobivanja plačil premij v prvih dveh mesecih (premije iz obstoječih in novih poslov)

* Stres škod – največja neto izpostavljenost, uporabljena pri izračunu solventnostne kapitalne zahteve

Razmerje likvidnosti na dan 31. 12. 2024 je pod opozorilno ravno za vse opredeljene stresne primere in za opredeljene časovne intervale.

C.4.2. Blaženje tveganja

Upravljanje likvidnostnega tveganja družbe vključuje vzdrževanje ustreznih zneskov sredstev v denarnih sredstvih in tržnih naložbah, ki jih je mogoče hitro unovčiti v primeru potrebe.

Glede na pomembne naložbe v državne vrednostne papirje, ki so razpoložljivi za prodajo, ter naložbe v naložbene sklade in bančne depozite s klavzulo o predčasni prekinitvi, družba razpolaga z visokolikvidnimi finančnimi instrumenti, ki predstavljajo velik del naložbenega portfelja, poleg dodatka vsakodnevnih prilivov na denarnih računih. Tako lahko sklepamo, da je likvidnostni položaj dober in družba ni izpostavljena večji stopnji likvidnostnega tveganja ter izpolnjuje zakonske zahteve glede likvidnosti.

Učinkovitost ukrepov za zmanjševanje tveganj nadzorujemo z dnevним in četrtletnim spremljanjem likvidnostnega tveganja, kot je opisano v zgornjem poglavju.

C.4.3. Občutljivost na tveganje

Družba meri občutljivost na to tveganje s stresnimi testi na premija in škoda, kot je opisano v preglednicah v poglavju C.4.1. Merjenje likvidnostnega tveganja.

C.4.4. Pričakovani dobiček, ki je vključen v prihodnje premije

Skupni znesek pričakovanega dobička, ki je vključen v prihodnje premije, izračunane na dan 31. 12. 2024, znaša 24.181 tisoč evrov za življenjska zavarovanja in 1633 tisoč evrov za premoženjska zavarovanja.

C.5. Operativno tveganje

Operativno tveganje predstavlja nepričakovane izgube, ki so posledica neustreznih ali neuspešnih notranjih postopkov, človeškega neustreznega ravnanja in napak ali zunanjih dogodkov.

Operativna tveganja identificiramo in merimo v družbi s postopkom izračuna potrebnega solventnostnega kapitala po standardni formuli in z oceno najpomembnejših tveganj, kot je opisano v poglavju B.3.4 Procesji upravljanja tveganj. Izvajamo dodatni postopek upravljanja operativnega tveganja, ki je opisan v poglavju C.5.1.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje je prikazana v spodnji preglednici.

tEUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kapitalska zahteva za operativno tveganje	5855	5660

Kapitalska zahteva za operativno tveganje v letu 2024 znaša 5.855 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 195 tisoč EUR glede na leto 2023 (2023: 5660 tisoč evrov). Povečanje kapitalske zahteve za operativno tveganje je posledica povečanja bruto premije v premoženjskih zavarovanjih.

Družba meni, da navedeni znesek krije morebitna operativna tveganja v naslednjem letu dni in ne potrebuje dodatnega kapitala ne glede na načrtovane projekte v tem obdobju.

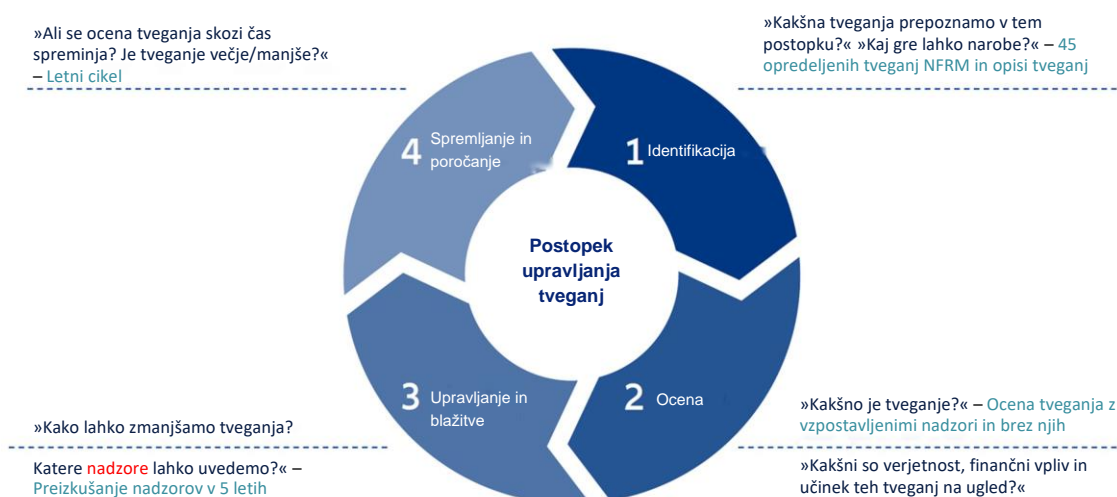
Operativna tveganja upravljamo redno v okviru rednega poslovanja, pri čemer lastniki tveganj in postopkov v okviru prve ravni notranjih nadzorov ugotavljajo tveganja svojih dejavnosti in vzpostavijo ustrezno raven upravljanja. Lastniki tveganj in postopkov opredelijo dejavnosti za zmanjševanje tveganj, ki so sorazmerne s ciljno toleranco tveganja, ter zagotovijo, da se te dejavnosti izvajajo ustrezno in redno. Čeprav ta postopek presega okvire predpisanih pravilnikov, predstavlja pomemben mehanizem upravljanja tveganj družbe kot celote, saj zagotavlja poznavanje operativnih tveganj na vseh organizacijskih ravneh.

Dodatno raven upravljanja operativnih tveganj izvajamo letno skozi postopek upravljanja nefinančnih tveganj oziroma postopek NFRM (angl. Non-Financial Risk Management).

C.5.1. Ocena operativnih tveganj

Funkcija upravljanja tveganj redno in proaktivno omogoča prepoznavanje, ocenjevanje in zmanjševanje operativnih tveganj v zvezi s poslovanjem družbe z izvedbo postopka upravljanja nefinančnih tveganj (NFRM).

V nadaljevanju so navedeni koraki upravljanja operativnih tveganj, načini nadzora in poročanje odboru za sistem upravljanja in notranji nadzor ter odboru za upravljanje tveganj.



Operativna tveganja prepoznavamo v postopku lastne ocene tveganj in z njimi povezanih nadzorov na podlagi številnih virov poslovnih informacij, ki vključujejo notranje in zunanje podatke o škodah zaradi operativnih tveganj ter rezultate notranjih in zunanjih revizij. Ti viri so dodatno podprti in izpopolnjeni z uporabo strokovnih znanj in izkušenj lastnikov tveganj, lastnikov postopkov in strokovnjakov za tveganja znotraj družbe.

Vsa tveganja, za katera je ugotovljeno, da povzročajo velike izgube ali negativno vplivajo na ugled družbe, so predmet podrobne ocene, ki omogoča oblikovanje ustreznih odzivov na tveganje. Odzivi na tveganje praviloma vključujejo bodisi odločitev o sprejemu tveganja, ker je ustrezno obvladovano in v mejah tolerance, ali pa nadaljnjo odločitev o ravnanju za zmanjšanje tveganja.

Za ugotavljanje učinkovitosti nadzorov, katerih cilj je zmanjšanje zaznanih tveganj, je treba te nadzore preizkusiti v skladu z letnim načrtom preizkušanja. Letno preizkušanje nadzorov izvajajo neodvisni strokovnjaki za preizkušanje. Vse ključne nadzore je treba preizkusiti v petih letih.

Če se ugotovi, da nadzori niso učinkoviti, se določijo in izvedejo konkretne dejavnosti in roki za odpravo neustreznosti omenjenih nadzorov.

C.5.2. Koncentracija operativnih tveganj

Družba je v letu 2024 s postopkom upravljanja nefinančnih tveganj (NFRM) identificirala tveganja in se osredotočila na bistvena tveganja, pomembna za družbo, ki jih je treba zmanjšati. Za ta tveganja so opredeljeni akcijski načrti z jasnimi roki in odgovornostmi. Kot zaključek procesa NFRM je bilo ugotovljeno, da družba ni izpostavljena pomembnim koncentracijam operativnega tveganja.

C.5.3. Blaženje tveganja

Ključna načela upravljanja operativnih tveganj v družbi so:

Lastništvo – lastniki tveganja so prvi in najbolj odgovorni za zagotavljanje, da so operativna tveganja znotraj njihovega dela poslovanja ustrezno upravljana in ustrezno omejena z vzpostavljenimi ravnmi tolerance tveganja. Lastniki postopkov so odgovorni za prepoznavanje operativnih tveganj znotraj svojih postopkov in sporočanje teh tveganj ustreznim lastnikom tveganj.

Nadzor – funkcije nadzora, kot sta funkcija nadzora skladnosti in funkcija upravljanja tveganj, služijo spremljanju ustreznosti in podpirajo izvajanje dejavnosti upravljanja operativnih tveganj s strani lastnika tveganja.

Nadzori – sistem notranjih nadzorov, ki periodično preverja učinkovitost, se uporablja kot primarno sredstvo za zmanjševanje operativnih tveganj.

Toleranca tveganja – operativna tveganja se v glavnem upravljajo na podlagi analize stroškov in koristi, ki zagotavlja, da pričakovana rastoča vrednost ravni zmanjšanja izgub presega posledične stroške krepitev nadzorov. Izjeme lahko obstajajo na področju skladnosti z zakoni in predpisi, varovanja ugleda skupine Allianz in v primeru drugih strateških ciljev.

Odziv na tveganje – operativna tveganja je mogoče obravnavati na različne načine znotraj uveljavljenih ravni tolerance. Lahko:

- so sprejeti brez dodatnih dejavnosti,
- so zmanjšani z uporabo nadzorov in drugih omilitvenih ukrepov na način, da se zmanjša njihova pogostost in/ali finančni vpliv (npr. z uvedbo sistema namesto ročnih nadzorov)
- so preneseni prek pozavarovanja ali zunanje izvajanja poslov,
- se jim izogibamo na način, da se izognemo določeni dejavnosti, iz katere izhaja tveganje.

Poročanje – popolno, pravočasno in zanesljivo poročanje, ki je dosledno skozi čas, tvori osnovo, na kateri se sprejemajo dobro informirane odločitve.

Usmerjenost v prihodnost – operativna tveganja upravljamo proaktivno namesto reaktivno z upoštevanjem notranjih ali zunanjih dogodkov, ki lahko vplivajo na profil operativnega tveganja družbe, ter odzivom na te spremembe pred samim nastopom dogodka, iz katerega izhaja operativno tveganje.

Potrebni solventnostni kapital – vzdržuje se ustrezna raven solventnostnega kapitala za potrebe operativnega tveganja, da zadovoljiva raven solventnosti ni okrnjena v primeru skrajne nepričakovane izgube iz poslovanja.

Preglednost – kultura preglednosti operativnega tveganja in dolžnost poročanja o izgubah iz poslovanja, brez strahu pred neupravičeno krivdo, sta ključna za omogočanje učinkovitega upravljanja tveganj.

Družba uporablja različne tehnike blaženja za ustrezno upravljanje operativnega tveganja, ki izhaja iz neskladnosti ali drugih nepravilnosti. Ustrezni pravilniki in postopki opisujejo pristop družbe k upravljanju teh področij tveganja. Družba nenehno dela na programu kibernetске in informacijske varnosti, da bi se bolje odzvala na trenutna zunanja dogajanja in dodatno okrepila notranje nadzore za povezana operativna tveganja.

V skladu s preudarnim pristopom k upravljanju tveganj in skladnosti z zakonskimi zahtevami je družba oblikovala strukturo za prepoznavanje in blaženje tveganj pomembno napačnih navedb v finančnih poročilih. Sistem notranjih nadzorov redno pregledujemo in posodablamo. Osnovni pristop vključuje nadzore, kot so program skladnosti ali strukture odborov, nadzor upravljanja pristopa ter nadzori upravljanja projektov in sprememb.

C.6. Druga pomembna tveganja

C.6.1. Strateško tveganje

Strateško tveganje predstavlja nepričakovano negativno spremembo vrednosti družbe, ki je posledica škodljivega vpliva odločitev uprave v zvezi s poslovnimi strategijami in njihovim uresničevanjem.

Merjenje, spremljanje, prepoznavanje in blaženje tveganj

Strateška tveganja družbe se merijo, identificirajo in spremljajo skozi proces ocenjevanja najpomembnejših tveganj (Top Risk Assessment – TRA) družbe, v skladu s pravilnikom družbe z naslovom Pravilnik za oceno najpomembnejših tveganj. Ta tveganja se četrtletno spremljajo prek odbora za upravljanje tveganj in s kvalitativnim poročilom o upravljanju tveganj, ki se predloži upravi družbe in regiji CEE. V okviru metodologije TRA so postavljeni ključni kazalniki tveganja, ki opredeljujejo potrebno intenzivnost za eskalacijo tveganja. Ocenjujejo se tudi pogostost, učinkovitost nadzorov, možni finančni vpliv in vpliv na ugled.

Strateška tveganja ocenjujemo in analiziramo tudi v postopku načrtovanja. Za zagotovitev ustrezne implementacije strateških ciljev v tekočem poslovnem načrtu izvajamo strateške nadzore s spremljanjem ustreznih poslovnih ciljev. Družba prav tako nenehno spremlja tržne in konkurenčne razmere, zahteve kapitalskega trga, regulativne pogoje in druge pomembne spremembe v okolju, da prepozna potrebne prilagoditve strategije.

Blaženje teh tveganj je odvisno od posameznih okoliščin, po potrebi pa obravnava tudi spremembo strategije.

Izpostavljenost tveganjem in koncentracija tveganj

V letu 2024 družba ni zaznala niti enega strateškega tveganja in koncentracije tveganj ni.

C.6.2. Tveganje ugleda

Tveganje ugleda predstavlja nepričakovan padec vrednosti cene delnic družbe Allianz SE, vrednosti obstoječega portfelja ali vrednosti prihodnjega poslovanja družbe, ki ga povzroči upad ugleda matične družbe skupine ali ene ali več družb znotraj skupine z vidika njegovih deležnikov.

Zaznavamo ga v postopku ocenjevanja najpomembnejših tveganj v skladu z dokumentom družbe ter posredno v postopku ocenjevanja operativnih tveganj, ki se osredotoča na operativna tveganja kot najpogostejši vir tveganja ugleda. Vsi zaposleni na prvi ravni notranjih nadzorov so odgovorni za nenehno spremljanje vseh tveganj ugleda, ki izhajajo iz njihovih operativnih nalog (npr. transakcije, novi produkti) ali neoperativnih nalog, predvsem pa so odgovorni zagotoviti, da se tveganja ugleda, povezana z njihovim delom, zaznajo, ocenijo, ublažijo in spremljajo ter po potrebi eskalirajo v skladu z dokumenti družbe. Vpliv tveganja ugleda se za posamezno dejavnost ocenjuje s posebno matriko ocenjevanja tveganja ugleda.

V primeru zaznave morebitnega tveganja ali težav glede ugleda se morajo lastniki postopkov posvetovati s funkcijo korporativnega komuniciranja družbe in funkcijo upravljanja tveganj družbe, da se izdelata ocena tveganja izgube ugleda in določi pravilen potek ukrepanja.

V letu 2024 se je družba Allianz Hrvatska soočila z nekaj tveganji ugleda zaradi pritožb zavarovancev, nezadovoljnih z reševanjem škodnih zahtevkov. Vsi primeri so bili rešeni hitro in v skladu z zavarovalnimi pogoji, brez nadaljnjih ukrepanj strank. Ena zadeva je prišla v medije zaradi stranke na sankcijskem seznamu, zaradi česar smo uvedli nov interni postopek upravljanja tovrstnih strank, s ciljem povečati transparentnost in preprečiti prihodnje izzive.

Izpostavljenost tveganjem in koncentracija tveganj

Družba je pri vsakem stiku s stranko v manjši ali večji meri izpostavljena tveganju ugleda. Družba poskuša razumeti potrebe uporabnikov za razvoj ustreznih rešitev in svoj pristop prilagaja spreminjajočim se potrebam uporabnikov in njihovim odzivom.

C.6.3. Ostala tveganja

Kot je že navedeno v poglavju B.3.5 Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA), smo v postopku ocenjevanja pomembnih tveganj v letu 2024 spremljali najpomembnejša tveganja družbe glede na zastavljene cilje družbe, ugled družbe in/ali kapitalski položaj družbe. Družba je prepoznala, da pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev obstajajo tveganja, in identificirala naslednja tveganja:

- tveganje, povezano z iskanjem in ohranjanjem ključnih zaposlenih,
- tveganje naravnih nesreč,
- kreditna tveganja,
- operativna tveganja sozavarovanj.

Družba je identificirala tudi najpomembnejša tveganja v letu 2024 glede na zastavljene cilje, ugled in/ali kapitalski položaj družbe. Družba je kot najpomembnejša tveganja za svoje poslovanje spremljala: upravljanje obrestnega tveganja, kibernetika tveganja, postopki v slovenski podružnici, strategija življenjskih zavarovanj ter implementacija novih predpisov, kot sta DORA in predpisi o trajnostnem poslovanju.

Ključni kazalniki tveganja (če obstajajo) so določeni za najpomembnejša tveganja in se spremljajo vsaj četrtletno. Tveganja spremljamo tudi z rednim poročanjem Odboru za upravljanje tveganj družbe. Pomembno je poudariti, da v postopku ocenjevanja najpomembnejših tveganj ni bila ugotovljena potreba

po dodatnem kapitalu glede na kapital, izračunan po standardni formuli, in ta ne vplivajo na profil tveganosti družbe.

C.7. Druge informacije

C.7.1. Druge materialne informacije

Poleg izračuna kapitalskega položaja družba v postopku lastne ocene tveganja in solventnosti izvaja tudi analizo občutljivosti kapitalskega položaja in preizkuse odpornosti na stres, da oceni vpliv različnih šok scenarijev na solventnostni položaj družbe. Družba spremlja občutljivost na pomembna tveganja, v nadaljevanju pa so predstavljene analize, opravljene v letu 2023.

Družba je najbolj občutljiva na **tržna tveganja in kreditno tveganje**. V spodnji preglednici je prikazan ocenjeni vpliv opredeljenih scenarijev na potrebni solventnostni kapital družbe, lastna sredstva družbe oziroma celoten kapitalski položaj družbe. Družba je v stresnih scenarijih ustrezno kapitalizirana, kar je rezultat aktivnega upravljanja finančnih sredstev družbe in zavarovalnega portfelja ter njune skladnosti.

Tveganja/scenariji v tEUR	Osnovni primer	Rast kreditnega razpona za 0,5 bps	Zvišanje obrestne mere za 1 bps	Bonitetna ocena Romunije nižja za eno stopnjo
Tržno tveganje (1)	16.582	16.582	16.582	21.838
Prevzeto tveganje premoženjskega zavarovanja (2)	37.050	37.050	37.050	37.050
Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja (3)	10.272	10.272	10.272	10.272
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (4)	5485	5485	5485	5485
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbenne stranke (5)	6413	6413	6413	6413
Razpršitev med posameznimi moduli tveganj (6)	(24.502)	(24.502)	(24.502)	(26.384)
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	51.300	51.300	51.300	54.674
Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	5855	5855	5855	5865
Prilagoditve zmožnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij in odloženih davkov za kritje izgub (9)	(490)	(490)	(490)	(490)
Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	56.666	56.666	56.666	60.050
Lastna sredstva	112.968	103.711	109.337	121.968
Razmerje solventnosti	199 %	183 %	193 %	188 %

- Iz preglednice je razvidno, da je razmerje solventnosti najbolj občutljivo na rast kreditnega razpona.
- V primeru zvišanja obrestnih mer na finančnem trgu pride do zmanjšanja lastnih sredstev, ki temelji na trenutni strukturi sredstev družbe in njeni občutljivosti na šoke pozitivnega in negativnega predznaka. Zaradi teh sprememb razmerje solventnosti družbe ni ogroženo.
- Znižanje bonitetne ocene Romunije za eno stopnjo bi pomembno vplivalo na razmerje solventnosti družbe, vendar bi bilo tudi v tem primeru družba ustrezno kapitalizirana. Ekonomske kazalnike spremljamo redno in izpostavljenosti ne povečujemo aktivno.

Rezultati analize scenarijev, povezani so z občutljivostjo kapitalskih zahtev na spremembe v modulih prevzemanja življenjskih, premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, so prikazani v spodnjih preglednicah:

Življenjska: Osnovni in stresni primer – razmerje solventnosti	31. 12. 2024	31. 12. 2023
		199 %
Umrljivost (+15 %)	197 %	200 %
Dolgoživost (+20 %)	198 %	200 %
Obolevnost (+5 %)	199 %	201 %
Stroški (+10 %)	192 %	193 %
Odpovedi (+10 %)	199 %	202 %

- Analiza občutljivosti na prevzeta tveganja življenjskega zavarovanja kaže, da je družba najbolj občutljiva na scenarij povečanja stroškov. V primeru povečanja skupnih administrativnih stroškov za 10 % bi se solventnostni položaj družbe zmanjšal za 7 odstotnih točk zaradi zmanjšanja lastnih sredstev družbe. Pri ostalih parametrih občutljivosti (smrtnost, obolevnost, dolgoživost, odpovedi) je analiza pokazala, da spremembe teh parametrov ne vplivajo bistveno na solventnost družbe (± 2 o. t.).

Zdravstveno: Osnovni primer – razmerje solventnosti	31. 12. 2024	31. 12. 2023
		199 %
Povečanje števila zavarovancev za primer nezgode za 20 %	199 %	200 %

- Analiza občutljivosti prevzetih tveganj zdravstvenega zavarovanja po scenariju povečanja števila zavarovancev za primer nezgode za 20 % kaže na ne bistveno znižanje solventnosti družbe.

Premoženjska zavarovanja: Scenariji	Ocenjena neto izguba (v tEUR)	Razmerje solventnosti
Požar, akumulacija: npr. požar v središču majhnega srednjeveškega mesta	3350	193 %
Scenarij kibernetnega oblaka, 55 ur nedosegljivosti storitev v oblaku	3014	194 %
Požar v pristanišču	1548	197 %

- Analiza občutljivosti na prevzeta tveganja premoženjskih zavarovanj temelji na oceni vpliva najslabših možnih (angl. worst-case) scenarijev za tveganja premoženjskega zavarovanja, ki jih povzroči človeška napaka. Analiza je pokazala, da bi do največjega pričakovanega zmanjšanja kapitalne pozicije družbe prišlo v primeru scenarija »Požar, akumulacija«, ki bi znižal razmerje solventnosti družbe za 6 odstotne točke.
- Tolerančna meja za katastrofalne dogodke, ki so posledica človeške napake, znaša 13.87 milijonov evrov, analiza različnih stresnih scenarijev pa je pokazala, da je družba bistveno pod zastavljeno omejitvijo in je tudi v teh primerih dovolj kapitalizirana.

Poleg analize občutljivosti družba upošteva tudi različne stresne scenarije in njihov vpliv na kapitalni položaj družbe. V letu 2024 je bilo obravnavanih več različnih stresnih scenarijev, ki se uporabljajo kot podlaga za sprejemanje poslovnih odločitev, kot so naložbe finančnih sredstev, razvoj novih produktov itd. V letu 2024 so bili v postopku ORSA opravljeni tudi stresni scenariji, ki so bili glede na ugotovljena tveganja ocenjeni kot smotni in bodo dokumentirani v Poročilu o lastni oceni tveganj in solventnosti za leto 2024 ter so pri vseh scenarijih izkazovali ustrezno kapitaliziranost družbe.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

D.1. Premoženje

V spodnjem poročilu o solventnosti in finančnem položaju so predstavljeni vsi pomembni podatki o vrednotenju vsake posamezne postavke sredstev v bilanci stanja družbe po načelih Solventnosti II. Poštena vrednost je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali poravnati obveznost med obveščenimi nepovezanimi strankami, ki so pripravljene opraviti transakcijo na glavnem trgu ali najugodnejšem trgu, do katerega ima družba dostop na datum merjenja. Če je na voljo, se poštena vrednost instrumenta določi z uporabo kotirane tržne cene tega instrumenta na delujočem trgu. V prilogi sta pregled in primerjava bilančnih pozicij po vrednostih sredstev po načelih Solventnosti II in vrednostih v skladu Mednarodnih standardih finančnega poročanja, ki so sestavni del finančnih poročil zavarovalnic.

Uskladitev bilance stanja po MSRP in Solventnosti II	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
	MSRP (prikaz S2)	Prerazvrstitev	Uskladitev po SII	SII
31. decembra 2024				
Premoženje				
Neopredmetena sredstva	14.995	-	(14.995)	-
Odložene terjatve za davke	-	-	-	-
Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo	5916	-	156	6072
Naložbe (razen sredstev v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih)	531.173	-	-	531.173
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	-	-	-	-
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	65	-	-	65
Lastniški vrednostni papirji	419	-	-	419
Obveznice	499.803	-	-	499.803
Državne obveznice	477.390	-	-	477.390
Korporativne obveznice	22.413	-	-	22.413
Strukturirani dolžniški instrumenti	-	-	-	-
Subjekti za skupne naložbe	26.152	-	-	26.152
Izvedeni vrednostni papirji	1744	-	-	1744
Depoziti razen denarnih ustreznikov	2989	-	-	2989
Sredstva v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih	127.747	-	-	127.747
Posojila in hipoteke	1714	-	-	1714
Zneski, za katera je mogoče dobiti plačila na podlagi pozavarovalne pogodbe:	29.945	3370	(12.028)	21.287
Premoženjskega in zdravstvenega zavarovanja, podobnega premoženjskemu zavarovanju	30.085	3208	(12.059)	21.235
Življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, podobnega življenjskemu zavarovanju, razen zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih	(141)	162	31	52
Terjatve iz zavarovanja in do zastopnikov	-	27.416	(21.967)	5449
Terjatve iz pozavarovanja	-	7140	(1291)	5849
Terjatve (do strank, ne do zavarovanja)	9850	-	-	9850
Denar	17.634	-	-	17.634
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	571	348	-	919
Skupaj sredstva	739.545	38.274	(50.125)	727.694

Obveznosti				
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjsko zavarovanje (vključno z zdravstvenim zavarovanjem, podobnim premoženjskemu zavarovanju)	149.634	22.230	(40.609)	131.255
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih)	280.790	(3041)	13.141	290.890
Tehnične rezervacije – zavarovanje, vezano na indeks in deleže v naložbenih skladih	134.318	(3987)	(4542)	125.790
Druge tehnične rezervacije	-	-	-	-
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	4216	-	-	4216
Obveznosti za pokojnine	-	-	-	-
Depoziti pozavarovalnic	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	3602	-	(3107)	495
Finančne obveznosti, razen dolgov do kreditnih institucij	3089	-	-	3089
Obveznosti do zavarovanj in zastopnikov	2721	11.899	-	14.620
Obveznosti do pozavarovanj	-	9208	(1004)	8204
Obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanj)	1911	-	-	1911
Podrejene obveznosti	-	-	-	-
Vse druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	4012	1965	-	5977
Obveznosti skupaj	584.294	38.274	(36.121)	586.446
Presežek sredstev nad obveznostmi	155.251	-	(14.004)	141.248

Uskladitev bilance stanja po MSRP in Solventnosti II	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
	MSRP (prikaz S2)	Prerazvrstitev	Uskladitev po SII	SII
<i>31. decembra 2023</i>				
Premoženje				
Neopredmetena sredstva	17.036	-	(17.036)	-
Odložene terjatve za davek	-	-	2374	2374
Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo	7753	-	307	8060
Naložbe (razen sredstev v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih)	493.903	-	1413	495.317
<i>Nepremičnine (razen za lastno uporabo)</i>	2752	-	1338	4090
<i>Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami</i>	755	-	76	830
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	609	-	-	609
<i>Obveznice</i>	457.072	-	-	457.072
<i>Državne obveznice</i>	446.692	-	-	446.692
<i>Korporativne obveznice</i>	10.380	-	-	10.380
<i>Strukturirani dolžniški instrumenti</i>	-	-	-	-
<i>Subjekti za skupne naložbe</i>	29.874	-	-	29.874
<i>Izvedeni vrednostni papirji</i>	1491	-	-	1491
<i>Depoziti razen denarnih ustreznikov</i>	1350	-	-	1350
Sredstva v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih	123.687	-	-	123.687
Posojila in hipoteke	1753	-	-	1753
Zneski, za katera je mogoče dobiti plačila na podlagi pozavarovalne pogodbe:	36.000	(4914)	(8585)	22.501
<i>Premoženjskega in zdravstvenega zavarovanja, podobnega premoženjskemu zavarovanju</i>	36.157	(5101)	(8604)	22.452
<i>Življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, podobnega življenjskemu zavarovanju, razen zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih</i>	(157)	187	19	49
Terjatve iz zavarovanja in do zastopnikov	-	23.505	(19.509)	3996
Terjatve iz pozavarovanja	-	11.086	(41)	11.045
Terjatve (do strank, ne do zavarovanja)	10.618	-	-	10.618
Denar	14.882	-	15	14.897
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	1003	-	-	1003
Skupaj sredstva	706.635	29.677	(41.061)	695.251
Obveznosti	-	-	-	-
<i>Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjsko zavarovanje (vključno z zdravstvenim zavarovanjem, podobnim premoženjskemu zavarovanju)</i>	134.596	18.501	(28.450)	124.647
<i>Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih)</i>	287.659	(7112)	17.072	297.619
<i>Tehnične rezervacije – zavarovanje, vezano na indeks in deleže v naložbenih skladih</i>	125.472	1028	(3981)	122.519
Druge tehnične rezervacije	-	-	-	-
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	5428	-	-	5428

Obveznosti za pokojnine	-	-	-	-
Depoziti pozavarovalnic	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	2644	-	(2644)	-
Finančne obveznosti, razen dolgov do kreditnih institucij	4752	-	-	4752
Obveznosti do zavarovanj in zastopnikov	2791	9352		12.143
Obveznosti do pozavarovanj	-	5836	(529)	5307
Obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanj)	1810	-	-	1810
Podrejene obveznosti	-	-	-	-
Vse druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	6528	2072	-	8600
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Obveznosti skupaj	571.679	29.677	(18.531)	582.825
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Presežek sredstev nad obveznostmi	134.956	-	(22.530)	112.426
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

V nadaljevanju so pojasnjene glavne razlike med vrednostjo sredstev po Solventnosti II in vrednostjo sredstev iz zakonsko predpisanih finančnih poročil.

Neopredmetena sredstva

V nasprotju z zakonsko predpisanimi finančnimi poročili po Solventnosti I se neopredmetena sredstva ne pripoznajo v bilanci stanja po načelih Solventnosti II.

Odložena sredstva za davek in obveznosti

Za potrebe solventnosti se odložena sredstva za davek vrednotijo na podlagi razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe solventnosti ter zneski, ki se uporabljajo za potrebe izračuna davka. Odložena sredstva za davek in odložene obveznosti za davek za potrebe solventnosti se izkazujejo v neto znesku v postavki Odložene terjatve za davek.

Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo

Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo so vrednoteni po odplačni vrednosti po MSRP, v bilanci stanja po načelih Solventnosti II pa po pošteni vrednosti. Razlika med vrednotenjem po MSRP po odplačni vrednosti in bilanco stanja po načelih Solventnosti II znaša 156 tisoč evrov.

V letu 2024 so bile za vse nepremičnine določene nove poštene vrednosti, razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo pa je znašala 156 tisoč evrov (2023: 1645 tisoč evrov) in je rezultat določitve poštene tržne vrednosti na podlagi cenitvenih poročil neodvisnih pooblaščenih cenilcev z ustreznimi strokovnimi kvalifikacijami. Nepremičnine (razen za lastno rabo) so bile prodane v letu 2024, zato razlika v tekočem letu prikazuje le razlike v vrednotenju nepremičnin za lastno rabo.

Cenitve nepremičnin temeljijo na dostopnih primerljivih tržnih poslih, sklenjenih med neodvisnimi, nepovezanimi in ustrezno obveščenimi stranmi.

Za določitev poštene vrednosti nepremičnine se običajno uporablja primerjalna/tržna metoda, prihodkovna metoda ali stroškovna metoda, pri vseh cenitvah pa je bila uporabljena prihodkovna metoda.

V postavki Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo se izkazujejo tudi druga opredmetena sredstva v lasti družbe, ki so zaradi specifičnosti in individualne nematerialnosti ter s tem pomanjkanja relevantnih informacij o posamezni tržni vrednosti za namene Solventnosti II vrednotena po neto knjigovodski vrednosti.

Poleg lastnih prostorov družba najema pisarne in vozila, ki so izkazana v postavki Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo in so pripoznana kot sredstva s pravico uporabe v skladu z MSRP 16 Najemi.

Naložbe (razen sredstev v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih)

Delnice ali lastniški vrednostni papirji

V to kategorijo sodijo delnice oziroma lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo ali ne kotirajo na organiziranem kapitalskem trgu in predstavljajo lastniške deleže v določenih družbah. Ta kategorija ne vključuje naložb v podružnice, pridružene družbe in sodelovanje v skupnih naložbah. Delnice, kot so sredstva za namene Solventnosti II, se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos brez recikliranja, z uporabo tržnih cen, ki kotirajo na delujočih trgih. Za domače lastniške vrednostne papirje se uporablja povprečna tehtana trgovalna cena, za lastniške vrednostne papirje tujih izdajateljev pa cena zadnje ponudbe za nakup. Če kotirana cena na delujočem trgu ni na voljo, družba uporablja tehnike vrednotenja, ki maksimirajo uporabo ustreznih neposredno in posredno dostopnih tržnih vhodnih podatkov in minimizirajo uporabo izvedenih vhodnih podatkov.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II ni razlike.

Obveznice ali dolžniški vrednostni papirji

Ta kategorija vključuje naložbe v državne in korporativne obveznice. Državne obveznice so obveznice, ki jih izdajo državni in javni organi (vlade, državne institucije, organi lokalne in regionalne samouprave). Korporativne obveznice so obveznice, ki jih izdajo različne družbe.

Obveznice se kot sredstva za namene Solventnosti II vrednotijo po pošteni vrednosti z uporabo tržnih cen, ki kotirajo na delujočih trgih. Dolžniški vrednostni papirji so razvrščeni v kategorijo vrednotenja po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos ali po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida v primeru negativnega rezultata preizkusa SPPI oziroma preizkusa izključnega plačila glavnice in obresti (solely payments of principal and interest) in se zanje izračunajo pričakovane kreditne izgube (ECL) v skladu z MSRP 9.

Za dolžniške vrednostne papirje se uporablja zadnja trgovalna cena, pridobljena z algoritmom Bloomberg (BGN last). Če kotirana cena na delujočem trgu ni na voljo, družba uporablja tehnike vrednotenja, ki maksimirajo uporabo ustreznih neposredno in posredno dostopnih tržnih vhodnih podatkov in minimizirajo uporabo izvedenih vhodnih podatkov.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II ni razlike.

Subjekti za skupna vlaganja ali naložbeni skladi

Subjekti za skupna vlaganja ali naložbeni skladi se nanašajo na različne vrste skladov glede na vrsto sredstev, v katero vlagajo. Družba vlaga v delniške sklade, mešane sklade, kratkoročne obvezniške sklade in alternativne sklade (skladi *private debt* in sklad RE).

Subjekti za skupne naložbe ali naložbeni skladi kot sredstva, potrebna za solventnost, se vrednotijo po pošteni vrednosti z uporabo tečajev deležev, ki uradno kotirajo in jih objavi družba za upravljanje, ki upravlja zadevni sklad.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II ni razlike.

Izvedeni vrednostni papirji

Izvedeni finančni instrumenti so finančni instrumenti, ki se vrednotijo na podlagi pričakovanih prihodnjih gibanj cen sredstev, na katera so vezani (osnovni instrumenti). Izvedeni finančni instrumenti s pozitivno vrednostjo se poročajo na strani sredstev.

Izvedeni finančni instrumenti se kot sredstva za namene solventnosti vrednotijo po pošteni vrednosti. Če kotirana cena na delujočem trgu ni na voljo, družba uporablja tehnike vrednotenja, ki maksimirajo uporabo ustreznih neposredno in posredno dostopnih tržnih vhodnih podatkov in minimizirajo uporabo izvedenih vhodnih podatkov.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II ni razlike.

Depoziti, razen denarnih ustreznikov

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki, vključujejo vezane vloge, ki jih ni mogoče kadar koli uporabiti za plačilo in niso zamenljive za valuto ali prenosljive brez bistvenih omejitev.

Vloge z zapadlostjo nad tri mesece kot sredstva za namene solventnosti se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos in zanje se izračunajo pričakovane kreditne izgube (ECL) v skladu z MSRP 9.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II ni razlike.

Naložbe za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja

Naložbe za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja vključujejo naložbe za kritje zavarovalnih produktov, pri katerih zavarovalec nosi naložbeno tveganje. Naložbe za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja, ki večinoma vključujejo naložbe v naložbene sklade, so vrednotene po pošteni vrednosti.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II ni razlike.

Posojila in hipotekarna posojila (razen posojil po zavarovalnih policah)

Posojila in hipotekarna posojila vključujejo posojila in hipotekarna posojila fizičnim in pravnim osebam in niso posojila po zavarovalnih policah. Posojila in hipotekarna posojila so finančna sredstva, ki nastanejo, ko upnik posodi sredstva dolžniku z določenim instrumentom zavarovanja. Posojila kot sredstva za potrebe solventnosti so vrednotena po pošteni vrednosti tako, da je njihova vrednost prilagojena za verjetnost neizpolnjevanja posojilne obveznosti s strani dolžnika.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II ni razlike.

Posojila po zavarovalnih policah

Posojila po zavarovalnih policah so posojila, odobrena zavarovalcem, ki so zavarovana z zavarovalnimi instrumenti v obliki zavarovalnih polic. Posojila kot sredstva za potrebe solventnosti so vrednotena po pošteni vrednosti.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II ni razlike.

Terjatve iz zavarovanja in do zastopnikov

V skladu z MSRP 17 se obveznosti oziroma sredstva iz zavarovalnih pogodb merijo po denarnem načelu in zato vključujejo vse terjatve in obveznosti do nasprotnih strank ter stroške, modelirane v prihodnjih denarnih tokovih, dokler niso dejansko izplačane.

Terjatve iz zavarovanj in zastopnikov zajemajo zapadle terjatve do zavarovancev in druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov. Terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb so razkrite v skladu z MSRP 17 Zavarovalne pogodbe v okviru preostalih obveznosti kritja (LRC) v poročilih skladno z MSRP.

Terjatve so ovrednotene po njihovi nominalni vrednosti s popravkom za verjetnost neizpolnitve pogodbene obveznosti. Nezapadle terjatve za policirano in fakturirano premijo so del najboljše ocene rezervacije.

Terjatve iz pozavarovanja

Terjatve iz pozavarovanja vključujejo terjatve za likvidirane škode in provizijo ter ne vključujejo nezapadle provizije. V skladu s SII se ovrednotijo po nominalni vrednosti s popravkom za verjetnost neizpolnitve. V poročilih MSRP so terjatve iz pozavarovanj vključene v postavko Sredstva iz pozavarovalnih pogodb.

Terjatve (do strank, ne do zavarovanja)

Druge terjatve vključujejo zneske terjatev do zaposlenih in različnih poslovnih partnerjev ter niso povezane z zavarovanji. Vključujejo tudi terjatev do državnih institucij.

Druge terjatve so vrednotene po nominalni vrednosti, s popravkom za verjetnost neizpolnitve pogodbenih obveznosti, v poročilih MSRP pa so pripoznane po pošteni vrednosti in naknadno izmerjene po odplačni vrednosti, zmanjšani za pričakovane kreditne izgube.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II ni razlike.

Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki vključujejo denar na računih in depozite na vpogled pri bankah ter se vrednotijo po nominalnem znesku. Razlike med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II se razlikujejo zaradi izračuna pričakovanih kreditnih izgub po MSRP 9, ki se ne pripoznajo v prikazu po Solventnosti II.

Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Ta postavka prikazuje vsa ostala sredstva, ki niso vključena v druge postavke bilance stanja. Meri se po pošteni vrednosti ali po nominalnem znesku s popravkom za verjetnost neizpolnitve s strani pogodbene stranke.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja po načelih Solventnosti II ni razlike.

Informacije o merilih, uporabljenih za oceno, ali so trgi delujoči, in če so trgi nedelujoči, opis uporabljenega modela vrednotenja

Najboljši dokaz poštene vrednosti je kotirana cena na delujočem trgu. Trg velja za delujočega, če se transakcije, povezane s sredstvi ali obveznostmi, pojavljajo dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da zagotavljajo redne informacije o cenah.

Šteje se, da finančni instrument kotira na delujočem trgu, če so kotirane cene neposredno in redno na voljo na delujočem trgu in če te cene predstavljajo dejanske in redne transakcije v skladu z dejanskimi tržnimi pogoji.

Če trg finančnih sredstev ni delujoč ali vrednostni papirji ne kotirajo ali če iz drugih razlogov poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo določiti na podlagi kotirane tržne cene, družba določi pošteno vrednost z uporabo tehnik ocenjevanja. Cilj uporabe tehnik ocenjevanja vrednosti je ugotoviti, kakšne cene bi bile dosežene na datum ocenjevanja med informiranimi in nepovezanimi strankami, ki so pripravljene opraviti transakcijo pod običajnimi pogoji poslovanja.

Vključuje uporabo cen, ustvarjenih v nedavnih transakcijah med informiranimi in pripravljenimi strankami, primerjave s pošteno vrednostjo drugih bistveno podobnih instrumentov, analizo diskontiranih denarnih tokov in primerjalne ocene, ob maksimalni uporabi tržnih podatkov in čim manjšem zanašanju na posebnosti subjekta in presojo. Vključuje tudi uporabo vseh dejavnikov trga, ki bi bili upoštevani pri določanju cen in so skladni s sprejeto metodologijo vrednotenja finančnih instrumentov.

Pri uporabi metode diskontiranih denarnih tokov ocenjeni prihodnji denarni tokovi temeljijo na zbranih obsegih načrtov in najboljši oceni posloводства, diskontna stopnja pa je veljavna tržna stopnja za finančne instrumente s podobnimi pogoji. Pri uporabi primerjalnega modela se uporabljajo tržno povezani obsegi, ki veljajo na dan bilance stanja.

Glede na razpoložljivost ustreznih primerljivih podatkov ter možnost ocene denarnih tokov družbe se za posamezno sredstvo izbere ustrezna tehnika ocenjevanja poštene vrednosti. Dobljene vrednosti so prilagojene za določene koeficiente zaradi nelikvidnosti.

D.2. Tehnične rezervacije

D.2.1. Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle premoženjskih zavarovanj

Družba je zaradi solventnosti dolžna oblikovati zavarovalno-tehnične rezervacije za posle premoženjskih zavarovanj v skladu s svojimi obveznostmi iz zavarovalnih pogodb oziroma mora vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij ustrezati trenutnemu znesku, ki bi ga družba morala plačati, če bi svoje obveznosti iz zavarovalne pogodbe takoj prenesla na drugo zavarovalnico.

Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle premoženjskih zavarovanj je na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023 enaka vsoti najboljše ocene in dodatka za tveganje.

Vrste zavarovanj za posle premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2024 v tEUR				
	Premijska rezervacija (PP)	Škodna rezervacija (CP)	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	SKUPAJ
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)	(5)	(6)=(4)+(5)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	1460	922	2381	161	2542
Zavarovanje zaščite prihodkov	341	2484	2825	151	2976
Zavarovanje nadomestila za zaposlene	0	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	8197	24.957	33.154	1506	34.661
Druga zavarovanja motornih vozil	7914	6818	14.732	1060	15.792
Pomorska, zračna in transportna zavarovanja	507	3646	4153	155	4308
Zavarovanje premoženja ob požaru in drugih nevarnostih	8087	26.530	34.617	1637	36.254
Zavarovanje splošne odgovornosti	15.756	15.090	30.846	1323	32.169
Zavarovanje posojil in jamstev	0	1	1	3	4
Zavarovanje pravne zaščite	0	0	0	0	0
Asistenca	623	1361	1984	147	2131
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	(230)	590	360	59	419
SKUPAJ za posle premoženjskih zavarovanj	42.654	82.399	125.053	6202	131.255

Vrste zavarovanj za posle premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2023 v tEUR				
	Premijska rezervacija (PP)	Škodna rezervacija (CP)	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	SKUPAJ
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)	(5)	(6)=(4)+(5)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	828	939	1767	171	1938
Zavarovanje zaščite prihodkov	607	2824	3430	142	3573
Zavarovanje nadomestila za zaposlene	0	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	8417	23.688	32.104	1118	33.223
Druga zavarovanja motornih vozil	9283	6245	15.527	944	16.472
Pomorska, zračna in transportna zavarovanja	802	3080	3882	145	4028
Zavarovanje premoženja ob požaru in drugih nevarnostih	8547	25.047	33.594	1553	35.147
Zavarovanje splošne odgovornosti	13.840	13.882	27.722	879	28.601
Zavarovanje posojil in jamstev	1	3	5	17	21
Zavarovanje pravne zaščite	0	0	0	0	0
Asistenca	519	879	1399	113	1512
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	(206)	263	57	75	132

SKUPAJ za posle premoženjskih zavarovanj	42.638	76.851	119.488	5159	124.647
--	--------	--------	---------	------	---------

Najboljša ocena obveznosti

Najboljša ocena na dan 31. 12. 2024 je višja glede na 31. 12. 2023 za 5565 tisoč evrov (4,7 %).

Pri izračunu najboljše ocene družba upošteva naslednje:

- najboljša ocena obveznosti je enaka pričakovani sedanji vrednosti prihodnjih denarnih tokov, ki upošteva časovno vrednost denarja, ki jo predstavlja pričakovana sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, z uporabo ustrezne časovne strukture netveganih obrestnih mer,
- izračun najboljše ocene temelji na najnovejših in verodostojnih informacijah in realnih predpostavkah ter uporabi ustreznih, uporabnih in pomembnih aktuarskih in statističnih metod,
- pri napovedih denarnih tokov, uporabljenih pri izračunu najboljše ocene, se upoštevajo vsi denarni prilivi (prihodnja premija, prihodki iz regresa in rešeni ostanki) in odlivi (nadomestila za škodne dogodke, stroški (administrativni, pridobivanja)), ki izhajajo iz pogodbenih obveznosti iz zavarovalnih pogodb med njihovim trajanjem,
- najboljša ocena je izračunana na bruto osnovi, brez odbitka izterljivih zneskov po pozavarovalnih pogodbah ali od subjektov za posebne namene, ki se izračunajo ločeno,
- najboljša ocena za posle neživiljenjskih zavarovanj je vsota premijske rezervacije (PP) in škodne rezervacije (CP),
- Premijska rezervacija se nanaša na vse prihodnje denarne tokove, ki so povezani z obstoječimi pogodbami na datum vrednotenja 31. 12. 2024 in se bodo zgodili po datumu vrednotenja 31. 12. 2024 in za čas trajanja pogodbenega kritja. pripoznavanje obstoječih pogodb preneha v primeru, ko se obveznost, opredeljena z zavarovalno pogodbo, konča, prekine ali razveljavi, in po potrebi se upošteva tudi prihodnje ravnanje uporabnika police, kot je verjetnost prekinitve police v preostalem obdobju trajanja police. najboljša ocena premijske rezervacije je izračunana kot pričakovana sedanja vrednost prihodnjih denarnih prilivov (prihodnja premija, prihodek iz regresa in rešenih ostankov) in denarnih odlivov (nadomestilo za škodne dogodke ob upoštevanju pričakovane pogostosti in stroškov prihodnjih škod, stroški (administrativni, pridobivanja), stroški upravljanja naložb premijske rezervacije), najboljša ocena premijske rezervacije je lahko negativna vrednost in v tem primeru ni nastavljena na nič,
- Škodna rezervacija se nanaša na denarne tokove za škodne dogodke, ki so se zgodili pred ali na datum vrednotenja 31. 12. 2024 ne glede na to, ali so prijavljeni ali ne. Denarni tokovi projicirajo vsa prihodnja izplačila po škodah, vključno z vsemi stroški, povezanimi z upravljanjem škod, kot tudi stroški, povezanimi z administriranjem terjatev, da bi se te izplačale, in stroški upravljanja naložb škodnih rezervacij, kot tudi prihodki, ki jih je mogoče pričakovati od njih (regresije in rešeni ostanki). Pri diskontiranju se upošteva relevantna časovna struktura netveganih obrestnih mer glede na valuto, v kateri se izplačuje.

Za oceno tržne vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij (premijske rezervacije, škodne rezervacije in dodatki za tveganje) je treba oceniti obrazce denarnih tokov in jih diskontirati z ustrezno časovno strukturo netveganih obrestnih mer. Navedene krivulje netveganih obrestnih mer so povzete iz uradne izdaje EIOPA.

Družba pri izračunu najboljše ocene:

- ni uporabila prilagoditve za volatilitnost na ustrezno časovno strukturo netveganih obrestnih mer,
- ni uporabila prehodnih ukrepov za ustrezno časovno strukturo netveganih obrestnih mer,
- ni uporabila prehodnih odbitkov za ustrezno časovno strukturo netveganih obrestnih mer.

Dodatek za tveganje

Dodatek za tveganje na dan 31. 12. 2024 se je glede na 31. 12. 2023 povečal za 1043 tisoč evrov (20,2 %) zaradi spremembe obsega in strukture rezervacij po vrstah zavarovanj.

Družba pri izračunu dodatka za tveganje upošteva:

- dodatek za tveganje zagotavlja, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enaka znesku, ki bi ga družba potrebovala za prevzem in izpolnitev zavarovalnih obveznosti,
- družba nima v zavarovalno-tehničnih rezervacijah sklenjenih zavarovalnih pogodb, kjer je prihodnje denarne tokove v zvezi z zavarovalnimi obveznostmi mogoče zanesljivo nadomestiti z uporabo finančnih instrumentov, za katere obstaja vidna zanesljiva tržna vrednost, zato se najboljša ocena in dodatek za tveganje računata ločeno,

- dodatek za tveganje se izračuna tako, da se določi strošek razpolaganja s sprejemljivimi lastnimi sredstvi, ki je enak potrebnemu solventnostnemu kapitalu, potrebnemu za podporo zavarovalnih obveznosti v času trajanja do končne poravnave,
- pri izračunu dodatka za tveganje je družba upoštevala, da je treba kriti naslednja tveganja: prevzeto zavarovalno tveganje za premoženjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, katerih tehnična podlaga so premoženjska zavarovanja, kreditno tveganje glede na pozavarovalne pogodbe, zavarovalne zastopnike, zavarovalce in vse druge pomembne izpostavljenosti, ki so tesno povezane z zavarovalnimi obveznostmi, ter operativno tveganje. Navedena tveganja so upoštevana, saj jih ni mogoče prenesti na kapitalski trg.
- Dodatek za tveganje je alociran po linijah poslovanja glede na prispevek posamezne linije poslovanja k celotnemu tveganemu kapitalu v času trajanja poslovanja.
- Stopnja, uporabljena na dan 31. 12. 2024 pri določanju stroškov razpolaganja s sprejemljivimi lastnimi sredstvi, oziroma stopnja stroška kapitala je znašala 6 %.

Družba je na dan 31. 12. 2024 izračunala zavarovalno-tehnične rezervacije (škodne rezervacije, premijske rezervacije in dodatek za tveganje) z uporabo ustreznih metod ocenjevanja. Z izbiro ustrezne metode ocenjevanja se zagotovi ustrezno kritje narave, obsega in kompleksnosti zavarovanih tveganj, pri čemer so upoštevane tudi vse morebitne omejitve metod. Predpostavke in parametri metode so bili izbrani na jasen in pregleden način ter je analiziran vpliv njihove ustreznosti za izračun vrednosti najboljše ocene obveznosti. Analizirana so vsa glavna tveganja in negotovosti v zvezi z najboljšimi ocenami obveznosti. Analize so bile opravljene z uporabo stresnih testov in preizkusov občutljivosti na različne scenarije, povezane s parametri in metodami. Analiza odstopanj dejanskih vrednosti glede na pričakovane vrednosti in analiza gibanja najboljših ocen se uporabljata za spremljanje razvoja rezervacij najboljših ocen skozi čas kot dodatna metoda za potrditev ocen.

Ocenjevanje zavarovalno-tehničnih rezervacij se ne more zanašati izključno na metode, ker so včasih podatki neustrezni ali nezadostni, informacije pa se včasih lahko štejejo za nezanesljive. Ne glede na kakovost podatkov in informacij je cilj doseči definirano in utemeljeno vrednost za najboljše ocene obveznosti. Zato je presoja strokovnjakov pri izbiri in uporabi metode zelo pomembna, saj strokovnjak upošteva kakovost, količino in zanesljivost razpoložljivih podatkov ter analizira vse pomembne značilnosti poslovanja.

Opis stopnje negotovosti, povezan z zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle premoženjskih zavarovanj

Analiza stopnje občutljivosti modela za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij je bila izvedena z namenom razumevanja nestabilnosti, ki jih najdemo v temeljih poslovanja. Najpomembnejši vzroki negotovosti so: prihodnji denarni tokovi škod (tako glede na višino kot dinamiko izplačil škod), katastrofalne naravne nesreče, prihodnji denarni tokovi stroškov, sprememba zakonov in predpisov, sprememba sodne prakse, ekonomske predpostavke (časovna struktura netveganih obrestnih mer, inflacija). Preizkusi občutljivosti so bili opravljeni na podlagi preizkusov scenarijev, ki so razumni in realistični, ob upoštevanju razpona zneskov, ki izhajajo iz različnih metod in predpostavk. Z različnimi metodami (npr. metode plačilnih trikotnikov, škodnih trikotnikov, pričakovanega števila škod in pričakovane povprečne škode) so bile pridobljene določene informacije, ki ne bi bile na voljo, če ne bi bile uporabljene različne metode. Z uporabo različnih predpostavk so bile pridobljene različne vrednosti, ki so pripomogle z oceno posledic na oceno rezervacij. Na ta način je bila zagotovljena pravilna uporaba rezultatov in so zaznana področja, ki so bolj občutljiva ali imajo velik vpliv na rezervacijo, tako da bodo v prihodnje predmet posebnega nadzora.

Prav tako je družba vzpostavila procese in postopke, ki zagotavljajo, da se najboljše ocene in predpostavke, na katerih temelji izračun najboljših ocen, redno primerjajo z izkušnjami, da se oceni razumnost metodologij in izbire parametrov. Na ta način se preveri izbira predhodno izbranih metod in predpostavk ter s tem poudari omejenost točnosti ocene skozi čas. Vsa materialna odstopanja/razlike se analizirajo med dejanskimi in pričakovanimi izkušnjami. Enako velja za spremembe predpostavk in metodologije. Te se raziščejo in zadovoljivo pojasnijo, pri celotnem procesu pa je pomembna presoja strokovnjakov. Če primerjava ugotovi sistematično odstopanje med izkušnjami in izračunom najboljših ocen, družba ustrezno prilagodi aktuarske metode in/ali predpostavke, ki jih uporablja.

Analiza trendov najboljših ocen se izvaja redno četrletno med tekočim četrletjem in četrletjem prejšnjega leta ter med tekočim četrletjem in predhodnim četrletjem. Namen analize gibanja je omogočiti globlji

vpogled v gibanje najboljših ocen med dvema obdobjema, kjer se meri vpliv različnih dejavnikov: izplačilo nadomestil iz rezervacij, vključitev novih informacij v ocene rezervacij, spremembe zaradi strokovne presoje v ocenah rezervacij, vpliv novih strank/kritij in vpliv drugih sprememb v obsegu poslovanja premoženjskih zavarovanj.

Primerjava zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle premoženjskih zavarovanj, izračunanih za potrebe solventnosti in po računovodskih predpisih

Spodnja preglednica prikazuje vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe na dan 31. 12. 2024 po vrstah zavarovanj za posle premoženjskih zavarovanj, ki se izračunavajo za potrebe solventnosti, in vrednosti statutarnih rezervacij po računovodskih predpisih:

Vrste zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2024 v tEUR					Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2023 v tEUR				
	Za potrebe Solventnosti II	Po računovodskem standardu			Razlike	Za potrebe Solventnosti II	Po računovodskem standardu			Razlike
		LRC in LIC	Terjatve in obveznosti	Skupaj			LRC + LIC	Terjatve in obveznosti	Skupaj	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(3)+(4)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)=(8)+(9)	(11)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	2542	8459	(1952)	6507	(3965)	1938	7345	(4465)	2880	(942)
Zavarovanje zaščite prihodkov	2976	5643	(1219)	4424	(1448)	3573	6112	(511)	5600	(2028)
Zavarovanje nadomestila za zaposlene	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	34.661	39.133	(3751)	35.382	(721)	33.223	37.521	(1685)	35.835	(2612)
Druga zavarovanja motornih vozil	15.792	20.317	(4156)	16.161	(369)	16.472	19.642	(3349)	16.293	179
Pomorska, zračna in transportna zavarovanja	4308	5010	(356)	4654	(346)	4028	4516	(616)	3901	127
Zavarovanje premoženja ob požaru in drugih nevarnostih	36.254	38.837	(5926)	32.911	3343	35.147	33.456	(3852)	29.603	5544
Zavarovanje splošne odgovornosti	32.169	50.269	(3748)	46.521	(14.353)	28.601	41.274	(2301)	38.973	(10.372)
Zavarovanje posojil in jamstev	4	7	0	7	(3)	21	9	(11)	(2)	23
Zavarovanje pravne zaščite	0	0	0	0	(0)	0	0	0	0	0
Asistenca	2131	2891	(739)	2152	(23)	1512	2303	(1035)	1269	243
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	419	1296	(381)	915	(496)	132	922	(678)	244	(112)
Skupaj	131.255	171.862	(22.228)	149.634	(18.381)	124.647	153.099	(18.503)	134.596	(9949)

* R + P

Zavarovalno-tehnične rezervacije za potrebe solventnosti na dan 31. 12. 2024 so za 12,3 % (-18.381 tisoč evrov) manjše od statutarnih rezervacij po računovodskih standardih, medtem ko se to znižanje na dan 31. 12. 2023 znašalo 7,4 % (-9949 tisoč evrov).

Razlike, ki se pojavljajo v zneskih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2024 za posle premoženjskih zavarovanj, izračunanih za potrebe solventnosti in v skladu z računovodskimi standardi, so posledica več dodatnih vidikov, ki veljajo v okviru Solventnosti II:

- premijska rezervacija – rezervacija, ki se nanaša na vse prihodnje obveznosti po datumu vrednotenja v okviru omejitev pogodbe (contract boundary). Zavarovalna pogodba se pripozna kot obstoječa v trenutku, ko družba postane pogodbeni stranka, najkasneje pa z začetkom zavarovalnega kritja, medtem ko pogodba preneha veljati v primeru, ko obveznosti, opredeljena z zavarovalno pogodbo, preneha, je prekinjena ali preklicana. Zato v skladu s Solventnostjo II pripoznavanje obstoječih zavarovalnih pogodb in določanje trajanja pogodbe temelji na ekonomskih načelih nasproti pogodbenim načelom. Po Solventnosti II nimamo rezervacije prenosne premije, temveč premijsko rezervacijo, ki je izračunana na podlagi najboljše ocene. Najboljša ocena premijske rezervacije je lahko negativne vrednosti predvsem zaradi vpliva zneskov prihodnjih nezapadlih premij in v tem primeru ni postavljena na nič,
- škodne rezervacije – najboljša ocena škodnih rezervacij po računovodskih predpisih je enaka nediskontirani oceni škodnih rezervacij po Solventnosti II, zmanjšani za nediskontirano rezervacijo za stroške upravljanja naložb in te škodne rezervacije.
- dodatek za tveganje – predstavlja strošek kapitala, ki ga mora družba imeti, dokler ne poravnava vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Zato je dodatek za tveganje strošek kapitala, ki ga družba mora imeti zaradi vseh negotovosti, ki obstajajo pri določanju najboljše ocene obveznosti,
- napoved denarnih tokov in diskontiranje – za oceno tržne vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij (premijske rezervacije, škodne rezervacije in dodatki za tveganje) je treba oceniti obrazce denarnih tokov in jih diskontirati z ustrezno časovno strukturo netveganih obrestnih mer, ob upoštevanju valute izplačila in načelo sorazmernosti.

Definicija najboljše ocene po računovodskih predpisih in Solventnosti II ni enaka, vendar se v postopku ocenjevanja uporabljajo isti teoretični koncepti in metode izračuna. To zahteva analizo vseh obveznosti, ki jih je treba izpolniti, ter zbiranje kvalitativnih in kvantitativnih informacij. Presoje strokovnjakov, na podlagi katerih so izbrane metode, predpostavke in parametri, so enake pri presoji po računovodskih predpisih in Solventnosti II.

Opis terjatev po pozavarovalnih pogodbah in od subjektov posebnega namena za posle premoženjskih zavarovanj

Zneski, izterljivi na osnovi pozavarovalnih pogodb, so izračunani v skladu z določili pozavarovalne pogodbe, ki so veljala v času veljavnosti zavarovalne dobe, in glede na uporabljeno metodo obračuna najboljše ocenjujejo, na katerega se nanaša. Družba je vrednost izračunanih zneskov, ki ji bodo plačani, prilagodila glede na pričakovane izgube zaradi neizpolnjevanja obveznosti druge pogodbene stranke (Credit Default Adjustment – CDA) na podlagi ocene verjetnosti neizpolnjevanja obveznosti druge pogodbene stranke in povprečne izgube zaradi neizpolnjevanja obveznosti.

Družba nima sklenjenih pogodb s subjekti posebnega namena, zato na dan 31. 12. 2024 nima rezervacij za terjatve do subjektov posebnega namena.

Vrednost rezervacij za terjatve po pozavarovalnih pogodbah za posle premoženjskih zavarovanj (brez popravkov zaradi neizpolnjevanja obveznosti druge stranke) na dan 31. 12. 2024:

Vrste zavarovanj za posle premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II	Najboljša ocena terjatev iz pozavarovanj na dan 31. 12. 2024 (v tEUR)		
	Premijska rezervacija (PP)	Škodna rezervacija (CP)	Najboljša ocena SKUPAJ
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	(30)	54	25
Zavarovanje zaščite prihodkov	(16)	0	(16)
Zavarovanje nadomestila za zaposlene	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	1	707	707
Druga zavarovanja motornih vozil	0	45	45
Pomorska, zračna in transportna zavarovanja	117	468	585
Zavarovanje premoženja ob požaru in drugih nevarnostih	203	6329	6533
Zavarovanje splošne odgovornosti	10.489	2473	12.961
Zavarovanje posojil in jamstev	0	1	1
Zavarovanje pravne zaščite	0	0	0
Asistenca	(160)	577	417
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	(4)	0	(4)
SKUPAJ za posle premoženjskih zavarovanj	10.601	10.653	21.254

Vrednost rezervacij za terjatve po pozavarovalnih pogodbah za posle premoženjskih zavarovanj (brez popravkov zaradi neizpolnjevanja obveznosti druge stranke) na dan 31. 12. 2023:

Vrste zavarovanj za posle premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II	Najboljša ocena terjatev iz pozavarovanj na dan 31. 12. 2023 (v tEUR)		
	Premijska rezervacija (PP)	Škodna rezervacija (CP)	Najboljša ocena SKUPAJ
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	2	21	23
Zavarovanje zaščite prihodkov	0	0	0
Zavarovanje nadomestila za zaposlene	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	0	730	730
Druga zavarovanja motornih vozil	0	302	302
Pomorska, zračna in transportna zavarovanja	(25)	340	315
Zavarovanje premoženja ob požaru in drugih nevarnostih	3	10.326	10.330
Zavarovanje splošne odgovornosti	8032	1965	9996
Zavarovanje posojil in jamstev	0	1	1
Zavarovanje pravne zaščite	0	0	0
Asistenca	266	467	733
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	22	0	22
SKUPAJ za posle premoženjskih zavarovanj	8300	14.152	22.452

Rezervacija za terjatve po pozavarovalnih pogodbah na dan 31. 12. 2024 je nižja kot na dan 31. 12. 2023 za 1.198 tisoč EUR (5,3 %).

Izterljivi zneski po pozavarovalnih pogodbah se računajo ločeno za premijske in škodne rezervacije, s tem da jih je treba prilagoditi za dodatek, ki se nanaša na pričakovano izgubo zaradi neizpolnjevanja obveznosti nasprotne stranke (CDA).

Denarni tokovi v zvezi z izterljivimi zneski po pozavarovalnih pogodbah lahko vključujejo samo plačila v zvezi s kompenzacijo zavarovalnih dogodkov in nerešenih zavarovalnih škod. Plačila v zvezi z drugimi dogodki ali nerešeno zavarovalno škodo se ne štejejo med izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb. Stroški, ki jih ima družba v zvezi z upravljanjem in administracijo pozavarovalnih pogodb, so vključeni v najboljšo oceno bruto izračuna, brez odbitka izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb. V izterljive zneske niso vključeni dodatki za stroške, povezani z notranjimi postopki.

Izračun dodatka za tveganje, ki se nanaša na izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb, ni potreben, ker je bil izveden enoten neto izračun dodatka za tveganje.

Opisi ustreznih aktuarskih metod in predpostavk, uporabljenih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle premoženjskega zavarovanja

Aktuarska funkcija koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solventnosti II in skrbi za ustreznost metodologij, modelov in predpostavk, na katerih temelji izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij. Izbrane metode za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij so v splošnem usklajene s splošno sprejeto aktuarsko prakso in strokovnimi standardi ustreznih aktuarskih institucij ter ustreznimi predpisi, ki zanje veljajo.

V nekaterih primerih so pri ocenjevanju potrebne poenostavitve. V tem kontekstu se poenostavitve (simplifications) nanašajo na okoliščine, v katerih se v zvezi s specifičnim tveganjem poseben pristop šteje za enostavnejšo rešitev v primerjavi z običajnimi merili ali referenčnimi metodami. Poenostavitve v pristopu lahko privedejo do tega, da niso v popolnosti zajeti narava, obseg in kompleksnost tveganj, prisotnih v poslovanju družbe, lahko pa se vnesejo dodatne negotovosti.

Običajni pojmi, pri katerih se običajno uporabljajo poenostavitve, so: sorazmernost, materialnost in strokovna presoja.

Sorazmernost

Aktuarska funkcija zagotavlja, da se določitev zavarovalno-tehničnih rezervacij izvaja tako, da so uporabljeni podatki, predpostavke in metode sorazmerni s profilom tveganja ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti tveganja.

Načelo sorazmernosti pomeni, da lahko družba prosto izbere in uporabi metodo ocenjevanja, ki je:

- primerna za doseganje cilja izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij, usklajenih z načeli najboljše ocene po Solventnosti II; ampak
- ni bolj izpopolnjena, kot je potrebno glede na prioriteto doseganja tega cilja.

Družba je uporabila načelo sorazmernosti z uporabo posebnih metod izračuna, pri čemer je pazila, da so te metode še vedno sorazmerne z profilom tveganja v ozadju.

Strokovna presoja

Strokovna presoja se uporabi le, kadar ni zanesljive alternative, na primer v primeru pomanjkanja ustreznih podatkov. Če so predpostavke odvisne od strokovne presoje, jo uporabi oseba/osebe z ustreznimi znanji, veščinami in razumevanjem tematike.

Metode in predpostavke za škodne rezervacije

Rezervacija za prijavljene škode se izračuna po metodi individualne ocene za vsako škodo (case-by-case estimation) glede na ocenjeno vrednost pričakovanih zneskov na podlagi zbranih dokumentov in mnenj izvedencev (cenilcev, zdravnikov, odvetnikov, aktuarjev ipd.) ter zgodovinskih izkušenj o višinah podobnih odškodnin. Posamezne škode redno pregledujemo in rezervacijo redno posodabljam v primeru pojava novih in relevantnih informacij, vendar skladno s prej navedenim. Rezervacija za prijavljene škode je zmanjšana za posebej izračunano rezervacijo za regresne terjatve, ki je preudarno in razumno določena na podlagi nesporno izpolnjenih pogojev za te terjatve in njihovo izterjavo.

Rezervacija za nastale in neprijavljene škode (IBNR) je določena na podlagi statističnih podatkov o škodah (likvidiranih in v rezervaciji), značilnosti posamezne vrste zavarovanja in vrste tveganja, tehnologije obdelave škod, drugih razpoložljivih podatkov in informacij ter uporabe standardnih in sprejetih aktuarskih metod ali njihovih kombinacij, kot so metoda verižnih lestvic (osnovna in prilagojena), metoda povprečnih zneskov škod, metoda pričakovane kvote škod in Bornhuetter-Fergusonova metoda.

Neposredni stroški obdelave škod v rezervaciji so sestavni del rezervacij za prijavitelne škode in rezervacije za nastale neprijavljene škode. Posredni stroški obdelave škod (ULAE) se izračunajo z uporabo poenostavitve na podlagi poznavanja razmerja med stroški, potrebnimi za obdelavo škod in likvidiranih škod, kot je določeno v Tehnični prilogi II Smernic o ocenjevanju zavarovalno-tehničnih rezervacij. Predpostavljeno je, da so posredni stroški obdelave škod sorazmerni z rezervacijami v celoti, razmerje stroškov, potrebnih za obdelavo škod in likvidiranih škod, je časovno stabilen, stroški pa so enakomerno porazdeljeni v trajanju škod v celoti. Enak odstotek se uporablja za vse vrste premoženjskih zavarovanj, in sicer 50 % tega odstotka za vsak škodni zahtevek, ki je v rezervaciji za prijavitelne škode brez odbitka za regres, 100 % tega odstotka pa za znesek rezervacije za nastale, vendar neprijavljene škode.

Rezervacija za stroške upravljanja naložb škodnih rezervacij je izračunana s poenostavljanjem, da se določi delež stroškov naložb v tehničnih rezervacijah (IME) na podlagi poznavanja razmerja med stroški, potrebnimi za upravljanje naložb, in neto zavarovalno-tehničnimi rezervacijami skladno z računovodskimi standardi. Predpostavljeno je bilo, da so stroški upravljanja naložb sorazmerni z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami in da so časovno stabilni. Napoved prihodnjih stroškov upravljanja naložb v prihodnjem obdobju je pridobljena na podlagi uporabe določenega deleža IME v preostali ocenjeni obrazec denarnega toka škodnih rezervacij.

Ocenjeni vzorec denarnega toka posamezne vrste zavarovanja temelji na trikotnikih izplačanih škod in ocenjenih končnih škod po letu nastanka te vrste zavarovanja z določenimi popravki izvedencev. Ocenjeni obrazci denarnega toka za škodne rezervacije so nato diskontirani z ustrežno časovno strukturo netveganih obrestnih mer ob upoštevanju valute, v kateri se izplača, in načela sorazmernosti.

V rezervaciji za prijavitelne škode premoženjskih zavarovanj je določena tudi rezervacija za rentne škode iz pogodb o zavarovanju odgovornosti. Rezervacija za rentne škode je modelirana z uporabo aktuarskih metod kot rezervacij življenjskih zavarovanj. Rezervacija za rentne škode premoženjskih zavarovanj, ki jih je družba izplačala v letu 2024, je izvzeta iz škodnih rezervacij za posle premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II. Najboljša ocena rezervacije za rentne škode na dan 31. 12. 2024 znaša 3109 tisoč EUR, marža za tveganje pa 0,14 tisoč EUR.

V primerjavi s preteklim obdobjem ni prišlo do bistvenih sprememb modelov in metod pri izračunu škodnih rezervacij, prav tako ni bistvenih sprememb pri predpostavkah.

Metode in predpostavke za premijsko rezervacijo

Premijska rezervacija na dan 31. 12. 2024 vključuje izračun vseh pripoznanih obveznosti v času trajanja zavarovalne pogodbe (boundary of the insurance contract), ki bodo nastale po datumu vrednotenja, in sicer za zavarovalne pogodbe, katerih kritje se je začelo pred datumom vrednotenja, oziroma za kritja, ki se niso začela pred datumom vrednotenja, vendar je družba postala stranka v zavarovalni pogodbi.

Pri izračunu nediskontirane najboljše ocene premijske rezervacije je družba uporabila poenostavitev, ki je v skladu s priporočeno poenostavitvijo, navedeno v Tehnični prilogi III dokumenta Smernice za vrednotenje tehničnih rezervacij (EIOPA-BoS-14/166).

Rezervacija za stroške upravljanja naložb škodnih rezervacij je izračunana s poenostavljanjem, da se določi delež stroškov naložb v tehničnih rezervacijah (IME) na podlagi poznavanja razmerja med stroški, potrebnimi za upravljanje naložb, in neto zavarovalno-tehničnimi rezervacijami skladno z računovodskimi standardi. Predpostavljeno je bilo, da so stroški upravljanja naložb sorazmerni z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami in da so časovno stabilni. Napoved prihodnjih stroškov upravljanja naložb v prihodnjem obdobju je pridobljena na podlagi uporabe določenega deleža IME v preostali ocenjeni obrazec denarnega toka premijske rezervacije.

Pri ocenjevanju bruto obrazcev denarnega toka za premijsko rezervacijo izhajamo iz ocenjenih obrazcev denarnega toka škodnih rezervacij. Obrazec denarnih tokov škodnih rezervacij je prilagojen dejstvu, da se premija postopno pridobiva v obdobju po dnevu vrednotenja, kar je ustrezno upoštevano pri napovedovanju škod. Ocenjeni obrazci denarnega toka za premijske rezervacije so nato diskontirani z ustrezno časovno strukturo netveganih obrestnih mer ob upoštevanju valute, v kateri se izplača, in načela sorazmernosti.

V primerjavi s preteklim obdobjem ni prišlo do bistvenih sprememb modelov in metod pri izračunu premijskih rezervacij, prav tako ni bistvenih sprememb pri predpostavkah.

Metode in predpostavke za izračun dodatka za tveganje

Družba je pri obračunu dodatka za tveganje na dan 31. 12. 2024 izbrala metodo (1) v hierarhiji metod za izračun dodatka za tveganje, opisan v dokumentu Smernice o vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij EIOPA-BoS-14/166 HR, pri čemer je upoštevala, da je po načelu sorazmernosti primerna za naravo, obseg in zapletenost tveganj, na katerih temeljijo obveznosti družbe.

V primerjavi s preteklim obdobjem ni prišlo do bistvenih sprememb modelov in metod pri izračunu dodatka za tveganje, prav tako ni bistvenih sprememb pri predpostavkah.

Metode in predpostavke za terjatve po pozavarovalnih pogodbah

Pozavarovalni del škodnih rezervacij posamezne vrste zavarovanja se določi v skladu z določili pozavarovalne pogodbe, veljavne v času nastanka škode, in glede na uporabljen način metode obračuna škodnih rezervacij.

Denarni tok pozavarovalnega dela škodnih rezervacij je ocenjen na podlagi bruto obrazca denarnega toka škodnih rezervacij z določenimi popravki strokovnjakov glede na določila pozavarovalne pogodbe, ki je veljala v času nastanka škode, in časovno razliko med izterljivimi zneski in neposrednimi izplačili. Ocenjeni obrazci denarnega toka za terjatve po pozavarovalnih pogodbah, ki se nanašajo na škodno rezervacijo, se nato diskontirajo z ustrezno časovno strukturo brez tveganih obrestnih mer ob upoštevanju valute, v kateri se izplačuje, in načela sorazmernosti.

Pozavarovalni del premijske rezervacije je izračunan s poenostavitvijo na način, da se uporabi posredni pristop, ki temelji na razliki med bruto in neto oceno premijske rezervacije, saj so ustrezni neto podatki na voljo. Izvedene so bile tudi določene prilagoditve predpostavk na podlagi strokovne presoje z namenom popolne skladnosti z določili pozavarovalne pogodbe, ki veljajo v prihodnje.

Ocenjeni denarni tok pozavarovalnega dela premijske rezervacije je ocenjen na podlagi bruto obrazca denarnega toka premijske rezervacije z določenimi popravki strokovnjakov, vezanimi na določila pozavarovalne pogodbe, ki bo veljala v prihodnjem obdobju trajanja zavarovanja, in časovno razliko med izterljivimi zneski in neposrednimi izplačili. Ocenjeni obrazci denarnega toka za terjatve po pozavarovalnih pogodbah, ki se nanašajo na premijsko rezervacijo, se nato diskontirajo z ustrezno časovno strukturo brez tveganih obrestnih mer ob upoštevanju valute, v kateri se izplačuje, in načela sorazmernosti.

Družba oceni pričakovane izgube, nastale zaradi neizpolnjevanja obveznosti druge pogodbene stranke, ocenjuje posebej za pozavarovalni del premijske rezervacije in posebej za pozavarovalni del škodne rezervacije po vrstah zavarovanj, in sicer na podlagi poenostavljenega izračuna popravka za neizpolnjevanje obveznosti druge pogodbene stranke iz 61. člena Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35. Upoštevajoč bonitetno oceno nasprotne stranke in modificirano trajanje zneskov, ki jih je mogoče izterjati na podlagi pozavarovalne pogodbe, družba predpostavlja, da je verjetnost neizpolnjevanja obveznosti druge pogodbene stranke konstantna tekom časa.

V primerjavi s preteklim obdobjem ni prišlo do bistvenih sprememb modelov in metod pri izračunu terjatev po pozavarovalnih pogodbah, prav tako ni bistvenih sprememb pri predpostavkah.

D.2.2. Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle življenjskih zavarovanj

Aktuarska funkcija koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solventnosti II in skrbi za ustreznost metodologij, modelov in predpostavk, na katerih temelji izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij. Izbrane metode za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij so usklajene s splošno sprejeto aktuarsko prakso in strokovnimi standardi ustreznih aktuarskih institucij ter ustreznimi predpisi, ki zanje veljajo.

Vrste zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2024 (v tEUR)				
	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	Druga življenjska zavarovanja	Neživljenjske rente, ki so oblikovane kot življenjska zavarovanja	Skupaj
Zavarovalno-tehnična rezervacija, računana kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje	290.058	125.790	(2417)	3249	416.680
Najboljša ocena – bruto	288.473	124.073	(3378)	3109	412.277
Dodatek za tveganje	1585	1717	961	140	4403
Vračila iz pozavarovalnih pogodb	0	0	52	0	52
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za vračila po pozavarovalnih pogodb	290.058	125.790	(2469)	3249	416.628

Vrste zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2023 (v tEUR)				
	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	Druga življenjska zavarovanja	Neživljenjske rente, ki so oblikovane kot življenjska zavarovanja	Skupaj
Zavarovalno-tehnična rezervacija, računana kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje	295.662	122.519	(1325)	3283	420.138
Najboljša ocena – bruto	293.580	121.011	(2466)	3173	415.299
Dodatek za tveganje	2082	1508	41.640	109	4839
Vračila iz pozavarovalnih pogodb	0	0	47	0	49
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za vračila po pozavarovalnih pogodb	295.662	122.519	(1373)	3283	420.090

Najboljša ocena

Zavarovalno-tehnična rezervacija družbe za življenjska zavarovanja, računane po metodologiji Solventnosti II, je enaka vsoti najboljše ocene (Best Estimate Liabilities – BEL) in marže za tveganje (Risk Margin – RM), ki se računata ločeno.

BEL se računa za vse trenutno aktivne police na datum izračuna. BEL predstavlja vrednost diskontiranega denarnega toka v času trajanja police. Denarni tokovi, uporabljeni v izračunu, upoštevajo vse prilivne denarne tokove (cash inflows) in vse odlivne denarne tokove (cash outflows), ki so potrebni za izpolnjevanje vseh zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti v času trajanja police, vključno z:

- prihodnjimi obveznostmi – pogodbene vsote, rente, odškodnine, odkupne vrednosti,
- prihodnjimi stroški – administrativni stroški, provizije,
- prihodnjimi premijami – pogodbene premije.

Za diskontiranje prihodnjih denarnih tokov se uporablja ustrezna časovna struktura netveganih obrestnih mer. Navedena krivulja netveganih obrestnih mer je povzeta iz uradne izdaje EIOPA.

Za pravi izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij Solventnosti II mora biti pokrit celoten portfelj aktivnih polic. Zaradi pomanjkanja modela oziroma nematerialnosti so bile uporabljene nekatere poenostavitve, ki se nanašajo na nematerialni del zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Vse opcije in garancije so izračunane in vključene v BEL.

Dodatek za tveganje (RM – Risk Margin)

V skladu z načeli Solventnosti II je treba upoštevati ceno hranjenja tvegane kapitala, katerega tveganja ni mogoče učinkovito nevtralizirati z nakupom ali prodajo tržnih instrumentov (non-hedgeable risk capital). RM je potreben za tveganja, ki jih ni mogoče hedžirati – finančna tveganja, pa tudi zavarovalna in operativna tveganja, ki se ne odražajo na kapitalskih trgih.

Stopnja stroška kapitala (cost of capital) je pričakovana cena prenosa nehedžiranega finančnega, zavarovalnega in operativnega tveganja na drugo zavarovalnico ali pozavarovateljico ter na druge udeležence na trgu.

Družba pri izračunu najboljše ocene in dodatka za tveganje:

- ni uporabila prilagoditve za volatilitnost na ustrezno časovno strukturo netveganih obrestnih mer,
- ni uporabila prehodnih ukrepov za ustrezno časovno strukturo netveganih obrestnih mer,
- ni uporabila prehodnih odbitkov za ustrezno časovno strukturo netveganih obrestnih mer.

Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle življenjskih zavarovanj

Stresno preizkušanje modela na odpornost vključuje primerjavo denarnih tokov determinističnega modela v ekstremnem okolju. Preizkušena je »občutljivost« zavarovalno-tehničnih rezervacij na spremembe v ključnih predpostavkah. Izvaja se z izvajanjem modela z alternativnimi predpostavkami. Za vsak preizkus se ključna predpostavka spremeni glede na izhodiščno vrednost. Test se izvede za najboljšo oceno (BEL), dodatek za tveganje ter opcije in garancije.

Iz priložene analize občutljivosti je razvidno, da je portfelj življenjskih zavarovanj družbe najbolj občutljiv na spremembe ekonomskih predpostavk:

Analiza občutljivosti – 31. 12. 2024	v tEUR			
	Deterministični BEL	Opcije in garancije	Dodatek za tveganje	Skupna zavarovalno-tehnična rezervacija
Osnovne predpostavke	412.230	46	4402	416.679
Netvegana obrestna mera +100 b. t.	(20.524)	(3)	(172)	(20.699)
Netvegana obrestna mera -100 b. t.	23.094	4	193	23.291
Netvegana obrestna mera +50 b. t.	(10.468)	(2)	(87)	(10.558)
Netvegana obrestna mera -50 b. t.	11.168	2	93	11.263
Množični odkupi +10 %	(615)	0	0	(615)
Stopnje odkupa/odpovedi +10 %	65	0	0	65
Stopnje odkupa/odpovedi -10 %	(72)	0	0	(72)
Administrativni stroški +10 %	4264	0	0	4264
Inflacija +1 %	2692	0	0	2692
Smrtnost +15 % za produkte s tveganjem smrtnosti	1162	0	0	1162
Obolevnost +5 % za produkte s tveganjem obolevnosti	130	0	0	130
Smrtnost -20 % za produkte s tveganjem dolgoživosti	737	0	0	737

Primerjava zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle življenjskih zavarovanj, izračunanih za potrebe solventnosti in po računovodskih predpisih

Spodnja preglednica prikazuje vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe na dan 31. 12. 2024 po vrstah zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj, ki se izračunavajo za potrebe Solventnosti II, in vrednosti statutarnih rezervacij po računovodskih predpisih:

Vrste zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2024 v tEUR					Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2023 v tEUR				
	Za potrebe Solventnosti II	Po računovodskem standardu			Razlike	Za potrebe Solventnosti II	Po računovodskem standardu			Razlike
		LRC + LIC	P+O*	Skupaj			LRC + LIC	P+O*	Skupaj	
Zavarovalno-tehnične rezervacije (razen pri zavarovanju, kjer zavarovanec prevzame naložbeno tveganje)	290.890	277.705	2932	280.637	10.253	297.619	280.555	4946	285.501	12.118
Zavarovalno-tehnične rezervacije pri zavarovanju, kjer zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	125.790	130.331	4140	134.471	(8681)	122.519	126.492	1138	127.629	(5110)
Skupaj	416.679	408.036	7072	415.108	1582	420.138	407.047	6084	413.130	7008

*P+O terjatve in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Opis terjatev po pozavarovalnih pogodbah in od subjektov posebnega namena za posle življenjskih zavarovanj

Ker donosi iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb predstavljajo manj kot 0,05 % lokalne rezervacije, menimo, da ocena z zneskom, ki se nahaja v bilanci stanja v postavkah sredstev »Terjatve iz poslov sozavarovanj in pozavarovanj« in »Delež pozavarovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah«, zadostuje za oceno donosnosti pogodb iz pozavarovanja in zavarovanja po metodologiji Solventnosti II. Družba nima sklenjenih pogodb s subjekti posebnega namena, zato na dan 31. 12. 2024 ni rezervacij za terjatve do subjektov posebnega namena.

Vrednost rezervacij za škodne zahtevke po pozavarovalnih pogodbah za posle življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2024:

Vrste zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj po Solventnosti II	Vračila iz pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2024 v tEUR				
	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	Druga življenjska zavarovanja	Neživljenjske rente, ki so oblikovane kot življenjska zavarovanja	Skupaj
Vračila iz pozavarovalnih pogodb	0	0	52	0	52

Sprememba zavarovalno-tehnične rezervacije glede na predhodno leto

Sprememba zavarovalno-tehnične rezervacije minus vračila pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2023 je podan v naslednji preglednici:

	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacije, zmanjšane za vračila pozavarovalnih pogodb
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za vračila po pozavarovalnih pogodb (tEUR)	416.627	420.090	(3463)

Zavarovalno-tehnična rezervacija, zmanjšana za vračila pozavarovalnih pogodb, je v primerjavi z 31. 12. 2023 manjša za 3.463 tisoč EUR. To je posledica sprememb v gospodarskem okolju, povezanih z gibanjem obrestnih mer in gibanjem portfelja (obstoječega in novosklenjenega posla).

Opisi ustreznih aktuarskih metod in predpostavk, uporabljenih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle premoženjskih zavarovanj.

Predpostavke o smrtnosti in obolevnosti

Za predpostavke o smrtnosti so uporabljene preglednice Republike Hrvaške 2010–2012, zmanjšane glede na dejansko smrtnost. Te predpostavke se spreminjajo enkrat letno na podlagi izkustvene analize. Preglednice za oblikovanje tarife so uporabljene za predpostavke o obolevnosti, saj družba nima dovolj izkustvenih podatkov.

Predpostavke o smrtnosti in obolevnosti se tekom obdobja niso spremenile.

Predpostavke o stopnjah odkupov/odpovedi

Predpostavke o stopnji odkupov/odpovedi temeljijo na letnih analizah na podlagi cenikov in po prodajnih kanalih. Verodostojno odražajo ravnanje zavarovalca. Razlikujejo se tudi glede na zavarovalno leto.

Predpostavke o stopnji odkupov/odpovedi se tekom obdobja niso spremenile.

Stroškovne predpostavke

Osnova za analizo in določitev predpostavk o stroških je ocena stroškov za poročevalsko obdobje, ki je na voljo v času posodobitve predpostavk. Stroški se četrtletno analizirajo in primerjajo s predpostavkami za

izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij. V primeru velikega odstopanja se spremenijo pogosteje kot enkrat letno.

Predpostavke o stroških so se tekom obdobja spremenile.

Ekonomske predpostavke

Ekonomske predpostavke, uporabljene pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, temeljijo na netvegani metodologiji in so prevzete od matične družbe skupine. Krivulja je usklajena s krivuljo EIOPA »Basic RFR Curves No Volatility Adjustment«.

Ekonomske predpostavke se spremenijo vsako četrletje.

Predpostavke o prihodnjem dobičku

Predpostavke o prihodnjem dobičku so vključene v izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij. Predpostavke odražajo metodologijo delitve dobička oziroma so vključene ustrezne predpostavke o prihodnjih upravljavskih dejavnostih.

Predpostavke o prihodnjem dobičku so se v tem obdobju spremenile.

D.3. Druge obveznosti

Osnova in metode vrednotenja drugih obveznosti za potrebe Solventnosti II

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezerv

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, se nanašajo na rezervacije, ki so nastale kot posledica preteklega dogodka, imajo sedanjo zakonsko ali izvedeno obveznost, ki jo je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo za poravnavo te obveznosti potreben odliv gospodarskih virov v prihodnosti. Sem sodijo na primer rezervacije za sodne stroške in rezervacije za vnaprej plačane stroške prihodnjega obdobja. Rezervacije se vrednotijo v skladu z MRS 37, kar je v skladu z vrednostmi, ki jih zahteva Solventnost II. MRS 37 za to vrsto rezervacije zahteva uporabo najboljše ocene. Rezervacije se določijo z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov z uporabo stopnje pred obdavčitvijo, ki odraža trenutne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, značilne za to obveznost.

Med ocenjevanjem sredstev po MSRP in za namene Solventnosti ni razlik.

Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek so zneski davkov, ki bodo plačani v prihodnjih obdobjih glede na začasne davčne razlike, ki nastanejo zaradi razlik v postavkah sredstev in obveznosti v bilanci stanja po Solventnosti II in bilanci stanja po MSRP. Odloženi davki se pripoznajo po bilančni metodi, ki odraža začasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za namene poročanja po Solventnosti II in zneski, uporabljenimi za namene izračuna davka, kot je opredeljeno v MRS 12.

Obveznosti do zavarovanj in zastopnikov

Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov se nanašajo na obveznosti do zavarovancev, drugih zavarovalnic in zavarovalnih zastopnikov. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov se merijo po pošteni vrednosti, brez upoštevanja kasnejših sprememb lastne kreditne sposobnosti. V poročila MSRP so vključeni v Obveznosti za nastale škode in Obveznosti za preostalo kritje.

Obveznosti do pozavarovanj

V skladu z MSRP 17 se obveznosti ali sredstva iz zavarovalnih pogodb merijo na gotovinski/denarni osnovi in tako vključujejo vse terjatve in obveznosti do drugih pogodbenih strank ter stroške, modelirane v prihodnjih denarnih tokovih, dokler niso dejansko izplačana.

Pozavarovalne obveznosti so zneski do pozavarovalnic, razen depozitov, ki so povezani s pozavarovalnimi posli, razen pozavarovalnega dela zavarovalno-tehničnih rezervacij. Vključujejo obveznosti do pozavarovalnic v zvezi s škodami, izplačanimi zavarovancem in drugim upravičencem. Merijo se po pošteni vrednosti, brez upoštevanja kasnejših sprememb lastne kreditne sposobnosti. Po Solventnosti II se pripoznajo samo zapadle obveznosti, zato razliko glede na obveznosti po MSRP predstavljajo nezapadle obveznosti na dan vrednotenja. V poročilih po MSRP so obveznosti do pozavarovanj vključene v Sredstva iz pozavarovalnih pogodb.

Obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanj)

Druge obveznosti vključujejo obveznosti do zaposlenih in različnih poslovnih partnerjev in niso neposredno povezane z zavarovanji. Tako kot na strani drugih terjatev iz naslova sredstev so tudi vanje vključene obveznosti do državnih institucij. Druge obveznosti so vrednotene po njihovi pošteni vrednosti ne glede na poznejše spremembe lastne kreditne sposobnosti. Med ocenjevanjem sredstev po MSRP in za namene Solventnosti ni razlik.

Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje v bilanci stanja, se običajno merijo po pošteni vrednosti ali po nominalnem znesku s prilagoditvijo za verjetnost izpolnitve obveznosti s strani druge stranke in brez upoštevanja kasnejše spremembe lastne kreditne sposobnosti.

D.4. Vse ostale informacije

Drugi pomembnih informacij o vrednotenju sredstev in obveznosti za namene solventnosti ni.

E. Upravljanje kapitala

E.1. Lastna sredstva

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 njegovega nadaljnjega vlaganja v razvoj družbe.

Družba je usklajena z zakonskimi in podzakonskimi akti, ki se nanašajo na kapital, jamstveni kapital, kapitalsko ustreznost in mejo solventnosti.

Poleg navedenega družba za zagotavljanje kakovostne kapitalske osnove redno izvaja preizkus usklajenosti sredstev z obveznostmi ter dodatno redno izvaja preizkuse občutljivosti na kapital in njegovo zadostnost, da bi pravočasno preprečila možnost pomanjkanja kapitala.

V spodnji preglednici je podroben pregled razlik po posameznih postavkah. Seštevek teh razlik daje skupno razliko v kapitalu po načelih Solventnosti II in načelih MSRP.

Znesek 155.251 tisoč evrov se nanaša na postavke Kapitala in rezervacij iz bilance stanja po MSRP:

	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
	Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
KAPITAL IN REZERVACIJE (v tEUR)	56.972	98.279	155.251	58.631	76.326	134.956
Vpisani kapital	14.666	13.700	28.366	14.666	13.700	28.366
Vplačani kapital – navadne delnice	3975	9503	13.478	3975	9503	13.478
Premije na izdane delnice (rezerve kapitala)	10.691	4197	14.888	10.691	4197	14.888
Revalorizacijske rezerve	29.554	(431)	29.123	34.024	(1414)	32.611
Finančne naložbe	(10.799)	(293)	(11.092)	(13.359)	(2227)	(15.586)
Finančna rezerva iz zavarovalnih pogodb	40.353	(139)	40.214	47.383	813	48.196
Rezerve	318	3007	3325	318	3007	3325
Zakonske rezerve	173	942	1115	173	942	1115
Statutarna rezerva	146	2065	2210	146	2065	2210
Preneseni (zadržani) dobiček ali izguba	9623	60.997	70.620	1416	49.410	50.826
Zadržani dobiček	9623	60.997	70.620	1416	49.410	50.826
Dobiček ali izguba tekočega obračunskega obdobja	2811	21.007	23.818	8207	11.623	19.829
Dobiček tekočega obračunskega obdobja	2811	21.007	23.818	8207	11.623	19.829

Osnovna lastna sredstva (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vpisani kapital	13.478	13.478
Premije na izdane delnice (rezerve kapitala)	14.888	14.888
Rezervacija za prilagoditve	84.602	68.406
Odložene terjatve za davek	-	2374
Skupaj	112.968	99.146

Rezervacija za prilagoditve:

Rezervacija za prilagoditve (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika med sredstvi in obveznostmi	141.248	112.426
Dividenda, ki bo izplačana (-)	28.280	13.280
Druge postavke lastnih sredstev (-)	28.366	30.740
Skupaj	84.602	68.406

Povečanje kapitala po MSRP je v največjem delu posledica rasti dobička tekočega obračunskega obdobja.

Eden glavnih ciljev Allianzove strategije je ohranjanje finančne moči skupine. Kapital je osrednji vir, ki podpira večkratne dejavnosti v celotni skupini Allianz, pri čemer je zmogljivost tvegane družbe temelj za dolgoročno vzdržnost družbe in s tem zaupanje naših strank.

Upravljanje kapitala mora zaščititi kapital družbe (in skupine Allianz) ter podpirati učinkovito upravljanje kapitala na ravni družbe v skladu z Pravilnikom o upravljanju tveganj družbe. Upravljanje kapitala

predstavlja alokacijo kapitala v osnovne kategorije tveganj v skladu z omejitvami, opredeljenimi v Pravilniku o strategiji upravljanja tveganj, in z namenom optimizacije pričakovanega donosa z navedenimi omejitvami. Presoje tveganj in kapitalskih potreb so integrirane v procese upravljanja in odločanja. To dosežemo s pripisom tveganja in alokacijo kapitala v različne segmente ter vrste poslovanja in naložb.

Glavni cilj upravljanja kapitala družbe je na učinkovit način zagotavljati raven kapitala družbe, da bi izpolnili regulatorne zahteve. V interesu skupine Allianz je, da družbi zagotavlja stalno finančno in operativno podporo, da bi družba v roku izpolnila vse finančne in regulativne zahteve. To vključuje raven kapitala, potrebno za izpolnjevanje regulativnih zahtev, kjer je to primerno, in presežni kapital nad zahtevanim kapitalom, dogovorjenim z regulatorjem in običajnim na lokalnem trgu. Hkrati želi Allianz ohraniti vsak presežek kapitala lahko dostopnega na ravni skupine Allianz, da se lahko hitro odzove na vse lokalne kapitalske zahteve, ki se pojavijo.

E.2. Potrebni solventnostni kapital in minimalni potrebni kapital

Pri izračunu potrebnega solventnostnega kapitala in minimalnega potrebnega kapitala družba uporablja standardno formulo.

Potrebni solventnostni kapital (v nadaljevanju: SCR) družbe, minimalni potrebni kapital (v nadaljevanju: MCR) in delitev po neto tveganjih so prikazani v spodnji preglednici v tisoč evrih.

Zahtevani solventnostni kapital (v tEUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Tržno tveganje (1)	16.582	17.414
Prevzeto tveganje premoženjskega zavarovanja (2)	37.050	29.205
Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja (3)	10.272	8900
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (4)	5485	4755
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke (5)	6413	4822
Razpršitev med posameznimi moduli tveganj (6)	(24.502)	(21.607)
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	51.300	43.490
Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	5855	5660
Prilagoditve zmožnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij in odloženih davkov za kritje izgub (9)	(490)	0
Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	56.666	49.150
Minimalni zahtevani solventnostni kapital (11)	25.499	22.118

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) in minimalni potrebni solventnostni kapital (MCR) družbe se računata in spremljata četrtno ter odražata spremembe v sredstvih in obveznostih ter spremembo obrestnih mer, ki se uporabljajo za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjsko in premoženjsko področje. Spremembe v SCR so pojasnjene v poglavju C, za vsako tveganje posebej. Spremembe v minimalnem potrebnem kapitalu so se zgodile zaradi povečanja celotnega potrebnega solventnostnega kapitala, kar je vplivalo tudi na MCR.

E.2.1. Uporaba standardne formule in poenostavitve

Pri izračunu SCR za vse podmodule in module tveganj družba uporablja standardno formulo, poenostavitev v formulah pa se uporablja pri izračunu tveganja neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke.

E.2.2. Uporaba posebnih parametrov znotraj standardne formule

Družba dne 31. 12. 2024 ni uporabila posebnih parametrov v skladu s 7. odstavkom 104. člena. Direktiva 2009/138/ES.

E.2.3. Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR

Izračun MCR sledi metodologiji uredbe Solventnost II in uporablja zadevni SCR kot vhodni parameter za določitev zneska MCR. Spremembe v MCR so posledično pojasnjene z gibanji v SCR in zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih, premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj.

E.3. Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev

Družba za izračun SCR ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev na podlagi trajanja iz 304. člena. Direktiva 2009/138/ES.

E.4. Neusklajenost z minimalnim potrebnim kapitalom in potrebnim solventnostnim kapitalom

V poročevalskem obdobju je bila družba v celoti usklajena z minimalnim potrebnim kapitalom in potrebnim solventnostnim kapitalom.

Zagreb, april 2025

Slaven Dobrić
član uprave

Josipa Parać Bistrović
članica uprave

Hrvoje Filipović
član uprave

Victoria Petsch
Članica uprave

Marijana Jakovac
Predsednica uprave

Priloga 1: Slovar okrajšav in izrazov

Okrajšava	Hrvaški	Angleščina
SFCR	Poročilo o solventnosti in finančnem položaju	Solvency and Financial Condition Report
Unit-linked produkti	Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovalec prevzame naložbeno tveganje	
HANFA	Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev	
Solventnost II režim/okvir	Nov zakonodajni in regulativni okvir skupnega poslovanja zavarovalnic in pozavarovalnic v Evropski uniji. Ključne spremembe se nanašajo na nova pravila solventnosti in upravljanja tveganj	
SCR	Potreben solventnostni kapital	Solvency capital requirement
MCR	Minimalni potrebni kapital	Minimum capital requirement
Sekuritizacija	Postopek pretvorbe neprenosljivih oblik terjatev (npr. posojila) v prenosljive instrumente, tj. v vrednostne papirje	
Postopek TRA	Proces ocenjevanja najpomembnejših tveganj družbe	Top Risk Assessment
KRI	Ključni kazalniki tveganja	Key Risk Indicators
ORSA	Lastna ocena tveganja in solventnosti	Own Risk and Solvency assessment
Blaženje	Blaženje, odprava, postopki blaženja tveganj	
SAA	Strateško upravljanje premoženja	
AIM	Družba v okviru matične skupine Allianz SE za upravljanje finančnih sredstev	Allianz Investment Management
FiCo	Finančni odbor	Financial Committee
CRISP	Sistem za upravljanje kreditne in druge premoženjske izpostavljenosti družbe, za namen spremljanja omejitev	Credit Risk Platform
RiCo	Odbor za upravljanje tveganj	Risk Committee
GDPR	Splošna uredba o varstvu podatkov	General data protection regulation
IDD	Direktiva o distribuciji zavarovanj	Insurance distribution directive
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja	IRFS – Mednarodni standardi računovodskega poročanja
EIOPA	Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine	European Insurance and Occupational Pension Authority
Volatilnost	je merilo nepredvidljive spremembe določene spremenljivke v določenem časovnem obdobju. Preprosto povedano nam volatilnost finančnega instrumenta govori o velikosti sprememb njegove cene v določenem preteklem obdobju in se običajno izračuna kot standardni odklon spremembe cene v tem obdobju. Volatilnost je eden od kazalnikov tveganja: večja ko je volatilnost instrumenta, večje je tudi njegovo	

	tveganje.	
Tehnična rezervacija	rezervacije, ki jo mora oblikovati zavarovalnica in je namenjena kritju vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb ter morebitnih izgub zaradi tveganj iz zavarovalniških poslov.	
RM	Dodatek za tveganje	Risk Margin
BEL	Najboljša ocena obveznosti	Best estimate liabilities
CDA	Izguba zaradi neizpolnjevanja obveznosti druge strani	Credit Default Adjustment
MRS	Mednarodni računovodski standardi	IAS – International Accounting Standard
LIC	Odškodninska odgovornost	Liabilities for incurred claims
LRC	Obveznosti za preostalo kritje	Liabilities for remaining coverage
IBNR	Rezervacija za nastale, a neprijavljene škode	Incurred but not reported
ECL	Pričakovane kreditne izgube	Expected Credit Losses
PVCF	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Present Value Cash Flow
ALAE	Neposredni stroški obdelave škod	Allocated Loss Adjustment Expenses
ULAE	Posredni stroški obdelave škod	Unallocated Loss Adjustment Expenses
IME	Stroški upravljanja naložb	Investment Management Expenses
RA	Popravek za nefinančno tveganje	Risk adjustment
Z zakonom predpisana FP	Finančna poročila, kot jih urejajo hrvaški računovodski in davčni predpisi ter predpisi agencije HANFA	

Priloga 2: Predloge za poročilo o solventnosti in finančnem stanju družbe

Družba v okviru poročila o solventnosti in finančnem stanju predloži najmanj naslednje predloge:

- (a) **predloga S.02.01.02**, ki navaja informacije o bilanci stanja z uporabo vrednotenja v skladu s 75. členom Direktive 2009/138/ES
- (b) **predloga S.04.05.21**, ki navaja informacije o premijah, škodnih zahtevkih in izdatkih po državah, po navodilih iz poglavja S.04.05 Priloge II k Izvedbeni uredbi Komisije (EU) 2023/895,
- (c) **predloga S.05.01.02**, ki navaja informacije o premijah, škodnih zahtevkih in izdatkih, z uporabo načel vrednotenja in pripoznavanja, uporabljenih v finančnih poročilih družbe,
- (d) **predloga S.12.01.02**, ki navaja informacije o zavarovalno-tehničnih rezervacijah v zvezi z življenjskim in zdravstvenim zavarovanjem, ki se izvaja na podobni tehnični podlagi kot življenjsko zavarovanje («zdravstveno zavarovanje SLT») za vsako vrsto zavarovanja, kot je opredeljeno v Prilogi I k Delegirani uredbi (EU) 2015/35,
- (e) **predloga S.17.01.02**, ki navaja informacije o zavarovalno-tehničnih rezervacijah za premoženjsko zavarovanje za vsako vrsto zavarovanja, kot je opredeljeno v Prilogi I k Delegirani uredbi (EU) 2015/35,
- (f) **predloga S.19.01.21**, ki navaja informacije o škodnih zahtevkih iz premoženjskega zavarovanja v obliki razvojnih trikotnikov, za celotno premoženjsko zavarovanje,
- (g) **predloga S.23.01.01**, ki navaja informacije o lastnih sredstvih, vključno z osnovnimi lastnimi sredstvi in pomožnimi lastnimi sredstvi,
- (h) **predloga S.25.01.21**, ki navaja informacije o potrebnem solventnostnem kapitalu, izračunanem po standardni formuli,
- (i) **predloga S.28.02.01**, ki navaja minimalno potrebni kapital za zavarovalnice, ki opravljajo dejavnosti življenjskega in premoženjskega zavarovanja.

		Vrednost po Solventnosti II
Premoženje		C0010
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davke	R0040	0
Presežek pokojninskih nadomestil	R0050	0
Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo	R0060	6.072.320
Naložbe (razen sredstev v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih)	R0070	531.172.550
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	0
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	R0090	64.782
Lastniški vrednostni papirji	R0100	419.276
Lastniški vrednostni papirji – kotirajoči	R0110	418.800
Lastniški vrednostni papirji – nekotirajoči	R0120	477
Obveznice	R0130	499.802.684
Državne obveznice	R0140	477.390.096
Korporativne obveznice	R0150	22.412.589
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	0
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	0
Subjekti za skupne naložbe	R0180	26.152.281
Izvedeni vrednostni papirji	R0190	1.744.072
Depoziti razen denarnih ustreznikov	R0200	2.989.454
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih	R0220	127.746.687
Posojila in hipoteke	R0230	1.714.232
Posojila na podlagi police	R0240	1.211.368
Posojila in hipoteke posameznikom	R0250	269.181
Druge posojila in hipoteke	R0260	233.683
Zneski, za katera je mogoče dobiti plačila na podlagi pozavarovalne pogodbe:	R0270	21.286.780
Premoženjskega in zdravstvenega zavarovanja, podobnega premoženjskemu zavarovanju	R0280	21.234.560
Premoženjskega zavarovanja, razen zdravstvenega zavarovanja	R0290	21.225.520
Zdravstvenega zavarovanja, podobnega premoženjskemu zavarovanju	R0300	9040
Življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, podobnega življenjskemu zavarovanju, razen zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih	R0310	52.220
Zdravstvenega zavarovanja, podobnega življenjskemu zavarovanju	R0320	0
Življenjskega zavarovanja, razen zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih	R0330	52.220
Življenjskega zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih	R0340	0
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz zavarovanja in do zastopnikov	R0360	5.449.430
Terjatve iz pozavarovanja	R0370	5.848.620
Terjatve (do strank, ne do zavarovanja)	R0380	9.849.744
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	0
Dolgovani zneski v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali vpoklicani ustanovitveni kapital, ki pa še ni vplačan	R0400	0
Denar in denarni ustrezniki	R0410	17.634.482
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	919.242
Skupno premoženje	R0500	727.694.088

		Vrednost po Solventnosti II
Obveznosti		0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjsko zavarovanje	R0510	131.254.600
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjsko zavarovanje (razen zdravstvenega zavarovanja)	R0520	125.737.090
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	119.846.950
Dodatek za tveganje	R0550	5.890.140
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (podobno premoženjskemu zavarovanju)	R0560	5.517.510
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	5.205.960
Dodatek za tveganje	R0590	311.550
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanja, povezanega z indeksom in deleži v naložbenih skladih)	R0600	290.889.500
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstveno zavarovanje (podobno življenjskemu zavarovanju)	R0610	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	0
Dodatek za tveganje	R0640	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih)	R0650	290.889.500
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	288.204.420
Dodatek za tveganje	R0680	2.685.080
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanje, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih	R0690	125.789.500
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	0
Najboljša ocena	R0710	124.072.510
Dodatek za tveganje	R0720	1.716.990
Nepredvidene obveznosti	R0740	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	4.216.476
Obveznosti za pokojnine	R0760	0
Depoziti pozavarovalnic	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	495.396
Izvedeni vrednostni papirji	R0790	0
Dolgovi do kreditnih institucij	R0800	0
Finančne obveznosti, razen dolgov do kreditnih institucij	R0810	3.088.622
Obveznosti do zavarovanj in zastopnikov	R0820	14.620.359
Obveznosti do pozavarovanj	R0830	8.204.090
Obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanj)	R0840	1.910.550
Podrejene obveznosti	R0850	0
Podrejene obveznosti, ki niso vključene v osnovna lastna sredstva	R0860	0
Podrejene obveznosti, vključene v osnovna lastna sredstva	R0870	0
Vse druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	R0880	5.977.010
Obveznosti skupaj	R0900	586.446.102
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	141.247.985

S.04.05.21
Premije, škodni zahtevki in izdatki po državah
Matična država: Obveznosti premoženjskih zavarovanj in pozavarovanj

Država		R0010			Prvih 5 držav: premoženjsko zavarovanje
			Matična država		...
			C0010	C0020	
Zaračunane premije (bruto)			 	 	
Zaračunana bruto premija (neposredno zavarovanje)	R0020		131.250.062	166.888.221	
Zaračunana bruto premija (proporcionalno pozavarovanje)	R0021		18.512.916	24.894.127	
Zaračunana bruto premija (neproporcionalno pozavarovanje)	R0022				
Zaslužene premije (bruto)			 	 	
Zaslužena bruto premija (neposredno zavarovanje)	R0030		116.933.192	151.215.900	
Zaslužena bruto premija (proporcionalno pozavarovanje)	R0031		13.067.204	18.897.480	
Zaslužena bruto premija (neproporcionalno pozavarovanje)	R0032				
Nastali škodni zahtevki (bruto)			 	 	
Nastali škodni zahtevki (neposredno zavarovanje)	R0040		56.705.739	80.197.260	
Nastali škodni zahtevki (proporcionalno pozavarovanje)	R0041		8.142.080	11.874.834	
Nastali škodni zahtevki (neproporcionalno pozavarovanje)	R0042				
Nastali izdatki (bruto)			 	 	
Bruto nastali izdatki (neposredno zavarovanje)	R0050		39.846.485	47.881.178	
Bruto nastali izdatki (proporcionalno pozavarovanje)	R0051				
Bruto nastali izdatki (neproporcionalno pozavarovanje)	R0052				

Matična država: Obveznosti življenjskega zavarovanja in pozavarovanja

Država		R1010			Prvih 5 držav: premoženjsko zavarovanje
			Matična država		...
			C0030	C0040	
Zaračunana bruto premija	R1020		46.939.977	60.701.933	
Zaslužena bruto premija	R1030		47.032.809	60.821.983	
Nastali škodni zahtevki	R1040		47.005.101	66.477.934	
Bruto nastali izdatki	R1050		6.951.873	8.353.657	

Premije, škodni zahtevki in izdatki po vrsti zavarovanja

		Vrsta zavarovanja za: obveznosti premoženjskega zavarovanja in pozavarovanja (neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje)											Vrsta zavarovanja za: sprejem v neproporcionalno pozavarovanje				Skupa	
		Zav. zdravstvenih stroškov	Zav. zaščita prihodkov	Zav. nadomestil delavcem	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	Druge vrste zav. za motorna vozila	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanj.	Zav. za primer požara in druga premoženjska zav.	Zav. splošne odgovornosti	Zav. posojil in jamstev	Zav. stroškov pravne zaščite	Zav. pomoči (asistenca)	Zav. različnih fin. izgub	Zdrav. zav.	Nezgodno zav.	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanj.	Premoženjsko zav.	Skupa
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Zaračunane premije																		
Bruto – neposredno zavarovanje	R0110	15.149.552	9.090.253	0	27.676.504	30.397.015	2.832.974	44.994.545	28.277.199	604	0	5.536.172	2.933.403					166.888.
Bruto – sprejem v proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Bruto – sprejem v neproporcionalno pozavarovanje	R0130																	
Delež pozavarovalnice	R0140	615.349	62.895	0	494.471	253.052	410.662	8.103.787	10.814.250	7214	0	2.837.301	1.295.147					24.894.
Neto	R0200	14.534.203	9.027.358		27.182.033	30.143.963	2.422.313	36.890.759	17.462.949	-6610	0	2.698.871	1.638.256					141.994.
Zasluzene premije																		
Bruto – neposredno zavarovanje	R0210	13.867.288	8.848.100	0	25.708.643	29.427.717	2.896.584	41.393.261	20.843.328	3005	0	5.367.986	2.859.989					151.215.
Bruto – sprejem v proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Bruto – sprejem v neproporcionalno pozavarovanje	R0230																	
Delež pozavarovalnice	R0240	592.170	61.486	0	492.012	208.726	352.221	7.277.998	5.819.153	7214	0	2.784.813	1.301.687					18.897.
Neto	R0300	13.275.118	8.786.614		25.216.630	29.218.991	2.544.363	34.115.263	15.024.175	(4208)	0	2.583.173	1.558.302					132.318.

		Vrsta zavarovanja za: obveznosti premoženjskega zavarovanja in pozavarovanja (neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje)							Vrsta zavarovanja za: sprejem v neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj					
		Zav. zdravstvenih stroškov	Zav. zaščita prihodkov	Zav. nadomestil delavcem	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	Druge vrste zav. za motorna vozila	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanj.	Zav. za primer požara in druga premoženjska zav.	Zav. splošne odgovornosti	Zav. posojil in jamstev	Zav. stroškov pravne zaščite	Zav. pomoči (asistenca)	Zav. različnih fin. izgub	Zdrav. zav.	Nezgodno zav.	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanj.	Premoženjsko zav.	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Nastali škodni zahtevki																		
Bruto – neposredno zavarovanje	R0310	9.029.506	1.572.948	0	12.414.543	17.966.423	1.705.029	25.002.170	8.747.206	(17.049)	0	3.269.005	507.479				80.197.260	
Bruto – sprejem v proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Bruto – sprejem v neproporcionalno pozavarovanje	R0330																0	
Delež pozavarovalnice	R0340	58.636	(79)	0	117	423.179	127.050	5.330.088	4.204.250	(23.913)	0	1.755.222	284				11.874.834	
Neto	R0400	8.970.870	1.573.027	0	12.414.426	17.543.244	1.577.978	19.672.083	4.542.956	6864	0	1.513.783	507.194	0	0	0	68.322.425	
Spremembe drugih zav.-tehn. rezervacij																		
Bruto – neposredno zavarovanje	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Bruto – sprejem v proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Bruto – sprejem v neproporcionalno pozavarovanje	R0430																0	
Delež pozavarovalnice	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Neto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nastali izdatki	R0550	4.047.179	2.760.319	0	8.566.277	7.428.121	784.497	14.991.649	7.137.582	51.304	0	1.471.406	642.844	0	0	0	47.881.178	
Drugi izdatki	R1200																0	
Skupni izdatki	R1300																47.881.178	

		Vrsta zavarovanja za: obveznosti življenjskega zavarovanja					Obveznosti življenjskega pozavarovanja			
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks in deleže v naložbenih skladih	Druge neživljenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb premoženjskih zavarovanj in se nanašajo na obveznosti zdravstvenega zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb premoženjskih zavarovanj in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, razen obveznosti zdravstvenega zavarovanja	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	Skupaj
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Zaračunane premije										
Bruto	R1410		22.031.231	34.716.823	3.953.879					60.701.933
Delež pozavarovalnice	R1420		11.948	13.209	340.392					365.549
Neto	R1500		22.019.283	34.703.614	3.613.486					60.336.384
Zasluzene premije										
Bruto	R1510		22.031.231	34.707.293	4.083.459					60.821.983
Delež pozavarovalnice	R1520		11.948	13.209	340.802					365.959
Neto	R1600		22.019.283	34.694.084	3.742.656					60.456.024
Nastali škodni zahtevki										
Bruto	R1610		32.840.864	32.266.509	1.370.560					66.477.934
Delež pozavarovalnice	R1620		0	0	27.500					27.500
Neto	R1700		32.840.864	32.266.509	1.343.060					66.450.434
Nastali izdatki	R1900		2.716.619	1.598.586	4.038.452					8.353.657
Drugi izdatki	R2500									0
Skupni izdatki	R2600									8.353.657
Skupni znesek odkupa	R2700									0

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

	Zav. z udeležbo v dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks in deleže v naložbenih skladih			Druga neživljenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb premoženjskih zavarovanj in se nanašajo na zav. obveznosti, ki niso obveznosti zdrav. zavarovanja	Sprejem v pozav.	Skupaj (živ. zav., razen zdrav. zav., vključno z zav., vezanimi na deleže v naložb. skladih)	Zdravstveno zavarovanje (neposredno zavarovanje)			Rente, ki izhajajo iz pogodb. zav. in se nanašajo na obveznosti zdrav. zav.	Zdrav. pozav. (sprejem v pozav.)	Skupaj (zdravstveno zavarovanje, podobno življenjskemu)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0
Skupni zneski, izterljivi iz pozavarovanja/subjektov posebnega namena in pozavarovanja z omejenim tveganjem po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnjevanja obveznosti nasprotne strani v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, izračunanimi kot celota	R0020	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in dodatka za tveganje																
Najboljša ocena																
Bruto najboljša ocena	R0030	288.472.920		93.457.160	30.615.350		(6.017.040)	2.639.300	3.109.240	0	412.276.930		0	0	0	0
Skupni zneski, izterljivi iz pozavarovanja/subjektov posebnega namena in pozavarovanja z omejenim tveganjem po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnjevanja obveznosti nasprotne strani	R0080	0		0	0		52.220	0	0	0	52.220		0	0	0	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja z omejenim tveganjem – skupaj	R0090	288.472.920		93.457.160	30.615.350		(6.069.260)	2.639.300	3.109.240	0	412.224.710		0	0	0	0
Dodatek za tveganje	R0100	1.584.700	1.716.990			960.660			139.720,00	0	4.402.070			0	0	0
Znesek začasnega odbitka zavarovalno-tehničnih rezervacij																
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0	0			0	0	0	0	0	0			0	0	0
Najboljša ocena	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	0
Dodatek za tveganje	R0130	0	0			0			0	0	0			0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0200	290.057.620	125.789.500			(2.417.080)			3.248.960	0	416.679.000			0	0	0

S.17.01.02
Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjsko zavarovanje

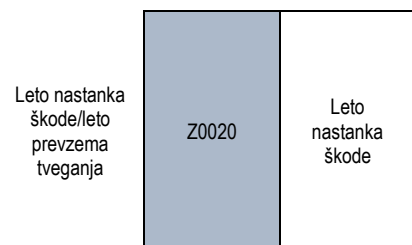
		Neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje											Sprejem v neproporcionalno pozavarovanje				S	
		Zav. zdravstvenih stroškov	Zav. zaščita prihodkov	Zav. nadomestil delavcem	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	Druge vrste zav. za motorna vozila	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanj.	Zav. za primer požara in druga premoženjska zav.	Zav. splošne odgovornosti	Zav. posojil in jamstev	Zav. stroškov pravne zaščite	Zav. pomoči (asistenca)	Zav. različnih fin. izgub	Nepro. zdrav. pozav.	Nezgodno nepro. pozav.	Nepro. pomorsko, letalsko in transportno pozav.	Nepro. pozav. Premož.	S obn. premož. zav.
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Skupni zneski, izterljivi iz pozavarovanja/subjektov posebnega namena in pozavarovanja z omejenim tveganjem po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnjevanja obveznosti nasprotne strani v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, izračunanimi kot celota	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje																		
Najboljša ocena																		
Rezervacije za premije																		
Bruto	R0060	1.459.850	340.580	0	8.197.260	7.913.800	506.780	8.087.070	15.755.700	0	0	622.730	(230.030)	0	0	0	0	
Skupni znesek, izterljiv iz pozavarovanja/subjektov posebnega namena in pozavarovanja z omejenim tveganjem po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnjevanja obveznosti nasprotne strani	R0140	(29.610)	(15.550)	0	820	0	117.060	203.120	10.474.810	0	0	(159.570)	(4280)	0	0	0	0	
Neto najboljša ocena rezervacij za premije	R0150	1.489.460	356.130	0	8.196.440	7.913.800	389.720	7.883.950	5.280.890	0	0	782.300	(225.750)	0	0	0	0	
Rezervacije za škodne zahteve																		

		Neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno pozavarovanje										Sprejem v neproporcionalno pozavarovanje					Skupaj obveznosti premoženjskega zavarovanja	
		Zav. zdravstvenih stroškov	Zav. zaščita prihodkov	Zav. nadomestil delavcem	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	Druge vrste zav. za motorna vozila	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanj.	Zav. za primer požara in druga premoženjska zav.	Zav. splošne odgovornosti	Zav. posojil in jamstev	Zav. stroškov pravne zaščite	Zav. pomoči (asistenca)	Zav. različnih fin. izgub	Nepro. zdrav. pozav.	Nezgodno nepro. pozav.	Nepro. pomorsko, letalsko in transportno pozav.		Nepro. pozav. Premož.
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Bruto	R0160	921.550	2.483.980	0	24.957.080	6.818.360	3.645.790	26.529.790	15.090.290	1240	0	1.361.050	590.040	0	0	0	0	82.399.17
Skupni znesek, izterljiv iz pozavarovanja/subjektov posebnega namena in pozavarovanja z omejenim tveganjem po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnjevanja obveznosti nasprotne strani	R0240	54.200	0	0	705.830	44.960	468.100	6.326.980	2.470.370	820	0	576.500	0	0	0	0	0	10.647.76
Neto najboljša ocena rezervacij za škodne zahtevke	R0250	867.350	2.483.980	0	24.251.250	6.773.400	3.177.690	20.202.810	12.619.920	420	0	784.550	590.040	0	0	0	0	71.751.41
Skupaj najboljša ocena – bruto	R0260	2.381.400	2.824.560	0	33.154.340	14.732.160	4.152.570	34.616.860	30.845.990	1240	0	1.983.780	360.010	0	0	0	0	125.052.91
Skupaj najboljša ocena – neto	R0270	2.356.810	2.840.110	0	32.447.690	14.687.200	3.567.410	28.086.760	17.900.810	420	0	1.566.850	364.290	0	0	0	0	103.818.35
Dodatek za tveganje	R0280	160.560	150.990	0	1.506.360	1.060.030	155.000	1.636.880	1.322.590	2910	0	147.220	59.150	0	0	0	0	6.201.69
Znesek začasnega odbitka zavarovalno-tehničnih rezervacij																		
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	1.169.420	1.042.700	0	8.905.710	5.347.680	894.390	9.390.350	5.456.260	63.630	0	528.020	428.170	0	0	0	0	33.226.33
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dodatek za tveganje	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj																		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – skupaj	R0320	2.541.960	2.975.550	0	34.660.700	15.792.190	4.307.570	36.253.740	32.168.580	4150	0	2.131.000	419.160	0	0	0	0	131.254.60
Znesek, izterljiv iz pozavarovanja/subjektov posebnega namena in pozavarovanja z omejenim tveganjem po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neizpolnjevanja obveznosti nasprotne strani – skupaj	R0330	24.590	(15.550)	0	706.650	44.960	585.160	6.530.100	12.945.180	820	0	416.930	(4280)	0	0	0	0	21.234.56
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanja/subjekta posebnega namena in pozavarovanja z omejenim tveganjem – skupaj	R0340	2.517.370	2.991.100	0	33.954.050	15.747.230	3.722.410	29.723.640	19.223.400	3330	0	1.714.070	423.440	0	0	0	0	110.020.04

S.19.01.21

Škodni zahtevki premoženjskega zavarovanja

Skupaj premoženjsko zavarovanje



Bruto plačani škodni zahtevki (nekumulativno) (absolutni znesek) Skupaj premoženjsko zavarovanje

Razvojno leto

Let		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prej	R0100											
N-9	R0160	26.277.250	8.128.470	1.918.360	1.401.280	219.430	426.680	184.410	396.690	75.970	121.230	
N-8	R0170	22.197.840	7.998.740	2.155.710	714.660	875.770	227.330	351.140	27.230	89.400		
N-7	R0180	24.257.960	9.338.370	1.851.740	867.710	487.800	192.920	410.370	77.050			
N-6	R0190	23.814.980	10.469.380	1.656.510	920.170	242.350	56.840	785.850				
N-5	R0200	28.410.030	11.472.910	1.502.090	620.930	280.790	1.710.020					
N-4	R0210	37.743.660	17.617.670	5.380.400	2.254.700	1.625.280						
N-3	R0220	30.442.570	8.677.320	1.425.510	423.220							
N-2	R0230	31.195.810	9.620.600	1.488.310								
N-1	R0240	51.206.990	23.483.890									
N	R0250	44.731.770										

Skupaj

	V tekočem letu	Vsota let (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	1.244.667	1.244.667
R0160	121.230	39.149.770
R0170	89.400	34.637.820
R0180	77.050	37.483.920
R0190	785.850	37.946.080
R0200	1.710.020	43.996.770
R0210	1.625.280	64.621.710
R0220	423.220	40.968.620
R0230	1.488.310	42.304.720
R0240	23.483.890	74.690.880
R0250	44.731.770	44.731.770
R0260	75.780.687	461.776.727

Bruto nediskontirana najboljša ocena rezervacij za škodne zahtevke (absolutni znesek)

Razvojno leto

Let	Razvojno leto										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prej	R0100										
N-9	R0160	23.270.150	12.047.340	6.904.650	5.344.820	4.425.760	3.947.180	2.727.160	1.809.930	1.874.850	1.084.420
N-8	R0170	18.596.520	9.577.560	6.053.930	4.120.410	3.129.110	2.579.570	2.081.170	2.010.410	1.244.700	
N-7	R0180	19.796.070	7.603.790	4.626.070	4.091.530	3.414.230	2.658.230	2.685.220	1.543.520		
N-6	R0190	18.306.960	7.853.640	4.527.960	4.554.470	3.550.830	3.774.090	1.870.920			
N-5	R0200	21.375.770	8.037.280	5.134.690	4.939.190	4.206.110	2.385.430				
N-4	R0210	34.626.700	16.170.800	9.197.780	6.187.800	3.929.100					
N-3	R0220	22.938.900	9.438.790	6.051.430	4.580.960						
N-2	R0230	28.566.920	10.734.950	8.553.680							
N-1	R0240	38.519.160	20.749.320								
N	R0250	39.402.220									

Skupaj

	Konec leta (diskontirani podatki)
	C0360
R0100	1.850.075
R0160	1.026.648
R0170	1.178.389
R0180	1.461.289
R0190	1.771.247
R0200	2.258.104
R0210	3.715.319
R0220	4.320.630
R0230	8.072.303
R0240	19.568.302
R0250	37.176.866
R0260	82.399.170

		Skupaj	Kategorija 1 – izvzeto iz omejitvev	Kategorija 1 – omejeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom udeležbe v drugem finančnem sektorju, kot je predvideno v 68. členu Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadni delniški kapital (vključno z lastnimi delnicami)	R0010	13.500.880	13.500.880		0	
Premije na izdane delnice, vezane z navadnim delniškim kapitalom	R0030	14.865.040	14.865.040		0	
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev za družbe za vzajemno zavarovanje ali družbe, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040	0	0		0	
Podrejeni računi članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050	0		0	0	0
Presežek sredstev	R0070	0	0			
Prednostne delnice	R0090	0		0	0	0
Premije na izdane delnice, vezane s prednostnimi delnicami	R0110	0		0	0	0
Rezervacija za usklajevanje	R0130	84.602.065	84.602.065			
Podrejene obveznosti	R0140	0		0	0	0
Znesek, enak vrednosti neto odloženih davčnih sredstev	R0160	0				0
Druge postavke, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva, ki niso predhodno navedene	R0180	0	0	0	0	0
Lastna sredstva iz finančnih poročil, ki ne bi smela biti predstavljena z rezervacijo za uskladitev in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev med lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II						
Lastna sredstva iz finančnih poročil, ki ne bi smela biti predstavljena z rezervacijo za uskladitev in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev med lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II	R0220	0				
Odbitki						
Odbitki za sodelovanje v drugih finančnih družbah, vključno z nereguliranimi družbami, ki opravljajo finančne dejavnosti	R0230	0	0	0	0	0
Skupaj osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	112.967.985	112.967.985	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						

Nevplačani in nevpoklicani navadni delniški kapital, preklican na poziv	R0300	0			0	
Nevplačan in nevpoklican osnovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev za družbe za vzajemno zavarovanje ali družbe, ki delujejo po načelu vzajemnosti, preklican na poziv	R0310	0	0	0	0	0
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, preklicane na poziv	R0320	0			0	0
Zakonsko zavezujoča obveznost vpisa in plačila podrejenih obveznosti na poziv	R0330	0			0	0
Akreditivi in jamstva po 2. odstavku 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu z 2. odstavkom 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0350	0			0	
Dodatni pozivi članom na podlagi prvega pododstavka 3. odstavka 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0360	0			0	
Dodatni pozivi članom, razen tistih na podlagi prvega pododstavka 3. odstavka 96. člena Direktive 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Druga pomožna lastna sredstva	R0390	0			0	0
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0			0	0
Razpoložljiva in sprejemljiva lastna sredstva						
Skupaj razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnega kapitala	R0500	112.967.985	112.967.985	0	0	0
Skupaj razpoložljiva lastna sredstva za kritje minimalnega zahtevanega kapitala	R0510	112.967.985	112.967.985	0	0	
Skupaj sprejemljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnega kapitala	R0540	112.967.985	112.967.985	0	0	0
Skupaj primerna lastna sredstva za kritje minimalnega potrebnega kapitala	R0550	112.967.985	112.967.985	0	0	
Potrebni solventnostni kapital	R0580	56.665.506				
Minimalni potrebni kapital	R0600	25.499.478				
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in zahtevanega solventnega kapitala	R0620	199,36 %				
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in minimalnega potrebnega kapitala	R0640	443,02 %				

S.23.01.01
Rezervacija za usklajevanje

		C0060	
Rezervacija za usklajevanje			
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	141.247.985	
Lastne delnice (v posesti posredno in neposredno)	R0710		
Predvidljive dividende, razdelitve in nadomestila	R0720	28.280.000	
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	28.365.920	
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev glede na portfelje uravnotežene prilagoditve in namenske sklade	R0740		
Rezervacija za usklajevanje	R0760	84.602.065	
Pričakovani dobiček			
Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije – dejavnost življenjskega zavarovanja	R0770	24.180.826	
Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije – dejavnost premoženjskega zavarovanja	R0780	1.633.192	
Skupaj pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	R0790	25.814.018	

S.25.01.01
Potrebni solventnostni kapital – za družbe, ki uporabljajo standardno formulo

		Bruto potrebni solventnostni kapital	Parametri, specifični za družbo
		C0110	C0090
Tržno tveganje	R0010	16.581.868	
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	R0020	6.412.735	
Prevzeto tveganje življenjskih zavarovanj	R0030	10.272.161	
Prevzeto tveganje zdravstvenih zavarovanj	R0040	5.484.937	
Prevzeto tveganje neživljenjskih zavarovanj	R0050	37.050.468	
Diverzifikacija	R0060	(24.502.061)	
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0	
Osnovni potrebni solventnostni kapital	R0100	51.300.108	

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		C0100
Operativno tveganje	R0130	5.855.447
Sposobnost tehničnih rezervacij za pokrivanje izgub	R0140	
Sposobnost odloženih davkov za pokrivanje izgub	R0150	(490.050,00)
Potreben kapital za dejavnost, ki se izvaja v skladu s 4. členom Direktive 2003/41/ES	R0160	
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega dodatka	R0200	56.665.506
Že določen kapitalski dodatek	R0210	
od tega že določeni kapitalski dodatki – 37. člen, 1. odst., vrsta a	R0211	
od tega že določeni kapitalski dodatki – 37. člen, prvi odstavek, vrsta b	R0212	
od tega že določeni kapitalski dodatki – 37. člen, 1. odstavek, vrsta c	R0213	
od tega že določeni kapitalski dodatki – 37. člen, prvi odstavek, vrsta d	R0214	
Potrebni solventnostni kapital	R0220	56.665.506
Druge informacije o zahtevanem solventnostnem kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temeljijo na trajanju	R0400	
Skupni znesek predpostavljenega potrebnega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	
Skupni znesek predpostavljenega potrebnega solventnostnega kapitala za namenske sklade	R0420	
Skupni znesek predpostavljenega potrebnega solventnostnega kapitala za portfelje uravnotežene prilagoditve	R0430	
Učinki diverzifikacije zaradi združevanja predpostavljenega potrebnega solventnostnega kapitala za namenske sklade za 304. člen	R0440	

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

		Dejavnosti premoženjskega zavarovanja	Dejavnosti življenjskega zavarovanja
		MCR _(NL, NL) Rezultat	MCR _(NL, L) Rezultat
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveznosti premoženjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0010	21.642.075	0

		Dejavnosti premoženjskega zavarovanja		Dejavnosti življenjskega zavarovanja	
		Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) najboljša ocena in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) zaračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) najboljša ocena in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) zaračunane premije v zadnjih 12 mesecih
		C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje zdravstvenih stroškov	R0020	2.356.810	14.535.040	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje zaščite prihodka	R0030	2.840.110	9.027.500	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje nadomestil delavcem	R0040	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	R0050	32.447.690	27.182.030	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	14.687.200	30.143.970	0	0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	3.567.410	2.422.400	0	0
Zavarovanje za primer požara in druga premoženjska zavarovanja ter z njimi povezano proporcionalno pozavarovanje	R0080	28.086.760	36.887.200	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje splošne odgovornosti	R0090	17.900.810	17.462.970	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje posojil in jamstev	R0100	420	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov pravne zaščite	R0110	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči (asistenca)	R0120	1.566.850	2.698.930	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	364.290	1.638.370	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140	0	0	0	0
Neproporcionalno nezgodno pozavarovanje	R0150	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160	0	0	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170	0	0	0	0

S.28.02.01

		Dejavnosti premoženjskega zavarovanja	Dejavnosti življenjskega zavarovanja
		MCR _(L, NL) Rezultat	MCR _(L, L) Rezultat
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveznosti življenjskega zavarovanja in pozavarovanja	R0200	65.294	12.447.055

		Dejavnosti premoženjskega zavarovanja		Dejavnosti življenjskega zavarovanja	
		Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) najboljša ocena in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) skupni kapital, izpostavljen tveganju	Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) najboljša ocena in zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/subjekta posebnega namena) skupni kapital, izpostavljen tveganju
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveznosti z udeležbo v dobičku – zajamčena nadomestila	R0210	0		288.960.097	
Obveznosti z udeležbo v dobičku – prihodnja diskrecijska nadomestila	R0220	0		137.453	
Obveznosti zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih	R0230	0		124.072.511	
Druge obveznosti življenjskega (po)zavarovanja in zdravstvenega (po)zavarovanja	R0240	3.109.243		0	
Skupni kapital, izpostavljen tveganju, za vse obveznosti življenjskega (po)zavarovanja	R0250		0		1.277.387.063

Izračun skupnega minimalnega potrebnega kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebn kapital	R0300	34.089.129
Potrebni solventnostni kapital	R0310	56.665.506
Zgornji prag minimalnega potrebnega kapitala	R0320	25.499.478
Spodnji prag minimalnega potrebnega kapitala	R0330	14.166.376
Kombinirani minimalni potrebn kapital	R0340	25.499.478
Absolutni prag minimalnega potrebnega kapitala	R0350	8.000.000
Minimalni potrebn kapital	R0400	25.499.478

Izračun predpostavljenega minimalnega potrebnega kapitala za premoženjsko in življenjsko zavarovanje

		Dejavnosti premoženjskega zavarovanja	Dejavnosti življenjskega zavarovanja
		C0140	C0150
Predpostavljeni linearni minimalni potrebn kapital	R0500	21.707.369	12.447.055
Predpostavljeni potrebn solventnostni kapital brez kapitalskega dodatka (letni ali zadnji izračun)	R0510	36.014.633	20.650.872
Zgornji prag predpostavljenega minimalnega potrebnega kapitala	R0520	16.206.585	9.292.893
Spodnji prag predpostavljenega minimalnega potrebnega kapitala	R0530	9.003.658	5.162.718
Predpostavljeni kombinirani minimalni potrebn kapital	R0540	16.206.585	9.292.893
Absolutni prag predpostavljenega minimalnega potrebnega kapitala	R0550	4.000.000	4.000.000
Predpostavljeni minimalni potrebn kapital	R0560	16.206.585	9.292.893