

Poročilo o solventnosti in finančnem stanju za Allianz Hrvatska d.d. za poslovno leto 2025.



Zagreb, marec 2026

Vsebina	3
A. Delovanje in rezultati	9
A.1. Operacije	9
O.2. Rezultati tveganja	11
O.3. Rezultati naložbe	12
A.4. Rezultat drugih dejavnosti	16
A.5. Vse ostale informacije	16
B. Sistem upravljanja	17
B.1. Splošne informacije o upravljavskem sistemu	17
B.2. Zahteve glede ugleda in izkušenj	32
B.3. Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti	39
B.4. Notranji nadzorni sistem	44
B.5. Funkcija notranje revizije	46
B.6. Aktuarska funkcija	48
B.7. Zunanje izvajanje	49
B.8. Vse ostale informacije	50
C. Profil tveganja	51
C.1. Prezem zavarovalnega tveganja	52
C.2. Tržno tveganje	56
C.3. Kreditno tveganje	61
C.4. Likvidnostno tveganje	63
C.5. Operativno tveganje	65
C.6. Druga pomembna tveganja	67
C.7. Druge informacije	69
D. Vrednotenje za namene solventnosti	71
D.1. Premoženje	71
D.2. Tehnične rezerve	77
D.3. Druge obveznosti	90
D.4. Vse ostale informacije	91
E. Upravljanje kapitala	92
E.1. Lastni viri	92
E.2. Zahteva po solventnosti in minimalna kapitalska zahteva	93
E.3. Uporaba podmodulov delniškega tveganja	94
E.4. Neizpolnjevanje minimalne kapitalske zahteve in zahteve po solventnosti	94

Vsebina.

Allianz Hrvatska d.d. (v nadaljevanju: Družba) je pripravila Poročilo o solventnosti in finančnem stanju (v nadaljevanju: Poročilo) v skladu s 168. členom Zakona o solventnosti. Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/35, ki dopolnjuje Direktivo 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede prevzema in izvajanja dejavnosti zavarovanj in ponovnega zavarovanja (Solventnost II), Izvršilna uredba Komisije (EU) 2023/895, smernice za poročanje in javno razkritje EIOPA-BoS-15/109 ter druge relevantne smernice in predpisi Solventnosti II.

Struktura poročila je opredeljena v 1. členu poglavja XII naslova I Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35, poročilo pa zajema finančno leto 2025.

Vsi zneski v poročilu so predstavljeni v tisočih evrov (tEUR), skladno s členom 2 zakona. Izvršilna uredba Komisije (EU) 2023/895, razen če ni drugače določeno. Zaradi zaokroževanja so možna manjša odstopanja v vsotah in odstotkih glede na prikazane absolutne vrednosti.

Poročilo je bilo pripravljeno v hrvaščini, za soglasje nadzornega sveta družbe pa je bilo prevedeno tudi v angleščino. V primeru neskladij prevlada hrvaška različica poročila.

Namen poročila je bralcu ponuditi celovit pregled o stanju solventnosti in finančnem stanju podjetja z obravnavo naslednjih tem:

A. Poslovanje in rezultati

Allianz Hrvatska d.d. je kompozitna zavarovalnica, ki ponuja neživljenjske zavarovalne produkte, vključno z zdravstvenim zavarovanjem, in življenjskimi zavarovalnimi produkti v Republiki Hrvaški in Republiki Sloveniji. Edini delničar podjetja je Allianz Holding eins GmbH s sedežem na Dunaju, Avstrija (v nadaljevanju: AZH1). Končno matično podjetje podjetja je Allianz SE, delniška družba, ustanovljena in s sedežem v Nemčiji, katere delnice kotirajo na nemški borzi.

14. 5. 2018 je podjetje ustanovilo podružnico v Republiki Sloveniji. Preko Allianz Slovenija, podružnice (v nadaljevanju: podružnica), je podjetje leta 2025 nudilo zavarovalne storitve tudi na ozemlju Republike Slovenije.

To poglavje ponuja pregled društva in njegove strukture. Sledi analiza poslovnih rezultatov družbe ločeno za neživljenjski segment z dobičkom po obdavčitvi v višini 16.262 tisoč EUR (2024: 21.007 tisoč EUR) in segment življenjskega zavarovanja, pri čemer je dobiček po obdavčitvi v letu 2025 znašal 6.532 tisoč EUR (2024: 2.811 tisoč EUR).

Kljub zahtevnemu okolju je podjetje v letu 2025 doseglo rast dobičkonosnosti, kar dokazuje kakovost njegovega zavarovalnega portfelja in odličnost pri upravljanju stroškov.

V letu 2025 je podjetje ustvarilo skupno zaračunano premijo v višini 229.600 tisoč evrov, kar predstavlja 3,1 % povečanje v primerjavi s prejšnjim letom. Pri neživljenjskem zavarovanju je podjetje ustvarilo premijo v višini 171.652 tisoč evrov, kar predstavlja 6,0 % povečanje v primerjavi s prejšnjim letom. Rast premij pri neživljenjskem zavarovanju izvira iz vseh vrst zavarovanj (razen zavarovanja odgovornosti in PAT), večinoma pa izhaja iz zasebne lastnine, odgovornosti za motorna vozila, kasko zavarovanja in zdravstvenega zavarovanja. V življenjskem zavarovanju je premija, zbrana v letu 2025, znašala 57.947 tisoč evrov, kar predstavlja 4,5 % manj kot leto prej. To je predvsem posledica nižje premije življenjskega zavarovanja, pri katerem zavarovanec nosi tveganje naložbe, znotraj bančnega kanala.

Družba se še naprej osredotoča na preobrazbo portfelja proti manj kapitalsko intenzivnim produktom (življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec nosi naložbeno tveganje, in produkti, ki zavarujejo le primer smrti), tj. omejuje ponudbo v segmentu klasičnega življenjskega zavarovanja, ki povečuje delež življenjskih zavarovalnih produktov z izrazito zavarovalno komponento v primerjavi s sestavino varčevanja v celotni strukturi portfelja.

Prehod na te produkte strankam ponuja potencialno višje donose ob prevzemu naložbenega tveganja ali dodatne zavarovalne zaščite z močnejšim tveganjem.

Podjetje je nadaljevalo širitev poslovanja na slovenskem trgu, kjer je maja 2018 ustanovilo podružnico. Podjetje ima visoka pričakovanja od slovenskega trga glede prihodnje rasti premij v maloprodajnem in korporativnem segmentu, ki temeljijo na visokem deležu zavarovalnih premij v BDP, dobri storitvi, ki je prepoznavna za znamko Allianz, in podpori izkušene hrvaške ekipe. Leta 2025 je slovenski trg ustvaril premijo v višini 31.637 tisoč EUR (2024: 35.678 tisoč), kar predstavlja 11,3 % manj kot prejšnje leto. To je posledica upada, ki je bil dosežen predvsem pri neživljenjskem zavarovanju.

Na področju stroškov je bil glavni poudarek podjetja na ohranjanju stabilnega razmerja stroškov, kar je bilo doseženo z neprekinjenim spremljanjem stroškov na vseh ravneh in predhodnimi (ex-ante) analizami njihovega vpliva na skupne rezultate podjetja.

Poleg odgovornega upravljanja stroškov so stabilni investicijski prihodki in učinkovito pobiranje premij za neživljenjska zavarovanja pomembni dejavniki za doseganje dobičkonosnosti in ohranjanje trdnega kapitalskega položaja znotraj načrtovane velikosti podjetja.

Razvoj poslovanja na slovenskem trgu ostaja ena glavnih strateških determinant podjetja, s pomembnimi premijami v neživljenjskem in življenjskem segmentu, ki se pričakujejo v prihodnosti.

B. Sistem upravljanja

To poglavje ponuja splošne informacije o sistemu upravljanja podjetja ter predstavlja pristojnosti in razporeditev odgovornosti znotraj podjetja glede njegove organizacijske strukture, z opisom vlog, funkcij in odgovornosti upravnega odbora podjetja, revizijskega in nadzornega odbora ter skupščine podjetja. To poglavje opisuje tudi sistem upravljanja tveganj ter sistem notranjih kontrol podjetja.

Podjetje ima vzpostavljen učinkovit in zanesljiv sistem upravljanja in notranjega nadzora, ki vključuje obstoj in učinkovitost določenih elementov in podelementov upravljalvskega sistema ter redne preglede ustreznosti (oblikovanja) in učinkovitosti upravljalvskega sistema podjetja.

Na podlagi pregleda celotne analizirane dokumentacije in poročila odbora je upravni odbor, ki je ocenjeval upravljalvski in notranji kontrolni sistem podjetja za leto 2025, ugotovil, da je bil v podjetju vzpostavljen ustrezen in učinkovit postopek posodabljanja in ocenjevanja upravljalvskega sistema podjetja. Na podlagi ocene ugotovljenih pomanjkljivosti v zvezi s celotnim sistemom upravljanja in notranjega nadzora podjetja v letu 2025 je bilo ugotovljeno, da je bil sistem upravljanja podjetja v letu 2025 ustrezen, torej da je bil sistem notranjega nadzora podjetja učinkovit, saj niso opazili nobenih pomanjkljivosti, ki bi pomembno vplivale na upravljanje in notranji kontrolni sistem podjetja. Pomanjkljivosti se običajno prepoznajo, spremljajo in odpravljajo med izvajanjem rednih dejavnosti odgovornega upravljanja in ključnih funkcij druge in tretje ravni notranjega nadzora, podjetje pa nenehno in sistematično izvaja dejavnosti za povečanje učinkovitosti korporativnega upravljanja in sistema notranjega nadzora, bodisi na lastno pobudo bodisi s pravočasnim izvajanjem nadzornih ukrepov in priporočil nadzornih organov podjetja.

Organi družbe so upravni odbor, nadzorni odbor in skupščina podjetja, pri čemer je bil ustanovljen revizijski odbor podjetja, ki deluje kot pomožni organ nadzornega odbora.

Upravni odbor upravlja zadeve podjetja in zastopa podjetje. Člane upravnega odbora je imenoval Nadzorni svet na podlagi predhodno izdanih odobritev Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev (v nadaljevanju: HANFA; Agencija).

Nadzorni svet nadzoruje upravljanje zadev podjetja. Člane nadzornega sveta je izvolila Generalna skupščina na podlagi predhodno izdanih odobritev agencije.

Člani upravnega odbora in nadzornega odbora podjetja so profesionalni in primerni. Usposobljenost in primernost kandidatov za člane upravnega odbora in nadzornega sveta podjetja, tj. članov upravnega odbora in nadzornega sveta družbe v času njihovega mandata, se redno pregledujeta (pred imenovanjem/volitvami, tj. kot del letnega pregleda) ali ad hoc (zaradi izrednih okoliščin).

Poglavje "Zahteve glede poslovnega ugleda in izkušenj" opisuje posebne zahteve, povezane s spretnostmi, znanjem in strokovnostjo članov upravnega odbora in nadzornega sveta podjetja, direktorja podružnice podjetja, nosilcev ključnih funkcij v podjetju in direktorjev organizacijskih enot, pa tudi procese, ki zagotavljajo strokovnost in ustreznost teh funkcij.

Podjetje je vzpostavilo celovit okvir upravljanja tveganj, ki je podrobno opisan v poglavju o upravljavskem sistemu, vključno s strategijami upravljanja tveganj, cilji, postopki spremljanja in poročanja ter pregledom procesa ORSA. Podrobno je opisan tudi integrirani sistem notranjih kontrol v podjetju, poglavje pa se zaključuje z opisi, kako so integrirani: notranji nadzorni sistem, funkcija notranjega revizije, aktuarska funkcija in zunanje izvajanje.

Podjetje je organizacijsko razdeljeno na organizacijske enote – sektorje, poslovna področja pod neposrednim upravljanjem člana upravnega odbora in podružnice. Te organizacijske enote lahko vključujejo poslovna območja in/ali regionalna središča. Upravni odbor podjetja opravlja poslovanje in zastopa podjetje.

V okviru sistema upravljanja, ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti poslovanja, ima podjetje naslednje ključne funkcije:

- funkcija upravljanja tveganj,
- aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje,
- aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje¹,
- Funkcija skladnosti (skladnosti) in
- Funkcija notranje revizije.

Poleg tega je v skladu s pravili upravljalnega sistema skupine Allianz, ki so bila uvedena v notranjih aktih podjetja, poleg zgoraj omenjenih ključnih funkcij, določenih v Zakonu o zavarovanjih, podjetje vzpostavilo tudi pravno in računovodsko funkcijo.

Podjetje je uvedlo model "treh stopenj notranjega nadzora" s stopenjskimi ravni odgovornosti. Razlika med posameznimi ravni notranjih kontrol je določena glede na poslovne dejavnosti, ki se izvajajo. Prva raven je predvsem odgovorna za upravljanje tveganj v vsakodnevnih operativnih dejavnostih. Druge odgovornosti in odgovornosti prve ravni so povezane z načrtovanjem, operativnim delom in izvajanjem osnovnih kontrolnih procesov. To raven nadzora izvajajo vsi zaposleni pri opravljanju nalog v okviru svoje kompetence in njihovi neposredni nadrejeni. Druga raven vključuje neodvisni nadzor vsakodnevnega prevzemanja tveganj in nadzora 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 skladnosti, računovodska funkcija in funkcija upravljanja tveganj, odvisno od poslovnih dejavnosti. Tretja raven nadzora pomeni neodvisni nadzor nad prvo in drugo stopnjo notranjih kontrol in jo izvaja izključno funkcija notranjega revizijskega sistema.

Upravljanje tveganj je integrirano v poslovne procese podjetja. Ključni elementi sistema upravljanja tveganj znotraj podjetja so naslednji:

- spodbujanje kulture upravljanja tveganj;
- dosleden sistem za upravljanje zahteve po solventnosti kapitala za zaščito kapitalskega položaja podjetja in podporo učinkovitemu upravljanju kapitala,
- vključevanje upoštevanja tveganj in kapitalskih potreb v upravljalne in odločevalne procese.

Sprejemljivost tveganja je opredeljena z jasno mejno strukturo in strategijo upravljanja tveganj, ki sta opredeljeni v *Odloku o strategiji upravljanja tveganj*. Spremljanje in poročanje o tveganjih omogoča, da se odstopanja od določenih ravni sprejetja tveganja prepoznajo že v najzgodnejši fazi.

Sestavni del upravljanja tveganj je lastna ocena tveganj in solventnosti, ki jo predpisuje regulativni okvir Solvency II. Ocena lastnega tveganja in solventnosti (ORSA) je celovita ocena vseh tveganj, ki so inherentna

¹ V nadaljevanju in kjer je primerno, se uporablja običajen izraz za aktuarsko funkcijo v življenjskem zavarovanju in aktuarsko funkcijo za neživljenjsko zavarovanje: aktuarska funkcija.

podjetju, da se ugotovi, ali sta trenutni in prihodnji kapital zadostna za zagotovitev vzdržnosti poslovanja podjetja.

Na podlagi izvedenega postopka ORSA v letu 2025 je podjetje zaključilo, da so bile prihodnje potrebe po solventnosti podjetja izpolnjene, ob upoštevanju predvidenega učinka poslovne strategije.

C. Profil tveganja

Podjetje upravlja tveganja, ki jim je izpostavljeno v običajnem poslovnem procesu, na podlagi standardne formule in v skladu z regulativnimi zahtevami. Izračunani profil tveganja podjetja omogoča vpogled v strukturo in porazdelitev najpomembnejših kategorij tveganj ter določa zahtevo po solventnosti v skladu z okvirom Solvency II.

Na dan 31.12.2025 je znesek zahteve po solventnem kapitalu znašal 54.539 tisoč EUR, kar predstavlja zmanjšanje za 2.126 tisoč EUR v primerjavi z 31.12.2024 (31.12.2024: 56.666 tisoč). Najpomembnejše spremembe v primerjavi z letom 2024 so bile posledica prilagoditve za možnost odloženih davkov za pokrivanje izgub zaradi rasti lastnih sredstev in odpis odloženih davčnih sredstev na davčne izgube v Sloveniji.

Struktura zahtevani solventnostni kapital v tisočih evrov je predstavljena spodaj.

Zahtevani solventnostni kapital v tEUR	31.12.2025.	31.12.2024.
Tržno tveganje (1)	15.693	16.582
Tveganje zavarovanja neživiljskega zavarovanja (2)	36.892	37.050
Ocenjevanje življenjskega zavarovanja (3)	13.772	10.272
Prevzem tveganja zdravstvenega zavarovanja (4)	5.818	5.485
Tveganje neplačila nasprotne stranke (5)	6.390	6.413
Diverzifikacija med posameznimi moduli tveganja (6)	-26.571	-24.502
Osnovna zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	51.994	51.300
Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	6.049	5.855
Prilagoditve za sposobnost absorpcije izgub tehničnih rezervacij in odloženih davkov (9)	-3.504	-490
Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	54.539	56.666
Minimalna zahteva po solventnosti (11)	24.543	25.499

D. Vrednotenje za namene solventnosti

To poglavje predstavlja informacije o bilanci stanja podjetja po tržnih vrednostih (bilanca stanja Solventnost II) in primerjavo z bilanco stanja, določeno v skladu s finančnimi izkazi, pripravljenimi v skladu z Mednarodnimi standardi finančnega poročanja in predpisi HANFA, ki so sestavni del finančnih izkazov zavarovalnic (MSRP). Poleg tega je bila podana kvantitativna in kvalitativna razlaga vrednotenja sredstev, tehničnih rezervacij in drugih obveznosti, vključno s ključnimi razlikami v metodologiji vrednotenja.

Sredstva v bilanci stanja družbe na dan 31.12.2025 so znašala:

- po Solventnosti II 748.037 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 20.343 tisoč evrov v primerjavi z 31.12.2024, ko je znašalo 727.694 tisoč evrov,
- po IFRS 763.159 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 23.614 tisoč evrov v primerjavi z 31.12.2024, ko je znašalo 739.545 tisoč evrov.

V letu 2025 so največje spremembe sredstev povezane s povečanjem sredstev, ki jih imajo pogodbe, povezane z indeksom in enotami v investicijskih skladih, v višini 25.090 tisoč EUR po Solventnosti II in IFRS.

Tehnične rezerve (SII)/zakonske rezerve (IFRS) družbe na dan 31.12.2025 so znašale:

Neživiljenjsko zavarovanje:

- po Solventnosti II 142.993 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 11.738 tisoč EUR v primerjavi z 31.12.2024, ko so rezerve znašale 131.255 tisoč,
- po IFRS: 166.138 tisoč evrov, oziroma 16.503 tisoč evrov več kot 31. decembra 2024, ko je znašalo 149.634 tisoč evrov.

Živiljenjsko zavarovanje:

- po Solventnosti II 420.954 tisoč EUR, kar je povečanje za 4.275 tisoč EUR v primerjavi z 31.12.2024, ko so znašali 416.679 tisoč,
- po IFRS: 426.569 tisoč, kar je povečanje za 11.460 tisoč EUR v primerjavi z 31. decembrom 2024, ko so znašali 415.108 tisoč.

E. Upravljanje kapitala

To poglavje predstavlja informacije o lastnih sredstvih podjetja, vključno s kvantitativnim in kvalitativnim opisom pomembnih razlik med presežnimi sredstvi in obveznostmi, izračunanimi za finančno poročanje in namene solventnosti, ter primerjavo s preteklim letom.

Po Solventnosti II so lastni skladi na dan 31.12.2025 znašali 126.417 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 13.449 tisoč EUR v primerjavi z 31.12.2024, ko so znašali 112.968 tisoč, kot rezultat pozitivnega vpliva novega poslovanja (zlasti v segmentu življenjskega zavarovanja v zadnjem četrtletju 2025), dobička iz neživiljenjskih zavarovanj in ugodnega razvoja vrednosti obveznic v portfelju podjetja.

Po MSRP so kapital in rezerve znašale 148.154 tisoč EUR na dan 31.12.2025, kar predstavlja zmanjšanje za 7.097 tisoč EUR v primerjavi z 31.12.2024, ko so znašale 155.251 tisoč, kar je večinoma posledica zmanjšanja prenesenih (zadržanih) dobička in zmanjšanja revalorizacijskih rezerv.

Skupni kapital in rezerve podjetja po IFRS so predstavljeni spodaj, prav tako pa tudi njihova razporeditev na življenjsko in neživiljenjsko zavarovanje.

(v tEUR)	31.12.2025.			31.12.2024.		
	Živiljenje	Neživiljenjsko	Skupaj	Živiljenje	Neživiljenjsko	Skupaj
KAPITAL IN REZERVE	51.576	96.578	148.154	56.972	98.279	155.251

Lastna sredstva, upravičena do kritja SCR (zahteve po solventnosti kapitala) in MCR (minimalna kapitalska zahteva) po Solventnosti II, so prikazana v naslednji tabeli:

Osnovni lastni skladi (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
Vpisani kapital	13.478	13.478
Premije na izdane delnice (kapitalske rezerve)	14.888	14.888
Rezerva za prilagoditve	98.051	84.602
Odložena terjatve za davek	-	-
Skupaj	126.417	112.968

Spodaj so podrobnosti o rezervi za prilagoditve, ki je sestavni del kapitala Solventnosti II:

Rezerva skladnosti (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika med sredstvi in obveznostmi	142.917	141.248
Dividenda, ki jo je treba izplačati (-)	16.500	28.280
Drugi lastni viri (-)	28.366	28.366
Skupaj	98.051	84.602

Spodaj je pregled solventnosti podjetja v skladu z zahtevami Solventnosti II:

Izračun regulativnega kapitala solventnosti II (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
Upravičeni lastni viri	126.417	112.968
Zahtevani solventnostni kapital	54.539	56.666
Minimalna kapitalska zahteva	24.543	25.500
Razmerje upravičenih lastnih sredstev do zahtevani solventnostni kapital	232%	199%

V poročevalnem obdobju je podjetje v celoti izpolnjevalo minimalno kapitalsko zahtevo in zahtevo po solventnosti. Podjetje ima močno kapitalsko osnovo in je v letu 2025 izpolnilo vse regulativne zahteve glede ustreznosti kapitala. Kljub zahtevnemu okolju podjetje ostaja na visoki ravni kapitalske stabilnosti. Stanje na dan 31.12.2025 je bilo razmerje solventnosti 232 % (2024: 199 %), kar pomeni, da je tveganje insolventnosti nizko. Razmerje solventnosti je v letu 2025 višje kot leta 2024 zaradi nižjih zahtev po solventnosti in višjih lastnih sredstev, podrobna pojasnila pa so podata v poglavju C.7 in D.

Interno opredeljeno ciljno razmerje solventnosti podjetja v letu 2025 je bilo 180 %.

Poročilo o solventnosti in finančnem stanju je sprejel upravni odbor podjetja in pridobil soglasje nadzornega sveta podjetja.

A. Delovanje in rezultati

A.1. Operacije

A.1.1. Ime in pravna oblika podjetja

Allianz Hrvatska d.d., s sedežem v Zagrebu, Heinzelova 70, je delniška družba, ustanovljena v Republiki Hrvaški. 16. 12. 2019 je družba spremenila svojo družbo iz ALLIANZ ZAGREB delniško družbo za zavarovanje v delniško družbo Allianz Hrvatska za zavarovanje, skrajšano pa iz ALLIANZ ZAGREB d.d. v Allianz Hrvatska d.d.

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

Družba je pod nadzorom Hrvaškega nadzornega organa za finančne storitve s sedežem v Zagrebu, Franje Rački 6.

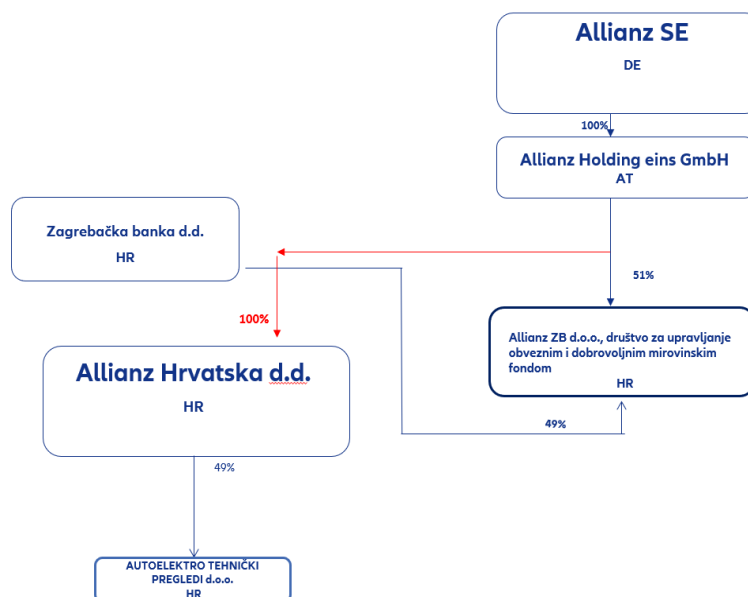
Revizor podjetja za leto 2025 je bil BDO CROATIA d.o.o., s sedežem v Zagrebu, Radnička cesta 180.

14. maja 2018 je podjetje ustanovilo zavarovalno podružnico Allianz v Republiki Sloveniji, prek katere je leta 2025 zagotavljalo zavarovalne storitve tudi v Republiki Sloveniji. 3. januarja 2020 je podružnica spremenila ime podjetja, pa tudi okrajšano podjetje, iz zavarovalne podružnice Allianz v podružnico Allianz Slovenija.

A.1.2. Lastniška struktura podjetja

Osnovni kapital družbe je razdeljen na 254.306 navadnih delnic z nominalno vrednostjo 53,00 EUR na delnico. Na dan poročanja je edini delničar družbe Allianz Holding eins GmbH s sedežem na Dunaju, Avstrija, s 100,00 % deležem v osnovnem kapitalu in glasovalnimi pravicami družbe. Delnice podjetja niso kotirane na kapitalskem trgu. Končni lastnik podjetja je Allianz SE, delniška družba s sedežem v Nemčiji, katere delnice so kotirane na nemški borzi. V Republiki Hrvaški obstaja tudi sestrsko podjetje Allianz ZB, podjetje za upravljanje obveznih in prostovoljnih pokojninskih skladov, katerega član je Allianz Holding eins GmbH.

Slika 1_Lastniška struktura podjetja na dan 31.12.2025.



A.1.3. Pomembne vrste zavarovanj podjetja

Podjetje primarno opravlja zavarovalne dejavnosti na ozemlju Republike Hrvaške in je registrirano v sodnem registru Gospodarskega sodišča v Zagrebu za:

a) Neživiljenjsko zavarovanje:

- Zavarovanje za primer nesreče
- zdravstveno zavarovanje, razen obveznega zdravstvenega zavarovanja
- Zavarovanje cestnih vozil
- Zavarovanje železniških vozil
- Zavarovanje letal
- Zavarovanje čolna
- Zavarovanje blaga v transportu
- Zavarovanje pred požarom in naravno škodo
- Drugo zavarovanje premoženja
- Zavarovanje odgovornosti za motorna vozila
- Zavarovanje odgovornosti za uporabo letal
- Zavarovanje odgovornosti za uporabo plovil
- Drugo zavarovanje odgovornosti
- Kreditno zavarovanje
- Garancijsko zavarovanje
- zavarovanje različnih finančnih izgub
- Zavarovanje pomoči

b) Živiljenjsko zavarovanje:

- Živiljenjsko zavarovanje
- Zavarovanje rente
- Dopolnilno zavarovanje poleg živiljenjskega zavarovanja
- Zavarovanje v primeru poroke, sklenitve živiljenjskega partnerstva ali rojstva
- Živiljenjsko zavarovanje in rentno zavarovanje, kjer zavarovanec nosi naložbeno tveganje
- tontine
- Zavarovanje z izplačilno kapitalizacijo
- upravljanje sredstev skupnih pokojninskih skladov

Družba je pooblaščenca za izvajanje podobnih dejavnosti v Republiki Sloveniji.

A.1.4. Sorodna podjetja

Na dan 31.12.2025 je imela družba poslovne deleže v eni povezani družbi:

- AUTOELEKTRO TECHNICAL INSPECTIONS družba z omejeno odgovornostjo za trgovino in storitve.

A.1.5. Vse pomembne operacije in drugi dogodki v poročevalnem obdobju

V preteklem letu je društvo namenilo največjo pozornost:

- osredotočenost na dobičkonosno rast skozi izboljšanje tehnične odličnosti;
- sprejemanje pravočasnih in ustreznih ukrepov za omilitev vpliva inflacije na poslovanje podjetja;
- nadaljnji razvoj poslovanja na trgu v Republiki Sloveniji;
- nadaljnjo optimizacijo in digitalizacijo poslovnega procesa obdelave zahtevkov ter drugih poslovnih procesov z namenom povečanja učinkovitosti poslovanja podjetja kot celote, s poudarkom na vrhunski storitvi za stranke na vseh stičnih točkah in stikih s strankami;
- Odgovorno upravljanje stroškov ter doseganje nadaljnje in celo boljše stroškovne učinkovitosti ter doseganje stabilnih investicijskih prihodkov z učinkovitim pobiranjem premij neživiljenjskega zavarovanja za doseganje načrtovane dobičkonosnosti in ohranjanje ustreznega kapitalskega položaja.

O.2. Rezultati tveganja

A.2.1. Neživiljenjsko zavarovanje

Leta 2025 je podjetje doseglo povečanje zbrane premije za neživiljenjsko zavarovanje za 9.688 tisoč evrov oziroma 6,0 %. Rast premij pri neživiljenjskem zavarovanju je bila večinoma posledica zasebne lastnine, odgovornosti za motorna vozila, kasko zavarovanja in zdravstvenega zavarovanja.

Ob koncu leta 2025 je podjetje razširilo ponudbo izdelkov, ki jih prodaja na slovenskem trgu, z uvedbo novega poenostavljenega produkta potovalnega zdravstvenega zavarovanja. Izdelek poleg kritja potovalnega zdravstvenega zavarovanja vključuje tudi kritje tveganja odpovedi potovanja, zasebne odgovornosti, nesreče in izgube prtljage, ter ga je mogoče urediti za individualno potovalno zavarovanje, pa tudi kot letno zavarovalno polico. Ta izdelek dopolnjuje druge izdelke, ki jih podjetje prodaja na slovenskem trgu, in predstavlja dodatni potencial za premijo in navzkrižno prodajo za podjetje.

Na splošno se podjetje osredotoča na razvoj neživiljenjskih izdelkov z namenom prepoznavanja in zadovoljevanja potreb strank, povečanja deleža istega zavarovanja v celotnem portfelju neživiljenjskih zavarovanj ter povečanja tržnega deleža. Strategija podjetja je doseči dobičkonosno rast na podlagi rasti v vseh segmentih drugih neživiljenjskih zavarovanj z višjo stopnjo rasti v primerjavi s trgom ter hkrati povečati tržni delež ob ohranjanju določene ravni dobičkonosnosti.

Čisti dobiček podjetja za leto 2025 v segmentu neživiljenjskega zavarovanja znaša 16.262 tisoč evrov, kar je 4.745 tisoč manj kot v prejšnjem letu. Boljši rezultat zavarovalnih pogodb v primerjavi s prejšnjim letom izhaja iz povečanja dohodka iz zavarovalnih pogodb ter stabilnega rezultata izgube in stroškov. Na ravni leta 2025 je podjetje doseglo skupno razmerje (vključno z dejavnostmi na slovenskem trgu) 89,1 %, kar je 0,6 % manj kot leta 2024.

A.2.2. Živiljenjsko zavarovanje

Leta 2025 je podjetje zaslužilo 57.947 tisoč EUR zbranih premij živiljenjskega zavarovanja, kar pomeni zmanjšanje za 2.754 tisoč EUR v primerjavi z letom 2024.

Osredotočenost podjetja ostaja na preoblikovanju portfelja v manj kapitalsko intenzivne produkte (živiljenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec nosi naložbeno tveganje, in produkti, ki zavarujejo le primer smrti), tj. omejitev ponudbe v segmentu klasičnega živiljenjskega zavarovanja, ki povečuje delež živiljenjskih zavarovalnih produktov s poudarkom na zavarovalni komponenti v celotni strukturi portfelja. Prehod na te produkte strankam ponuja potencialno višje donose ob prevzemu naložbenega tveganja ali dodatne zavarovalne zaščite z močnejšim tveganjem.

V letu 2025. Podjetje je lansiralo dva nova izdelka v segmentu živiljenjskega zavarovanja: Pet za 5 in Kasko4Me. To so preprosti živiljenjski zavarovalni produkti v primeru smrti, namenjeni prodaji v bančnem kanalu in agencijski mreži, ki jih zaznamujeta preprostost in inovativne digitalne rešitve pri sklepanju zavarovanja.

Skupni dobiček po obdavčitvi podjetja je v segmentu živiljenjskega zavarovanja znašal 6.532 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 3.721 tisoč evrov v primerjavi s prejšnjim letom. To je posledica sprostitve odloženih davčnih sredstev v letu 2024 v višini 3.909 tisoč EUR, ki so bile ustvarjene leta 2023 zaradi davčne izgube zaradi prehoda na novi standard IFRS 9/17 (prehod).

Prihodki od naložb in stroški naložb, kot pomembni elementi, ki prispevajo k doseganju rezultatov, so podrobneje opisani v A.3.3. - Prihodki in stroški naložb.

O.3. Rezultati naložbe

A.3.1. Splošne informacije o naložbah

Poseben poudarek je bil namenjen investicijskemu segmentu poslovanja, s primarnim ciljem ohranjanja in zaščite vrednosti portfelja sredstev zavarovanca in delničarjev ter izpolnjevanja pričakovanih vseh deležnikov podjetja.

Družba upravlja celoten investicijski portfelj, ki vključuje naložbe za račune in tveganja imetnikov življenjskih zavarovanj ter sredstev v poslovnih računih, v višini 700.785 tisoč EUR, kar na dan 31.12.2025 predstavlja 93,68 % vseh sredstev v okviru solventnosti podjetja.

Upravljanje naložbenega portfelja temelji na načelih varnosti, likvidnosti in stabilnosti donosov, pri čemer sta zaščita vrednosti portfelja in pravočasno izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev ključnega pomena. Glede na potrebo po zagotavljanju zanesljivih denarnih tokov za kritje zavarovalnih obveznosti je največji del portfelja vložen v obveznice kot instrumente, ki ustvarjajo fiksni donos, torej varne denarne tokove.

A.3.2. Bilanca stanja Solventnost II

Naložbeni portfelj podjetja je po bilanci stanja Solventnosti II strukturiran glede na naslednje razrede sredstev, kot je prikazano v naslednji tabeli:

	Sredstva v tEUR	% celotnega investicijskega portfelja.	Sredstva v tEUR	% celotnega investicijskega portfelja.
Vlaganje v:	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
<i>Državne obveznice</i>	464.646	69%	477.390	72%
<i>Korporativne obveznice</i>	30.605	5%	22.413	3%
<i>Depoziti, ki niso gotovinski ekvivalenti</i>	1.053	0%	2.989	1%
<i>Posojila in hipoteke</i>	1.333	0%	1.714	0%
Sredstva s fiksnim donosom	497.636	74%	504.506	76%
Delnice	445	0%	419	0%
Delnice povezanih podjetij, vključno z udeležbami	137	0%	65	0%
Subjekti za skupne naložbe	19.517	3%	26.152	4%
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0	0%	0	0%
Izvedeni vrednosti papirji	3.144	0%	1.744	0%
Računska in rizična sredstva imetnikov življenjskih zavarovanj	152.837	23%	127.747	20%
Skupaj	673.715	100%	660.633	100%

Podjetje sledi konzervativni investicijski politiki in z namenom zaščite portfelja ter doseganja načrtovanega investicijskega rezultata največji del portfelja vlaga v državne obveznice. Da bi zmanjšali tveganje koncentracije in kreditno tveganje izpostavljenosti obveznicam Republike Hrvaške, je podjetje razpršilo svoj portfelj upravljanih sredstev z vlaganjem sredstev v državne obveznice z investicijskimi ocenami drugih držav.

Naložbe morajo upoštevati makroekonomska, kreditna in druga specifična tveganja, povezana z izdajateljskimi državami. V preteklih letih je bila diverzifikacija portfelja opazna predvsem v portfelju življenjskih zavarovanj, vendar so z vstopom Republike Hrvaške v evroobmočje na začetku leta 2023 obveznice drugih držav članic evroobmočja postale sredstvo za diverzifikacijo portfelja neživljenjskih zavarovanj zaradi valutne nevtralnosti. Čeprav državne obveznice Republike Hrvaške še naprej

predstavljajo prevladujočo izpostavljenost obvezniškega dela portfelja, v letu 2025. Proces diverzifikacije portfelja se nadaljuje in dosežena je bila večja stopnja diverzifikacije portfelja kot v preteklih letih.

Z diverzifikacijo portfelja, poleg zgoraj navedenih tveganj, podjetje skuša tudi zmanjšati tveganje neskladij med sredstvi in obveznostmi, predvsem s prilagajanjem trajanja sredstev in obveznosti ter z zmanjšanjem neskladij v delu denarnih prilivov in odlivov. Prav tako si podjetje z diverzifikacijo portfelja in večjo izbiro obveznic z individualno ročnostjo prizadeva zmanjšati tveganje reinvestiranja. Poleg omenjene diverzifikacije državnih obveznic je bila diverzifikacija celotnega portfelja dosežena tudi z vlaganjem v korporativne obveznice izdajateljev visoke kreditne kakovosti ter z vlaganjem v kolektivne investicijske subjekte, natančneje alternativne dolžniške sklade (zasebni dolžniški skladi) in nepremičninske sklade, in le v manjši meri z vlaganjem v sklade UCITS.

Naložbe v državne obveznice predstavljajo 69 % celotnega portfelja podjetja. Podjetje ima majhno izpostavljenost drugim razredom sredstev s fiksnim donosom v primerjavi z državnimi obveznicami. Le 5 % celotnega portfelja podjetja in preostali del sredstev s fiksnim donosom predstavljajo korporativne obveznice izdajateljev z višjo kreditno kakovostjo in, v manjši meri, bančni depoziti.

V strukturi posojil največji delež 64,76 % predstavljajo posojila, odobrena z življenjskim zavarovanjem, medtem ko hipotekarna posojila predstavljajo 18,76 %, posojila z menico kot zavarovanjem pa 16,48 %. V skladu z Direktivo EU 2023/2225 z dne 1.4.2025 družba uvaja postopek odobritve predujmov po življenjskih zavarovalnih policah v višini odkupne vrednosti police in za to ne odobrava več posojil.

Družba ima izjemno nizko izpostavljenost delniškimi deležem (delnice podjetij Republike Hrvaške), kar je veljalo konec leta 2024, predvsem zaradi želje po zmanjšanju tveganja portfelja in kapitalskih potreb podjetja ter zaradi višjih donosov na obvezniških trgih, ki omogočajo doseganje ustreznih donosov z vlaganjem sredstev v nizko tvegana sredstva (kot so državne obveznice in drugi instrumenti s fiksnim donosom višje kreditne kakovosti).

A.3.3. Prihodki od naložb in stroški

Realizirani investicijski rezultat, tj. naložbeni prihodki in stroški, izhajajo iz porazdelitve naložb po zgoraj predstavljenih razredih sredstev, kategorijah, iz katerih izhaja priznanje prihodkov in odhodkov za namene finančnega poročanja, ter iz razvoja kapitalskih trgov znotraj ustreznega razreda sredstev.

Pregled rezultatov naložb za leto 2025 po razredih sredstev je na voljo v naslednji tabeli:

Naložbe po razredih sredstev	Sredstva s fiksnim donosom	Delnice	Subjekti za skupne naložbe	Nepremičn ine in drugo	Računska in rizična sredstva imetnikov življenjskih zavarovanj	Skupaj
U tEUR						
Prihodki od obresti, dividend in najemnih pogodb	15.016	29	552	64	0	15.660
Neto realizirani dobički/izgube naložb	338	0	0	0	0	338
Neto nerealizirani dobički/izgube naložb	-25	0	251	1.694	6.176	8.096
Razlike v neto menjalnem tečaju	-30	0	0	0	0	-30
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	20	0	0	0	0	20
Amortizacija	0	0	0	0	0	0
Naložbeni stroški	-345	0	-14	-5	-107	-471
Skupni investicijski rezultat	14.973	29	789	1.753	6.069	23.614
Investicijska struktura	74%	0%	3%	0%	23 %	100%

V letu 2025 je podjetje doseglo skupni rezultat z upravljanjem naložb v višini 23.614 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje v primerjavi z letom 2024 za 156 tisoč evrov in je večinoma posledica nižjih realiziranih dobičkov v primerjavi s prejšnjim letom. Največji del doseženih rezultatov izhaja iz investicijskih rezultatov, doseženih z vlaganjem v državne obveznice, ki predstavljajo največji delež sredstev v portfelju podjetja in zagotavljajo dolgoročno stabilen donos portfelja. Leta 2025 je podjetje doseglo 14.973 tisoč EUR rezultata, ki je rezultat naložb v sredstva s fiksnim donosom, kar predstavlja 74 % celotnega rezultata naložb podjetja.

Podjetje je doseglo dobiček v višini 818 tisoč evrov z vlaganjem v delnice in enote v investicijske sklade, kar predstavlja 3 % celotnega investicijskega rezultata podjetja. Naložbe v nepremičnine in druga finančna sredstva so prinesle rezultat v višini 1.753 tisoč evrov, medtem ko so naložbe v sredstva v imenu in na račun zavarovanca, kjer zavarovanec nosi naložbeno tveganje, prinesle pozitiven rezultat v višini 6.069 tisoč evrov zaradi pozitivnih sprememb vrednosti sredstev in drugih sredstev.

V strukturi rezultatov največji delež pomeni obresti in dividende, ki nastanejo predvsem z vlaganjem v obveznice in delnice ter enote investicijskih skladov, v manjši meri pa na dohodek od najema nepremičnin. Skupni prihodki od obresti, dividend in najemov nepremičnin znašajo 15.016 tisoč evrov.

Zaradi deprecijacije valute USD glede na valuto EUR v primerjavi z začetkom poročevalskega obdobja je podjetje ustvarilo negativne tečajne razlike in izgubo pri sredstvih na tujih deviznih računih v USD v višini 30 tisoč EUR.

Naložbeni stroški v višini 471 tisoč EUR so posledica stroškov skrbništva in stroškov SLA pogodb z Allianz Investment Management (AIM) ter razporejeni po ustreznih razredih sredstev, skladno z deležem ustreznega razreda sredstev v celotnem portfelju podjetja.

Pregled rezultatov naložb po razredih sredstev na dan 31.12.2024 je na voljo v naslednji tabeli:

Naložbe po razredih sredstev	Sredstva s fiksnim donosom	Delnice	Subjekti za skupne naložbe	Nepremičnine in drugo	Računska in rizična sredstva imetnikov življenjskih zavarovanj	Skupaj
Prihodki od obresti, dividend in najemnih pogodb	14.556	28	765	234	0	15.583
Neto realizirani dobički/izgube naložb	687	0	0	2.207	0	2.894
Neto nerealizirani dobički/izgube naložb	-27	0	-307	424	6.014	6.103
Razlike v neto menjalnem tečaju	-23	0	0	0	0	-23
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	59	0	0	0	0	59
Amortizacija	0	0	0	-167	0	-167
Naložbeni stroški	-349	0	-18	-219	-93	-679
Skupni investicijski rezultat	14.903	28	440	2.479	5.921	23.770
Investicijska struktura	76%	0%	4%	0%	20%	100%

A.3.4. Informacije o vseh dobičkih in izgubah, ki so neposredno priznani v lastniškem kapitalu

Dobički/izgube, ki izhajajo iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti do drugih celovitih dohodkov, se večinoma odražajo v padcu vrednosti portfelja obveznic zaradi zvišanja obrestnih mer, tj. donosnosti obveznic v portfelju v letu 2025, del, povezan z državnimi obveznicami, pa znaša skupno 2.616 tisoč evrov pred obdavčitvijo v primerjavi s skupnim dobičkom iz leta 2024, ki je znašal 5.513 tisoč evrov.

Dobički/izgube, ki izhajajo iz kapitalskih finančnih instrumentov po pošteni vrednosti prek drugega celovitega dohodka, neposredno priznanega v zadržanih dobičkih v letu 2025, so znašali 29 tisoč EUR čistega dobička.

Sestava dobičkov/izgub, ki izhajajo iz prevrednotenja finančnih sredstev po pošteni vrednosti, preko drugega celovitega dohodka znotraj drugega celovitega dohodka, po ustreznih kategorijah za leti 2025 in 2024, je prikazana v naslednji tabeli:

Čisti dobički/izgube na finančnih sredstvih skozi druge celovite prihodke (v tEUR)	2025	2024
Državne obveznice	-2.616	5.513
Korporativne obveznice	142	-14
Delnice	29	-54
Subjekti za skupne naložbe	-	-
Davek	-441	-986
Čisti dobički/izgube (-), ki izhajajo iz prevrednotenja finančnih sredstev preko drugega celovitega dohodka	-2.004	4.459
Realizirani dobički in izgube, ki se neposredno priznajo v zadržanem dobičku	5	-43
Davek	-1	8
Neto dobički/izgube, priznani neposredno zadržani dobički	4	-35

Finančni prihodki ali zavarovalni stroški, ki izhajajo iz učinka in sprememb časovne vrednosti denarja, torej iz razlike med trenutno diskontno stopnjo, saj se denarni tokovi izpolnitve izvajajo po trenutnih tržnih stopnjah, fiksne obrestne mere pa se priznavajo skozi druge celovite dobičke v Finančni rezervi iz zavarovalnih pogodb.

Sestavo dobičkov in izgub postavk, ki izhajajo iz stroškov/prihodkov iz zavarovalnih pogodb prek drugih celovitih prihodkov po relevantnih kategorijah za leto 2025, je mogoče najti v naslednji tabeli:

Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb (v tEUR) preko drugih celovitih prihodkov	2025	2024
Preostale obveznosti kritja (LRC) - sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVCF)	-317	-8.562
Preostale obveznosti kritja (LRC) - Prilagoditev nefinančnega tveganja (RA)	0	-12
Zahtevki za plačilo zahtevkov (LIC) - sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVCF)	1.238	-1.082
Odgovornost za zahtevke (LIC) - Prilagoditev nefinančnega tveganja (RA)	39	-46
Škodna sredstva (LIC RE) - sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVCF)	-474	-22
Sredstva za škodo (LIC RE RA) - prilagoditev nefinančnega tveganja (RA)	-13	-1
Davek	-81	1.742
Neto finančni stroški/dohodki iz zavarovalnih pogodb preko drugega celovitega dohodka	391	-7.982

Neto skupni finančni stroški(-)/dohodek (-) preko drugega celovitega dohodka	-1.614	-3.523
---	---------------	---------------

Neto finančni stroški/prihodki od zavarovalnih pogodb do drugega celovitega dobička v letu 2025 znašajo 391 tisoč evrov prihodkov.

Skupni rezultat skozi druge celovite dobičke, ki izhajajo iz prevrednotenja finančnih sredstev in zavarovalnih pogodb, znaša izgubo v višini 1.614 tisoč evrov.

A.3.5. Informacije o vseh naložbah v sekuritizacije

Na dan 31.12.2025 družba v svojem investicijskem portfelju nima sekuritiziranih vrednostnih papirjev.

A.4. Rezultat drugih dejavnosti

Podjetje je v vlogi najemnika/najemnika in najemodajalca/najemodajalca z uporabo storitev najema avtomobilov in najemom poslovnih prostorov, prav tako pa oddaja poslovne prostore na več lokacijah.

Kot najemnik podjetje najema vozila od leasing podjetja, s katerim je sklenilo operativne najemne pogodbe za poslovne namene, za obdobje do 6 let.

Podjetje oddaja poslovne prostore v najem za potrebe prodajnih pisarn, za izvajanje zavarovalnih dejavnosti in za potrebe sedeža podjetja.

V letu 2025 je podjetje priznalo 1.938 tisoč € (2024: 1.987 tisoč €) amortizacijskih stroškov pravic uporabe, stroškov obratovalnega najema in obresti zaradi dobička ali izgube.

Družba prav tako oddaja poslovne prostore, torej nepremičnine, ki so klasificirane za investicijske namene, ter podnajeme prodajnemu omrežju in sorodnim podjetjem.

V letu 2025 je podjetje priznalo 200.000 € (2024: 377.000 €) prihodka iz podnajemov nepremičnin preko dobička ali izgube.

A.5. Vse ostale informacije

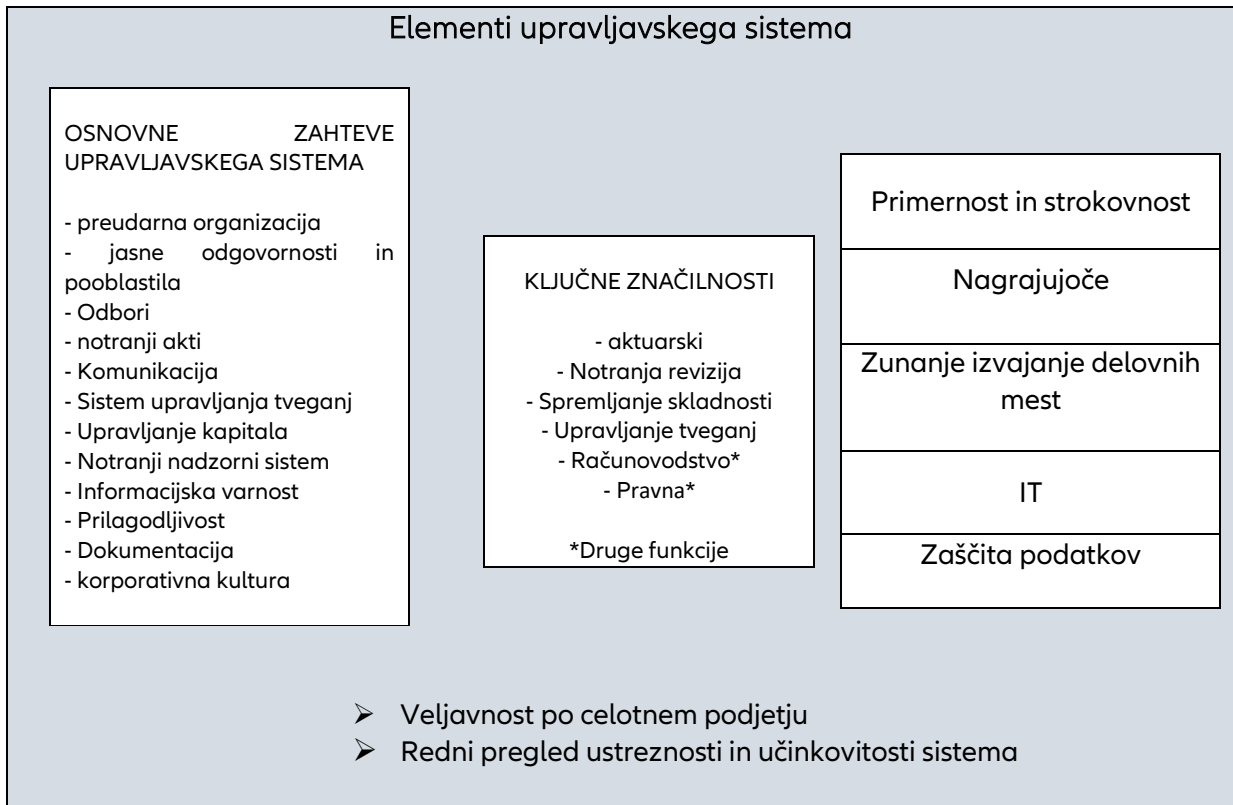
V letu 2026 so prišle do sprememb v sestavi nadzornega odbora. 3.2.2026 je gospa Nina Rita Rotraut Klingspor, ki je članica nadzornega sveta od 1. 12. 2025, je prevzela vodenje nadzornega sveta in zamenjala gospoda Petrosa Papanikolaouja.

B. Sistem upravljanja

B.1. Splošne informacije o upravljavskem sistemu

Podjetje ima vzpostavljen učinkovit in zanesljiv upravljavski sistem, ki zagotavlja učinkovito in preudarno upravljanje poslovanja podjetja pod skrbjo dobrega strokovnjaka, kar pomeni, da kot elemente upravljalvskega sistema podjetja podjetje vključuje:

1. Jasno opredeljene osnovne zahteve, ki jih je treba izpolniti, da se vzpostavi učinkovit in zanesljiv upravljavski sistem podjetja v zvezi z naslednjimi, vnaprej določenimi podelementi sistema upravljanja:
 - ustrezna (preudarna) organizacija (struktura organizacije) društva
 - jasne odgovornosti in pooblastila v Društvu
 - Odbori društva
 - Notranji akti društva
 - Komunikacija znotraj društva
 - sistem upravljanja tveganj podjetja
 - Upravljanje kapitala podjetja
 - notranji nadzorni sistem podjetja
 - informacijska varnost podjetja
 - Odpornost (prilagodljivost) podjetja
 - Dokumentacija postopkov v podjetju
 - Korporativna kultura podjetja
2. Naslednje ključne funkcije so organizirane in delujejo učinkovito ter v skladu z veljavno zakonodajo:
 1. Funkcija upravljanja tveganj
 2. Funkcija spremljanja skladnosti
 3. Funkcija notranje revizije
 - 4a. aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje, in
 - 4.b. aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje, vendar tudi dodatne funkcije:
 5. Pravna funkcija
 6. Računovodska funkcija
3. Jasno opredeljene in izpolnjene zahteve glede primernosti in strokovnosti funkcij v podjetju
4. Vzpostavljen ustrezen sistem nagrajevanja
5. Jasno opredeljene in izpolnjene zahteve v zvezi z ločitvijo dejavnosti družbe
6. Vzpostavljena je bila ustrezna informacijska varnost podjetja
7. Ustrezna zaščita osebnih podatkov



Upravljanje podjetja poteka tudi s sistematičnim sprejemanjem in rednim posodabljanjem notranjih aktov podjetja, ki temeljijo na pozitivnih predpisih, statutu družbe in pravilih skupine Allianz, ki jih morajo spoštovati vsi zaposleni v družbi.

Telesa družbe so upravni odbor, nadzorni odbor in skupščina podjetja. Revizijski odbor je pomožni organ nadzornega sveta podjetja.

Upravni odbor upravlja zadeve podjetja in zastopa podjetje.

Člani upravnega odbora so dolžni:

- zagotavlja, da podjetje deluje v skladu s pravili poklica,
- zagotoviti, da podjetje posluje v skladu z Zakonom o zavarovanjih, predpisi, sprejetimi na podlagi tega zakona, neposredno veljavnim predpisi Evropske unije ter v skladu z drugimi zakoni in predpisi, ki urejajo delovanje zavarovalnice,
- zagotoviti, da podjetje deluje v skladu s smernicami in priporočili, navedenimi v členu 2a Zakona o zavarovanjih, ter smernicami, priporočili in navodili HANFA, sprejetimi na podlagi smernic, priporočil ali navodil evropskih nadzornih organov,
- vzpostaviti in uvesti učinkovit in zanesljiv upravljalni sistem, ki zagotavlja učinkovito in preudarno upravljanje podjetja,
- sprejeti poslovno politiko podjetja,
- odobriti in redno pregledovati strateške cilje ter strategije in politike upravljanja tveganj,
- zagotavlja integriteto računovodskega in finančnega poročevalskega sistema ter finančne in operativne kontrole,
- redno pregleduje pravilnost postopkov za objavo in posredovanje informacij,
- zagotavlja učinkovit nadzor s strani višjega vodstva,
- vzpostaviti jasno opredeljene, jasne in dosledne notranje odnose glede odgovornosti, ki bodo zagotovili jasno razmejitve pooblastil in odgovornosti ter preprečili nastanek konfliktov interesov,
- ob kateremkoli imenovanju ali prenehanju funkcije v nadzornem svetu ali upravnem odboru drugih pravnih oseb, kot tudi ob prenehanju njegovega mandata kot člana nadzornega sveta podjetja pred iztekom mandata, pisno obvestiti agencijo v predpisanem roku,

- zagotavljanje izvajanja nadzornih ukrepov, ki jih odredi Hrvaška agencija za finančni nadzor kot pristojni organ za delovanje podjetja,
- Periodično, vsaj enkrat letno, pregledati ustreznost postopkov in učinkovitost sistema notranjega nadzora, dokumentirati njegove zaključke in o njih obvestiti Nadzorni odbor.

Nadzorni svet podjetja nadzoruje upravljanje poslovanja podjetja med drugim na podlagi prejetih poročil upravnega odbora in ključnih nosilcev funkcij, vse v skladu s pozitivnimi predpisi in notranjimi akti podjetja.

Revizijski odbor podjetja je organ, ki podpira nadzorni svet in upravni odbor z namenom dviga kakovosti korporativnega upravljanja, finančnega poročanja in nadzora podjetja.

Poleg nadzornega in revizijskega odbora so v letu 2025 delovali naslednji pomembni funkcionalni odbori družbe:

- Odbor za upravljanje in notranji nadzor
- Odbor za upravljanje tveganj
- Odbor za integriteto
- Odbor za tehnične rezerve življenjskega zavarovanja
- Odbor za tehnične rezerve neživljenjskega zavarovanja
- Odbor za odobritev predpostavk in parametrov
- Odbor za strateške izdelke
- Strokovni odbor za izdelke
- Finančni odbor
- Odbor za razkritje
- Odbor za upravljanje informacijske varnosti
- Odbor za upravljanje informacijske tehnologije
- Odbor za trajnost
- Odbor za digitalna tveganja in nadzor
- Odbor za projekt SimpliFi.

Tem odborom družbe so bile zaupane določene odgovornosti upravnega odbora. Odbori društva so ustanovljeni in delujejo v skladu z notranjim aktom, ki določa obseg in pristojnosti vsakega odbora. Isti notranji zakon natančno določa člane vsakega odbora, pogostost sklicevanja sej ter način dela in odločanja vsakega odbora. Član določenega upravnega odbora je lahko/ali lahko predsednik in/ali člani upravnega odbora, katerih pristojnosti so povezane z obsegom in kompetencami določenega odbora glede na organizacijo poslovanja družbe. Neposredno sodelovanje člana upravnega odbora podjetja pri delu odbora zagotavlja hitrejši pretok informacij in izvajanje potrebnih dejavnosti. Upravni odbor se šteje za obveščene o delu določenega odbora, če je vsaj en član upravnega odbora član tega odbora. Predsednik upravnega odbora lahko tudi pisno poroča celotnemu upravnemu odboru podjetja in je v celoti odgovoren za delo odbora, ki mu predseduje. Predsednik določenega odbora poroča celotnemu upravnemu odboru, če noben član upravnega odbora ni član odbora.

Nosilci ključnih funkcij morajo biti ustrezno zastopani in morajo sodelovati pri delu Odbora.

Učinkovit in zanesljiv sistem upravljanja in notranjega nadzora podjetja pomeni tudi redne preglede ustreznosti (oblikovanja) in učinkovitosti upravljaljskega sistema podjetja. Čeprav je upravni odbor podjetja odgovoren za vzpostavitev ter pregled in ocenjevanje upravljaljskega sistema podjetja, se izvajanje in usklajevanje postopka pregleda upravljaljskega sistema ter dokumentiranje omenjenega pregleda zaupata Odboru za upravljanje in notranji nadzorni sistem, ki ga ustanovi upravni odbor z namenom doseganja strukturnega in kakovostnega sodelovanja v zvezi z upravljanjem in notranjim nadzorom podjetja.

Pregled upravljaljskega sistema se izvaja redno, ob upoštevanju tveganja podjetja ali po potrebi (ad hoc) v primeru pomembnih (pomembnih) dogodkov, ki vplivajo na poslovanje podjetja. Redni pregledi in ocene upravljaljskega sistema podjetja se izvajajo enkrat letno in temeljijo na standardnih (vnaprej določenih) kontrolnih dejavnostih (*ELCA = ocena kontrol na ravni subjekta*). Redni pregled upravljaljskega sistema vključuje letno analizo in oceno:

- ustreznost (načrtovanje) vseh elementov in podelementov upravljalnega sistema podjetja, ki jih načeloma izvaja Odbor za upravljanje in notranji nadzorni sistem; test oblikovanja (ToD) določa, ali so upravljalni elementi popolni in pravilno organizirani, opisani in izvedeni ter usklajeni s poslovnim modelom Allianz; in

- učinkovitost določenih elementov in podelementov upravljalnega sistema podjetja, ki jih načeloma izvaja ključna notranja revizijska funkcija v skladu z notranjim revizijskim delovnim načrtom; test učinkovitosti (ToE) naj ugotovi, ali so elementi upravljalnega sistema in nadzori, ki so jim dodeljeni, operativno učinkoviti, ter zagotoviti, da kontrolni elementi in nadzori, ki so jim dodeljeni, delujejo učinkovito tako, kot je bilo zasnovano.

Poleg nadzora ELCA lahko pregled upravljalnega sistema podjetja vključuje tudi rezultate drugih kontrolnih procesov, tj. dodatne vire, kot so:

- ugotovitve notranje revizije, zlasti ugotovitve v zvezi s celotnim upravljalnim sistemom ali v zvezi z nekaterimi njegovimi elementi,
- rezultate drugih funkcij, zlasti ključnih funkcij, najdete tudi na sestankih Odbora za upravljalni sistem in Odbor za notranji nadzor.

Odbor za upravljanje in notranji kontrolni sistem podjetja vsaj enkrat letno (redni pregled upravljalnega sistema in notranjih kontrol podjetja), običajno januarja tekočega leta, po zaključku letnega pregleda ustreznosti upravljalnega sistema in notranjih kontrol podjetja, pripravi celovito oceno upravljalnega sistema podjetja, ki se predloži upravnemu odboru družbe v nadaljnjo oceno in končno odločitev – pisno poročilo o upravljalnem sistemu in notranjih kontrolah podjetja za preteklo leto Leto.

Po prejemu poročila o upravljalnem sistemu in notranjih kontrolah podjetja upravni odbor običajno do 31. januarja tekočega leta sprejme odločitev, ki izrecno določa oceno upravljalnega sistema in notranjih kontrol podjetja v preteklem letu. V skladu s sprejeto odločitvijo upravni odbor v prihodnjem obdobju poroča revizijskemu in nadzornemu odboru podjetja.

Na podlagi pregleda celotne analizirane dokumentacije in poročila Odbora za upravljanje in notranji kontrolni sistem je upravni odbor, ki je ocenjeval upravljalni in notranji kontrolni sistem podjetja za leto 2025, ugotovil, da je bil v podjetju vzpostavljen ustrezen in učinkovit postopek posodabljanja in ocenjevanja upravljalnega sistema podjetja.

Na podlagi ocene ugotovljenih pomanjkljivosti v celotnem sistemu upravljanja in notranjega nadzora podjetja v letu 2025 je upravni odbor ugotovil, da je bil sistem upravljanja podjetja v letu 2025 ustrezen, torej da je bil sistem notranjega nadzora podjetja učinkovit, saj niso opazili nobenih pomanjkljivosti, ki bi pomembno vplivale na sistem upravljanja in notranjega nadzora podjetja. Pomanjkljivosti se običajno prepoznajo, spremljajo in odpravljajo med izvajanjem rednih dejavnosti odgovornega upravljanja in ključnih funkcij druge in tretje ravni notranjega nadzora, podjetje pa nenehno in sistematično izvaja dejavnosti za povečanje učinkovitosti korporativnega upravljanja in sistema notranjega nadzora, bodisi na lastno pobudo bodisi z pravočasnim izvajanjem nadzornih ukrepov in priporočil nadzornih organov podjetja.

Za zaključek, ustanovitev Odbora za upravljanje in sistem notranjega nadzora ter njegove naloge ne vplivajo ali zmanjšujejo odgovornosti posameznih članov Odbora, ki izhajajo iz njihovih rednih vlog v podjetju. Prav tako, čeprav je izvajanje in usklajevanje postopka pregleda upravljalnega sistema ter proces dokumentiranja tega procesa zaupana Odboru za upravljanje in notranji nadzor, odgovornost za pregled in ocenjevanje upravljalnega sistema podjetja ostaja pri upravnem odboru podjetja.

B.1.1. Struktura upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa podjetja

Podjetje je organizacijsko razdeljeno na organizacijske enote – sektorje, poslovna področja pod neposrednim upravljanjem člana upravnega odbora in podružnice. Te organizacijske enote lahko vključujejo poslovna območja in/ali regionalna središča.

B.1.1.1. Nadzorni svet

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

Člani nadzornega sveta v poslovnem letu 2025 so bili:

- G. Petros Papanikolaou, član in predsednik Nadzornega sveta do 30.11.2025,
- Gospa. Nina Rita Rotraut Klingspor, članica nadzornega sveta od 1.12.2025,
- Gospod Jakša Krišto, član nadzornega sveta in namestnik predsednika nadzornega sveta,
- Gospod Mario Ferrero, član nadzornega odbora.

Nadzorni svet deluje na zasedanjih. Seje nadzornega sveta se skličejo vsaj enkrat na 6 mesecev. Leta 2025 je bilo izvedenih sedem (7) sej nadzornega sveta, na katerih so bila v okviru predpisanih pristojnosti nadzornega sveta obravnavana in/ali sprejeta naslednja poročila, med drugim:

- periodična poročila ključnih nosilcev notranjih revizijskih funkcij;
- periodična poročila ključnih nosilcev funkcij upravljanja tveganj;
- periodična poročila ključnih nosilcev funkcij skladnosti;
- periodična poročila nosilcev pravnih funkcij;
- periodična finančna poročila;
- poročilo nosilca ključne funkcije skladnosti za leto 2024;
- Poročilo o delu notranje revizije v letu 2024;
- Polletno poročilo o delu notranje revizije za 1. in 2. četrletje 2025; Mnenje in poročilo certificiranih aktuarjev o nadzoru v letu 2024 v skladu s členom. 188 Zakona o zavarovanju;
- Poročilo upravnega odbora podjetja Nadzornemu svetu Allianz Hrvatska d.d. o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjega nadzora v letu 2024;
- poročilo upravnega odbora o odnosih podjetja s sorodnimi podjetji za leto 2024 in poročilo neodvisnega revizorja;
- Poročilo zunanjega revizorja PricewaterhouseCoopers d.o.o. - revizija za leto, ki se je končalo 31.12.2024.

V okviru predpisanih pristojnosti je Nadzorni svet leta 2025 sprejel med drugim naslednje odločitve:

- Odločitev o usposobljenosti in primernosti članov upravnega odbora kot del rednega postopka ocenjevanja med mandatom;
- Odločitev o sprejetju Strateškega, letnega in individualnega revizijskega načrta sektorja notranje revizije za leto 2026;
- Odločitev o pozitivnem mnenju o predloženem polletnem poročilu o delu notranje revizije za 1. in 2. četrletje 2025;
- Odločitev o potrditvi Pravilnika o notranji reviziji v okviru rednega posodabljanja notranjih aktov;
- Odločitev o odobritvi Poročila o solventnosti in finančnem stanju za leto 2024;
- Odločitve o odobritvi Strategije upravljanja tveganj za leto 2025;
- Odločitve o odobritvi Strategije upravljanja tveganj za leto 2026;
- Odločitve o podeljevanju soglasja upravnemu odboru za postopke lastnega tveganja in ocenjevanja solventnosti
- Odločitev o imenovanju člana upravnega odbora, odgovornega za poslovanje;
- Odločitev o imenovanju člana upravnega odbora, odgovornega za finance;
- Odločitev o imenovanju člana upravnega odbora, odgovornega za izdelke;
- Odločitev o začasni prerazporeditvi odgovornosti člana upravnega odbora, odgovornega za operacije (COO);
- Odločitev o sprejetju pravilnika o volitvah in oceni obstoja pogojev za opravljanje funkcije člana upravnega odbora in člana nadzornega odbora;
- Odločitev o poročilu upravnega odbora o odnosih podjetja s sorodnimi podjetji za leto 2024 in poročilu neodvisnega revizorja;
- Odločitev o potrditvi letnega poročila Allianz Hrvatska d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2024;

- Odločitev o soglasju za načrtovani dialog leta 2025;
- Odločitev o sprejetju Poročila nadzornega sveta Generalni skupščini o nadzoru nad poslovanjem Allianz Hrvatska d.d. v letu 2024;
- Predlogi za odločitve za redno Generalno skupščino leta 2025:
 - Predlog odločitve o oceni usposobljenosti in primernosti članov nadzornega sveta
 - Predlog odločitve o podelitvi odpusta članom nadzornega sveta za leto 2024
 - Predlog odločitve o podelitvi odpusta članom upravnega odbora za leto 2024
 - Predlog odločitve o uporabi dobička, ustvarjenega v letu 2024
 - Predlog Odločitve o plačilu članov Nadzornega sveta za leto 2025
 - Predlog Odločitve o imenovanju revizorjev Allianz Hrvatska d.d. za leti 2025 in 2026
 - Predlog odločitve o spremembi poslovanja družbe
 - Predlog odločitve o spremembi statuta
 - Predlog odločitve o sprejetju celotnega besedila Statuta
 - Predlog za odločitev o izplačilu dividend
 - Predlog odločitve o volitvah člana nadzornega sveta

Odločitve nadzornega sveta v letu 2025 so bile sprejete soglasno na podlagi glasov sedanjih članov nadzornega odbora.

Prav tako je nadzorni odbor v letu 2024 predložil pisno poročilo Generalni skupščini o nadzoru upravljanja poslovanja družbe.

Člani nadzornega sveta v letu 2025 niso prejeli plačila za svoje delo, razen gospoda Jakše Krišta, namestnika predsednika nadzornega sveta podjetja, ki prejema nadomestilo na podlagi odločitev Generalne skupščine.

B.1.1.2. Upravljanje

Upravni odbor podjetja opravlja poslovanje in zastopa podjetje. Upravni odbor lahko po statutu sestavljata najmanj dva (2) do največ pet (5) članov upravnega odbora. Člane upravnega odbora je imenoval nadzorni odbor po predhodni ugotovitvi njihove primernosti in usposobljenosti ter ob predhodnem odobritvi HANFA za opravljanje funkcije člana upravnega odbora. Nadzorni svet je imenoval enega izmed imenovanih članov upravnega odbora za predsednika upravnega odbora.

Leta 2025 so člani upravnega odbora zastopali podjetje skupaj z drugim članom upravnega odbora.

Člani upravnega odbora podjetja in njihove kompetence v poslovnem letu 2025 so bili:

1. Gospa. Marijana Jakovac, Predsednik upravnega odbora, odgovoren za naslednja poslovna področja:
 - upravljanje trga;
 - upravljanje (strateške zadeve) podjetja, zlasti za upravljanje človeških virov ter pravne zadeve in spremljanje skladnosti;
 - investicije;
2. Gospa Victoria Petsch, članica upravnega odbora, odgovorna za naslednja poslovna področja:
 - upravljanje (strateške zadeve) na področju finančnih operacij podjetja, zlasti za načrtovanje in nadzor, dejavnosti, povezane z računovodstvom in davki, aktuarskimi zadevami, upravljanjem tveganj, nabavo in logistiko.
3. Gospod Slaven Dobrić – član upravnega odbora, odgovoren za naslednja poslovna področja:
 - upravljanje operativnih enot podjetja, zlasti obdelave zahtevkov, upravljanja polic, informacijske tehnologije ter zaščite in operativne odpornosti.
4. Gospod Hrvoje Filipović - član upravnega odbora, odgovoren za naslednja poslovna področja:
 - Upravljanje prodaje.

5. Gospa. Josipa Parać Bistrović - članica upravnega odbora, odgovorna za naslednja poslovna področja:
- Upravljanje izdelkov.

Leta 2025 je član upravnega odbora podjetja za operacije (COO) podal pisno odpoved s položaja člana upravnega odbora, ki je začela veljati 1. januarja 2026. V skladu z odlokom nadzornega sveta z dne 26.11.2025, na podlagi poročila kadrovskega sektorja o oceni usposobljenosti in primernosti gospe Josipa Parać Bistrović je kot kandidat za začasni prevzem pristojnosti člana Upravnega odbora Družbe za operacije (COO) določil začasno prerazporeditev kompetenc člana Upravnega odbora, odgovornega za poslovanje (COO), članu Upravnega odbora, odgovornega za izdelke (CPO), pri čemer se bo ta odločitev uporabljala do začetka mandata novega člana Upravnega odbora, odgovornega za poslovanje (COO), ali do začetka veljavnosti druge odločitve Nadzornega odbora, ki sicer določa število in/ali pristojnosti članov Upravnega odbora, kot sledi:

Član upravnega odbora podjetja za izdelke (CPO) je odgovoren za naslednja poslovna področja:

- upravljanje izdelkov;
- upravljanje operativnih enot podjetja, zlasti obdelave zahtevkov, upravljanja polic, informacijske tehnologije ter zaščite in operativne odpornosti.

Z odločitvijo Generalne skupščine leta 2025 so bili člani upravnega odbora razrešeni po sprejetju poročila nadzornega sveta o nadzoru nad upravljanjem poslovanja družbe v letu 2024.

Na sejah upravnega odbora se odločitve obravnavajo in sprejemajo v okviru notranjih aktov in predpisov, ki določajo pristojnost upravnega odbora. Odločitve upravnega odbora se sprejemajo z navadno večino glasov članov upravnega odbora, razen če zakon, posebni predpisi ali statut določajo drugače. Leta 2025 je bilo izvedenih enainštirideset (41) rednih sej upravnega odbora in trinajst (12) odločitev upravnega odbora sprejetih zunaj redne seje upravnega odbora.

Člani upravnega odbora v letu 2025 so med drugim:

- zagotoviti, da podjetje deluje v skladu s pravili poklica;
- zagotoviti, da podjetje posluje v skladu z Zakonom o zavarovanjih in drugimi zakoni ter predpisi, ki urejajo delovanje podjetja;
- izvajanje učinkovitega in zanesljivega sistema upravljanja, ki zagotavlja učinkovito in preudarno upravljanje podjetja;
- pregledati strateške cilje ter strategije in politike upravljanja tveganj;
- zagotavljanje integritete računovodskega in finančnega poročevalskega sistema ter finančnih in operativnih kontrol;
- pregledati pravilnost postopkov za objavo in posredovanje informacij;
- zagotoviti učinkovit nadzor s strani višjega vodstva;
- pregledati ustreznost postopkov in učinkovitost sistema notranjega nadzora ter obvestili revizijski in nadzorni odbor o svojih zaključkih preko poročila upravnega odbora o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjega nadzora v letu 2024.

V finančnem letu 2025. Upravni odbor je v skladu z zakonsko obveznostjo predložil nadzornemu odboru med drugim:

- Letno poročilo za Allianz Hrvatska d.d.;
- Poročilo o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjega nadzora v letu 2024;
- Poročilo upravnega odbora o odnosih podjetja s sorodnimi podjetji za leto 2024 in poročilo neodvisnega revizorja;
- Strategija upravljanja tveganj za leti 2025 in 2026

in poročal Nadzornemu svetu o:

- poslovna politika in druga načelna vprašanja za prihodnje poslovanje ter odstopanja od prejšnjih napovedi, ki navajajo razloge za to;
- donosnost poslovanja družbe in predvsem dobičkonosnost uporabe lastnega kapitala;

- potek poslovanja in predvsem prihodke ter stanje družbe;
- transakcije, ki so lahko zelo pomembne za dobičkonosnost podjetja in likvidnost podjetja itd.

B.1.1.3. Generalna skupščina

Skupščina družbe v letu 2025 je sestavljena iz naslednjega edinega delničarja družbe:

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

Leta 2025 se je skupščina sestala dvakrat (2), ko je edini delničar družbe sprejel naslednje sklepe:

- Odločitev o oceni usposobljenosti in primernosti članov nadzornega odbora;
- Odločitev o podelitvi odpusta članom upravnega odbora za leto 2024;
- Odločitev o podelitvi odpusta članom Nadzornega sveta za leto 2024;
- Odločitev o uporabi dobička, ustvarjenega v letu 2024;
- Odločitev o plačilu članov Nadzornega sveta za leto 2025;
- Odločitev o imenovanju revizorja Allianz Hrvatska d.d. za leti 2025 in 2026;
- Odločitev o dopolnitvi predmeta poslovanja družbe;
- Odločitev o spremembi zakona;
- Odločitev o sprejetju celotnega besedila Statuta;
- Odločitev o izplačilu dividend;
- Odločitev o volitvah člana nadzornega odbora.

B.1.1.4. Revizijski odbor

Podjetje ima revizijski odbor, sestavljen iz treh (3) članov, ki jih izvoli in odkliče Generalna skupščina. V poslovnem letu 2025 so bili člani revizijskega odbora:

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

Gospa Sanja Sever Mališ in gospa Ivana Dražić Lutilsky sta neodvisni članici revizijskega odbora podjetja, ki za svoje delo prejemajo nadomestilo.

Revizijski odbor je odgovoren za nadzor nad računovodskim in finančnim poročanjem podjetja, leta 2025 pa je kot pomožni organ nadzornega odbora nadzoroval procese, med drugim nadzoroval popolnost finančnih izkazov podjetja, kvalifikacijo in neodvisnost zunanjšega revizorja ter učinkovitost funkcije notranje revizije, upravljanja tveganj in zunanjšega revizorja.

Leta 2025 je revizijski odbor odgovorno izvedel med drugim naslednje:

- nadzoroval način finančnega poročanja in finančnih izkazov družbe;
- spremljanje učinkovitosti notranjega nadzornega sistema, notranjega revizijskega in sistema upravljanja tveganj;
- nadzorovati izvajanje letne revizije finančnih izkazov, ki jo izvaja zunanji revizor;
- preučeval in nadzoroval neodvisnost zunanjšega revizorja;
- podati priporočila Nadzornemu svetu za imenovanje zunanjšega neodvisnega revizorja;
- razpravljati o načrtih in letnem poročanju o notranjih revizijskih dejavnostih ter vseh zadevah, ki so morda povezane z zgoraj navedenim;
- je začel in sodeloval v postopkih izbire revizorjev za leta 2025 in 2026 ter od leta 2027 naprej.

Leta 2025 je revizijski odbor imel skupno tri (3) sestanke in med drugim upošteval, odobril, razpravljal in podal priporočilo med drugim o:

- periodična poročila ključnih nosilcev notranjih revizijskih funkcij;
- periodična poročila ključnih nosilcev funkcij upravljanja tveganj;
- periodična poročila ključnih nosilcev funkcij skladnosti;
- periodična poročila o aktuarskih funkcijah;
- periodična poročila o notranjem nadzornem sistemu;
- periodična poročila nosilcev pravnih funkcij;
- periodična finančna poročila;
- poročilo upravnega odbora o odnosih podjetja s sorodnimi podjetji za leto 2024 in poročilo neodvisnega revizorja;
- Poročila zunanjega revizorja PricewaterhouseCoopers d.o.o. v skladu z Mednarodnimi standardi za revizijo in regulacijo (EU) št. Uredba (EU) št. 537/2014, zlasti v zvezi z revizijo za leto, ki se je končalo 31.12.2024;
- Dopolnilno poročilo v skladu s 11. členom Uredba (EU) št. 537/2014.;
- Finančna poročila za leto 2024;
- Strategijo upravljanja tveganj za leti 2025 in 2026;
- lastne postopke ocenjevanja tveganj in solventnosti podjetja;
- Poročilo o solventnosti in finančnem stanju za leto 2024;
- Poročilo o delu notranje revizije v letu 2024;
- Polletno poročilo o delu notranje revizije za 1. in 2. četrtletje 2025; Mnenje in poročilo certificiranih aktuarjev o nadzoru v letu 2024;
- Poročilo upravnega odbora podjetja o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjega nadzora v letu 2024;
- Strateški, letni in individualni revizijski načrt sektorja notranje revizije za leto 2026;
- Pravila o notranji reviziji;
- Imenovanje zunanjega revizorja za leti 2025 in 2026.

B.1.1.5. Finančni odbor

Za namen skladnosti s strategijo matične skupine in nadzora nad naložbami družbe je bil ustanovljen Finančni odbor (v nadaljevanju: FiCo odbor) kot odbor, odgovoren za svetovanje o investicijskem procesu in sprejemanje strateških odločitev o razporeditvi podjetja.

Upravni odbor FiCo sodeluje pri sprejemanju investicijske strategije finančnih sredstev podjetja in glede profila obveznosti, stopnje pripravljenosti za prevzemanje tveganj ter vpliva na kapitalski položaj podjetja predlaga in sprejema strateške razporeditve za posamezne razrede sredstev.

Člani odbora FiCo so posamezniki, ki zasedajo naslednje funkcije:

- Predsednik upravnega odbora (CEO) Allianz Hrvatska d.d. (predsednik);
- Član upravnega odbora za finance (CFO) Allianz Hrvatska d.d.;
- glavni investicijski direktor (CIO) Allianz Hrvatska d.d. (namestnik predsednika);
- nosilec funkcije upravljanja tveganj (CRO) Allianz Hrvatska d.d. (redni gost, brez glasovalne pravice, vendar z pravico veta);
- Nosilec funkcije notranjega revizijskega nadzora (stalni gost, brez glasovalne pravice in brez pravice veta);
- Regionalni (CE) član upravnega odbora Allianz Holding Eins GmbH ali njegov/njen pooblaščen predstavnik (redni gost, brez glasu in brez veta);
- Regionalni imetnik investicijske funkcije (CIO) podjetja Allianz Investment Management SE, področje poslovanja podjetij z visoko rastjo ali njegov pooblaščen zastopnik.

Odgovornosti upravnega odbora FiCo se izvajajo prek naslednjih funkcij:

- nadzor in revizijo naložbenega portfelja ter specifikacij za razporeditev sredstev, proces upravljanja naložb in sorodna korporativna pravila za naložbe;

- odobranje strateških odločitev o razporeditvi (SAA odločitev), povezanih z razporeditvijo sredstev, ki vsebujejo osnovo za dejanja CIO-ja podjetja v smislu izpostavljenosti vsakega razreda sredstev, valutne izpostavljenosti in trajanja portfelja,
- vzdrževanje ravnovesja med doseženim donosom in izpostavljenostjo tveganju, skrb za skladnost sredstev in obveznosti podjetja,
- odobritev pomembnih investicijskih transakcij, ki zahtevajo odobritev v skladu z omejitvami, določenimi za določene razrede sredstev, določanje referenčnih točk in spremljanje uspešnosti donosa portfelja v primerjavi z njimi,
- izvajanje investicijskega procesa in pravila za njegovo izvajanje, ki jih je sprejela matična skupina,
- spremljanje skladnosti z omejevalnim sistemom, ki ga določa matična skupina;
- investicijske specifikacije, povezane s kapitalsko strukturo in likvidnostnim položajem;
- odobranje in nadzor skladnosti ter izpostavljenosti tveganju menjalnega tečaja v povezavi s pravili, ki jih določa matična skupina,
- nadzor nad procesom načrtovanja investicijskih sredstev in rezultatov naložb podjetja ter odobritev načrtov v okviru letnega načrtovanja,
- odobritev investicijskih strategij na podlagi izvedenih finančnih instrumentov v skladu s pravili, ki jih določa matična skupina.

B.1.1.6. Odbor za upravljanje in notranji nadzor

Za doseg strukturnega in kakovostnega sodelovanja, povezanega z upravljanjem in sistemom notranjega nadzora, je družba ustanovila Odbor za upravljanje in nadzor (GovCC). Odbor sestavljajo predsednik upravnega odbora, nosilci ključnih funkcij podjetja, pravne in računovodske funkcije kot dodatne funkcije ter predstavniki člana upravnega odbora za operacije. Namen Odbora za upravljanje in notranji nadzor je razpravljati in predlagati upravnemu odboru odločitve, ki so pomembne za celoten sistem upravljanja in nadzora podjetja.

Cilji odbora so naslednji:

- nudi podporo upravnemu odboru podjetja glede regulativnih zahtev glede sistema upravljanja podjetja in notranjih kontrol;
- olajšati sodelovanje med ključnimi kontrolnimi funkcijami pri temah, povezanih z upravljavskim sistemom in notranjimi kontrolami;
- nadzira upravljavski sistem podjetja in izvaja redne preglede upravljavskega sistema podjetja ter pripravlja ustrezna priporočila upravnemu odboru podjetja;
- usklajevanje dosledne uporabe okvira notranjega nadzornega sistema (vključno s polletnim poročanjem o pomembnih pomanjkljivostih nadzora prek npr. poročil o notranjih nadzornih sistemih);
- Prispevati k redni oceni režima izvršilne odgovornosti (EAR);
- Izboljševanje in spodbujanje upravljavske kulture v skladu z direktivo Solvency II;
- zagotavljanje podpore organizacijskim enotam skupine Allianz na zahtevo, z namenom nadzora skupine nad upravljavskim sistemom skupine.

Januarja 2025, torej leta 2026, po zaključku letnega pregleda ustreznosti upravljavskega sistema in učinkovitosti notranjih kontrol podjetja, je Odbor za upravljavski sistem in notranji nadzor podjetja predložil upravnemu odboru pisno poročilo o sistemu upravljanja in notranjih kontrolah podjetja za leti 2024 oziroma 2025.

Poudarja se, da organizacija odbora in njegove naloge ne vplivajo ali zmanjšujejo odgovornosti posameznih članov odbora, ki izhajajo iz njihove redne vloge v društvu.

Prav tako, čeprav je izvajanje in usklajevanje postopka pregleda upravljavskega sistema ter dokumentiranje tega postopka zaupana Odboru za upravljanje in notranji nadzor, odgovornost za pregled in oceno sistema upravljanja podjetja ostaja pri upravnem odboru podjetja.

B.1.1.7. Kritične funkcije in nosilci ključnih funkcij podjetja

V okviru upravljalvskega sistema, ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti poslovanja, ima podjetje naslednje ključne funkcije:

- Funkcija upravljanja tveganj
- aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje
- aktuarsko funkcijo za neživljenjsko zavarovanje
- funkcijo spremljanja skladnosti, in
- Funkcija notranje revizije.

Poleg tega je podjetje v skladu s pravili o upravljalvskem sistemu skupine Allianz vzpostavilo pravno in računovodsko funkcijo (računovodstvo in poročanje).

Ključne funkcije v družbi opravljajo osebe, ki izpolnjujejo pogoje, določene z Zakonom o zavarovanjih in pravilniki, sprejetimi na podlagi Zakona o zavarovanjih in v skladu z notranjim odlokom o določanju usposobljenosti in primernosti, ki ga je družba določila pred odločitvijo o imenovanju in ga redno preverja. Na rednem letnem pregledu telesne pripravljenosti in usposobljenosti. Glede na rezultat opisanega postopka, izvedenega leta 2025, je bilo ugotovljeno, da imetniki ključnih funkcij družbe izpolnjujejo vse predpisane pogoje primernosti in strokovnosti za relevantno ključno funkcijo.

Aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje, aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje, funkcija skladnosti in funkcija upravljanja tveganj so ločene od funkcije notranje revizije, zato ni obveznosti, da bi si med seboj dajali ukaze ali poročali. Aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje, aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje, funkcija skladnosti in funkcija upravljanja tveganj so zajete v revizijskem programu in metodologiji notranjega revizijskega dela, ki vključuje tudi periodične ocene ustreznosti in učinkovitosti teh funkcij. Imetnik funkcije notranje revizije mora o vseh ugotovitvah revizije obvestiti imetnike življenjske aktuarske funkcije, neživljenjske aktuarske funkcije, funkcije skladnosti in funkcije upravljanja tveganj o vseh ugotovitvah revizije, ki so v njegovi pristojnosti.

Čeprav so neodvisne, vse ključne funkcije sodelujejo ter si izmenjujejo informacije in mnenja. Ključne funkcije podjetja skupaj ocenjujejo, ali so bile vzpostavljene in izvedene sistematične obveznosti in procesi, povezani s poslovnim okvirom podjetja (npr. letne ocene najpomembnejših tveganj itd.).

Življenjska aktuarska funkcija, neživljenjska aktuarska funkcija, funkcija skladnosti in funkcija upravljanja tveganj morajo tesno sodelovati in nadzorovati vsako od teh funkcij, ne da bi pri tem spremenili odgovornost notranje revizijske funkcije za učinkovitost in neodvisno oceno učinkovitosti notranjih kontrol podjetja.

Posebne zahteve za funkcijo upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj deluje znotraj sektorja upravljanja tveganj kot ločena organizacijska enota v podjetju, ki je neodvisna in avtonomna pri doseganju ciljev in nalog, določenih z notranjimi pravili in pozitivnimi pravnimi predpisi. Funkcija upravljanja tveganj ima jasno vlogo v organizacijski strukturi podjetja, kar zagotavlja neodvisnost funkcije, zlasti v odnosu na prvo raven notranjih kontrol. Funkcija upravljanja tveganj bo operativno neodvisna od drugih funkcij in organizacijskih enot podjetja ter je neposredno odgovorna upravnemu odboru podjetja za svoje delo, neodvisno od drugih ključnih in operativnih funkcij podjetja.

Funkcija upravljanja tveganj ima možnost neposredno poročati upravnemu odboru podjetja.

Leta 2025 je funkcija upravljanja tveganj neposredno poročala upravnemu odboru na Odboru za upravljanje tveganj in na sestankih upravnega odbora. Poleg upravnega odbora podjetja funkcija upravljanja tveganj poroča o teh vprašanih tudi nadzornemu in revizijskemu odboru podjetja prek poročil, predloženih na njihovih rednih sestankih.

Pri svojem delu funkcija upravljanja tveganj uporablja lastne vire, ki se predvsem nanašajo na zaposlene v sektorju upravljanja tveganj in njihove načine dela. Zaposlenim v oddelku za upravljanje tveganj je

zagotovljeno izobraževanje in svetovanje na področjih znotraj njihove strokovnosti, tako zunanjih kot notranjih.

Funkcija upravljanja tveganj ima pravico takojšnjega dostopa in komunikacije z vsakim zaposlenim v podjetju ter pravico do dostopa do vseh informacij in podatkov, potrebnih za opravljanje svojih nalog, v skladu z zakonom in notranjimi pravili podjetja.

Posebne zahteve za aktuarsko funkcijo

Družba je vzpostavila dve učinkoviti aktuarski funkciji, za življenjsko zavarovanje in neživljenjsko zavarovanje, ki sta:

1. usklajevanje izračuna tehničnih rezervacij;
2. zagotoviti ustreznost metodologij, modelov in predpostavk, ki podpirajo izračun tehničnih rezervacij;
3. oceniti zadostnost in kakovost podatkov, uporabljenih pri izračunu tehničnih rezervacij;
4. primerjajte predpostavke, ki so osnova za izračun tehničnih rezervacij, z izkušnjami;
5. poročča upravnemu odboru, revizijskemu in nadzornemu odboru podjetja ter nadzornemu organu o zanesljivosti in ustreznosti izračuna tehničnih rezervacij,
6. pripravljati statistična in druga potrebna aktuarska poročila za Hrvaško agencijo za nadzor finančnih storitev (HANFA), Hrvaški zavarovalniški urad (HUO), Hrvaški statistični urad (CBS), Hrvaški inštitut za javno zdravje (HZJZ),
7. nadzorovati izračun tehničnih rezervacij v primerih, ko ni dovolj podatkov ustrezne kakovosti za uporabo ustrezne aktuarske metode;
8. Podajte mnenje o celotni politiki zavarovalnega tveganja,
9. podati mnenje o ustreznosti pozavarovalne sheme;
10. sodelovati pri učinkoviti implementaciji sistema upravljanja tveganj, zlasti pri izračunu kapitalaska ustreznost in vrednotenje. V skladu z naravo, obsegom in kompleksnostjo delovanja podjetja, ob upoštevanju obstoječe organizacijske strukture podjetja, se aktuarska funkcija od 01.07.2024 opravlja ločeno za dejavnosti življenjskega in neživljenjskega zavarovanja.

Aktuarska funkcija za operacije življenjskega zavarovanja deluje znotraj samostojnega poslovnega področja Aktuarske zadeve življenjskega zavarovanja kot ločena organizacijska enota v podjetju, ki je neodvisna in avtonomna pri doseganju svojih ciljev in nalog, določenih z notranjimi pravili in pozitivnimi zakoni.

Aktuarska funkcija za operacije neživljenjskega zavarovanja deluje znotraj samostojnega poslovnega področja aktuarske zadeve neživljenjskega zavarovanja kot ločena organizacijska enota v podjetju, ki je neodvisna in avtonomna pri doseganju svojih ciljev in nalog, določenih z notranjimi pravili in pozitivnimi pravnimi predpisi.

Aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje ter aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje imata jasno mesto v organizacijski strukturi podjetja, kar zagotavlja neodvisnost funkcije, zlasti glede na prvo raven notranjih kontrol. Prav tako imajo operativno neodvisnost glede drugih funkcij in organizacijskih enot podjetja ter so neposredno odgovorni upravnemu odboru podjetja za svoje delo, ne glede na druge ključne in operativne funkcije podjetja.

Osnovna naloga aktuarskih dejavnosti v življenjskem zavarovanju vključuje aktuarske dejavnosti na področju poročanja, nadzora in nadzora ter ključne aktuarske funkcije, specifične za življenjsko zavarovanje. Aktuarski nosilec funkcije za življenjsko zavarovanje opravlja tudi vlogo imenovanega certificiranega aktuarja za življenjsko zavarovanje v podjetju.

Osnovna naloga aktuarskih dejavnosti neživljenjskega zavarovanja vključuje več dejavnosti, povezanih z poročanjem, nadzorom in nadzorom. Imetnik aktuarske funkcije za dejavnosti neživljenjskega zavarovanja opravlja tudi vlogo imenovanega certificiranega aktuarja za neživljenjsko zavarovanje v podjetju.

Aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje ter aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje ima možnost, da neposredno poročata upravnemu odboru podjetja.

Pri svojem delu aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje ter aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje uporabljata lastne vire, kar se predvsem nanaša na zaposlene v Life Insurance Actuarial in Non-Life Insurance Actuarial ter njihove načine dela. Zaposlenim aktuarske funkcije je zagotovljeno izobraževanje in svetovanje na področjih, ki spadajo v njihovo pristojnost, tako zunanje kot notranje.

Aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje ter aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje imata pravico do neposrednega dostopa in komunikacije z vsakim zaposlenim družbe ter pravico do dostopa do vseh informacij in podatkov, potrebnih za opravljanje njihovih dolžnosti, v skladu z zakonom in notranjimi pravili družbe.

Posebne zahteve za funkcijo spremljanja skladnosti

Funkcija spremljanja skladnosti deluje znotraj sektorja pravnih zadev in spremljanja skladnosti kot ločena organizacijska enota v podjetju, ki je neodvisna in avtonomna pri doseganju ciljev in nalog, določenih z notranjimi pravili in pozitivnimi pravnimi predpisi. Funkcija skladnosti ima jasno vlogo v organizacijski strukturi podjetja, kar zagotavlja neodvisnost funkcije, zlasti v odnosu do prve ravni notranjih kontrol, ki nima pravice razveljaviti odločitev funkcije skladnosti. Funkcija skladnosti ima operativno neodvisnost glede drugih funkcij in organizacijskih enot podjetja ter je neposredno odgovorna upravnemu odboru podjetja za svoje delo, neodvisno od drugih ključnih in operativnih funkcij podjetja.

Funkcija spremljanja skladnosti ima možnost poročanja neposredno upravnemu odboru podjetja. Leta 2025 je funkcija skladnosti neposredno poročala upravnemu odboru prek rednih četrletnih poročil o vseh področjih tveganj, ki spadajo v pristojnost nadzora skladnosti (spremljanje sprememb zakonov in pravilnikov, gospodarske sankcije, zaščita konkurence, zaščita kapitalskih trgov, zaščita osebnih podatkov, skladnost s prodajo, preprečevanje goljufij, preprečevanje pranja denarja).

Poleg upravnega odbora podjetja funkcija skladnosti poroča o teh vprašanih tudi nadzornemu in revizijskemu odboru podjetja preko poročil, predloženih na njihovih rednih sejah.

Pri svojem delu funkcija spremljanja skladnosti uporablja lastne vire, ki se predvsem nanašajo na zaposlene na področju spremljanja skladnosti in njihove načine dela. Zaposlenim v funkciji spremljanja skladnosti se nudi izobraževanje in svetovanje na področjih znotraj njihove strokovnosti, tako zunanjih kot notranjih, sodelovanje v specializiranih usposabljanjih in sodelovanje na področju spremljanja zakonodajnih in regulativnih trendov v Republiki Hrvaški in Evropski uniji.

Funkcija skladnosti ima pravico do takojšnjega dostopa in komunikacije z vsakim zaposlenim podjetja ter pravico do dostopa do vseh informacij, zapisov ali podatkov, potrebnih za opravljanje svojih nalog, v skladu z zakonom in notranjimi pravili podjetja. Vodstvo in vsi zaposleni v podjetju, ne glede na njihov položaj in položaj, aktivno prispevajo in zagotavljajo vse relevantne informacije funkciji skladnosti. V zvezi z izvajanjem nalog ima funkcija spremljanja skladnosti tudi neodvisen dostop do operacijskih sistemov podjetja, v katerih so shranjeni ustrezni podatki, funkcija spremljanja skladnosti pa samostojno in neodvisno izvaja zaključke in poroča o teh nalogah v povezavi z lastnikom operacijskega sistema znotraj podjetja ter neodvisno poroča o teh ugotovitvah upravnemu odboru.

Specifične zahteve za funkcijo notranje revizije

Funkcija notranje revizije je organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov podjetja, ima položaj znotraj organizacijske strukture podjetja, ki zagotavlja ohranjanje potrebne neodvisnosti. Zahtevana neodvisnost pomeni, da ni pretiranega vpliva na funkcijo notranje revizije, na primer pri poročanju, postavljanju ciljev, pristojbinah ali kakršnem koli drugem. Notranja revizija mora preprečiti kakršnokoli obliko konflikta interesov v resničnosti ali na videz. Notranji revizorji in notranja revizijska funkcija imajo pooblastila za ocenjevanje in priporočila, vendar ne morejo izdajati ukazov in ukazov. Imetnik funkcije notranje revizije ne sme opravljati drugih nalog razen notranjih revizijskih dejavnosti in nalog v istem podjetju.

ali v podjetju, s katerim ima podjetje tesne povezave. Imetnik funkcije notranje revizije je dolžan neposredno poročati predsedniku upravnega odbora podjetja in revizijskemu odboru ter redno komunicirati s predsednikom upravnega odbora podjetja in predsednikom revizijskega odbora.

Imetnik funkcije notranje revizije je dolžan obvestiti Upravni odbor, Revizijski odbor in Nadzorni odbor o vseh ugotovitvah, ugotovljenih v postopku notranje revizije, ter o priporočilih, ki jih je treba podati glede vsake ugotovitve in priporočila notranje revizije, ter spremljati izvajanje dejavnosti za izvajanje teh ukrepov.

Notranja revizijska funkcija ima pravico komunicirati z vsakim zaposlenim in pridobiti dostop do vseh informacij, zapisov ali podatkov, potrebnih za opravljanje svojih nalog, v obsegu, ki ga dovoljuje zakon. Funkcija notranje revizije ima odgovornost in pravico pregledovati dejavnosti, postopke in procese na vseh področjih poslovanja, brez omejitev obsega. Interna revizija ima neomejeno pravico do pridobivanja informacij, vodstvo pa je dolžno poročati notranji reviziji o primerih pomembnih pomanjkljivosti in pomembnih sprememb v sistemu notranjega nadzora. Vse informacije morajo biti obravnavane diskretno in z obveznostjo zaupnosti.

Posamezne ključne funkcije podjetja so podrobno opisane v poglavjih B.3, B.4, B.5 in B.6.

B.1.1.8. Kakršnekoli pomembne spremembe v upravljalnem sistemu v poročevalnem obdobju

V letu 2025 ni bilo pomembnih sprememb v upravljalnem sistemu podjetja v primerjavi z letom 2024, čeprav je poudarjeno:

- da je gospod Slaven Dobrić kot član upravnega odbora, odgovornega za poslovanje (COO), Nadzornemu svetu podal pisno odpoved s položaja člana upravnega odbora, ki je začela veljati 01.01.2026, od katerega gospod Dobrić ni več član upravnega odbora družbe. V skladu s pravili nadzornega sveta je z dne 26.11.2025 nadzorni odbor z odločitvijo, ki je začela veljati 01.01.2026 in bo veljala do začetka mandata novega člana upravnega odbora podjetja, odgovornega za poslovanje (COO), ali do začetka uporabe druge odločitve nadzornega sveta, ki drugače določa število in/ali pristojnosti članov upravnega odbora podjetja, odločil o začasnem prenosu kompetenc člana upravnega odbora, odgovornega za poslovanje (COO), članu upravnega odbora, odgovornega za izdelke (CPO), tj. gospe Josip Parać Bistović.
- da je bila sklenjena sporazumna prekinitev delovne pogodbe za mesto direktorja slovenske podružnice z g. Mladenom Rašeto, in da je bila 21.07.2025 sklenjena pogodba o zaposlitvi z g. Davidom Živkovičem, ki je bil na podlagi odločitve upravnega odbora imenovan za direktorja podružnice 01.08.2025.

B.1.1.9. Informacije o politiki plačevanja in praksah nagrajevanja

Načela politike plačevanja

Splošna načela, povezana s plačilom vseh delavcev

Osnovna plača je fiksni del dohodka zaposlenega in predstavlja nadomestilo za delo glede na prevzeto vlogo in odgovornosti v skladu s tržnimi razmerami, kar zagotavlja stabilen in stalen vir dohodka za delavca. Osnovna plača je določena s pogodbo o zaposlitvi med zaposlenim in podjetjem kot delodajalcem. Fiksni del je dovolj visok v celotnem plačilu delavca, da delavec ni odvisen od variabilnega dela nadomestila.

Sistem spremenljivega plačila in plačila je vzpostavljen na pregleden in ustrezen način. Pravica do spremenljivega plačila je določena s pogodbo o zaposlitvi, posebno odločitvijo upravnega odbora in/ali drugim notranjim aktom podjetja.

Sistem spremenljivega plačila spodbuja učinkovitost, hkrati pa ne spodbuja tveganj, ki niso v skladu s profilom tveganja podjetja.

V letu 2025 je družba izplačala vse fiksne in variabilne prihodke, določene z zaključenimi pogodbami o zaposlitvi ter notranjimi akti podjetja, letne nagrade in bonuse za leto 2024 ter enkratna izplačila v skladu z zakonodajo in notranjimi akti podjetja. Enkratni letni bonusi in bonusi za leto 2025 se izplačujejo v letu 2026 po presoji upravnega odbora podjetja.

Načelo nagrajevanja ključnih funkcij

Plačilo ključnih funkcij mora zagotoviti ustrezno in zadostno zaposlenost zaposlenih na teh funkcijah

Spremenljivi del plačila ključnih funkcij je neodvisen od rezultatov dela sektorjev in poslovnih področij pod njihovim nadzorom. To ne izključuje postavljanja ciljev glede na individualno delovno uspešnost, vendar dokler takšna določitev ne moti nadzora, ki ga izvajajo ključne funkcije, in dokler je plačilo v skladu s pozitivnimi predpisi.

Informacije o posameznih in skupnih merilih ocenjevanja uspešnosti, na katerih temelji pravica do delniških opcij, delnic ali komponent spremenljivega plačila (bonusa).

Podjetje vsako leto izvede oceno vpliva na podlagi določenih ciljev za vsakega posameznega zaposlenega v skladu z Odlokom o upravljanju uspešnosti in razvoju zaposlenih ter Odlokom o nagrajevanju.

Osnovno merilo za ocenjevanje delovne uspešnosti je opravljanje nalog na položaju, za katerega se ocenjuje. V skladu z *Odlokom o upravljanju uspešnosti in razvoju zaposlenih* se postopek ocenjevanja delovne uspešnosti izvaja enkrat letno, v prvem četrtletju koledarskega leta za prejšnje leto. Postopek vključuje vse zaposlene v podjetju, razen članov upravnega odbora.

Posamezna delovna uspešnost delavca se ocenjuje skozi dve enako pomembni dimenziji:

- Posamezni kvantitativni cilji, ki odgovarjajo na vprašanje "Kaj" doseči
- posamezni kvalitativni cilji, ki odgovarjajo na vprašanje "Kako" doseči in kažejo vedenjsko merilo

Doseganje posameznih ciljev se ocenjuje po naslednji lestvici:

- Pod pričakovanji (pod ciljem)
- V skladu s pričakovanji ("At Target")
- Nad pričakovanji (nad ciljem)

Upravni odbor podjetja sprejme odločitev o poslovnih/finančnih ciljih za koledarsko leto in ponovno potrdi uresničitev poslovnih/finančnih ciljev ob koncu koledarskega leta, za katerega so bili ti cilji postavljeni. Upravni odbor podjetja določi seznam zaposlenih, ki so lahko upravičeni do bonusa, in določi ciljni znesek bonusa za vsakega zaposlenega. Ob koncu koledarskega leta upravni odbor podjetja sprejme odločitev o izplačilu in višini bonusov, pri določanju zneska izplačila pa se upošteva čas, preživet na delovnem mestu, za katerega je določena pravica in znesek za izplačilo bonusov, uresničitev posameznih ciljev ter uresničitev poslovnih/finančnih ciljev podjetja.

Poleg tega lahko upravni odbor v skladu z doseženimi rezultati podjetja sprejme odločitev o izplačilu letnih bonusov zaposlenim za vsako posamezno leto. Pravico do letne nagrade lahko uveljavljajo zaposleni, ki skupaj izpolnjujejo naslednje pogoje: niso jim bila dodeljena pravica do bonusa za koledarsko leto, za katero je nagrada podeljena, so zaključili poskusno obdobje, ocena individualne delovne uspešnosti je vsaj "v skladu s pričakovanji", faktor individualne delovne uspešnosti zaposlenih je vsaj v odstotkih, določenih vsako leto (odločitev upravnega odbora določa najnižji dejavnik individualne delovne uspešnosti, ki je potreben za letno nagrado), Niso pod obvestilom zaradi odpovedi, pogojene z njihovim vedenjem (odpoved zaradi neprimerne ravnanja zaposlenega), prav tako niso predložili odpovedi ali pogodbe o prenehanju zaposlitve do trenutka izplačila letnega bonusa. Za zaposlene, katerih rezultat ocene individualnih ciljev je "v skladu s pričakovanji" ali "nad pričakovanji", lahko nadzornik predlaga povišanje plače. O zvišanju plače/izplačilu enkratnega letnega bonusa odloča upravni odbor podjetja.

Za leto 2025 bo podjetje izplačalo variabilni dohodek v obliki bonusa ali enkratnega letnega bonusa posameznemu zaposlenemu, ki pridobi pravico do izplačila zgoraj navedenega z odločitvijo upravnega odbora.

Proces upravljanja uspešnosti članov upravnega odbora določa in izvaja matična skupina v skladu s svojimi notranjimi akti.

Omejene delnice (angl. *omejene delniške enote* ali RSU) končne matične družbe Allianz SE so dodeljene upravnemu odboru podjetja in direktorju hčerinske družbe podjetja. Storitve zaposlenih, prejete v zameno za plačila lastniškega kapitala, poravnane z gotovino, se priznajo po pošteni vrednosti zneska, ki ga je treba

plačati zaposlenim. Obveznost se ponovno vrednoti po poštenu vrednosti na vsak dan poročanja in na dan poravnave, medtem ko se vse spremembe vrednosti takoj priznajo v dobičku ali izgubi kot stroški zaposlenih.

Rok veljavnosti RSU je 4 leta od datuma odobritve. Višina denarnega izplačila je odvisna od tržne vrednosti delniških instrumentov Allianz SE na dan izvršitve.

Opis glavnih dopolnilnih pokojninskih in predčasnih upokojitvenih shem za člane upravnih, upravljavskih in nadzornih organov ter za druge ključne funkcionarje

Družba nima sistema dodatnih pokojnin in predčasne upokojitve za člane upravnih, upravljavskih in nadzornih organov ter za druge ključne funkcionarje.

B.2. Zahteve glede ugleda in izkušenj

Družba zagotavlja strokovnost in primernost nadzornega odbora, upravnega odbora podjetja, direktorjev organizacijskih enot, direktorja podružnice s sedežem v Republiki Sloveniji (v nadaljevanju: direktor podružnice) ter ključne funkcije podjetja. Prav tako podjetje pri zaposlovanju za določene, specifične funkcije in položaje ocenjuje strokovnost in primernost kandidatov v skladu z notranjimi standardi ter redno spremlja njihovo učinkovitost, strokovnost in primernost.

Pravna funkcija in računovodska funkcija, ki se štejeta za druge funkcije v okviru upravljalvskega sistema podjetja, v delu, povezanem z določanjem kompetentnosti in primernosti, se štejeta za ključni funkciji, za kateri je potrebno določiti usposobljenost in primernost v skladu z notranjim *odlokom o določanju usposobljenosti in primernosti*.

Leta 2025 je Nadzorni svet družbe posodobil *Uredbo o izbiri in oceni obstoja pogojev za opravljanje funkcij člana upravnega odbora in člana nadzornega odbora*, ki podrobno ureja vprašanje strokovnosti in primernosti članov upravnega odbora in nadzornega sveta družbe (v nadaljevanju: Odlok o izbiri in oceni pogojev). Sprejete so bile spremembe za poenostavitev postopka (rednih letnih) ocen usposobljenosti in primernosti članov upravnega in nadzornega odbora, ustrezni obrazci pa so bili spremenjeni.

Glede na namen, vsebino in pogostost izvajanja se v skladu z Odlokom o izbiri in ocenjevanju pogojev razlikujejo naslednje vrste postopkov za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti:

A)

1. Postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidata za člana upravnega odbora podjetja / člana nadzornega sveta podjetja – vedno poteka pred imenovanjem člana upravnega odbora / izvolitvi člana nadzornega sveta podjetja.

2. Postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti člana upravnega odbora podjetja / člana nadzornega sveta podjetja – redno, enkrat letno ali izredno, če je potrebno, ob upoštevanju okoliščin.

B)

1. Redni postopek za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti člana upravnega odbora/člana nadzornega odbora podjetja – kadar obstaja namera imenovati/izvoliti ali ponovno imenovati/izvoliti posameznega člana upravnega odbora/nadzornega odbora in ko se izvaja redna letna ocena usposobljenosti in primernosti članov upravnega odbora/nadzornega odbora.

2. Izredni postopek za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti člana upravnega odbora/člana nadzornega sveta podjetja – zaradi izrednih okoliščin, kot je obstoj razlogov za utemeljen sum, da določen član ne izpolnjuje več predpisanih pogojev za opravljanje funkcije člana upravnega odbora/člana nadzornega sveta zavarovalnice, ali kadar je potrebna prerazporeditev odgovornosti.

O oceni usposobljenosti in primernosti kandidata za člana upravnega odbora ali članov upravnega odbora med mandatom odloča nadzorni svet podjetja kot organ podjetja, odgovoren za imenovanje članov upravnega odbora.

O oceni usposobljenosti in primernosti kandidata za člana nadzornega odbora, torej članov nadzornega sveta med mandatom, odloča Generalna skupščina družbe kot organ podjetja, odgovoren za volitev ali

odpoklic članov nadzornega sveta podjetja. Predloge za odločitve o izbiri/odpoklicu članov Generalni skupščini predloži nadzorni svet družbe.

Na podlagi pravočasno prejetih informacij organizacijska enota podjetja, odgovorna za kadrovske zadeve (v nadaljevanju: kadrovska služba), začne postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti, ki med drugim vključuje:

- zbiranje in arhiviranje pravočasno predloženih dokazil o usposobljenosti in primernosti kandidatov za člana upravnega odbora ali člana nadzornega sveta podjetja/člana upravnega odbora ali člana nadzornega sveta podjetja (v nadaljevanju: dokazilo o usposobljenosti in primernosti);
- predhodno (za potrebe odločitve/predloga odločitve Nadzornega sveta ali Generalne skupščine) oceno pravočasno predloženih dokazil o usposobljenosti in primernosti glede pogojev, določenih v veljavnih predpisih Republike Hrvaške, ter glede dodatnih pogojev, določenih v Uredbi o izbiri in ocenjevanju pogojev;
- pripravo pisnega poročila nadzornemu svetu, v katerem poda mnenje o primernosti kandidata za člana upravnega odbora ali člana nadzornega odbora/člana upravnega odbora ali člana nadzornega odbora glede rezultatov izvedenih postopkov (v nadaljevanju poročilo kadrovske službe);
- Podpora pri drugih postopkih, povezanih z izborom kandidatov, ter rednim ali izrednim ocenjevanjem usposobljenosti in primernosti članov upravnega odbora/nadzornega odbora

HR mora pravočasno predložiti svoje poročilo nadzornemu svetu podjetja, ki je odgovorno za imenovanje člana upravnega odbora, tj. za predlaganje kandidata za izvolitev člana nadzornega odbora, tj. za odločitev o oceni usposobljenosti in primernosti člana upravnega odbora ali za predlog odločitve o oceni usposobljenosti in primernosti člana nadzornega odbora podjetja.

Po rednem ali izjemno izvedenem postopku ocenjevanja obstoja pogojev za opravljanje funkcije člana upravnega odbora/nadzornega odbora, nadzorni svet družbe na podlagi poročila sprejme naslednje:

- odločitev o oceni usposobljenosti in primernosti člana upravnega odbora podjetja;
- odločitev o izbiri kandidata za člana upravnega odbora ali pogojna odločitev o imenovanju kandidata za člana upravnega odbora kot člana upravnega odbora podjetja (pod pogojem, da je predhodno pridobil odobritev agencije)
- odločitev o odpoklicu člana upravnega odbora
- odločitev o prerazporeditvi pristojnosti med člani upravnega odbora družbe;
- predlog odločitve o oceni usposobljenosti in primernosti člana nadzornega sveta družbe, ki je naslovljen na Generalno skupščino;
- Predlog odločitve o izbiri kandidata za člana nadzornega sveta ali pogojne odločitve o izbiri kandidata za člana nadzornega sveta družbe
- Predlog odločitve o odpoklicu člana nadzornega sveta
- Še ena primerna odločitev.

Zahteve glede poslovnega ugleda in izkušenj direktorja podružnice so določene v skladu z zakoni in pravilnikom Republike Hrvaške in Republike Slovenije ter *Uredbo o določanju strokovnosti in primernosti*.

Glede na namen, vsebino in pogostost izvajanja se v skladu z *Odlokom o izbiri in ocenjevanju pogojev prokuristov* razlikujejo naslednje vrste postopkov za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti:

A)

1. Postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidata za položaj pravnega zastopnika družbe
2. Postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti prokuristov družbe

B)

1. Redni postopek za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti pravnega zastopnika družbe – kadar obstaja namera imenovati posameznega pravnega zastopnika družbe in ko se izvaja redna letna ocena usposobljenosti in primernosti pravnega zastopnika družbe.

2. Izredni postopek za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti pravnega zastopnika družbe – zaradi izrednih okoliščin, kot je preklic pooblastila ali obstoj razlogov za utemeljen sum, da nosilec položaja pravnega zastopnika družbe ne izpolnjuje več nobenega od predpisanih pogojev za opravljanje funkcije pravnega zastopnika družbe.

Po rednem ali izrednem postopku ocenjevanja obstoja pogojev za opravljanje funkcije pravnega zastopnika družbe upravni odbor družbe sprejme:

- Odločitev o imenovanju pravnega zastopnika družbe;
- Odločitev o odpoklicu pravnega zastopnika družbe,
- odločitev o izredni oceni pravnega zastopnika družbe.

B.2.1. Strokovnost

Strokovnost pomeni ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za opravljanje nalog, ki so ji zaupane, z zaupanjem dobrega strokovnjaka. Posledično se strokovno znanje določi za določen položaj ali funkcijo med ocenjevanjem.

Člani nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta morajo vedno izpolnjevati pogoje, določene z Zakonom o družbah, Zakonom o zavarovanjih, poslovníkom in notranjim odlokom o izbiri in oceni pogojev za opravljanje nalog člana upravnega odbora in člana nadzornega odbora (v nadaljevanju: Odlok o izbiri in ocenjevanju pogojev), s katerimi so ti pogoji določeni. Člani nadzornega sveta podjetja morajo imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, da lahko ustrezno in samostojno opravljajo svoje naloge ter prevzamejo odgovornosti, povezane z nadzorom upravljanja poslovanja podjetja.

Odlok o izbiri in ocenjevanju pogojev, ki med drugim ureja naslednje:

- ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanje, ki jih mora imeti nadzorni svet celote
- pogoji za člana nadzornega sveta zavarovalnice, določeni z veljavno uredbo
- dodatne pogoje za člana nadzornega sveta družbe.

V skladu s predpisi in Uredbo o izbiri in ocenjevanju pogojev mora nadzorni odbor kot celota, v običajnih okoliščinah, posedovati kvalifikacije, znanje in strokovno znanje za ustrezno in samostojno opravljanje svojih nalog in odgovornosti, zlasti glede nadzora in svetovanja upravnega odbora.

Člani nadzornega sveta podjetja morajo glede na svoje kvalifikacije in izkušnje razumeti poslovanje podjetja, znati oceniti tveganja in navesti morebitno potrebo po spremembi vodstva.

Vsi kandidati za člana nadzornega sveta ter člani nadzornega sveta za celotno trajanje mandata morajo imeti tudi veččine, določene z uredbo o izbiri in ocenjevanju pogojev, ki so prav tako predmet ocene njihove primernosti.

Člani upravnega odbora podjetja

Člani upravnega odbora podjetja morajo vedno izpolnjevati pogoje, določene z Zakonom o družbah, Zakonom o zavarovanjih in poslovními predpisi, ki določajo te pogoje. Člani upravnega odbora morajo izpolnjevati tudi pogoje, določene v Odloku o izbiri in ocenjevanju pogojev, ki med drugim ureja naslednje:

- ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanje, ki jih mora imeti upravni odbor podjetja kot celote
- Pogoji za člana upravnega odbora zavarovalnice, določeni z veljavno zakonodajo
- pogoji za člana upravnega odbora podjetja glede poslovnih področij, za katera je odgovoren, in določenih ciljev.

V skladu s predpisi in odlokom o izbiri in ocenjevanju pogojev mora upravni odbor podjetja kot celote, v običajnih okoliščinah, posedovati ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanje vsaj o naslednjem:

- Zavarovalniški trg in/ali upravljanje finančnih sredstev ter finančni trgi, tj. poslovno, gospodarsko in tržno okolje, v katerem podjetje deluje;
- poslovne strategije in poslovni model podjetja;
- notranji upravljavski sistem podjetja, ki vključuje možnost ocenjevanja tveganj in Sposobnost upravljanja tveganj ter potrebne ocene za organizacijo učinkovitega upravljanja Družba in znanje o nadzoru ter nadzoru;

- Finančna in aktuarska analiza, ki pomeni sposobnost interpretacije finančnih in aktuarske informacije o podjetju, prepoznavanje ključnih vprašanj, vzpostavitev potrebnih kontrol in sprejeti potrebne ukrepe na podlagi teh podatkov;
- regulativni okvir in zahteve, pomembne za zakonito delovanje družbe, kar pomeni poznavanje pravnih okvirov, v katerih podjetje deluje, in sposobnost prilagajanja pravnim in Statut.

V skladu z Uredbo o izbiri in oceni obstoja pogojev ter poleg pogojev, določenih v veljavnih predpisih, morajo člani upravnega odbora družbe izpolnjevati dodatne pogoje za opravljanje vsake posamezne funkcije upravnega odbora družbe, kar za vsako funkcijo v upravnem odboru pomeni naslednje: znanje, delovne izkušnje in veščine, primerne vsaki funkciji, določeno s tem odlokom, uspešno opravljen razgovor ali odobritev, pridobljeno v skladu z notranjimi akti družbe in skupine Allianz, ter ustrezen rezultat letno ocenjevanje dosežkov na delovnih mestih, za katera je odgovoren kot član upravnega odbora.

Pri izbiri kandidatov za člane upravnega odbora mora biti zagotovljena ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanja in delovnih izkušenj, skupna strokovnost upravnega odbora kot organa, ki upravlja podjetje, pa mora biti nenehno vzdrževana tudi med menjavami članov upravnega odbora. Posamezni član upravnega odbora mora imeti zadostno znanje, sposobnosti in izkušnje v vseh segmentih poslovanja podjetja ter mora biti usposobljen, imeti izkušnje in znanje, potrebno za opravljanje določenih nalog in nalog, za katere je odgovoren v upravnem odboru glede na delitev kompetenc.

Direktor podružnice mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, povezane z izvajanjem nalog in odgovornosti, povezanih z upravljanjem poslovanja te podružnice podjetja.

Zastopnik družbe mora vedno izpolnjevati pogoje, določene z Zakonom o družbah, Zakonom o zavarovanjih in odloki, ki določajo pogoje. Pravni zastopnik družbe mora izpolnjevati tudi pogoje, določene z Odlokom o izbiri in ocenjevanju pogojev prokuristov, ki med drugim ureja naslednje:

- ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanje, ki jih mora imeti pravni zastopnik družbe
- Pogoji za člana upravnega odbora zavarovalnice, določeni z veljavno zakonodajo

V skladu s predpisi in Odlokom o izbiri in ocenjevanju pogojev prokurista, mora ta imeti družbe ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanje vsaj na naslednjih področjih:

- Zavarovalniški trg in/ali upravljanje finančnih sredstev ter finančni trgi, tj. poslovno, gospodarsko in tržno okolje, v katerem podjetje deluje;
- poslovne strategije in poslovni model podjetja;
- notranji upravljavski sistem podjetja, ki vključuje možnost ocenjevanja tveganj in Sposobnost upravljanja tveganj ter potrebne ocene za organizacijo učinkovitega upravljanja Družba in znanje o nadzoru ter nadzoru;
- Finančna in aktuarska analiza, ki pomeni sposobnost interpretacije finančnih in aktuarske informacije o podjetju, prepoznavanje ključnih vprašanj, vzpostavitev potrebnih kontrol in sprejeti potrebne ukrepe na podlagi teh podatkov;
- regulativni okvir in zahteve, pomembne za zakonito delovanje družbe, kar pomeni poznavanje pravnih okvirov, v katerih podjetje deluje, in sposobnost prilagajanja pravnim in Statut.

Poleg zgoraj navedenega mora kandidat za položaj prokuratorja družbe ter za celotno obdobje opravljanja funkcije posedovati naslednje veščine:

- Dobro poznavanje zavarovalniške in finančne industrije, vključno z organizacijo in strukturo finančna in zavarovalna podjetja;
- analitično razmišljanje;
- predstavitvene veščine;
- komunikacijske veščine;
- upravljanje konfliktov in kriz;
- Pogajanja veščine;
- Dobro znanje angleščine (govorjeno in pisno)

Direktorji organizacijskih enot

Direktorji organizacijskih enot morajo imeti znanje za opravljanje nalog svojega položaja.

Opis delovnega mesta in odgovornosti ter pogoji položaja direktorja organizacijske enote so določeni z notranjimi akti o sistematizaciji delovnih mest in seznamu funkcij v Allianz Hrvatska d.d. ter organizaciji podjetja.

Nosilci ključnih funkcij

Nosilci ključnih funkcij morajo izpolnjevati pogoje, določene z Zakonom o zavarovanjih in odloki, ki določajo te pogoje, ter z Odlokom o določanju usposobljenosti in primernosti.

Nosilec funkcije upravljanja tveganj mora imeti ustrezno tehnično in poslovno znanje, potrebno za podporo upravljanju profilov tveganj podjetja z uravnoteženjem tveganja, upoštevanjem donosov in solventnosti. Specifične dejavnosti vključujejo poročanje o izpostavljenosti tveganjem in omejitvah ter zahtevam glede kapitala in solventnosti, sistem upravljanja nefinančnih tveganj ("NFRM"), ki zajema poročanje, skladnost in druge operativne tveganja (npr. informacijska varnost, IT, operativna odpornost, zunanje izvajanje, pravne storitve...) ter sodelovanje s funkcijami prve in druge ravni.

Imetnik funkcije skladnosti mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za odgovornosti določene funkcije za upravljanje tveganj pravnih in regulativnih sankcij, pomembnih finančnih izgub ali izgube ugleda podjetja in/ali skupine Allianz, ki lahko nastanejo zaradi neskladnosti z veljavno zakonodajo in predpisi ter regulativnimi zahtevami, ki so pomembne za delovanje podjetja.

Imetnik funkcije notranjega revizijskega nadzora mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za oceno ustreznosti in učinkovitosti sistema notranjega nadzora ter drugih elementov upravljaljskega sistema podjetja, izdajanje objektivnih strokovnih mnenj, priporočil in nasvetov, zlasti v zvezi s pomanjkljivostmi sistema notranjega nadzora, usklajevanjem z notranjimi akti in nadzorom skladnosti z odločitvami.

Aktuarski nosilec funkcije mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za usklajevanje in potrditev izračuna tehničnih rezervacij podjetja v bilanci stanja Solventnosti II ter svetovanje vodstvu glede zavarovalnih in zavarovalnih tveganj, ustreznega pozavarovalnega kritja ter sistema upravljanja tveganj podjetja, vzpostavljenega na podlagi Solventnosti II.

Imetnik pravne pisarne mora imeti ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za splošen pregled vseh zakonov in drugih predpisov, ki urejajo delovanje podjetja, vključno z razlago pravnih predpisov, upravljanjem vseh pravnih zadev, ocenjevanjem/stališčem glede relevantnih pravnih tem, spremljanjem relevantnih sprememb ter zagotavljanjem nasvetov in priporočil o pravnih vprašanjih višjemu vodstvu.

Nosilec funkcije računovodstva in poročanja 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 ter poročil Solvency II.

B.2.2. Primernost

Ocena primernosti upošteva obstoj negativnih okoliščin, ki kažejo, da oseba ni primerna. Zato ocena primernosti, kot pri strokovnosti, ne temelji na preverjanju izpolnitve predpogojev, temveč upošteva relevantne in razpoložljive podatke, na podlagi katerih je mogoče oceniti primernost osebe. Podatki za oceno primernosti so:

- prejšnje obsodbe za kazniva dejanja ali prekrške, zlasti po Zakonu o gospodarskih družbah, Zakonu o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma, kazniva dejanja proti gospodarstvu, delovnim odnosom in socialni varnosti, proti uradnemu uradu, sodstvu ali premoženju, ali katero koli drugo kaznivo dejanje ali prekršek, za katerega zakoni in odloki določajo pogoje za opravljanje funkcije člana nadzornega odbora, član upravnega odbora ali ključna funkcija;
- informacije, povezane z razlogi za izvedbo preiskave, kazenskega ali prekrškovnega postopka;

- upravni ukrepi, uvedeni zaradi neskladnosti s finančno zakonodajo ali preiskav s strani regulativnega ali drugega uradnega organa;
- pomanjkljivosti, povezane z izobrazbo ali strokovnimi izkušnjami kandidata, ali neprimerno vedenje pri prejšnjem strokovnem delu;
- druge informacije in okoliščine, ki kažejo na tveganje neskladnosti z zakonom, drugimi predpisi ali ogrožanje preudarnega in zanesljivega upravljanja podjetja,
- druge okoliščine, določene kot pomembne za oceno primernosti posameznih funkcij v družbi, ki jih določa zakon ali odlok, npr. Uredba o izbiri in ocenjevanju ali drugi notranji akti družbe.

Člani nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta morajo vedno izpolnjevati pogoje primernosti, določene z Zakonom o zavarovanjih, pravilnikom in notranjim odlokom o izbiri in ocenjevanju pogojev, ki predpisujejo te pogoje, torej imeti dober ugled in integriteto ter ne smeti biti v konfliktu interesov v zvezi z družbo, delničarji družbe, drugimi člani nadzornega odbora, nosilci ključnih funkcij in višjim vodstvom podjetja.

Člani upravnega odbora podjetja

Člani upravnega odbora morajo vedno izpolnjevati pogoje primernosti, določene z Zakonom o zavarovanjih, pravilnikom in notranjim odlokom o izbiri in oceni pogojev, ki predpisujejo te pogoje, tj. imeti dober ugled in integriteto, ustrezne veščine in ne smeti biti v konfliktu interesov v odnosu do družbe, delničarjev družbe, članov nadzornega odbora, nosilcev ključnih funkcij in višjega vodstva podjetja.

Direktor podružnice mora vedno izpolnjevati pogoje primernosti, določene z Zakonom o zavarovanjih, pravilnikom in Odlokom o ugotavljanju usposobljenosti in primernosti, ki določa te pogoje.

Zastopnik družbe mora vedno izpolnjevati pogoje primernosti, določene z Zakonom o zavarovanjih, pravilnikom in odlokom o izbiri in oceni pogojev prokurista, po katerih so ti pogoji predpisani, tj. imeti dober ugled in integriteto, ustrezne veščine ter ne biti v konfliktu interesov v zvezi z zavarovalnico, delničarji, drugimi člani nadzornega odbora, nosilci ključnih funkcij in višjim vodstvom zavarovalnice.

Direktorji organizacijskih enot

Direktorji organizacijskih enot morajo vedno izpolnjevati pogoje primernosti, določene z Odlokom o določanju usposobljenosti in primernosti.

Ključne značilnosti

Ključne funkcije morajo vedno izpolnjevati zahteve glede primernosti, ki jih določa Zakon o zavarovanju, odloki in/ali Odlok o določanju usposobljenosti in primernosti, s katerim so ti pogoji predpisani.

B.2.3. Procesi za zagotavljanje usposobljenosti in primernosti

Predpogoj za zagotavljanje kompetentnosti in primernosti je kakovosten postopek izbire kandidatov, redno preverjanje kompetenc in primernosti ter ustrezno izobraževanje.

Družba zagotavlja, da se med postopkom izbire in zaposlovanja ali volitve člana nadzornega odbora, imenovanja člana upravnega odbora, direktorja podružnice, pravnega zastopnika podjetja ali ključne funkcije, ne glede na to, ali je oseba že imenovana na položaj, zaposleni v družbi ali oseba, ki je prvič imenovana ali zaposlena v družbi, individualno ocenita njeno strokovnost in primernost.

Usposobljenost in primernost nadzornega sveta in upravnega odbora družbe se redno preverja, enkrat letno ali izredno, če je potrebno ali glede na okoliščine, v skladu z zakoni in notranjim odlokom o izbiri in ocenjevanju pogojev ter odlokom o določanju usposobljenosti in primernosti.

Usposobljenost in primernost direktorjev podružnic, prokuristov, direktorjev organizacijskih enot in ključnih funkcij se preverjata med letnim pregledom uspešnosti in doseganja zastavljenih ciljev, ki vključuje oceno integritete in zaupanja, ki sta del ciljno usmerjenega ravnanja upravnega odbora podjetja, prokuratorjev, direktorjev organizacijskih enot in ključnih funkcij, ter z oceno vodstvenih in upravljaljskih sposobnosti, pa tudi, kjer je potrebno, Specifično znanje. Ad hoc preverjanja se izvajajo v določenih situacijah, ki postavljajo pod vprašaj usposobljenost in primernost osebe, ali v primeru drugih izrednih okoliščin (npr. odstop, dolgotrajna nezmožnost opravljanja funkcije). Pri ad hoc preverjanju se na splošno ne upoštevajo le

okoliščine, za katere se preverjanje izvaja, temveč tudi splošna usposobljenost in primernost osebe, ki se preverja.

Strokovnost in primernost članov nadzornega sveta družbe sta redno predmet odločitve Generalne skupščine, saj je ta pristojni organ družbe za volitev članov nadzornega sveta družbe.

Usposobljenost in primernost članov upravnega odbora sta predmet odločanja nadzornega odbora, ki je odgovoren za izbiro članov upravnega odbora podjetja.

Na seji nadzornega sveta družbe, ki se je zaključila 24. 4. 2025, je nadzorni odbor po zaključku rednega postopka ocenjevanja usposobljenosti in primernosti vseh članov upravnega odbora, v skladu z uredbo o izbiri in ocenjevanju, od kadrovske službe prejel poročilo nadzornemu svetu o kompetentnosti in primernosti članov upravnega odbora podjetja, skupaj z potrdili o neizvajanju kazenskih postopkov proti članom upravnega odbora, izjavami članov upravnega odbora o (ne)spremenjenih okoliščinah v zvezi s tistimi, navedenimi v prejšnje postopke za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti vseh članov upravnega odbora ter izjave o konfliktu interesov s strani članov upravnega odbora (v nadaljevanju: Poročilo). Nadzorni svet je poročilo sprejel z odločitvijo in ugotovil, da so vsi člani upravnega odbora Allianz Hrvatska d.d. profesionalni in primerni.

Na sestankih, zaključenih 8.1.2025, 22.7.2025 in 26.11.2025, na podlagi prej izvedenega rednega postopka za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti kandidata za člana upravnega odbora, ter z namenom ponovne imenovanja člana upravnega odbora podjetja, odgovornega za poslovanje, člana upravnega odbora, odgovornega za finance, in člana upravnega odbora, odgovornega za izdelke, člana nadzornega odbora, odgovornega za izdelke, je določilo naslednje:

- Gospod Slaven Dobrić, torej gospa Victoria Petsch, torej gospa Josipa Parać Bistović so strokovne in primerne za opravljanje funkcije članice upravnega odbora Allianz Hrvatska d.d., odgovorne za poslovanje, tj. finance, tj. izdelke, tj. imajo ustrezno strokovno znanje, sposobnosti, izkušnje, veščine ter dober ugled, tj. izpolnjujejo vse pozitivne predpise in Uredbo o izbiri in ocenjevanju, ki je določena za člana upravnega odbora podjetja, in se štejejo za primerne za previdnost. vestno in pošteno opravljanje nalog člana upravnega odbora podjetja, odgovornega za operacije, finance ali izdelke;

- Upravni odbor Allianz Hrvatska d.d. kot celote, ob ponovnem imenovanju gospoda Slavena Dobrića, tj. gospe Victoria Petsch, torej gospa Josipa Parać Bistović kot članica upravnega odbora in z začetkom novega mandata bo še naprej imela predpisane kvalifikacije, znanje in izkušnje, ki so potrebne za uspešno vodenje poslovanja podjetja.

Dne 30.9.2025 je na predlog Nadzornega sveta Generalna skupščina družbe sprejela Odločitev o oceni usposobljenosti in primernosti članov Nadzornega odbora, ki je po predhodnem sprejetju Poročila o kompetentnosti in primernosti članov Nadzornega sveta določila, da so vsi člani Nadzornega sveta Allianz Hrvatska d.d. strokovni in primerni, saj izpolnjujejo vse pogoje primernosti in usposobljenosti, določene za člana Nadzornega sveta zavarovalnice v Zakonu o zavarovanjih, Zakon o družbah, Uredba o pogojih za opravljanje funkcij člana upravnega odbora, člana nadzornega sveta in zastopnika zavarovalnice ali pozavarovalnice ter pooblaščenega predstavnika podružnice zavarovalnice ali pozavarovalnice (OG 102/2020, 30/2023; v nadaljevanju: Odlok) ter Uredba o izbiri in vrednotenju.

Pred imenovanjem gospoda Davida Živkovića za direktorja podružnice je bilo na podlagi predložene dokumentacije ugotovljeno, da ima ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje za opravljanje nalog in prevzemanje odgovornosti, povezanih z upravljanjem poslovanja podružnice družbe, prav tako pa ima dober ugled in integriteto, zaradi česar je bil odobren za opravljanje funkcije direktorja podružnice (s strani Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev in Nadzorne agencije za zavarovalništva).

Primernost direktorjev organizacijskih enot (razen tistih, ki so postali direktorji organizacijskih enot v letu 2025) je bila določena na podlagi zbranih izjav, na podlagi katerih je bilo ugotovljeno, da izpolnjujejo vse predpisane pogoje glede primernosti. Usposobljenost je bila določena med letnim preverjanjem uspešnosti in doseganja zastavljenih ciljev, pri katerem je bilo ugotovljeno, da so ocenjeni vsaj "v skladu s pričakovanji", zaradi česar se šteje, da je kriterij usposobljenosti izpolnjen. Za direktorje organizacijskih enot, imenovanih leta 2025, je bila usposobljenost in primernost določena v postopku ugotavljanja usposobljenosti in primernosti, ki je bil izveden ob imenovanju na položaj direktorja organizacijske enote.

Izjave so bile zbrane od ključnih nosilcev funkcij, na podlagi katerih je podjetje ugotovilo, da izpolnjujejo vse predpisane pogoje glede ustreznosti. Poleg tega so bili med letnim preverjanjem delovne uspešnosti in doseganja zastavljenih ciljev ključni nosilci funkcij ocenjeni vsaj "v skladu s pričakovanji", zaradi česar se šteje, da je bil kriterij usposobljenosti izpolnjen (v skladu z *Uredbo o določanju usposobljenosti in primernosti*).

B.3. Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti

B.3.1 Okvir za upravljanje tveganj

Kot ponudnik zavarovalnih storitev podjetje upravljanje tveganj šteje za eno svojih temeljnih kompetenc. Kot tak je integriran v poslovne procese podjetja. Ključni elementi sistema upravljanja tveganj znotraj podjetja so naslednji:

- spodbujanje kulture upravljanja tveganj;
- dosleden sistem za upravljanje zahteve po solventnosti kapitala za zaščito kapitalskega položaja podjetja in podporo učinkovitemu upravljanju kapitala,
- vključevanje upoštevanja tveganj in kapitalskih potreb v upravljalvske in odločevalne procese.

Celovit okvir sistema upravljanja tveganj zagotavlja, da se tveganja prepoznavajo, analizirajo, ocenjujejo in upravljaajo na tekoči osnovi. Sprejemljivost tveganja je opredeljena z jasno mejno strukturo in strategijo upravljanja tveganj, ki sta opredeljeni v *Odloku o strategiji upravljanja tveganj*. Spremljanje in poročanje o tveganjih omogoča, da se odstopanja od določenih ravni sprejetja tveganja prepoznajo že v najzgodnejši fazi.

Sistem upravljanja tveganj podjetja temelji na naslednjih štirih osnovnih elementih:

Ocenjevanje tveganj in identifikacija: Usklajen okvir za ocenjevanje in identifikacijo tveganj zagotavlja osnovo za ustrezne odločitve o prevzemanju tveganj in upravljanju, kot so odobritev posameznih finančnih transakcij, odobritev novih produktov in strateška razporeditev (finančnih) sredstev. Okvir vključuje oceno tveganj, metode vrednotenja in minimalne standarde za zavarovalna tveganja pri ocenjevanju.

Strategija upravljanja tveganj in sprejemljivost tveganj: Odluk o strategiji upravljanja tveganj jasno opredeljuje sprejemljivost tveganj. Zagotavlja, da se odločitve sprejemajo v skladu s sposobnostjo prevzemanja tveganj. Analiza tveganja in donosa je bila izboljšana z vključitvijo upoštevanja tveganja in kapitalskih zahtev v proces odločanja. Na ta način se ohranja tudi strategija upravljanja tveganj in poslovni cilji, ki podjetju omogočajo izkoriščanje priložnosti znotraj ravni upravičenosti do tveganja.

Poročanje in spremljanje tveganj: Celovit kvalitativni in kvantitativni okvir za poročanje in spremljanje tveganj zagotavlja višjemu vodstvu preglednost in kazalnike tveganja, ki jim pomagajo pri odločanju o celotnem profilu tveganja in odločanju podjetja. Na primer, informacije o tveganjih, profil tveganja in poročila o limitih podjetja se redno pripravljajo, prenašajo in spremljajo.

Komunikacija in preglednost: Pregledna predstavitev tveganj predstavlja osnovo za komunikacijo te strategije notranjim in zunanjim deležnikom, kar zagotavlja trajnosten pozitiven vpliv na vrednotenje in financiranje. Prav tako krepi zavedanje o tveganjih in kulturo tveganj znotraj podjetja.

Osnovna načela upravljanja tveganj

Zgornji štirje osnovni elementi so podprti z desetimi načeli, opredeljenimi v *Odloku o upravljanju tveganj*, in služijo kot temelji, na katerih se izvaja in izvaja pristop podjetja k upravljanju tveganj. Načela so naslednja:

Upravni odbor je odgovoren za strategijo upravljanja tveganj podjetja – upravni odbor podjetja je odgovoren za vzpostavitev in upoštevanje strategije upravljanja tveganj, določene v Odloku o strategiji upravljanja tveganj. Strategija izhaja iz poslovne strategije in je z njo usklajena.

Zahteva po kapitalu solventnosti kot ključni kazalnik tveganja – Zahteva po kapitalu solventnosti je osrednji parameter, ki določa stopnjo sprejemljivosti tveganja kot del ocene solventnosti. Uporablja se kot

ključni kazalnik v procesih odločanja in upravljanja tveganj, povezanih z razporeditvijo kapitala in omejitvami. Kapital se razume kot razpoložljiv finančni vir ali kot sposobnost kritja tveganj. Kjer je to relevantno, podjetje pri sprejemanju pomembnih poslovnih odločitev upošteva vpliv na zahtevo po kapitalu solventnosti.

Dodatni stresni testi in analize scenarijev se izvajajo kot del ocene solventnosti, da se zagotovi, da je zagotovljen zadosten kapital za zaščito podjetja 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 z individualnimi tveganji in tistimi, skoncentriranimi iz ene ali več kategorij tveganj, se merijo z doslednimi kvantitativnimi in kvalitativnimi metodami. Kvantificirana tveganja pokriva okvir za upravljanje kapitala podjetja, ki uporablja dosledne metode v celotni skupini Allianz in temelji na standardni formuli. Na podlagi posameznih tveganj se izračuna kapitalska zahteva podjetja po solventnosti, pri čemer se upoštevajo učinki diverzifikacije.

Posamezna tveganja, ki jih ni mogoče kvantificirati z metodologijo ocenjevanja solventnosti kapitala, kot tudi bolj zapletene strukture tveganj, ki izhajajo iz kombinacije več tveganj, bodisi iz ene ali več kategorij tveganj, se ocenjujejo z uporabo kvalitativnih kriterijev in enostavnejših kvantitativnih pristopov, kot je analiza scenarijev. Tveganja, ki jih ni mogoče kvantificirati na noben način, se analizirajo po kvalitativnih kriterijih.

Razvoj sistema omejitev – vzpostavljen je bil dosleden sistem omejitev za podporo sprejemljivosti tveganj in upravljanja tveganj ter, kjer je primerno, za pomoč pri razporejanju kapitala. Sistem omejitev redno revidira upravni odbor podjetja kot osnovo za opredeljeno strategijo upravljanja tveganj.

Zmanjšanje tveganj, ki presegajo raven, sprejemljivo za podjetje – Ustrezne tehnike za zmanjševanje tveganj se uporabljajo v primerih, ko je bila stopnja tveganja, ki je sprejemljiva za podjetje, presežena. Ko pride do takšnih primerov, se sprožijo jasni ciljni ukrepi z namenom reševanja preračunavanja, kot so prilagoditev stopnje tveganja, ki je sprejemljiva za podjetje po reviziji podjetja, nakup zavarovanja, krepitev nadzornega okolja, zmanjšanje izpostavljenosti obveznosti ali sredstva, ki povečuje raven tveganja.

Dosledno in učinkovito spremljanje tveganj – Raven tveganja, ki je sprejemljiva za podjetje, in Odlok o strategiji upravljanja tveganj se preneseta na procese upravljanja limitov, ki zajemajo vsa tveganja, ki jih je mogoče kvantificirati (merljiva tveganja), ob upoštevanju učinkov diverzifikacije in koncentracije tveganj. Jasno opredeljeno in strogo poročanje o prekoračitvah meje ter postopek stopnjevanja zagotavljajo, da se spoštuje sprejemanje tveganj in ciljne ocene za najpomembnejša tveganja ter, če je potrebno, da se takoj sprejmejo korektivni ukrepi, če je meja presežena.

Dosledno poročanje o tveganjih in komunikacija – Funkcija upravljanja tveganj pripravlja notranja in zunanja poročila o tveganjih, tako redno kot po potrebi (ad hoc), ki vsebujejo relevantne informacije o tveganjih v jasni in jedrnatih obliki.

Integracija upravljanja tveganj v poslovne procese – Procesi upravljanja tveganj so, kjer je mogoče, neposredno vključeni v poslovne procese, vključno z vključevanjem procesov v strateške in taktične odločitve ter vsakodnevne poslovne procese, ki vplivajo na profil tveganja. Ta pristop zagotavlja, da upravljanje tveganj obstaja najprej kot napredni mehanizem za upravljanje tveganj, šele nato pa kot reaktiven proces.

Celovita in pravočasna dokumentacija odločitev, povezanih s tveganji – Vse poslovne odločitve, ki lahko pomembno vplivajo na profil tveganja podjetja, vključno z redno ponavljajočimi se in ad hoc odločitvami, ter vse odločitve, ki jih sprejme upravni odbor podjetja, so dokumentirane pravočasno in na način, ki jasno odraža upoštevanje vseh pomembnih posledic tveganja.

B.3.2 Strategija in cilji

Odlok o strategiji upravljanja tveganj je osnovni element okvira za upravljanje tveganj, ki opredeljuje strategijo upravljanja tveganj, s katero se podjetje sooča pri izvajanju poslovne strategije. Cilj je opredeliti

celovito sprejemljivost tveganja glede na vsa materialna, kvalitativna in kvantitativna tveganja na način, ki upošteva pričakovanja delničarjev in regulativne zahteve.

Društvo si prizadeva:

- za zaščito blagovne znamke Allianz in ugleda podjetja,
- ohraniti solventnost tudi v primeru skrajnih najslabših scenarijev;
- vzdrževati zadostno likvidnost, da družba vedno izpolnjuje svoje obveznosti, in
- Zagotoviti trajnostno dobičkonosnost.

Izvajanje strategije upravljanja tveganj podpira opredeljena sprejemljivost tveganja podjetja, ki v bolj specifičnem smislu določa stopnjo sprejemljivosti tveganja podjetja s petimi osnovnimi elementi:

- določanje ciljnih rezultatov za najpomembnejša tveganja;
- razporeditev kapitala in opredelitev kapitalskega razmerja za upravljanje ter minimalnega kapitalskega razmerja;
- upravljanje likvidnosti za zagotavljanje prilagodljivosti poslovnih odločitev;
- določanje kvantitativnih finančnih omejitev, in
- Opredelitev korporativnih pravil, ki urejajo poslovanje (tj. predpisi, postopki, navodila).

Skladnost z odlokom o strategiji upravljanja tveganj in ustrezni pripravljenosti na tveganja se doseže z uporabo ustreznih postopkov upravljanja tveganj in spremljanja tveganj.

Povezava s poslovno strategijo

Da bi zagotovili, da je profil tveganja podjetja usklajen s strategijo upravljanja tveganj, funkcija upravljanja tveganj vsaj enkrat letno spremeni *Pravila o strategiji upravljanja tveganj*, medtem ko je upravni odbor odgovoren za njihovo sprejetje. Skladnost med poslovno in strategijo upravljanja tveganj je zagotovljena z udeležbo v načrtovalnem in strateškem dialogu.

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

Nosilec funkcije upravljanja tveganj mora četrtno poročati Odboru za upravljanje tveganj in upravnemu odboru podjetja o skladnosti s Uredbo o upravljalovski strategiji.

B.3.3. Vloge v sistemu upravljanja tveganj

Kot ključni element okvira upravljanja tveganj podjetja pristop k upravljanju tveganj omogoča integrirano upravljanje tveganj in zagotavlja, da je profil tveganj podjetja usklajen s strategijo upravljanja tveganj in kapaciteto sprejemanja tveganj. Celovit sistem upravljanja tveganj se doseže z določitvijo standardov, povezanih z organizacijsko strukturo, *odlokom o strategiji upravljanja tveganj*, pisnimi predpisi in postopki, limitnim sistemom, dokumentacijo in poročanjem.

Upravni odbor podjetja

Upravni odbor podjetja oblikuje poslovne cilje in ustrezno, dosledno strategijo za upravljanje tveganj. Osnovni elementi okvira za upravljanje tveganj so določeni v Odloku o upravljanju tveganj, ki ga je odobril upravni odbor. Upravni odbor podjetja ima končno odgovornost za učinkovitost celotnega sistema upravljanja tveganj, vendar morajo vsi zaposleni v podjetju sodelovati pri delovanju sistema upravljanja tveganj.

Upravni odbor podjetja mora zagotoviti ustrezno sodelovanje z nosilcem funkcije upravljanja tveganj.

Odbor za upravljanje tveganj

Upravni odbor podjetja delegira Odboru za upravljanje tveganj odločanje in upravljanje vprašanj, povezanih s tveganji. Upravni odbor ima pomembno vlogo pri spremljanju in upravljanju tveganj znotraj podjetja, pri razvoju doslednega sistema upravljanja tveganj, odgovoren za gradnjo močne kulture tveganj in tako nudi podporo nosilcu funkcije upravljanja tveganj kot organu za nadzor tveganj znotraj podjetja.

Več podrobnosti o strukturi in odgovornostih odbora je na voljo v Pravilih za upravljanje tveganj.

Celovita organizacija in vloge v upravljanju tveganj

Celovit sistem upravljanja tveganj se doseže z določitvijo standardov, povezanih z organizacijsko strukturo, upravljanjem tveganj in strategijo sprejemljivosti tveganj, pisnimi politikami in postopki, sistemi omejitev, dokumentacijo in poročanjem. Ti standardi zagotavljajo natančen in pravočasen pretok informacij, povezanih z upravljanjem tveganj.

Kot splošno načelo "prva raven notranjega nadzora" temelji na direktorjih poslovnih področij, ki upravljajo in nadzorujejo vsakodnevne dejavnosti znotraj podjetja. Primarno so odgovorni tako za tveganja kot za izplačilo svojih odločitev. 'Druga raven notranjega nadzora' obsega neodvisne nadzorne funkcije, kot so funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija in funkcija skladnosti. Notranja revizija predstavlja "tretjo raven notranjega nadzora". Notranja revizija neodvisno in redno preverja izvajanje upravljanja tveganj in skladnost z načeli upravljanja tveganj, izvaja preglede kakovosti procesa 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.

Upravljanje tveganj poslovnega področja (funkcija upravljanja tveganj)

Upravljanje tveganj igra osrednjo vlogo v okviru upravljanja tveganj. To je ključna funkcija podjetja za podporo upravnemu odboru pri izpolnjevanju njegovih odgovornosti za sistem upravljanja tveganj.

Nekatere ključne odgovornosti upravljanja tveganj vključujejo:

- Redni pregledi skladnosti med Uredbo o strategiji upravljanja tveganj in poslovno strategijo podjetja ter, če je potrebno na podlagi tega pregleda, predlaganje sprememb Pravilnika o strategiji upravljanja tveganj in sprejemljivosti tveganj podjetja upravnemu odboru podjetja.
- Predlaganje dokumentov za okvir sistema upravljanja tveganj podjetja in predložitev teh predlogov Odboru za upravljanje tveganj in/ali upravnemu odboru podjetja.
- Skladnost z zahtevami, ki izhajajo iz okvira upravljanja tveganj podjetja, in stopnjevanje neskladnosti z okvirom skladnosti ali izpostavljenost tveganju preko omejitev upravičenosti do tveganj za Odbor za upravljanje tveganj ali upravni odbor podjetja.

B.3.4. Procesi upravljanja tveganj

Za vsa pomembna kvalitativna in kvantitativna tveganja je podjetje vzpostavilo celovit proces upravljanja tveganj, ki vključuje (i) prepoznavanje tveganj, (ii) oceno tveganj, (iii) aktivnosti odziva in nadzora tveganj, (iv) spremljanje tveganj in (v) poročanje o tveganjih. Postopek je vzpostavljen in izveden znotraj jasno opredeljene strategije upravljanja tveganj in sprejemljivih ravni tveganja.

Ocena solventnosti

Ocena solventnosti je celovita ocena vseh tveganj, povezanih s poslovanjem, s katero se določi, ali bo trenutni in prihodnji kapital dovolj za zagotavljanje stalne solventnosti glede na vsa tveganja.

S tem v mislih ocena solventnosti zajema celoten nabor procesov in postopkov, ki se uporabljajo za prepoznavanje, ocenjevanje, spremljanje, poročanje in upravljanje tveganj in solventnosti podjetja. Ocena solventnosti je lastna ocena tveganja in solventnosti (ORSA). Minimalne zahteve za izvedbo in dokumentacijo ocene solventnosti so opredeljene v Pravilih za oceno lastnega tveganja in solventnosti (ORSA).

Izračun zahteve po solventnosti

Podjetje četrletno izračuna svojo zahtevo po kapitalu solventnosti za vsa pomembna tveganja znotraj naslednjih kategorij tveganj: tržno tveganje, kreditno tveganje, operativno tveganje, operativno tveganje in prevzeto zavarovalniško tveganje. Izračuni zahteve po solventnosti se izvajajo po standardni formuli v skladu z Zakonom o zavarovanjih in Direktivo Solventnost II.

Ocena najpomembnejših tveganj (postopek TRA)

Proces ocenjevanja materialnega tveganja (SIA) Ocena najvišjega tveganja (v nadaljevanju TRA) je periodična analiza vseh pomembnih tveganj, ki jih je mogoče ali ni mogoče kvantificirati, z namenom prepoznavanja in odpravljanja pomembnih groženj finančnim rezultatom, operativni izvedljivosti ali izpolnitvi ključnih strateških ciljev.

Ocena najpomembnejših tveganj vključuje vse kategorije tveganj ter koncentracije tveganj. Minimalne zahteve za postopek ocenjevanja najpomembnejših tveganj so dokumentirane v Odloku za oceno najpomembnejših tveganj.

Ad hoc stresni scenariji

Ad hoc analize stresnih scenarijev vključujejo prepoznavanje, ocenjevanje in odzivanje na dinamično serijo relativno specifičnih anticipativnih scenarijev. Analiza dopolnjuje formalni proces TRA z zagotavljanjem pravočasne ocene potencialnih dogodkov tveganja in približkom njihovih vplivov glede na vire. Rezultati procesa ad hoc stresnih scenarijev so bili uporabljeni za oceno, ali so dani scenariji znotraj sprejemljivosti tveganja.

Drugi procesi upravljanja tveganj

Poleg ocenjevanja najpomembnejših tveganj in ad hoc stresnih scenarijev podjetje upravlja vsa pomembna tveganja vseh kategorij tveganj z uporabo specifičnih procesov upravljanja tveganj.

B.3.5. Ocena lastnega tveganja in solventnosti (ORSA)

Sestavni del upravljanja tveganj je lastna ocena tveganja in solventnosti, ki jo predpisuje regulativni okvir Solvency II, tj. Zakon o zavarovanju. Samoocena lastnega tveganja (ORSA) je celovita ocena vseh tveganj, ki so inherentna podjetju, da se ugotovi, ali sta trenutni in prihodnji kapital zadostna za zagotovitev vzdržnosti poslovanja podjetja.

Osnovna načela ORSA so: postopek anticipativne ocene kapitalske ustreznosti, podpora pri poslovnih odločitvah in aktivno sodelovanje upravnega odbora podjetja v procesu ORSA. Poleg sodelovanja upravnega odbora v procesu ORSA mora upravni odbor zagotoviti ustrezno izvajanje, preučiti rezultate ORSA in na podlagi rezultatov ORSA napotiti nadaljnje ukrepe.

ORSA je sestavni del strateškega in poslovnega načrtovanja ter se upošteva pri sprejemanju strateških odločitev v podjetju. Kot del procesa načrtovanja se razvije kapitalski načrt, ki zagotavlja stalno skladnost s ciljnim ravnimi kapitala, določenimi v okviru sprejemljivosti tveganja, ob upoštevanju projekcij in po potrebi tudi ekonomske in regulativne solventnosti v naslednjih treh letih (tj. na podlagi načrtovanih velikosti), tako v začetni situaciji kot v stresnih scenarijih.

Ocena celotnega stanja solventnosti se izvaja tako, da odraža morebitne prilagoditve, ki izhajajo iz ocene zahteve po solventnosti kapitala in razpoložljivega kapitala, ter upošteva vpliv stresnih scenarijev na stanje solventnosti.

Za zagotovitev izvajanja postopka ORSA podjetje izvaja tudi oceno najpomembnejšega tveganja podjetja (TRA), da identificira, oceni, kjer je primerno, in dodatno zmanjša tista tveganja, ki predstavljajo največjo grožnjo podjetju.

V letu 2025 so bila ugotovljena najpomembnejša tveganja podjetja glede zastavljenih ciljev, ugleda in/ali kapitalskega položaja podjetja. Kot je bilo navedeno na začetku dokumenta, so bili nekateri glavni fokusi podjetja v letu 2025 kibernetika tveganja, procesi v slovenski podružnici, strategija življenjskega zavarovanja in dobičkonosnost ter uvedba novih predpisov, kot sta DORA in predpisi o trajnostnem poslovanju.

Podjetje je prepoznalo, da v letu 2025 obstajajo tveganja pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev v teh segmentih in spremljalo naslednja tveganja: tveganja, povezana z iskanjem in zadrževanjem ključnih zaposlenih, naravne nesreče in kreditna tveganja.

Za vsa ta tveganja so opredeljeni ukrepi za zmanjšanje tveganja, za večino pa ključni kazalniki tveganja, ki se spremljajo vsaj četrtletno. Tveganja se spremljajo tudi z rednim poročanjem Odboru za upravljanje tveganj podjetja. V primerjavi s standardno formulo ni bilo ugotovljene potrebe po dodatnem kapitalu.

Postopek ORSA se izvaja vsaj enkrat letno na referenčni datum 31. december ("redni ORSA"), in pogosteje, če je potrebno, če podjetje oceni, da je prišlo do bistveno pomembne spremembe v profilu tveganja.

Potencialni indikatorji, npr. Sprožilci za nepravilen proces ORSA so lahko, vendar niso omejeni na:

- Pomembne spremembe v organizacijski strukturi (združitve, prevzemi in prevzemi)
- Pomembne spremembe v modelu tveganega kapitala
- Pomembne spremembe v pozavarovalnih pogodbah
- Pomembne spremembe na kapitalskem trgu
- Pomembne spremembe v predpisih ali zakonodaji, npr. spremembe kapitalskih zahtev
- Materializacija pomembnih tveganj, ki jih ni mogoče kvantificirati (npr. strateško tveganje, tveganje ugleda, tveganje likvidnosti).

Rezultati postopka ORSA so dokumentirani v Lastnem poročilu o oceni tveganj in solventnosti (ORSA Report) do konca drugega četrtletja prihodnjega leta, obravnavani na Odboru za upravljanje tveganj in predloženi HANFA v dveh tednih po odobritvi s strani upravnega odbora podjetja.

Upravni odbor podjetja ima aktivno vlogo v procesu ORSA, kar pomeni ne le razumevanje in odobritev rezultatov ORSA, temveč tudi usmerjanje, kako bo ocenjevanje izvedeno, postavljanje vprašanj o rezultatih in navodila, katere upravljalvske dejavnosti je treba izvesti, če se pojavijo pomembni tveganji.

Poročilo je operativno usklajeno in pripravljeno s strani oddelkov za upravljanje tveganj v tesnem sodelovanju z drugimi organizacijskimi enotami.

Leta 2025 je podjetje izvedlo en redni postopek ORSA, na podlagi katerega je bila pripravljena ocena lastnega tveganja in solventnosti 2025 (ORSA; v nadaljevanju: poročilo ORSA).

Odbor za upravljanje tveganj je predhodno odobril poročilo ORSA, ki ga je sprejel upravni odbor podjetja. V skladu z zakonskim rokom je bilo poročilo ORSA predloženo regulatorju v dveh tednih po sprejetju poročila s strani upravnega odbora podjetja.

Prihodnje potrebe po topilih

Na podlagi postopka ORSA, ki je bil uveden leta 2025. Podjetje je zaključilo, da so bile prihodnje potrebe po solventnosti zadovoljene, ob upoštevanju anticipacijskega učinka poslovne strategije.

Poleg tega je sistem upravljanja tveganj v skladu z osnovnimi načeli upravljanja tveganj (poglavje B.3.1), ki je posebej poudarjen v načelih *Zahteva po solventnosti kot ključnem kazalniku tveganja* in *integraciji upravljanja tveganj v poslovne procese*, integriran v procese odločanja podjetja. Pri sprejemanju odločitev, kadar je to relevantno (npr. nov izdelek in spremembe obstoječih, strateška razporeditev sredstev), upravni odbor podjetja upošteva tveganja, povezana z obravnavanimi odločitvami, kot tudi vpliv na kapitalsko stanje podjetja. Pred odločitvijo funkcija upravljanja tveganj sodeluje v procesu prepoznavanja in ocenjevanja tveganj ter izračuna možnega vpliva na stanje solventnosti podjetja.

B.4. Notranji nadzorni sistem

B.4.1. Opis notranjega nadzornega sistema podjetja

Podjetje je vzpostavilo učinkovit sistem notranjega nadzora, ki vključuje vsaj administrativne in računovodske postopke, okvir notranjega nadzora, ustrezne sisteme poročanja na vseh ravneh podjetja ter funkcijo spremljanja skladnosti.

Notranji nadzorni sistem obsega specifične kontrole tveganj in druge vrste nadzora. Cilji notranjega nadzornega sistema so:

- Zaščita obstoja in neprekinjeno delovanje
- Vzpostavitev močnega nadzornega okolja z razvojem zavedanja vseh zaposlenih v podjetju o pomenu notranjih kontrol in njihovi vlogi v notranjem nadzornem sistemu
- Nadzorne dejavnosti izvajajte sorazmerno s tveganji, ki izhajajo iz dejavnosti in procesov.
- Vodstvu zagotavljajo vse podatke, ki so pomembni za njihov proces odločanja
- Zagotavljanje skladnosti z veljavno zakonodajo in predpisi.

V skladu z Odlokom o upravljavskem sistemu in notranjih kontrolah *v skladu z Direktivo Solventnost II je družba uvedla model "treh stopenj notranjega nadzora" z večstopenjskimi stopnjami odgovornosti. Razlika med posameznimi ravnmi notranjih kontrol je določena glede na poslovne dejavnosti, ki se izvajajo.*

Prva raven je predvsem odgovorna za upravljanje tveganj v vsakodnevni operativni dejavnosti. Druge odgovornosti in odgovornosti prve ravni se nanašajo na načrtovanje, operativno delo in izvajanje osnovnih kontrolnih procesov, upravljanje in nadzor nad vsakodnevnimi dejavnostmi, upravljanje tveganj ter nadzor nad izvajanjem kontrol (to raven nadzora izvajajo vsi zaposleni pri opravljanju nalog znotraj svoje pristojnosti in njihovih neposrednih nadrejenih). Upravni odbor podjetja je odgovoren za proces upravljanja tveganj, vsi zaposleni podjetja pa morajo sodelovati pri izvajanju v okviru svojih nalog.

Druga raven vključuje neodvisni nadzor vsakodnevnega prevzemanja tveganj in nadzora 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 skladnosti in funkcija upravljanja tveganj, odvisno od poslovnih dejavnosti.

Tretja stopnja pomeni neodvisni nadzor nad prvo in drugo stopnjo notranjih kontrol ter jo izvaja izključno funkcija notranjega revizijskega sistema.

V skladu z Zakonom o zavarovanjih in Uredbo o sistemu upravljanja in notranjih kontrolah ima podjetje naslednje ključne funkcije v okviru sistema upravljanja in notranjega nadzora:

- Vloga upravljanja tveganj,
- funkcijo spremljanja skladnosti;
- funkcijo notranje revizije;
- aktuarska funkcija za življenjsko zavarovanje in
- aktuarska funkcija za neživljenjsko zavarovanje.

V skladu z Odlokom o upravljavskem sistemu in notranjih kontrolah so bile v podjetju vzpostavljene dodatne funkcije:

- Pravna funkcija I.
- Računovodska funkcija.

Da bi zagotovili učinkovito izvajanje notranjega nadzora, je bila uvedena obveznost, da so vse ravni in funkcije dolžne sodelovati in izmenjevati informacije. To vključuje tudi testiranje vseh določenih kontrol tipk vsaj enkrat na tri leta s strani neodvisnih testerjev.

B.4.2. Opis implementacije funkcije spremljanja skladnosti

Funkcija spremljanja skladnosti vključuje svetovanje upravnemu odboru in nadzornemu svetu podjetja glede skladnosti z Zakonom o zavarovanjih in drugimi predpisi, sprejetimi na podlagi tega zakona in drugih predpisov, ki urejajo delovanje zavarovalnice, ter vključuje oceno možnega vpliva sprememb pravnega okolja na poslovanje podjetja ter prepoznavanje in oceno tveganj skladnosti.

Naloge funkcije spremljanja skladnosti:

- nadzor nad postopkom skladnosti v podjetju;
- izvajanje smernic, ki urejajo nadzorno funkcijo spremljanja skladnosti: izvajanje programov in pravil proti korupciji, opredelitev pravil o poslovni etiki in vedenju ter organizacija sistema za prijavo neetičnega vedenja in izvajanje notranjih preiskav v primerih žvižganja;
- spremljanje skladnosti s standardi kapitalskega trga;
- prepoznavanje, ocenjevanje in upravljanje tveganja neskladnosti;
- ocenjevanje tveganja neskladij v prodaji;
- spremljanje skladnosti postopka proti pranju denarja;
- nadzor nad izvajanjem postopka uvedbe gospodarskih sankcij;

- spremljanje skladnosti s pravili konkurence;
- spremljanje skladnosti s pravili varstva osebnih podatkov;
- pripravo notranjih in zunanjih poročil na področju spremljanja skladnosti;
- izvajanje periodičnih pregledov v okviru pristojnosti spremljanja skladnosti;
- spremljanje skladnosti notranjih aktov s pozitivnimi predpisi Republike Hrvaške;
- poročanje o skladnosti upravnemu odboru, nadzornemu svetu in revizijskemu odboru.

B.5. Funkcija notranje revizije

Notranjo revizijo izvaja organizacijska enota "*Sektor notranje revizije*", neodvisna organizacijska enota znotraj sedeža podjetja, ki samostojno in objektivno izvaja stalni nadzor nad celotnim poslovanjem podjetja in katere glavna naloga je aktivno prispevati k ustvarjanju dodane vrednosti organizacije, nenehno in sistematično ocenjevati procese in kontrole, prepoznavati nepravilnosti ter izboljševati sistem s svojimi merili, nasveti in predlogi. Upravljanje tveganj, notranji nadzor in sistem korporativnega upravljanja.

Delovanje notranje revizije opredeljujejo "*Pravila o notranji reviziji*" in "*Postopek notranje revizije*". Regionalni revizijski priročnik).

B.5.1. Zakoni o notranji reviziji

Pravila o notranji reviziji

"*Politika notranje revizije*" je usklajena s Pravili o reviziji matične skupine (prvotno "*Politika revizije skupine Allianz*"), katerih uporaba je obvezna znotraj matične skupine in zagotavlja, da sta organizacija in delovanje funkcije notranje revizije v skladu z Zakonom o zavarovanjih in drugimi relevantnimi pravnimi predpisi, minimalnimi standardi, notranjimi pravili in postopki delovanja matične skupine, na način, ki omogoča obstoj učinkovitih kontrol, potrebnih za doseganje ciljev društva.

"*Odlok o notranji reviziji*" obsega naslednja poglavja:

- A. Uvod – pojasnjuje pogoje in obseg ter informacije o odobritvi in posodobitvi "*Pravil notranje revizije*";
- B. Osnove za izvajanje notranje revizije – ki opisuje splošna načela notranje revizije in posebne zahteve, povezane s funkcijo notranje revizije;
- C. Osnovni procesi in dejavnosti na lokalni ravni – kar se nanaša na opis poslovnih področij in procesov kot osnovo za razvoj notranjega revizijskega načrta, izvajanje notranjih revizij, revizijskih poročil, spremljanje izvajanja ukrepov, svetovanje ter vzpostavljanje načel in postopkov revizije;
- D. Upravljanje, vloge in odgovornosti – na ravni matične skupine, funkcije notranje revizije podjetja / funkcije notranje revizije na regionalni ravni, sodelovanje z drugimi funkcijami;
- E. Lokalne regulativne zahteve
- F. Končne določbe

Enkrat letno direktor sektorja notranje revizije podjetja preveri skladnost "*Pravilnikov o notranji reviziji*" z Zakonom o zavarovanjih in Pravili o reviziji matične skupine.

Materialna odstopanja zahtevajo predhodno pisno odobritev skupinske revizije. Do zdaj ni bilo nobenih pomembnih odstopanj.

Postopek notranje revizije

"*Postopek notranje revizije*" temelji na "*Regionalnem revizijskem priročniku*" – CE Region in Allianz Holding eins GmbH ter določa pravila in načela notranje revizije znotraj Allianz Hrvatska d.d. ter je sestavni del upravljalvskega sistema.

Dokument skupine Allianz "*Allianz Functional Rule for Audit Planning*" podrobneje opisuje proces, povezan z revizijskim načrtovanjem, in seznam poslovnih procesov.

B.5.2. Opis izvajanja notranje revizijske funkcije podjetja

Na letni ravni notranja revizija ocenjuje tveganje poslovnih procesov podjetja (kot je opredeljeno v dokumentih matične skupine "*Allianz Functional Rule for Audit Planning*") in določa strateški načrt, letni načrt ter načrt posameznih revizij.

Strateški načrt

Strateški notranji revizijski načrt zajema petletno obdobje, temelji na tveganjih in se letno prilagaja. Oddelek za notranjo revizijo pripravlja petletni strateški načrt, ki zagotavlja, da so vse organizacijske enote in vsa poslovna področja podjetja v tem obdobju ustrezno nadzorovani. Pogostost revizij posameznih poslovnih področij je določena glede na prioritete, odvisno od stopnje tveganja določenega področja ali izpostavljenosti tveganjem, ki lahko vplivajo na organizacijo.

Letni načrt in načrt za posamezne revizije

Letni notranji revizijski načrt je pripravljen na podlagi strateškega načrta. Letni notranji revizijski načrt mora potrditi predsednik upravnega odbora podjetja in revizijski odbor. Direktor notranje revizije predloži predlog strateškega, letnega in individualnega revizijskega načrta upravnemu odboru podjetja, ki ga nato posreduje revizijskemu odboru in nadzornemu svetu podjetja v sprejetje.

Letni notranji revizijski načrt je pripravljen na podlagi strateškega načrta in vključuje:

- poslovna področja, ki so prednostno obravnavana pri ocenjevanju tveganj;
- seznam načrtovanih revizij;
- Razpored notranjih revizorjev.

Notranja revizija mora vključiti ustrezne zmogljivosti, da zagotovi zadovoljivo kritje tveganj v 5 letih po revizijskem ciklu. Zato je vsako leto treba revizijske vire razporediti v revizijska področja v skladu z merili tveganja, seznam poslovnih področij in procesov pa je treba nenehno ocenjevati.

Poročanje

Poročilo vsake redne revizije se predloži upravnemu odboru podjetja in dodatno četrtno poroča upravnemu odboru o dejavnostih in ugotovitvah notranje revizije ter o stanju izvajanja priporočil, redno pa poroča revizijskemu in nadzornemu svetu podjetja.

Nosilec funkcije notranje revizije dvakrat letno pripravi "*Poročilo o notranjih revizijskih dejavnostih*", ki vsebuje naslednje:

- Seznam vseh opravljenih revizij;
- Oceno ustreznosti in učinkovitosti delovanja sistema notranjega nadzora ter priporočila za njihovo izboljšanje;
- Nezakonitosti in nepravilnosti, ugotovljene med revizijo, pa tudi priporočila in predlogi ukrepov za njihovo odpravo;
- Ukrepi, sprejeti v skladu s podanimi priporočili.

Imetnik funkcije notranje revizije mora predložiti svoja poročila o delu notranje revizije upravnemu odboru, revizijskemu in nadzornemu odboru podjetja. Notranja revizija prav tako funkcionalno poroča Skupinski reviziji in je predmet notranjega pregleda s strani Skupinske revizije.

B.5.3. Opis, kako notranja revizijska funkcija podjetja ohranja svojo neodvisnost in objektivnost v odnosu do revidiranih dejavnosti

"Pravila o notranji reviziji" *opredeljujejo način, kako* notranja revizijska funkcija podjetja ohranja svojo neodvisnost in objektivnost glede dejavnosti, ki jih revidira, in sicer:

Lokalne regulativne zahteve

Notranja revizija zavarovalnice se izvaja v skladu z mednarodno priznanimi standardi notranje revizije, Kodeksom strokovne etike za notranje revizorje in pravili notranje revizije, ki jih sprejme vodstvo zavarovalnice v dogovoru z nadzornim odborom.

Splošna načela

Direktor skupinske revizije ima pravico imenovati kandidate, imenovanje in razrešitev direktorja notranje revizije pa mora biti predhodno odobrena s strani direktorja skupinske revizije.

Neodvisnost

Funkcija notranje revizije mora imeti položaj v organizacijski strukturi podjetja, ki zagotavlja ohranjanje potrebne neodvisnosti. Zahtevana neodvisnost pomeni, da ni pretiranega vpliva na funkcijo notranje revizije, na primer pri poročanju, postavljanju ciljev, honorarjih ali drugem. Notranja revizija mora preprečiti kakršnokoli obliko konflikta interesov v resničnosti ali na videz. Notranji revizorji in funkcija notranje revizije imajo pooblastila za ocenjevanje in priporočila, vendar ne morejo izdajati ukazov in odredb (razen v primeru suma nezakonitih dejavnosti/goljufij).

Imetnik funkcije notranje revizije ne sme opravljati drugih nalog razen notranjih revizijskih dejavnosti in nalog v istem podjetju ali v podjetju, s katerim ima podjetje tesen odnos.

Lokalne regulativne zahteve

Imetnik funkcije notranje revizije ne sme opravljati drugih nalog razen notranjih revizijskih dejavnosti in nalog v isti zavarovalnici ali v podjetju, s katerim ima zavarovalnica tesen odnos. Nosilec funkcije notranje revizije je dolžan poročati upravnemu odboru in nadzornemu odboru o vseh ugotovitvah, ugotovljenih v postopku notranje revizije, ter o priporočilih, ki jih je treba podati glede vsake ugotovitve in priporočila notranje revizije, ter spremljati izvajanje dejavnosti za izvajanje teh ukrepov.

Ravni poročanja

Imetnik funkcije notranje revizije (npr. direktor notranje revizije) je dolžan poročati predsedniku upravnega odbora podjetja in revizijskemu odboru. Direktor notranje revizije mora redno neposredno komunicirati s predsednikom upravnega odbora in predsednikom revizijskega odbora. Notranja revizija prav tako funkcionalno poroča Skupinski reviziji in je predmet notranjega pregleda s strani Skupinske revizije.

Funkcija notranje revizije je organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov podjetja.

Strokovnost in relevantnost

Notranji revizorji morajo imeti analitične sposobnosti, znanje s področja financ, računovodstva in informacijske tehnologije ter razumevanje organizacije zavarovalnic in/ali finančnih podjetij. Za doseg ohranjanje potrebne strokovne ravni znanja je potrebna stalna in stalna izobrazba. Pomembne so tudi učinkovite komunikacijske veščine.

Da bi okrepili neodvisnost in objektivnost ter se izognili morebitnim konfliktom interesov, bo mandat nosilca ključne funkcije notranje revizije omejen na osem let, pri čemer se obdobje začne 01.01.2015 (obvezna rotacija direktorja notranje revizije); Izjeme lahko odobri direktor revizije skupine.

Direktor notranje revizije, ki mu je bila dodeljena funkcija notranje revizije, je ustrezni ključni nosilec položaja v skladu s "*Pravili o določanju usposobljenosti in primernosti*".

Nosilec funkcije notranjega revizorja mora imeti značilnosti, kot so (i) poštenost, integriteta in ugled, (ii) usposobljenost in sposobnosti ter (iii) finančno znanje. Pri tem se uporablja "*Odluk o določanju usposobljenosti in primernosti*".

Zunanje izvajanje ali delegiranje notranje revizije

Na splošno naj se notranja revizija izvaja z uporabo notranjih virov, ki so na voljo znotraj matične skupine. Če notranja revizija podjetja nima določenega znanja in veščin, je treba podporo iskati predvsem v skupnosti notranjih revizorjev in v drugem koraku znotraj matične skupine. Na splošno ni dovoljeno zunanje izvajanje funkcije notranje revizije tretjim osebam. Vsaka izjema mora biti predhodno pisno odobrena s strani direktorja revizije skupine.

Notranja revizija podjetja poteka v skladu z določbami "*Pravil o notranji reviziji*".

B.6. Aktuarska funkcija

Družba je vzpostavila učinkovito aktuarsko funkcijo, ki opravlja naloge na podlagi poslovnih in regulativnih zahtev: usklajuje izračun tehničnih rezervacij, zagotavlja ustreznost metodologij, modelov in predpostavk, na katerih temelji izračun tehničnih rezervacij, ocenjuje zadostnost in kakovost podatkov, uporabljenih pri

izračunu tehničnih rezervacij, primerja predpostavke, na katerih temelji izračun tehničnih rezervacij, z izkušnjami, obvešča upravni odbor in nadzorni svet družbe ter nadzorni organ o zanesljivosti in ustreznosti izračuna tehničnih rezervacij, nadzira izračun tehničnih rezervacij v primerih, ko ni dovolj kakovostnih podatkov za uporabo zanesljive aktuarske metode, podaja mnenje o celotni politiki zavarovalnega tveganja, daje mnenje o ustreznosti pozavarovalnih programov in sodeluje pri učinkoviti izvedbi sistema upravljanja tveganj, zlasti pri izračunu kapitalne ustreznosti, in ocene, izvedene v okviru lastnih ocen tveganj in solventnosti.

Glavne naloge aktuarske funkcije so: nadzor nad pripravo cenikov, nadzor nad dobičkonosnostjo izdelkov podjetja, izračun tehničnih rezervacij podjetja za računovodske in regulativne namene, priprava statističnih in drugih aktuarskih poročil, sodelovanje v načrtovalnem procesu podjetja, sodelovanje v zunanjem revizijskem procesu, nadzor nad ustreznostjo programa pozavarovanja podjetja, podpora na podlagi aktuarskega mnenja in analize optimalnih poslovnih odločitev, povezanih z pozavarovanjem, ter sodelovanje pri učinkovito izvajanje sistema upravljanja tveganj, zlasti pri sprejemanju odločitev, ki lahko vplivajo na dobičkonosnost izdelka, profil tveganja in ustreznost kapitala podjetja.

Aktuarska funkcija opravlja tudi druge aktuarske naloge v skladu z Zakonom o zavarovanju, vključno z nalogami imenovanega pooblaščenega aktuarja.

B.7. Zunanje izvajanje

Zunanje dejavnosti ureja "*Uredba o zunanjem izvajanju in upravljanju tveganj tretjih oseb*". Po odloku ima vsako ločeno podjetje svojega "lastnika podjetja". Lastnik podjetja, ki je običajno direktor organizacijske enote (običajno sektorja), ki je sprožil zunanje izvajanje. Lastnik ločenega podjetja je dolžan slediti korakom, opredeljenim v odloku, pri izbiri dobavitelja in sklenitvi pogodbe ter po podpisu pogodbe nadzorovati izvajanje in kakovost izvajanja pogodbenih obveznosti. O tem je dolžan enkrat letno poslati poročilo pristojnemu članu upravnega odbora družbe. Poročilo skupaj z vso drugo dokumentacijo, povezano z ločenim delom, je shranjeno v centralnem repozitoriju podjetja.

Kot del ločenih operacij je podjetje imelo eno pogodbo v letu 2025 :

- Dogovor o ravni storitev za regionalni podatkovni center.

B.7.1. Dogovor o ravni storitev za regionalni podatkovni center

Pogodba o poslovnem sodelovanju je bila ustanovljena z namenom izboljšanja tehnološke infrastrukture IT sistema podjetja ter optimizacije uporabe strojne opreme, pripadajoče systemske programske opreme in licenc. Ponudnik storitev, Allianz Technology SE, podjetju zagotavlja visoko profesionalne podatkovne centre za primarni in sekundarni podatkovni center. Ponudnik storitev podjetju zagotavlja dodatno prilagodljivost glede strojnih virov, ki jih je mogoče zmanjšati ali povečati glede na trenutne potrebe, virov za redno varnostno kopiranje sistema, zagotavlja delovanje in razpoložljivost sistema ter skrbi za "življenjski cikel" strojne opreme. Upravljanje in nadzor podatkovnih in programskih komponent informacijskega sistema ter vzdrževanje aplikacij in podatkov je še vedno izključno odgovornost podjetja, torej odgovornih oseb podjetja.

Med pripravami na vzpostavitev poslovnega sodelovanja je podjetje izvedlo podroben pregled, da bi zagotovilo, da ima ponudnik storitev potrebne tehnične in finančne zmogljivosti ter vse pravne odobritve za zadovoljivo izvajanje zahtevanih storitev. S tem sporazumom je družba podrobno urejala tudi vprašanje poslovnih skrivnosti, varstvo osebnih podatkov, konflikt interesov ter obveznost nasprotne stranke, da vedno ravna v skladu z navodili in zahtevami družbe in HANFA ter vsemi veljavno zakonodajo in drugimi predpisi. Vsaka kršitev teh pogodbenih določb tudi po 30 dneh od obvestila o njih pomeni možnost takojšnje prekinitve pogodbe.

Z namenom ohranjanja neprekinjenosti poslovanja podjetje opredeljuje ključne procese z analizo svojih procesov, katerih prekinitve bi v večji meri prekinila poslovanje. Zato prepozna tveganja, ki lahko vodijo do prekinitve ključnih procesov, in na podlagi njih oblikuje načrte za neprekinjeno poslovanje. Cilj teh načrtov je obnoviti prekinjene kritične procese. Načrti določajo vire (človeške in materialne) ter časovno omejitve, v kateri naj bi bili procesi ponovno vzpostavljeni. Sestavni del načrtov je načrt za obnovo IT sistema v primeru izpada primarne lokacije IT strežnika. Podjetje redno preverja ustreznost seznama ključnih procesov, tveganj

in načrtov za neprekinjeno poslovanje ter jih usklajuje s spremembami v delovanju in organizaciji podjetja. Te načrte podjetje preizkusi v skladu s potrebami in možnostmi ter vsaj enkrat letno.

B.8. Vse ostale informacije

B.8.1. Ocena ustreznosti upravljalškega sistema

Redni pregled upravljalškega sistema podjetja se izvede enkrat letno, ob upoštevanju profila tveganja podjetja, ali pa se po potrebi (ad hoc) izvede v primeru pomembnih (pomembnih) dogodkov, ki vplivajo na poslovanje podjetja, in obsega pregled ustreznosti (zasnove) upravljalškega sistema podjetja, ki ga načeloma izvaja Odbor za upravljanje in notranji nadzor, ter pregled učinkovitosti upravljalškega sistema podjetja, ki ga načeloma izvaja ključna notranja revizijska funkcija v skladu s svojim delovnim načrtom.

Ker je bila izvedba in usklajevanje pregleda sistema upravljanja podjetja zaupana Odboru za upravljanje in notranji kontrolni sistem podjetja, je ta leta 2026 preučil ustreznost sistema upravljanja podjetja in nadzoroval dosledno uporabo okvira sistema notranjega nadzora ter po prejemu rezultatov pregleda funkcije notranjega revizijskega sistema o učinkovitosti upravljalškega sistema, rezultatih testiranja ključnih kontrol leta 2025 in rezultatih zunanjih in notranjih nadzor nad poslovanjem podjetja na dan 31.12.2025 je pripravil celovito oceno upravljalškega sistema in notranjih kontrol podjetja, ki je bila posredovana upravnemu odboru podjetja v končno oceno in odločitev.

Na podlagi ocene ugotovljenih odstopanj v zvezi s celotnim sistemom upravljanja in notranjega nadzora podjetja je upravni odbor podjetja januarja 2026 odločil naslednje:

- Na podlagi vpogleda v celotno analizirano dokumentacijo in poročilo Odbora za upravljanje in notranji nadzor je bilo ugotovljeno, da je bil v podjetju vzpostavljen ustrezen in učinkovit postopek posodabljanja in ocenjevanja upravljalškega sistema podjetja.

Na podlagi ocene ugotovljenih pomanjkljivosti v zvezi s celotnim sistemom upravljanja in notranjega nadzora podjetja v letu 2025 je bilo ugotovljeno, da je bil sistem upravljanja podjetja v letu 2025 zadosten, torej da je bil sistem notranjega nadzora podjetja učinkovit, saj niso opazili nobenih pomanjkljivosti, ki bi pomembno vplivale na upravljanje in notranji kontrolni sistem podjetja. Pomanjkljivosti se običajno prepoznajo, spremljajo in odpravljajo med izvajanjem rednih dejavnosti odgovornega upravljanja in ključnih funkcij druge in tretje ravni notranjega nadzora, podjetje pa nenehno in sistematično izvaja dejavnosti za povečanje učinkovitosti korporativnega upravljanja in sistema notranjega nadzora, bodisi na lastno pobudo bodisi z pravočasnim izvajanjem nadzornih ukrepov in priporočil nadzornih organov podjetja.

B.8.2 Druge informacije

V prejšnjih poglavjih je podjetje objavilo vse relevantne informacije, povezane s sistemom upravljanja.

C. Profil tveganja

Podjetje meri in upravlja izpostavljena tveganja na podlagi standardne formule, ki izračuna zahtevek po kapitalu solventnosti, pri čemer upošteva morebitne dogodke z negativnim vplivom na lastna sredstva podjetja v naslednjem letu. To izpolnjuje regulativne zahteve, ki izhajajo iz Zakona o zavarovanju, tj. uredbe Solvency II. Profil tveganj podjetja ponuja vpogled v strukturo in razporeditev najpomembnejših kategorij tveganj, s katerimi je podjetje izpostavljeno.

To poglavje ponuja pregled celotnega profila tveganja podjetja, podrobnejši pregled vsake kategorije pa bo predstavljen v ločenih podpoglavjih.

Zahteve po kapitalu na module tveganja so prikazane spodaj.

Zahtevani solventnostni kapital v tEUR	31.12.2025.	31.12.2024.
Tržno tveganje (1)	15.693	16.582
Tveganje zavarovanja neživljenjskega zavarovanja (2)	36.892	37.050
Ocenjevanje življenjskega zavarovanja (3)	13.772	10.272
Prevzem tveganja zdravstvenega zavarovanja (4)	5.818	5.485
Tveganje neplačila nasprotne stranke (5)	6.390	6.413
Diverzifikacija med posameznimi moduli tveganja (6)	-26.571	-24.502
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	51.994	51.300
Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	6.049	5.855
Prilagoditve za sposobnost absorpcije izgub tehničnih rezervacij in odloženih davkov (9)	-3.504	-490
Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	54.539	56.666
Minimalna zahteva po solventnosti (11)	24.543	25.499

V skladu z višino kapitalskih zahtev po moduli tveganja je podjetje najbolj izpostavljeno domnevemu tveganju neživljenjskega zavarovanja in tržnemu tveganju.

Podjetje vlaga tehnične rezerve in kapital v kapitalska finančna sredstva z namenom ustvarjanja donosov in podpore plačilu prihodnjih obveznosti imetnikom polic, s čimer ga izpostavlja tržnemu tveganju. Družba je še posebej izpostavljena tržnim tveganjem, tj. izgubam, ki izhajajo iz nihanj na finančnih trgih, v segmentu življenjskega zavarovanja prek jamstev, ki jih dajejo zavarovancem (npr. zagotovljena plačila v primeru življenjske starosti).

Diverzifikacija portfelja je ključni element upravljanja tveganj, ki omejuje škodo zaradi enega samega tveganja. Zato je eden od ciljev podjetja vzpostaviti uravnotežen profil tveganja ob izogibanju visoki koncentraciji in kopičenju tveganj iz istega vira.

Tveganja, ki jih standardna formula ne meri, so:

- likvidnostno tveganje;
- strateško tveganje.
- tveganje za ugled,
- poslovno tveganje.

Pregled vsakega od teh tveganj je predstavljen spodaj.

Poleg tega podjetje za ustrezno upravljanje profila tveganja uporablja tudi teste občutljivosti (stresne teste), med katerimi so:

- *Parametrični stres* – vnaprej določene tržne spremenljive napetosti, uporabljene na vseh pozicijah, ki so občutljive na ta šok (npr. 25-odstotni padec cen nepremičnin ali 30-stopenjski padec cen delnic)

- *Reverzibilni stresni testi* – metoda, ki se uporablja za določanje intenzivnosti stresnega testa, ki povzroči, da raven kapitalizacije pade na vnaprej določeno vrednost (npr. koliko stresa na obrestne mere je potrebno, da raven kapitalizacije podjetja pade na 100 %)
- *Ad hoc scenariji ali scenariji, ki temeljijo na strategiji ali aktualnih dogodkih* – metoda, ki jo podjetje uporablja za oceno možnih izidov dogodkov, povezanih s spremembo strategije podjetja ali trenutnimi dogodki.

Načelo previdnosti

Podjetje vlaga v skladu z načelom previdnosti (člen 132 zakona). direktiva Solvency II.

Izvajanje načela previdnosti v podjetju zajema dve dimenziji:

- Vsa sredstva so investirana tako, da se zagotovi kakovost, varnost, likvidnost, dobičkonosnost in razpoložljivost celotnega naložbenega portfelja. To vključuje tudi zahtevo po strukturi naložbenega portfelja, ki ustreza naravi in trajanju obvez zavarovanja, ki jih krije premoženje.
- Podjetje mora vlagati v sredstva le, če zna ustrezno prepoznati, izmeriti, spremljati, upravljati, nadzorovati, poročati in ustrezno integrirati tveganja, povezana z oceno solventnosti. Pred vlaganjem družba primerja skladnost naložb z interesi upravičencev in zavarovancev ter vpliv naložb na kakovost, varnost, likvidnost, dobičkonosnost in razpoložljivost celotnega portfelja.

Za več podrobnosti glejte C.2.8. Zmanjševanje tržnih tveganj.

C.1. Prevzem zavarovalnega tveganja

Domnevno zavarovalno tveganje predstavlja tveganje nepričakovanih finančnih izgub zaradi neustreznosti premij za katastrofalna in nekatastrofalna tveganja, nezadostnosti rezerv ali nepredvidljivosti smrtnosti, bolezni ali dolgoživosti.

Sprejeto zavarovalno tveganje se identificira in meri s postopkom izračuna zahteve po solventnosti kapitala z uporabo standardne formule in z ocenjevanjem najpomembnejših tveganj, kot je opisano v poglavju B.3.4 Postopki upravljanja tveganj. Po potrebi se uporabljajo tudi drugi postopki upravljanja tveganj (ad hoc scenariji, drugi postopki upravljanja tveganj).

Podjetje uporablja standardno formulo pri izračunu modulov prevzetega tveganja v zavarovanju za vsa zavarovanja v svojem obsegu. Tveganje zavarovalnega zavarovanja vključuje tri tveganja: prevzem tveganja neživljenjskega zavarovanja, prevzem tveganja življenjskega zavarovanja in prevzem tveganja zdravstvenega zavarovanja, katerega vsota ustreza višini kapitala tveganja v višini 56.482 tisoč EUR na dan 31.12.2025 (2024: 52.808 tisoč EUR).

Spodaj so predstavljene kapitalske zahteve za module tveganja ocenjevanja tveganja.

Prevzem zavarovalnega tveganja znotraj zahteve po solventnosti (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
Prevzemanje tveganja neživljenjskega zavarovanja	36.892	37.050
Prevzemanje tveganja življenjskega zavarovanja	13.772	10.272
Prevzemanje tveganja zdravstvenega zavarovanja	5.818	5.485
Skupaj	56.482	52.808

V vsakem modulu predpostavljenega zavarovalnega tveganja je bilo identificirano najpomembnejše individualno tveganje za podjetje, pri čemer se ta največja tveganja po modulu nanašajo na tveganje premij in rezerv pri neživljenjskem zavarovanju, sledi tveganje preklica in tveganje zdravstvenega zavarovanja, podobnega neživljenjskemu zavarovanju.

Zaradi ustrezno vzpostavljenega procesa upravljanja tveganj podjetje ni izpostavljeno koncentracijam, povezanim s sprejetim zavarovalniškim tveganjem, ki bi lahko bistveno vplivale na njegovo solventnost.

C.1.1. Prevzem tveganja neživljenjskega zavarovanja

Prevzem tveganja neživljenjskega zavarovanja podjetja vključuje naslednje podmodule:

- Tveganje premij in rezervno tveganje neživljenjskega zavarovanja – predstavlja tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki izhajajo iz sprememb časa nastanka, pogostosti in resnosti zavarovanih dogodkov ter sprememb časa poravnave zahtevkov in stroškov škode.
- Tveganje katastrofe neživljenjskega zavarovanja – predstavlja tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki izhajajo iz obstoja pomembnih negotovosti v predpostavkah glede oblikovanja zavarovalnih premij in tehničnih rezervacij, povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki.
- Tveganje preklica neživljenjskega zavarovanja – predstavlja tveganje izgube ali neugodne spremembe vrednosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki je posledica sprememb ravni, trenda ali volatilnosti stopenj preklica, prekinitev, podaljšanja in unovčitve polic.

Podjetje nima pogodb za posebne namene ali pomembnih izpostavljenosti, ki jih povzročajo zunajbilančne postavke.

Spodaj so predstavljene kapitalske zahteve po podmodulih domnevnega tveganja neživljenjskega zavarovanja.

Sprejeto tveganje neživljenjskega zavarovanja (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
Tveganje premij in rezervno tveganje neživljenjskega zavarovanja	34.712	34.703
Tveganje nesreč neživljenjskega zavarovanja	6.534	6.936
Tveganje preklica neživljenjskega zavarovanja	187	99
Raznolikost znotraj modula.	-4.541	-4.687
Skupaj	36.892	37.050

Kapitalska zahteva za prevzem tveganja neživljenjskega zavarovanja v letu 2025 znaša 36.892 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 158 tisoč evrov v primerjavi z letom 2024 (2024: 37.050 tisoč evrov). Zmanjšanje je bilo posledica zmanjšanja tveganj premij in rezerv ter tveganja nesreč zaradi zmanjšanja izpostavljenosti.

Koncentracija tveganja

Leta 2025 pri ocenjevanju neživljenjskega zavarovanja ni bilo koncentracije tveganja.

Največji del portfelja neživljenjskega zavarovanja sestavljajo požarno in drugo premoženjsko zavarovanje, obvezno zavarovanje odgovornosti za motorna vozila ter drugo motorno zavarovanje. Znotraj tveganja nesreč je največje tveganje naravne nesreče – potresi in tveganje za katastrofe, ki jih povzroči človek – požar.

Neživljenjsko zavarovanje: Tveganje premije

S poslovanjem v kategoriji neživljenjskega zavarovanja podjetje prejema premije od zavarovanca in v zameno zagotavlja zavarovalno zaščito. Spremembe dobičkonosnosti skozi čas se izračunavajo z razmerjem škode. V tem primeru se podjetje sooča s tveganjem, da je dobičkonosnost predvidenega tveganja nižja od pričakovane. Po standardni formuli ima velikost neto zaslužene premije največji vpliv na tveganje premije. Ocena tveganj kot del procesa prevzemanja tveganj je ključni element okvira upravljanja tveganj, za prevzemanje tveganj pa so določene jasne meje, ki upoštevajo poslovno okolje podjetja.

Neživljenjsko zavarovanje: Rezervno tveganje

Družba ocenjuje in uveljavlja rezervacijo za odškodnino, ki nastane zaradi preteklih dogodkov, ki še niso bili plačani. Če rezerve niso zadostne za pokritje škode, ki jo je treba plačati v prihodnosti zaradi nepričakovanih

sprememb, bi podjetje utrpelo izgubo. Po standardni formuli imajo rezerve neto izgube največji vpliv na tveganje rezerv.

C.1.2. Prevzem tveganja življenjskega zavarovanja

Modul za prevzem tveganja življenjskega zavarovanja vključuje tveganje smrtnosti, tveganje dolgoživosti, tveganje invalidnosti in tveganje obolevnosti.

Smrtnost, invalidnost in tveganje za obolevnost so povezani z nepričakovanim povečanjem primerov smrti, invalidnosti ali obolevnosti zaradi domnevnih tveganj. Tveganje dolgoživosti se nanaša na zagotovljena izplačila iz anuitetnega zavarovanja do smrti zavarovanca, torej nastane kot posledica daljše pričakovane življenjske dobe od pričakovane.

Spodaj so predstavljene kapitalske zahteve po podmodulih predpostavljenega tveganja življenjskega zavarovanja.

Prevzeti tveganje življenjskega zavarovanja (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
Tveganje smrtnosti	1.077	1.124
Tveganje dolgoživosti	760	957
Tveganje invalidnosti – bolezni	1.163	1.225
Tveganje odpovedi	8.358	3.109
Tveganje stroškov življenjskega zavarovanja	6.256	6.873
Revizijsko tveganje	89	93
Tveganje nesreče pri življenjskem zavarovanju	890	810
Raznolikost znotraj modula.	-4.821	-3.920
Skupaj	13.772	10.272

Kapitalska zahteva za prevzem tveganja življenjskega zavarovanja v letu 2025 znaša 13.772 tisoč €, kar predstavlja povečanje za 3.500 tisoč € (2024: 10.272 tisoč €). Čeprav je prišlo do povečanja večine podmodulov znotraj modula prevzetega tveganja življenjskega zavarovanja, je tveganje preklica zabeleženo znatno povečanje zaradi zvišanja obrestnih mer in spremembe predpostavk ter najpomembnejšega vpliva na povečanje skupnega predvidenega tveganja življenjskega zavarovanja.

Koncentracija tveganja

Leta 2025 ni bilo koncentracije tveganja pri prevzemu življenjskega zavarovanja.

C.1.3. Poslovno tveganje: Tveganje stroškov in tveganje opustitve

Tveganje stroškov nastane zaradi višjih administrativnih stroškov v primerjavi s pričakovanimi vrednostmi ali v primeru majhnega obsega novih poslov, ki ne krijejo fiksnih stroškov.

Tveganje preklica je povezano s preklici in odkupi po življenjskih zavarovalnih policah ter je posledica večjega števila odpovedi/odkupov, kot je bilo pričakovano glede na zgodovinske podatke. Na letni ravni se predpostavke o stopnjah/odstopih revidirajo v skladu z analizami celotnega portfelja.

Ta tveganja predstavljajo največji del predvidenega modula tveganja življenjskega zavarovanja.

C.1.4. Prevzem tveganja zdravstvenega zavarovanja

Sprejeto tveganje zdravstvenega zavarovanja odraža tveganje, ki izhaja iz obveznosti zdravstvenega zavarovanja, kar je povezano z negotovostmi glede predpostavk glede oblikovanja premij, predpostavkami o zahtevkih ali spremembami stroškov zdravstvenega zavarovanja.

Spodaj so predstavljene kapitalske zahteve po podmodulih predvidenega tveganja zdravstvenega zavarovanja.

Sprejeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
Tveganje neživljenjskega zdravstvenega zavarovanja	5.078	4.536
Tveganje nesreč zdravstvenega zavarovanja	1.840	2.152
Raznolikost znotraj modula.	-1.100	-1.203
Skupaj	5.818	5.485

Kapitalska zahteva za prevzem tveganja zdravstvenega zavarovanja v letu 2025 znaša 5.818 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 333 tisoč EUR v primerjavi z letom 2024 (2024: 5.485 tisoč EUR).

Razlog za povečanje domnevnega tveganja zdravstvenega zavarovanja je povečanje portfelja zdravstvenega zavarovanja, medtem ko se je tveganje katastrofe zdravstvenega zavarovanja zmanjšalo zaradi zmanjšanja tveganja za pandemijo.

Koncentracija tveganja

Leta 2025 ni bilo koncentracije tveganja pri predpostavki tveganj zdravstvenega zavarovanja.

C.1.5. Zmanjševanje modula za prevzemanje tveganja

Podjetje spremlja in nadzoruje izvedeni modul zavarovalnega tveganja, torej upravlja/zmanjšuje tveganje z različnimi metodami, vključno z:

- Prenos presežnega tveganja na pozavarovalnice z namenom zmanjšanja izpostavljenosti tveganju smrtnosti in obolevnosti ter izpostavljenosti neživljenjskim tveganjem.
- Prevzemniki tveganj morajo zagotoviti, da so sprejeta le tveganja, ki jih je mogoče zavarovati, in da premije odražajo edinstvene okoliščine vsakega tveganja.
- Analize izkušenj z umrljivostjo in odpovedjo/preklicem se izvajajo enkrat letno za življenjsko zavarovanje, medtem ko se analiza stroškov izvaja četrtletno.
- Podjetje ima Odbor za odobritev predpostavk in parametrov za življenjsko zavarovanje, ki vsaj enkrat letno odobri predpostavke in parametre, ki se uporabljajo pri izračunu tehničnih rezervacij in preizkusih za izračun modula za prevzemanje tveganj.
- Razvoj in premikanje rezerv za zahtevke se nenehno meri in analizira na ravni vrst zavarovanj.
- Podjetje ima četrtletni odbor za tehnične rezerve za neživljenjska zavarovanja, v katerem sodelujejo vsi relevantni udeleženci, vključno s predstavnikom matične skupine.
- Odbor za tehnične rezerve mora zagotoviti, da postopek določanja tehničnih rezervacij za neživljenjske zavarovalne operacije znotraj družbe ohranja ustrezno raven tehničnih rezervacij, ki omogočajo trajno izpolnitev vseh obveznosti družbe po zavarovalnih pogodbah za neživljenjsko zavarovanje.
- Da bi zmanjšali neustreznost premij za katastrofalna in nekatastrofalna tveganja, sistem premij določajo certificirani aktuarji, zaposleni pri podjetju, ki delujejo v skladu z zakonodajo in strokovnimi standardi zavarovalniške in aktuarske stroke.
- Test dobička izdelka je bil pripravljen v skladu s pravili aktuarske stroke in predpisi matične skupine ter predstavlja osnovo za odločitev o ustreznosti cenika premij. Da bi zmanjšali tveganje, se na podlagi analiz po potrebi spremeni cenik neživljenjskega zavarovanja.
- Ker je največja negotovost in zavarovalno tveganje povezano z oblikovanjem rezerv, ima družba previden in preudaren pristop k oblikovanju rezerv, kar pomeni, da jih določajo certificirani aktuarji, ki delujejo v skladu z zakoni in predpisi, ki jih predpisuje regulator, ter aktuarskimi standardi, ki jih predpisuje podjetje. Dejavnosti podjetja v skladu z zakonodajo izraža imenovani pooblaščen aktuar v letnem poročilu, s potrditvijo, da so tehnične rezerve zasnovane tako, da omogočajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti iz zavarovalne pogodbe.
- Poleg zgoraj navedenih ukrepov, povezanih s skladnostjo z zakonodajo, analizo zgodovinskih podatkov ter spremljanjem in poročanjem, družba izvaja tudi preizkus ustreznosti obveznosti za življenjsko in neživljenjsko zavarovanje.

Te tehnike blaženja tveganj bodo nadzorovane, med drugim:

- Z rednim spremljanjem in analizo razvoja zavarovalnega portfelja podjetja ter sprejemanjem ukrepov, če je to potrebno.

- Redno spremljanje/analiza dobičkonosnosti zavarovalnih produktov in sprejemanje ukrepov, če je potrebno.
- Preko različnih odborov društva, v katerih sodelujejo vse zainteresirane strani.
- S tem, ko nadzorujemo proces prevzemanja tveganja, tako imenovani Pregled dosjejev za ocenjevanje (UFR) je okvir za ocenjevanje kakovosti ocenjevanja z analizo vzorca portfelja 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, pa tudi tveganje opcij in jamstev, vgrajenih v pogodbe, ali tveganje sprememb neto vrednosti sredstev in obveznosti povezanih pravnih oseb zaradi spremenjenih tržnih parametrov. Tveganje posebej vključuje spremembe, ki jih povzročajo nihanja cen delnic, obrestnih mer, cen nepremičnin, menjalnih tečajev, kreditnih razlik in podobne volatilnosti. To vključuje tudi spremembe tržnih cen zaradi poslabšanja likvidnosti trga.

Kot del rednega poslovanja podjetje prejema premijo od zavarovanca in oblikuje tehnične rezerve za izpolnjevanje prihodnjih obveznosti, ki jih vlaga v različne vrste sredstev, skupaj s kapitalom podjetja. Naložbeni portfelji, oblikovani na ta način, prinašajo donos in podpirajo plačilo prihodnjih obveznosti zavarovancem. Družba je še posebej izpostavljena tržnim tveganjem, tj. izgubam, ki izhajajo iz nihanj na finančnih trgih, v segmentu življenjskega zavarovanja prek jamstev, ki jih dajejo zavarovancem (npr. zagotovljena plačila v primeru življenjske starosti).

Tržna tveganja je treba identificirati in meriti s postopkom izračuna zahteve po solventnosti kapitala, z uporabo standardne formule in z ocenjevanjem najpomembnejših tveganj, kot je opisano v poglavju B.3.4 Postopki upravljanja tveganj. Po potrebi se uporabljajo tudi drugi postopki upravljanja tveganj (ad hoc scenariji, drugi postopki upravljanja tveganj).

Skupna kapitalska zahteva za tržno tveganje v letu 2025 znaša 15.693 tisoč EUR, kar predstavlja zmanjšanje za 888 tisoč EUR v primerjavi s prejšnjim letom (2024: 16.582 tisoč EUR).

Spodaj so prikazani podmoduli kapitalskih zahtev na tržno tveganje.

Tržno tveganje po standardni formuli (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
Tveganje obrestne mere (1)	9.248	7.008
Delniško tveganje (2)	1.465	1.198
Tveganje spremembe cen nepremičnin (3)	1.620	3.449
Tveganje doseg (4)	9.259	10.994
Valutno tveganje (5)	150	261
Tveganje koncentracije (6)	5.450	4.976
Diverzifikacija (7)	-11.499	-11.303
Tržno tveganje (8) = vsota (1) do (6)	15.693	16.582

Tabela prikazuje, da so v okviru tržnega tveganja ob koncu leta 2025 najpomembnejši podmoduli tveganja razpršenosti, tveganja obrestnih mer in tveganja koncentracije.

Prav tako je očitno, da je podjetje v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 zmanjšalo tržno tveganje, predvsem zaradi zmanjšanja tveganja sprememb cen nepremičnin (prodaje nepremičnin) in tveganja razmika.

C.2.1. Delniško tveganje

Vrednost sredstev podjetja, izpostavljenih tveganju delnic v letu 2025, znaša 3.038 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 306 tisoč EUR v primerjavi z letom 2024 (2024: 2.731 tisoč EUR). Povečanje tveganja delnic je nastalo zaradi večje izpostavljenosti bolj tveganim vrednostnim papirjem tipa 2.

Za namen obvladovanja tveganja nihanj cen delnic in investicijskih skladov, katerim je družba izpostavljena na podlagi naložb v delniške vrednostne papirje, podjetje vlaga v razpršen portfelj visokokakovostnih likvidnih vrednostnih papirjev.

Koncentracija tveganja

Podjetje je povečalo svojo izpostavljenost vrednostnim papirjem tipa 1 in tipa 2 v svojem portfelju.

Izpostavljenost podjetja delniškim tveganjem je prikazana spodaj.

Izpostavljenost podjetja premoženju, ki vstopa v delniško tveganje (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
Tip 1	1.623	1.368
Tip 2	1.415	1.363
Strateške naložbe (tip 2)	0	0
Skupaj	3.038	2.731

Zmanjševanje tveganj

Portfelj vsebuje vrednostne papirje izdajateljev iz različnih panog, koncentracija posameznega podjetja ali družbe ter skupna velikost portfelja pa sta omejena s parametri, ki jih sprejme finančni odbor družbe v skladu z zakonodajo. Portfelj se vsakodnevno spremlja in analizira v procesu upravljanja finančnih sredstev. Uporablja se tudi »*postopek stop loss*« kot notranji dokument, ki določa postopek stopnjevanja v primeru določenega odstotnega padca cen/poštene vrednosti delniških vrednostnih papirjev v določenem časovnem obdobju in zagotavlja omejitev višine izgube zaradi pomembnega padca cen vrednostnih papirjev ter sprejemanja novih odločitev o alokaciji.

Portfelj delnic je prav tako upravljan prek sistema CRiSP z namenom izogibanja visoki koncentraciji tveganja.

C.2.2. Tveganje obrestnih mer

Tveganje obrestnih mer je tveganje, da se bodo vrednosti finančnih instrumentov spremenile zaradi sprememb obrestnih mer. Tveganje obrestne mere obstaja tako pri finančnih instrumentih s fiksno kot spremenljivo obrestno mero. Sredstva in obveznosti, sklenjene z variabilno obrestno mero, izpostavljajo podjetje tveganju sprememb prihodnjih denarnih tokov, medtem ko sredstva in obveznosti, skrčene po fiksnih obrestnih merah, izpostavljajo podjetje tveganju poštene vrednosti obrestne mere. Hkrati je tveganje sprememb prihodnjih denarnih tokov omejeno, saj večina naložb nosi fiksno obrestno mero.

Kapitalska zahteva za tveganje obrestnih mer v letu 2025 znaša 9.248 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 2.240 tisoč EUR v primerjavi z letom 2024 (2024: 7.008 tisoč EUR). Povečanje je posledica zvišanja obrestne krivulje evra.

Zmanjševanje tveganj

Z namenom upravljanja tveganja obrestnih mer podjetje nenehno primerja svoj portfelj naložbenih sredstev z obveznostmi, ki so izpostavljene tveganju sprememb obrestnih mer in tržnim razmeram.

Podjetje redno modelira in ocenjuje denarne tokove, vpliv sprememb obrestnih mer na investicijski portfelj ter tehnične rezerve s pomočjo skupinskih modelov, ki jih pripravlja Allianz SE. Cilj je omejiti neto spremembe vrednosti sredstev in obveznosti, ki izhajajo iz sprememb obrestnih mer, ter oceniti skladnost prihodnjih prihodkov in obveznosti v zavarovalnih pogodbah.

Učinek tveganja obrestnih mer se zmanjša z določanjem trajanja portfelja s fiksnim donosom. O trajanju naložbenega portfelja odloča Finančni odbor družbe v okviru Strateške odločitve o razporeditvi (SAA), na podlagi analize vpliva sprememb obrestnih mer na portfelj podjetja in zapadlosti obveznosti podjetja.

Strategija upravljanja tveganj podjetja določa največjo dovoljeno mejo razlike v trajanju med sredstvi in obveznostmi ter jo redno spremlja funkcija upravljanja tveganj.

Strokovno vodstvo podjetja nenehno spremlja naložbeni portfelj in tržne razmere v skladu z gibanji obrestnih mer z namenom boljšega nadzora nad vplivom tveganja obrestnih mer pri sprejemanju investicijskih odločitev.

C.2.3. Tveganje razpona

Tveganje razmika izhaja iz občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe obrestnih mer nad ravnijo obrestnih mer brez tveganja.

Kapitalska zahteva za tveganje razmika v letu 2025 znaša 9.259 tisoč €, kar predstavlja zmanjšanje za 1.735 tisoč € v primerjavi z letom 2024 (2024: 10.994 tisoč €). Zmanjšanje tveganja razmika je posledica zmanjšanja izpostavljenosti podjetja v kategoriji vrednostnih papirjev v primerjavi s prejšnjim letom.

Zmanjševanje tveganj

Ukrepi za ublažitev tveganja v cenovnem razponu so naložbe v kakovostne finančne instrumente z najvišjo možno kreditno oceno, naložbene odločitve pa se sprejemajo na podlagi ocene vpliva naložbe na kapitalski položaj podjetja.

C.2.4 Tveganje inflacije

V zavarovalništvu je podjetje izpostavljeno vplivom naraščajoče inflacije prek mehanizmov naraščajočih zahtevkov in stroškov ter višjih obveznosti. Predpostavke inflacije so vključene v izračune dobičkonosnosti in tehnične rezerve v podjetju.

Z postopnim zmanjševanjem agregatnega povpraševanja pride do normalizacije rasti plač na trgih dela in globalnega upada stopnje inflacije. To je zagotovilo podporo centralnim bankam (ECB in FED) pri nadaljevanju procesa zmernih zniževanja obrestnih mer, torej za omilitev restriktivne politike. Pričakuje se, da se bo normalizacija stopnje inflacije nadaljevala, politika centralnih bank pa naj bi se temu ustrezno nadaljevala.

Zmanjševanje tveganj

Podjetje aktivno upravlja svojo izpostavljenost inflacijskemu tveganju z nadzorom gibanja cen na trgu in pravočasnimi prilagoditvami lastne cenovne politike, kadar je to upravičeno. Poleg tega optimizira stroške, saj daje prednost zamenjavi delov namesto popravi, kadar tak pristop vodi do bolj dostopne in učinkovite rešitve. Ti ukrepi omogočajo ohranjanje dobičkonosnosti in stabilnosti tehničnih rezultatov kljub morebitnim neugodnim inflacijskim trendom.

C.2.5. Valutno tveganje

Podjetje ni materialno izpostavljeno valutnemu tveganju. Izpostavljenost tveganju je mogoča prek transakcij v tujih valutah, povezanih s kreditnimi, depozitnimi in drugimi investicijskimi dejavnostmi, pa tudi prek premij, predvsem pod življenjskimi zavarovalnimi policami. Devizno tveganje je prav tako vključeno v izračun povezanih tehničnih rezervacij, poravnavo zahtevkov po zavarovalnih policah z valutno klavzulo in plačilo pozavarovalnih premij. Valuta, s katero je podjetje najbolj izpostavljeno, je USD.

Kapitalska zahteva za valutno tveganje v letu 2025 znaša 150 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 111 tisoč evrov v primerjavi z letom 2024 (2024: 261 tisoč evrov). Zmanjšanje valutnega tveganja je posledica zmanjšanja naložb v finančne instrumente, denominirane v tujih valutah.

Zmanjševanje tveganj

Podjetje spremlja izpostavljenost valutnemu tveganju in si prizadeva prilagoditi sredstva in obveznosti v tuji valuti, denominirane v tuji valuti ali z valutno klavzulo.

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

Če obstaja potreba po instrumentih za zavarovanje izvedenih finančnih instrumentov, mora družba z odobritvijo upravnega odbora kupiti tudi ustrezne izvedene finančne instrumente za zavarovanje pred valutnim tveganjem in o tem obvesti regulatorja.

C.2.6. Tveganje sprememb cen nepremičnin

Podjetje je manj izpostavljeno tveganju sprememb cen nepremičnin, čeprav je izpostavljenost portfelju sredstev temu tveganju podvržena. Kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen nepremičnin v letu 2025 znaša 1.620 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 1.828 tisoč evrov v primerjavi s prejšnjim letom (2024: 3.449 tisoč evrov). Zmanjšanje tveganja sprememb cen nepremičnin je posledica prodaje nepremičnin podjetja in prodaje dela nepremičninskega sklada v letu 2025.

Pred nakupom nove nepremičnine podjetje zahteva oceno pri certificiranem cenilcu z namenom zmanjšanja tveganja.

C.2.7. Koncentracija tržnih tveganj

Kapitalska zahteva za tveganje koncentracije v letu 2025 znaša 5.450 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 474 tisoč evrov v primerjavi z letom 2024 (2024: 4.976 tisoč evrov) zaradi večje izpostavljenosti do UniCredit SpA.

C.2.8. Zmanjševanje tržnih tveganj

Družba je uvedla različne ukrepe z namenom omejevanja vpliva sprememb cen na finančni trg in zavarovanja sredstev, ki so ustrezno usklajena z obveznostmi do zavarovancev. Omilitev posameznih tveganj je podana v prejšnjih poglavjih za ta tveganja, pa tudi v poglavju C.2.9.

Podjetje izvaja tudi druge ukrepe za zmanjšanje tržnega tveganja, kot je diverzifikacija investicijskega portfelja. Preden se odloči za spremembo strategije razporeditve, podjetje oceni vpliv predloga na lastno kapitalsko pozicijo. Prav tako je podjetje postavilo sistem omejitev, ki olajša upravljanje in zmanjševanje tržnega tveganja ter zagotavlja stabilnost kapitalskega položaja.

Družba prav tako zmanjšuje svojo izpostavljenost tržnim tveganjem s prodajo življenjskih zavarovalnih produktov z jamstvi 0 % tehnične obrestne mere in zavarovanjem, pri katerem zavarovanec nosi tveganje.

Podjetje je ustanovilo Finančni odbor (FiCo Board), ki podpira Upravni odbor pri nadzoru in upravljanju investicijskih portfeljev podjetja ter se sestaja vsaj dvakrat letno.

Odbor FiCo ima naslednje cilje:

- Spremljajte in pregledujte naložbene portfelje v okviru upravljanja tveganj in pripravljenosti na tveganja.
- Pregledovanje in odobritev SAA (strateško razporeditev sredstev) za prihodnja leta ali pomembne spremembe v SAA podjetja.
- Nadzorovati načrtovanje in razvoj razdelitve sredstev in prihodkov od naložb podjetja.
- Določite omejitve kreditnega tveganja znotraj tega območja.
- Nadzorovati kapitalsko strukturo in likvidnostni položaj podjetja.
- Odločite se za izvedene instrumente.
- Odobrite začetno vzpostavitev pogodb, povezanih z naložbami, zlasti mandatov za upravljanje sredstev.
- Uvedite določen proces upravljanja naložb.
- Odobrite združitve.
- Odobrite posamezne investicijske transakcije z velikim vplivom.

Učinkovitost teh tehnik za zmanjševanje tveganj je treba spremljati, med drugim:

- S četrtnim izračunom potrebnega solventnega kapitala, analizo njegovih trendov in primerjavo z načrtovanimi vrednostmi.
- Spremljanje meja podjetja, določenih z Odlokom o upravljavski strategiji, ter odobravanje in spremljanje koncentracije naložb s strani nosilca funkcije upravljanja tveganj. V primeru kršitve omejitve je potrebno definirati dejavnosti, ki bi popravile vrednosti v skladu z določenimi mejami.

- Z usklajevanjem strateške razporeditve sredstev z nosilcem funkcije upravljanja tveganj.
- Analiza skladnosti sredstev in obveznosti (ALM), ločeno za življenjske in neživljenjske portfelje.

C.2.9. Vlaganje sredstev v skladu z načelom previdne osebe

Podjetje je vzpostavilo robusten in celovit okvir upravljanja tveganj, podprt s procesom strateškega upravljanja sredstev (SAA).

Da bi zagotovili, da je naložbeni portfelj ustrezno razpršen in usmerjen v tveganja, je postopek določanja strateške razporeditve sredstev (SAA) opredeljen na ravni matične skupine in na ravni podjetja med letnim procesom strateškega načrtovanja.

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

Cilj procesa je upravljati investicijski portfelj z namenom optimizacije ravnotežja med tveganjem in donosom ter zagotoviti skladnost in ustreznost naložb v skladu z dolgoročnimi obveznostmi podjetja.

Osnova strateške razporeditve je ustvarjanje ustrezne razporeditve sredstev, ki bi zagotovila izvedbo naložbene strategije na podlagi dolgoročne narave portfelja in sprejemljivih tveganj na ravni podjetja in matične skupine, v skladu z opredeljeno strategijo upravljanja tveganj. Izhodišče za pripravo odločitev SAA je temeljita analiza upravljanja sredstev in obveznosti, analiza vpliva na dobičkonosnost podjetja, razpoložljiv kapital za naložbe, regulativne zahteve, določitev omejitev za določene skupine dolžnikov in države, pričakovane likvidnostne zahteve, računovodske politike in obstoječe naložbene priložnosti.

Tržna tveganja, zlasti tveganja obrestnih mer, so tipična tveganja neskladja med sredstvi in obveznostmi ter se nanašajo na krajše denarne tokove sredstev v povezavi z obveznostmi, ki so ključni vidik za vlagatelja, ki se oddaljuje od obveznosti. Da bi omejili vpliv tržnih sprememb in zagotovili, da sredstva ustrezno krijejo obveznosti, se situacija redno in intenzivno spremlja.

Osnovna načela, po katerih se upravljajo tveganja, vključena v investicijski portfelj, so:

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

Pred izvajanjem kakršnekoli nerutinske investicijske dejavnosti, tj. dejavnosti, povezanih z novimi finančnimi instrumenti, je treba oceniti naslednje:

- Sposobnost izvajanja in upravljanja naložb ter naložbenih dejavnosti.
- Tveganja, povezana z naložbo ali investicijsko dejavnostjo, ter vpliv naložbe ali naložbene dejavnosti na profil tveganja podjetja.
- Skladnost investicijskih ali investicijskih dejavnosti z interesi zavarovancev in omejitvami učinkovitega upravljanja obveznosti.
- Vpliv naložb in investicijskih dejavnosti na kakovost, varnost, likvidnost, dobičkonosnost in razpoložljivost celotnega portfelja, pri čemer mora vpliv pozitivno vplivati na značilnosti celotnega portfelja in jih ne smeti škodovati.

Na splošno se premoženje upravlja po načelu previdnosti, ki ga zaznamujejo naslednja pravila:

- Možno je vlagati le v sredstva in finančne instrumente, katerih tveganja je mogoče ustrezno prepoznati, izmeriti, spremljati, upravljati, nadzorovati in poročati, ter katerih kapitalske zahteve so upoštevane po standardni formuli.

- Vsa naložbena sredstva, zlasti tista, ki se uporabljajo za kritje zahteve po solventnosti in minimalne zahteve po kapitalu, zagotavljajo varnost, kakovost, likvidnost in dobičkonosnost portfelja kot celote, hkrati pa zagotavljajo razpoložljivost istih sredstev.
- Posebna pozornost je namenjena sredstvom, ki se uporabljajo za kritje rezerv. Vloga se mora na način, ki ustreza naravi in trajanju zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti. Pri tem je posebna pozornost namenjena najboljšemu interesu vseh uporabnikov police in obveznostim zavarovalnice po izdanih policah.
- Konflikti interesov se rešujejo v najboljšem možnem interesu upravičencev zavarovalnih polic podjetja.

Ključ do naložbene strategije in pristopa k portfelju je diverzifikacija:

- Portfelj je razpršen tako, da se izogne preveliki odvisnosti od določene vrste sredstva, izdajatelja ali skupine podjetij, geografskega območja ali pretiranega kopičenja tveganja v portfelju.
- Naložbe v sredstva, ki jih izdaja isti izdajatelj ali izdajatelji iste skupine, morajo biti vzdrževane na sprejemljivi ravni z zagotovljenim stalnim nadzorom.

Pri uporabi izvedenih instrumentov podjetje skrbi, da se ti uporabljajo le, če prispevajo k zmanjšanju tveganja ali omogočajo učinkovito upravljanje portfelja.

C.3. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je nepričakovana izguba tržne vrednosti portfelja zaradi poslabšanja kreditne sposobnosti nasprotnih strank, vključno z njihovim neplačilom, ali zaradi nezmožnosti pobiranja zavarovanja (tj. zamud pri plačilih).

Podjetje spremlja in upravlja izpostavljenost in koncentracije kreditnega tveganja, da zagotovi, da lahko izpolnjuje obveznosti zavarovanca ob zapadlosti. Kreditno tveganje se izračuna z uporabo standardne formule in se dodatno upravlja s sistemom CRiSP – sistemom za upravljanje omejitev izpostavljenosti.

Ključna področja, prek katerih je podjetje izpostavljeno 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 se prepozna in meri s postopkom izračuna zahteve po solventnosti kapitala z uporabo standardne formule in z oceno najpomembnejših tveganj, kot je opisano v poglavju B.3.4 Postopki upravljanja tveganj. Po potrebi se uporabljajo tudi drugi procesi upravljanja tveganj, kot so ad hoc scenariji in drugi postopki upravljanja tveganj.

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje je prikazana spodaj.

Kreditno tveganje (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
Tveganje neplačila nasprotne stranke	6.390	6.413

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje v letu 2025 znaša 6.390 tisoč, kar predstavlja zmanjšanje za 23 tisoč EUR v primerjavi z letom 2024 (2024: 6.413 tisoč) zaradi zmanjšanja verjetnosti neplačila Unicredit SpA z 0,270 % na 0,110 %.

Na dan 31.12.2025 so najpomembnejše izpostavljenosti tveganju nasprotne stranke do Allianz SE in UniCredit SpA.

C.3.2. Občutljivost na tveganje

Za oceno občutljivosti na kreditno tveganje podjetje izvede test občutljivosti zahteve po solventnosti kapitala na znižanje kreditne ocene zaradi vpliva na naslednje kategorije tveganj:

- Spread tveganje

- Tveganje koncentracije
- Tveganje neplačila nasprotne stranke.

Spodaj je scenarij občutljivosti razmerja solventnosti na znižanje kreditne ocene Romunije in Mehike ter scenarij 10-odstotnega povečanja verjetnosti neplačila (izguba zaradi neplačila).

31.12.2025. (v tEUR)	Osnovni primer	Romunija in Mehika znižana za eno stopnjo	10 % večja verjetnost neplačila (LGD)
Lastni viri	126.417	126.417	126.417
Potreben solventnostni kapital	54.539	59.522	54.603
Razmerje solventnosti	232%	212%	232%

Kljub močnim predpostavkam zgornjih scenarijev podjetje ohranja stabilno in močno stanje solventnosti, pri čemer je razmerje solventnosti še vedno nad ključnimi kazalniki uspešnosti.

C.3.3. Diverzifikacija in zmanjševanje tveganj

Za zmanjšanje tveganja nasprotne stranke podjetje uporablja različne tehnike. V primeru tveganj, povezanih s pogodбами o ponovni zavarovalnici, podjetje sprejema poslovanje le z zavarovalnicami z visoko kreditno oceno. Prav tako za zmanjšanje tveganja instrumentov s fiksnim donosom standardi podjetja zahtevajo, da se naložbe večinoma izvajajo v visokokakovostna sredstva in da so visoke koncentracije posameznih izpostavljenosti omejene.

Pri izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje se upoštevajo enake tehnike zmanjševanja tveganja, kar zagotavlja spremljanje učinkovitosti tehnik zmanjševanja tveganja v neugodnih scenarijih.

Z namenom zmanjšanja koncentracije in kreditnega tveganja ter močnejše zaščite zavarovanega portfelja in doseganja načrtovanega investicijskega rezultata, podjetje diverzificira svoj portfelj upravljanih sredstev na trgu Evropske unije, pa tudi zunaj njega. Naložbe se izvajajo v državah z investicijskim razredom, pri čemer se upoštevajo makroekonomska in druga specifična tveganja, povezana z istimi naložbami. Glede na valutno naravo obveznosti je bila diverzifikacija predvsem izvedena na področju življenjskega zavarovanja z vlaganjem v državne obveznice Republike Nemčije, Španije, Romunije, Slovaške, Mehike, Indonezije, Portugalske in drugih držav. Pri določanju investicijske strategije podjetje upošteva tudi oceno vpliva na kapitalno stanje.

Z diverzifikacijo portfelja si podjetje poleg omenjenih tveganj prizadeva zmanjšati tveganje neskladja med sredstvi in obveznostmi z daljšim trajanjem portfelja in zmanjšanjem neskladij v delu denarnih prilivov in odlivov. Poleg državnih obveznic je bila diverzifikacija izvedena tudi z vlaganjem v alternativne dolžniške sklade (t.i. alternativni dolžniški skladi). *zasebni dolžniški skladi*) in v manjši meri obvezniški skladi.

Družba uporablja politiko nizkega tveganja, saj svoja sredstva večinoma vlaga v naložbe z dobro kreditno oceno, pri čemer večina portfelja zajema vrednostne papirje Republike Hrvaške in držav članic Evropske unije. Termenske vloge se vlagajo v vodilne hrvaške banke, ki so v lasti mednarodnih bančnih skupin. Naložbe v investicijske sklade so naložbe v sklade, ki so v lasti velikih bank, kar z dodatno diverzifikacijo portfelja zmanjša kreditno tveganje.

Podjetje nenehno spremlja izpostavljenost kreditnemu tveganju. Upravitelj portfelja aktivno upravlja portfelj vsak dan z vsakodnevnim spremljanjem portfelja in v skladu s tržnimi trendi izvaja nakupno/prodajne transakcije. Nakupno/prodajne transakcije so omejene z notranjimi odločitvami, tj. odločitvami finančnega odbora podjetja. Na rednih sestankih Finančnega odbora se sprejemajo ključne odločitve o upravljanju kreditnega tveganja, ki se izvajajo na operativni ravni v vsakodnevnem delovanju.

Družba izvaja tudi previdno investicijsko politiko na področju odobritve posojil, za katero je sprejela ločeno politiko, ki določa oceno kreditne sposobnosti in zbiranje zavarovalnih instrumentov pred plačili odobrenih posojil ali njihovo podaljšanje.

Predujmi življenjskega zavarovanja so brez tveganja ne glede na njihovo koncentracijo, saj se vinkulirana življenjska zavarovalna polica uporablja kot instrument izterjave.

Naložbe v bančne depozite omejujejo tudi postopki matične skupine in skupine AZ, ki določajo največjo izpostavljenost do posamezne banke v skladu z interno določenim limitnim sistemom in temeljijo na rednih analizah bančnih skupin, izvedenih na ravni matične družbe.

Poleg investicijskih portfeljev predstavljajo glavni vir kreditnega tveganja tudi terjatve za zavarovalne premije in pozavarovalne terjatve.

Učinkovitost tehnik zmanjševanja tveganj je treba spremljati, med drugim:

- Z določanjem omejitev izpostavljenosti v sistemu CRiSP in njihovim spremljanjem s strani funkcije upravljanja tveganj. V primeru kršitve omejitve je potrebno določiti dejavnosti za popraviljanje vrednosti v skladu z mejami.
- Izračun kapitalske zahteve za kreditno tveganje na četrletni ravni in analiza trendov.

C.4. Likvidnostno tveganje

Podjetje opredeljuje likvidnostno tveganje kot tveganje nepričakovanih finančnih izgub, ki nastanejo zaradi nezmožnosti izpolnitve trenutnih ali prihodnjih obveznosti ali izpolnitve v neugodnih pogojih zaradi pomanjkanja denarja in drugih virov likvidnosti.

C.4.1. Merjenje likvidnostnega tveganja

Likvidnostno tveganje v podjetju se meri na podlagi analize pomanjkljivosti v virih in likvidnostnih potrebah v primeru stresa, ki se akumulira v različnih časovnih intervalih (za naslednji teden, en mesec, tri mesece in naslednjih dvanajst mesecev) ločeno za življenjski portfelj in zlasti za neživljenjski portfelj. Če na podlagi te meritve obstajajo znaki, da likvidnostne potrebe v primeru stresa presegajo sredstva v primeru stresa, se uporabijo ukrepi za reševanje pomanjkljivosti. Razmerje likvidnosti se izračuna kot razmerje med potrebami po likvidnosti in viri likvidnosti.

Poleg zgoraj navedenega podjetje upravlja tudi likvidnostno tveganje na dnevni ravni z izpostavljenostjo dnevnim zahtevam za izplačilo sredstev, predvsem zahtevkom, ki se poravnajo iz razpoložljivih denarnih virov na giro računih in morda iz zapadlih naložb. Minimalni razpoložljivi zneski za dnevna plačila so določeni in zavarovani dnevno, za vsa večja in izredna plačila pa ima podjetje zagotovljena sredstva v obliki enostavno unovčljivih ali zelo likvidnih naložb.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za neodvisni nadzor nad tem tveganjem, vključno s poročanjem oddelku za upravljanje tveganj na ravni skupine in Odboru za upravljanje tveganj podjetja, določanjem posameznih stresnih scenarijev in spremljanjem skladnosti z omejitvami.

Postopek eskalacije v primeru pomanjkanja likvidnosti je opredeljen takole:

Stanje	Posledice
Raven likvidnostnega razmerja brez opozorila (< 80 %)	Funkcija upravljanja tveganj podjetja ne potrebuje dodatnih ukrepov.
Raven likvidnosti alarma (80 % - 100 %)	Funkcija upravljanja tveganj podjetja bi morala razložiti stanje v poročilu o likvidnostnem tveganju.
Kršitev omejitve (> 100 %)	Podjetje pripravi načrt rešitve. Potrebna je odobritev načrta rešitve. Funkcija odobritve je odvisna od obsega pomanjkanja likvidnosti.

Likvidnostna razmerja za portfelj življenjskega zavarovanja na dan 31.12.2025 so na voljo spodaj.

Portfelj življenjskih zavarovanj, razmerje likvidnosti = potrebe po likvidnosti / viri likvidnosti	31.12.2025.	31.12.2024.
Osnovni primer	18%	27%
Stres škod*	67%	68%
Stres premije*	20%	30%
Kombinacija stresa premij in škode	68%	68%

* Stres premije - Prekinitev postopka pobiranja premij v prvih dveh mesecih (premije od obstoječih in novih podjetij)

* Stres škod – množični odkup 20 % življenjskih zavarovalnih polic

Likvidnostno razmerje na dan 31.12.2025 je pod stopnjo opozorila za vse določene primere stresa in za določene časovne intervale.

Likvidnostna razmerja za portfelj neživljenjskega zavarovanja na dan 31.12.2025 so na voljo spodaj.

Portfelj neživljenjskega zavarovanja, razmerje likvidnosti = potrebe po likvidnosti / viri likvidnosti	31.12.2025.	31.12.2024.
Osnovni primer	47%	47%
Stres škod*	51%	52%
Stres premije*	58%	58%
Kombinacija stresa premij in škode	59%	59%

* Stres premije - Prekinitev postopka pobiranja premij v prvih dveh mesecih (premije od obstoječih in novih podjetij)

* Stres škod – Največja neto izpostavljenost, uporabljena pri izračunu zahteve po solventnosti

Razmerje likvidnosti na dan 31.12.2025 je pod stopnjo opozorila za vse določene primere stresa in za določene časovne intervale.

C.4.2. Zmanjševanje tveganj

Upravljanje likvidnostnega tveganja podjetja vključuje vzdrževanje zadostnih količin sredstev v gotovini in tržnih naložb, ki jih je mogoče po potrebi hitro unovčiti.

Ob upoštevanju pomembnih naložb v državne vrednostne papirje, ki so na voljo za prodajo, ter naložbe v investicijske sklade in bančne depozite s klavzulo o zgodnji zapadlosti, ima družba na voljo zelo likvidne finančne instrumente, ki predstavljajo velik del naložbenega portfelja, z dodatkom dnevnih prilivov na gotovinske račune. V skladu z vsemi zgoraj navedenimi je likvidnostna pozicija podjetja dobra, podjetje ni izpostavljeno likvidnostnemu tveganju v večji meri in izpolnjuje zakonske likvidnostne zahteve.

Učinkovitost ukrepov za zmanjševanje tveganj bo nadzorovana z dnevnim in četrletnim spremljanjem likvidnostnih tveganj, kot je opisano v zgornjem poglavju.

C.4.3. Občutljivost na tveganje

Občutljivost podjetja na to tveganje se meri s stresnimi testi za premije in zahtevke, kot je opisano v tabelah v poglavju C.4.1. Merjenje likvidnostnega tveganja.

C.4.4. Pričakovani dobiček vključen v prihodnje premije

Skupni znesek pričakovanega dobička, vključen v prihodnje premije, izračunan na dan 31.12.2025. znaša 25.223 tisoč evrov za življenjsko zavarovanje in 1.796 tisoč evrov za neživljenjsko zavarovanje.

C.5. Operativno tveganje

Operativno tveganje je nepričakovana izguba, ki nastane zaradi neustreznih ali neuspešnih notranjih procesov, človeškega neprimernega ravnanja in napak ali zunanjih dogodkov.

Operativna tveganja se v podjetju prepoznajo in merijo s postopkom izračuna zahteve po kapitalu solventnosti z uporabo standardne formule in z ocenjevanjem najpomembnejših tveganj, kot je opisano v poglavju B.3.4 Postopki upravljanja tveganj. Uvajamo dodatni postopek upravljanja operativnih tveganj, opisan v poglavju C.5.1.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje je prikazana v naslednji tabeli.

tEUR	31.12.2025.	31.12.2024.
Kapitalska zahteva za operativno tveganje	6.049	5.855

Kapitalska zahteva za operativno tveganje v letu 2025 znaša 6.049 tisoč €, kar predstavlja povečanje za 194 tisoč € v primerjavi z letom 2024 (2024: 5.855 tisoč €). Povečanje kapitalskih zahtev za operativno tveganje je posledica povečanja bruto neživljenjskih premij.

Podjetje meni, da ta znesek krije morebitna operativna tveganja v naslednjem letu in ne zahteva dodatnega kapitala, ne glede na načrtovane projekte za to obdobje.

Operativna tveganja se redno upravljajo kot del običajnega poslovanja, pri čemer lastniki tveganj in procesov prepoznajo tveganja svojih dejavnosti ter vzpostavijo ustrezno raven upravljanja kot del prve ravni notranjih kontrol. Lastniki tveganj in procesov opredeljujejo aktivnosti za zmanjševanje tveganj, ki so sorazmerne s ciljno toleranco do tveganja, in zagotavljajo, da se takšne dejavnosti izvajajo ustrezno in redno. Čeprav ta postopek presega okvir predpisanih predpisov, predstavlja pomemben mehanizem za upravljanje tveganj podjetja kot celote, saj zagotavlja poznavanje operativnih tveganj na vseh organizacijskih ravneh.

Dodatna raven upravljanja operativnih tveganj se izvaja letno preko procesa upravljanja nefinančnih tveganj, tj. procesa NFRM. *Nefinančno upravljanje tveganj*.

C.5.1. Ocena operativnega tveganja

Funkcija upravljanja tveganj redno in proaktivno olajša prepoznavanje, ocenjevanje in zmanjševanje operativnih tveganj, povezanih z poslovnimi dejavnostmi podjetja, z izvajanjem procesa upravljanja nefinančnih tveganj (NFRM).

Spodaj so koraki upravljanja operativnih tveganj, metod nadzora in poročanja Odboru za upravljanje in notranji kontrolni sistem ter Odboru za upravljanje tveganj.



Operativna tveganja se prepoznavajo med lastno oceno tveganj in povezanimi kontrolami na podlagi številnih virov poslovnih informacij, vključno z notranjimi in zunanji podatki o škodi, ki izhajajo iz operativnih tveganj, ter rezultati notranjih in zunanjih revizij. Ti viri so dodatno podprti in izpopolnjeni z uporabo strokovnega znanja in izkušenj lastnikov tveganj, lastnikov procesov in strokovnjakov za tveganja znotraj podjetja.

Vsa tveganja, ki so ugotovljena kot verjetna povzročitelja pomembnih izgub ali negativno vplivajo na ugled podjetja, so predmet podrobne ocene, ki omogoča oblikovanje ustreznih odzivov na tveganja. Praviloma odzivi na tveganje vključujejo bodisi odločitev o sprejetju tveganja, ker je ustrezno upravljano in znotraj tolerančnih meja, bodisi nadaljnjo odločitev o nadaljnjem ukrepanju za zmanjšanje tveganja.

Da bi ugotovili učinkovitost kontrol, ki si prizadevajo zmanjšati zaznana tveganja, mora podjetje te kontrole preizkusiti v skladu z letnim načrtom testiranja. Letne kontrolne teste izvajajo neodvisni strokovnjaki za testiranje. Vse ključne kontrole je treba preizkusiti v treh letih.

Če se ugotovi, da ukrepi niso učinkoviti, se določijo in izvedejo posebne dejavnosti in roki za odpravo neustreznosti teh ukrepov.

C.5.2. Koncentracija operativnih tveganj

Leta 2025 je podjetje prek procesa upravljanja nefinančnih tveganj (NFRM) prepoznalo tveganja in se osredotočilo na pomembna tveganja, pomembna za podjetje in jih je bilo treba omiliti. Za ta tveganja so bili določeni akcijski načrti z jasnimi roki in odgovornostmi. Kot zaključek postopka NFRM je bilo ugotovljeno, da podjetje ni izpostavljeno pomembnim koncentracijam operativnega tveganja.

C.5.3. Zmanjševanje tveganj

Ključna načela za upravljanje operativnih tveganj znotraj podjetja so:

Lastništvo – Lastniki tveganj so predvsem odgovorni za zagotavljanje, da so operativna tveganja znotraj njihovega dela podjetja ustrezno upravljana in ustrezno omiljena z določenimi ravnmi tolerance do tveganj. Lastniki procesov so odgovorni za prepoznavanje operativnih tveganj v svojih procesih in za njihovo obveščanje ustreznih lastnikov tveganj.

Nadzor – Nadzorne funkcije, kot sta funkcija skladnosti in upravljanje tveganj, služijo spremljanju ustreznosti in podpori izvajanju dejavnosti upravljanja operativnih tveganj s strani lastnikov tveganj.

Nadzor – Notranji kontrolni sistem, ki periodično preverja učinkovitost, se uporablja kot glavno sredstvo za zmanjševanje operativnih tveganj.

Toleranca do tveganja – Operativna tveganja se večinoma upravljajo na podlagi analize stroškov in koristi, ki zagotavlja, da pričakovana rast vrednosti zmanjšanja izgub presega posledične stroške krepitve nadzora.

Izjeme lahko obstajajo na področjih skladnosti z zakoni in predpisi, varovanja ugleda skupine Allianz ter drugih strateških ciljev.

Odziv na tveganja – Operativna tveganja je mogoče obravnavati na različne načine znotraj določenih toleranc. Lahko so:

- sprejeto brez dodatnih dejavnosti,
- zmanjšano z izvajanjem nadzora in drugih omiljevalnih ukrepov na način, ki zmanjšuje njihovo pogostost in/ali finančni vpliv (npr. z uvedbo systemskega namesto ročnega nadzora)
- prenesena preko zavarovanja ali z zunanjim izvajanjem,
- se izogiba tako, da se izogne specifični dejavnosti, iz katere tveganje izhaja.

Poročanje – Popolno, pravočasno in zanesljivo poročanje, ki je dosledno skozi čas, tvori temelj za sprejemanje dobro informiranih odločitev.

Pogled v prihodnost – Operativna tveganja se upravljajo proaktivno, ne reaktivno, ob upoštevanju notranjih ali zunanjih dogodkov z morebitnim vplivom na operativni profil tveganja podjetja, na takšne spremembe pa se odzovejo pred nastankom dogodka, iz katerega izhaja operativno tveganje.

Zahteva po solventnosti – Zadostna raven solventnosti kapitala se vzdržuje za namene operativnega tveganja, da zadovoljiva raven solventnosti ni zmanjšana v primeru izjemne nepričakovane izgube v obratovanju.

Transparentnost – Kultura preglednosti operativnih tveganj in dolžnost poročanja o operativnih izgubah brez strahu pred neupravičeno krivdo sta bistvena za učinkovito upravljanje tveganj.

Podjetje uporablja različne tehnike blaženja za ustrezno upravljanje operativnega tveganja, ki izhaja iz neskladnosti ali drugih nepravilnosti. Ustrezne politike in postopki opisujejo pristop podjetja k upravljanju teh področij tveganj. Podjetje nenehno razvija program kibernetске in informacijske varnosti, da bi bolje odgovorilo na trenutne zunanje dogodke in dodatno okrepilo notranje kontrole za povezane operativne tveganja.

V skladu s preudarnim pristopom k upravljanju tveganj in skladnosti z regulativnimi zahtevami je podjetje vzpostavilo strukturo za prepoznavanje in zmanjševanje tveganja pomembnih napak v finančnih izkazih. Notranji kontrolni sistem se redno pregleduje in posodablja. Osnovni pristop vključuje kontrole, kot so programi skladnosti ali struktura odborov, nadzor upravljanja dostopa ter nadzor projektov in sprememb.

C.6. Druga pomembna tveganja

C.6.1. Strateško tveganje

Strateško tveganje predstavlja nepričakovano negativno spremembo vrednosti podjetja, ki je posledica negativnega vpliva odločitev upravnega odbora, povezanih s poslovnimi strategijami in njihovo izvajanjem.

Merjenje, spremljanje, prepoznavanje in zmanjševanje tveganj

Strateška tveganja podjetja so bila merjena, identificirana in spremljana s procesom Top Risk Assessment (TRA) podjetja v skladu s pravili podjetja *"Pravilnik za oceno najpomembnejših tveganj"*. Ta tveganja se spremljajo četrtletno preko Odbora za upravljanje tveganj in preko kvalitativnega poročila o upravljanju tveganj, ki se predstavi upravnemu odboru podjetja in regiji CE. Kot del metodologije TRA so določeni ključni kazalniki tveganja, ki določajo potrebno intenzivnost za povečanje tveganja. Ocenjujejo se tudi pogostost, učinkovitost nadzora, možni finančni vpliv in vpliv na ugled.

Strateška tveganja se prav tako ocenjujejo in analizirajo v procesu načrtovanja. Za zagotovitev pravilne izvedbe strateških ciljev v trenutnem poslovnem načrtu se strateški nadzor izvaja z nadzorom ustreznih poslovnih ciljev. Podjetje prav tako nenehno spremlja tržne in konkurenčne razmere, zahteve kapitalskega trga, regulativne razmere in druge pomembne spremembe v okolju, da prepozna potrebne prilagoditve strategije.

Zmanjšanje teh tveganj je odvisno od vsake situacije in po potrebi se upošteva sprememba strategije.

Izpostavljenost tveganju in koncentracija

V letu 2025 je podjetje z vstopom v posel kreditnega posredovanja prepoznalo eno strateško tveganje, vendar ga ni koncentrirane in v manjši meri vpliva na poslovanje podjetja.

C.6.2 . Tveganje za ugled

Tveganje ugleda je nepričakovan padec vrednosti delnice Allianz SE, vrednosti obstoječega portfelja ali vrednosti prihodnjega poslovanja podjetja, ki je posledica upada ugleda matične skupine ali enega ali več podjetij znotraj matične skupine z vidika njenih deležnikov.

Prepozna se skozi proces ocenjevanja najpomembnejših tveganj, v skladu z dokumentom podjetja, in posredno med ocenjevanjem operativnih tveganj, ki se osredotoča na operativna tveganja kot najpogostejši vir tveganj za ugled. Vsi zaposleni na prvi ravni notranjih kontrol so odgovorni za neprekinjeno spremljanje vseh uglednih tveganj, ki izhajajo iz njihovih operativnih nalog (npr. transakcije, novi izdelki) ali neoperativnih nalog, pri čemer je njihova primarna odgovornost, da zagotovijo, da so ugledna tveganja, povezana z njihovim delom, prepoznana, ocenjena, omiljena in spremljana ter, kjer je primerno, eskalirana v skladu z dokumenti podjetja. Vpliv uglednega tveganja za katerokoli dejavnost se ocenjuje z uporabo posebne matrike ocenjevanja uglednega tveganja.

V primeru prepoznavanja potencialnega uglednega tveganja ali težave morajo lastniki procesa posvetovati s korporativno komunikacijsko funkcijo podjetja in funkcijo upravljanja tveganj, da opravijo oceno uglednega tveganja in določijo pravilen potek ukrepanja.

Leta 2025 se je Allianz Hrvatska soočil z več tveganji za ugled, ki izhajajo iz pritožb zavarovancev, ki niso zadovoljni z reševanjem zahtevkov. Vsi primeri so bili rešeni hitro in v skladu s pogoji zavarovanja, brez nadaljnjih korakov s strani strank.

Izpostavljenost tveganju in koncentracija

V večji ali manjši meri je podjetje izpostavljeno tveganju ugleda pri vsakem stiku s stranko. Podjetje si prizadeva razumeti potrebe uporabnikov, da bi razvilo ustrezne rešitve in prilagodilo pristop spreminjajočim se potrebam uporabnikov ter njihovim povratnim informacijam.

C.6.3. Druga tveganja

Kot je že navedeno v poglavju B.3.5 Ocena lastnega tveganja in solventnosti (ORSA), je proces ocenjevanja materialnega tveganja v letu 2025 spremljal najpomembnejša tveganja podjetja glede na zastavljene cilje, ugled podjetja in/ali kapitalski položaj podjetja. Podjetje je prepoznalo, da obstajajo tveganja pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev in je kot najpomembnejša opredelilo naslednja tveganja:

- Tveganje, povezano z iskanjem in zadrževanjem ključnih zaposlenih
- Strategija življenjskega zavarovanja in dobičkonosnost življenjskega zavarovanja
- Skladnost postopkov v podružnici v Sloveniji
- Tveganje naravnih nesreč
- Kreditna tveganja in
- Kibernetsko tveganje

V letu 2025 je podjetje prepoznalo tudi druga pomembna tveganja glede zastavljenih ciljev, ugleda in/ali kapitalskega položaja podjetja. Podjetje je spremljalo naslednja tveganja kot pomembna tveganja za podjetje: tveganje obrestnih mer, tveganje operativnega sofinanciranja, inflacijo, geopolitično tveganje, tveganje dobavne verige, spremembe predpisov in zakonov, teroristične napade, nesreče, ki jih je povzročil človek, ter tveganje posredovanja v kreditih.

Za najpomembnejša tveganja se ključni kazalniki tveganja (če je primerno) določijo in spremljajo vsaj četrtletno. Tveganja se spremljajo tudi z rednim poročanjem Odboru za upravljanje tveganj podjetja. Pomembno je poudariti, da med ocenjevanjem najpomembnejših tveganj potreba po dodatnem kapitalu v primerjavi s standardno formulo ni bila ugotovljena in ta tveganja ne vplivajo na profil tveganja podjetja.

C.7. Druge informacije

C.7.1. Druge pomembne informacije

Poleg izračuna kapitalnega položaja podjetje v postopku lastne ocene tveganj in solventnosti izvaja tudi občutljivo analizo kapitalnega položaja in stresne teste, da oceni vpliv različnih šokovnih scenarijev na solventnost podjetja. Opažena je občutljivost na pomembna tveganja, analize, izvedene v letu 2025, pa so predstavljene spodaj.

Podjetje je najbolj občutljivo na tržna in kreditna tveganja. Spodnja tabela prikazuje ocenjen vpliv opredeljenih scenarijev na kapitalsko zahtevo podjetja za solventnost in lastna sredstva podjetja, torej na skupno kapitalsko stanje podjetja. Podjetje je ustrezno kapitalizirano v stresnih situacijah, kar je tudi rezultat aktivnega upravljanja finančnih sredstev in zavarovalnega portfelja podjetja ter njihove skladnosti.

Tveganja/scenariji v tEUR	Osnovni primer	Rast kreditnega razmika za 0,5 bazične točke	Povišanje obrestnih mer za 1 bazično točko	Romunska kreditna ocena znižana za eno stopnjo
Tržno tveganje (1)	15.693	15.693	15.693	21.565
Tveganje zavarovanja neživljenjskega zavarovanja (2)	36.892	36.892	36.892	36.892
Ocenjevanje življenjskega zavarovanja (3)	13.772	13.772	13.772	13.772
Prevzem tveganja zdravstvenega zavarovanja (4)	5.818	5.818	5.818	5.818
Tveganje neplačila nasprotne stranke (5)	6.390	6.390	6.390	6.390
Diverzifikacija med posameznimi moduli tveganja (6)	-26.571	-26.571	-26.571	-28.699
Osnovna zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	51.994	51.994	51.994	55.738
Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	6.049	6.049	6.049	6.049
Prilagoditve za sposobnost absorpcije izgub tehničnih rezervacij in odloženih davkov (9)	-3.504	-3.504	-3.504	-3.504
Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	54.539	54.539	54.539	58.283
Lastni viri	126.417	115.093	120.333	126.417
Razmerje solventnosti	232%	211%	221%	217%

- Iz tabele je razvidno, da je razmerje solventnosti najbolj občutljivo na rast kreditnega razmika.
- V primeru zvišanja obrestnih mer na finančnem trgu se lastna sredstva zmanjšajo, glede na trenutno strukturo sredstev družbe in njihovo občutljivost na pozitivne in negativne znake. Zaradi teh sprememb razmerje solventnosti podjetja ni ogroženo.
- Znižanje kreditne ocene Romunije za eno stopnjo bi pomembno vplivalo na solventnost podjetja, vendar bi bilo podjetje tudi takrat ustrezno kapitalizirano. Gospodarski kazalniki se redno spremljajo, izpostavljenost pa se aktivno ne povečuje.

Rezultati analize scenarijev, povezanih z občutljivostjo kapitalskih zahtev na spremembe v modulih za ocenjevanje življenjskega, neživljenjskega in zdravstvenega zavarovanja, so predstavljeni v spodnjih tabelah:

Življenje: Osnovni in stresni primer - razmerje solventnosti	31.12.2025.	31.12.2024.
	232%	199%
Smrtnost (+15 %)	230%	197%
Dolgoživost (+20%)	231%	198%
Obolevnost (+5 %)	232%	199%
Stroški (+10 %)	228%	192%
Odpovedi (+10%)	231%	199%

- Analiza občutljivosti na domnevna tveganja življenjskega zavarovanja kaže, da je podjetje najbolj občutljivo na scenarij povečanja stroškov. V primeru 10-odstotnega povečanja skupnih upravnih stroškov se bo solventnost podjetja zmanjšala za 4 točke zaradi zmanjšanja lastnih sredstev podjetja. V primeru drugih parametrov občutljivosti (smrtnost, obolevnost, dolgoživost, izpadi) je analiza pokazala, da spremembe teh parametrov ne vplivajo bistveno na položaj solventnosti podjetja (+/- 2 o.t.).

Zdravje: Osnovno razmerje med primerom in solventnostjo	31.12.2025.	31.12.2024.
	232%	199%
Povečanje števila zavarovanih oseb v primeru nesreče za 20 %	232%	199%

- Analiza občutljivosti domnevnih tveganj zdravstvenega zavarovanja na podlagi scenarija *Povečanje števila zavarovanih oseb v primeru nesreče za 20 %* kaže na neoprijemljiv upad solventnosti podjetja.

Neživljenjsko zavarovanje: Scenariji	Ocenjena čista izguba (v tEUR)	Razmerje solventnosti
Požarni rezervoarji: npr. požar v središču majhnega srednjeveškega mesta	3.350	226%
Scenarij kibernetnega oblaka, napad na vozila Tesla	1.587	229%
Požar v marini	1.548	229%

- Analiza občutljivosti na domnevna tveganja neživljenjskega zavarovanja temelji na oceni vpliva najslabšega možnega (najslabšega možnega scenarija). Najslabši možni scenarij za tveganja neživljenjskega zavarovanja, ki jih povzročata človeška napaka. Analiza je pokazala, da bi največji pričakovani padec kapitalskega položaja podjetja sledil v primeru scenarija "Fire Accumulation", ki bi znižal razmerje solventnosti podjetja za 6 o.t.
- Tolerančna meja za katastrofalne dogodke, ki jih povzročata človeška napaka, znaša 4,68 milijona evrov, analiza različnih stresnih scenarijev pa je pokazala, da je podjetje bistveno pod določeno mejo in je tudi v teh primerih dovolj kapitalizirano.

Poleg analiz občutljivosti podjetje upošteva tudi različne stresne scenarije in njihov vpliv na kapitalsko stanje podjetja. V letu 2025 je bilo upoštevanih več različnih scenarijev stresa, ki služijo kot osnova za poslovne odločitve, kot so vlaganje finančnih sredstev, razvoj novih produktov itd. Med postopkom ORSA leta 2025 je bilo izvedenih več stresnih scenarijev, ki so bili ocenjeni kot primerni glede na ugotovljena tveganja in bodo dokumentirani v Poročilu o lastnem tveganju in oceni solventnosti za leto 2025 ter bodo pokazali ustrezno kapitalizacijo podjetja v vseh scenarijih.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

D.1. Premoženje

Spodnja izjava o solventnosti in finančnem stanju vsebuje vse relevantne informacije o metodi vrednotenja vsake posamezne postavke sredstev v bilanci stanja podjetja v skladu z načeli solventnosti II. Poštena vrednost je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali za katerega je treba poravnati med obveščenimi, nepovezanimi strankami, ki so pripravljene poslovati na glavnem trgu ali na najbolj ugodnem trgu, do katerega ima družba dostop ob datumu merjenja. Kjer je na voljo, se poštena vrednost instrumenta določi z uporabo kotirane tržne cene tega instrumenta na aktivnem trgu. Priložen je pregled in primerjava položajev v bilanci stanja glede na vrednosti sredstev, določenih v skladu s principi solventnosti II, in vrednosti po mednarodnih standardih finančnega poročanja, ki so sestavni del finančnih izkazov zavarovalnic.

Usklajevanje bilanc stanja po MSRP in Solventnosti II	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
<i>dne 31.12.2025</i>	IFRS (S2 prikaz)	Preklasifikacija	Usklajeno s SII	SII
Premoženje				
Neopredmetna sredstva	12.975	-	(12.975)	-
Odložena davčna sredstva	-	-	-	-
Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo	4.101	-	492	4.593
Naložbe (razen sredstev, ki jih imajo za indeksne pogodbe in enote v investicijskih skladih)	519.473	-	72	519.545
<i>Nepremičnine (razen za lastno uporabo)</i>	-	-	-	-
<i>Delnice povezanih podjetij, vključno z udeležbami</i>	65	-	72	137
<i>Delniški vrednostni papirji</i>	445	-	-	445
<i>Obveznice</i>	495.250	-	-	495.250
<i>Državne obveznice</i>	464.646	-	-	464.646
<i>Korporativne obveznice</i>	30.605	-	-	30.605
<i>Strukturirani dolžniški instrumenti</i>	-	-	-	-
<i>Subjekti za skupne naložbe</i>	19.517	-	-	19.517
<i>Odvodi</i>	3.144	-	-	3.144
<i>Depoziti, ki niso gotovinski ekvivalenti</i>	1.053	-	-	1.053
Sredstva, ki se hranijo za pogodbe o indeksnih in investicijskih skladih	152.837	-	-	152.837
Posojila in hipoteke	1.333	-	-	1.333
Zneski, ki jih je mogoče izterjati v okviru zavarovalne pogodbe iz:	37.791	1.821	(14.897)	24.716
<i>Neživljenjsko in neživljenjsko zdravstveno zavarovanje</i>	37.808	1.793	(14.928)	24.673
<i>Življenjsko zavarovanje in zdravstveno zavarovanje, podobno življenjskemu zavarovanju, z izjemo zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, povezanih z indeksom ter enotami v investicijskih skladih</i>	(17)	28	32	43
Zavarovalni in posredniški zahtevki	-	29.072	(23.786)	5.286
Pozavarovalni zahtevki	-	7.147	(2.315)	4.832
Terjatve (od strank, ne od zavarovalnic)	6.861	-	-	6.861
Denar	27.060	-	10	27.070
Vsa ostala sredstva, ki niso prikazana drugje	729	237	-	966
Skupna sredstva	763.159	38.278	(53.400)	748.037

Zaveze
Tehnične rezerve – neživljenjsko zavarovanje (vključno z neživljenjskim zdravstvenim zavarovanjem)

166.138	22.912	(46.057)	142.993
---------	--------	----------	---------

Tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, povezanih z indeksom in enotami v investicijskih skladih)

266.179	-	4.590	270.769
---------	---	-------	---------

Tehnične rezervacije – zavarovanje, povezano z indeksom in enotami v investicijskih skladih

160.390	(5.555)	(4.651)	150.184
---------	---------	---------	---------

Druge tehnične rezerve

-	-	-	-
---	---	---	---

Rezerve, razen tehničnih rezervacij

4.351	-	-	4.351
-------	---	---	-------

Pokojninske obveznosti

-	-	-	-
---	---	---	---

Depoziti ponovnih zavarovalnic

-	-	-	-
---	---	---	---

Odložene davčne obveznosti

4.770	-	(1.266)	3.504
-------	---	---------	-------

Finančne obveznosti, razen dolgov do kreditnih institucij

1.817	-	-	1.817
-------	---	---	-------

Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov

4.065	11.149	-	15.214
-------	--------	---	--------

Pozavarovalne obveznosti

-	7.399	(779)	6.620
---	-------	-------	-------

Obveznosti (do dobaviteljev, ne do zavarovanj)

4.066	-	-	4.066
-------	---	---	-------

Podrejene obveznosti

-	-	-	-
---	---	---	---

Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

3.230	2.373	-	5.602
-------	-------	---	-------

Skupne obveznosti

615.005	38.278	(48.163)	605.120
---------	--------	----------	---------

Presežna sredstva nad obveznostmi

148.154	-	(5.237)	142.917
---------	---	---------	---------

Usklajevanje bilanc stanja po MSRP in Solventnosti II

	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
<i>z dne 31.12.2024</i>	IFRS (S2 prikaz)	Preklasifikacija	Usklajeno s SII	SII
Premoženje				
Neopredmetna sredstva	14.995	-	(14.995)	-
Odložena davčna sredstva	-	-	-	-
Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo	5.916	-	156	6.072
Naložbe (razen sredstev, ki jih imajo za indeksne pogodbe in enote v investicijskih skladih)	531.173	-	-	531.173
<i>Nepremičnine (razen za lastno uporabo)</i>	-	-	-	-
<i>Delnice povezanih podjetij, vključno z udeležbami</i>	65	-	-	65
<i>Delniški vrednostni papirji</i>	419	-	-	419
<i>Obveznice</i>	499.803	-	-	499.803
<i>Državne obveznice</i>	477.390	-	-	477.390
<i>Korporativne obveznice</i>	22.413	-	-	22.413
<i>Strukturirani dolžniški instrumenti</i>	-	-	-	-
<i>Subjekti za skupne naložbe</i>	26.152	-	-	26.152
<i>Odvodi</i>	1.744	-	-	1.744
<i>Depoziti, ki niso gotovinski ekvivalenti</i>	2.989	-	-	2.989
Sredstva, ki se hranijo za pogodbe o indeksnih in investicijskih skladih	127.747	-	-	127.747
Posojila in hipoteke	1.714	-	-	1.714
Zneski, ki jih je mogoče izterjati v okviru zavarovalne pogodbe iz:	29.945	3.370	(12.028)	21.287
<i>Neživiljenjsko zavarovanje in zdravstveno zavarovanje, podobno neživiljenjskemu zavarovanju</i>	30.085	3.208	(12.059)	21.235
<i>Živiljenjsko zavarovanje in zdravstveno zavarovanje, podobno živiljenjskemu zavarovanju, z izjemo zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, povezanih z indeksom ter enotami v investicijskih skladih</i>	(141)	162	31	52
Zavarovalni in posredniški zahtevki	-	27.416	(21.967)	5.449
Pozavarovalni zahtevki	-	7.140	(1.291)	5.849
Terjatve (od strank, ne od zavarovalnic)	9.850	-	-	9.850
Denar	17.634	-	-	17.634
Vsa ostala sredstva, ki niso prikazana drugje	571	348	-	919
Skupna sredstva	739.545	38.274	(50.125)	727.694
Zaveze	-	-	-	-
<i>Tehnične rezerve – neživiljenjsko zavarovanje (vključno z neživiljenjskim zdravstvenim zavarovanjem)</i>	149.634	22.230	(40.609)	131.255
<i>Tehnične rezervacije – živiljenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, povezanih z indeksom in enotami v investicijskih skladih)</i>	280.790	(3.041)	13.141	290.890
<i>Tehnične rezervacije – zavarovanje, povezano z indeksom in enotami v investicijskih skladih</i>	134.318	(3.987)	(4.542)	125.790

Druge tehnične rezerve	-	-	-	-
Rezerve, razen tehničnih rezervacij	4.216	-	-	4.216
Pokojninske obveznosti	-	-	-	-
Depoziti ponovnih zavarovalnic	-	-	-	-
Odložene davčne obveznosti	3.602	-	(3.107)	495
Finančne obveznosti, razen dolgov do kreditnih institucij	3.089	-	-	3.089
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	2.721	11.899	-	14.620
Pozavarovalne obveznosti	-	9.208	(1.004)	8.204
Obveznosti (do dobaviteljev, ne do zavarovanj)	1.911	-	-	1.911
Podrejene obveznosti	-	-	-	-
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	4.012	1.965	-	5.977
Skupne obveznosti	584.294	38.274	(36.121)	586.446
Presežna sredstva nad obveznostmi	155.251	-	(14.004)	141.248

Spodaj je pojasnilo ključnih razlik med vrednostjo sredstev po Solventnosti II in vrednostjo sredstev, razkritih v zakonsko predpisanih finančnih izkazih.

Neopredmetna sredstva

Za razliko od zakonsko določenih finančnih izkazov po Solventnosti I se neopredmetna sredstva po načelih Solventnosti II ne priznavajo v bilanci stanja.

Odložena davčna sredstva in obveznosti

Za namene solventnosti se odložena davčna sredstva vrednotijo na podlagi razlik med vrednostjo sredstev in obveznosti, določenih za namene solventnosti, ter zneski, ki se uporabljajo pri izračunu davka. Odložena davčna sredstva in odložene davčne obveznosti za namene solventnosti se poročajo neto po *odloženih davčnih obveznostih*.

Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo

Nepremičnine, oprema in oprema za lastno uporabo se vrednotijo po amortiziranih stroških v skladu z IFRS, medtem ko so v bilanci stanja vrednoteni po pošteni vrednosti v skladu s načeli Solventnosti II. Razlika med revalvacijo po amortiziranih stroških IFRS in bilanco stanja po načelih Solventnosti II znaša 492 tisoč evrov.

Leta 2025 so bile za vse nepremičnine določene nove poštene vrednosti, razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo pa je znašala 492 tisoč EUR (2024: 156 tisoč EUR) in je rezultat določanja poštene tržne vrednosti na podlagi ocen, ki so jih izvedli neodvisni certificirani ocenjevalci z ustreznimi strokovnimi kvalifikacijami. Nepremičnine (razen za lastno uporabo) so bile prodane leta 2024, zato razlika v tekočem letu kaže le na razlike v vrednotenju nepremičnin za lastno uporabo.

Vrednotenja nepremičnin temeljijo na razpoložljivih vzporednih transakcijah s trga, sklenjenih med neodvisnimi, nepovezanimi in ustrezno obveščeni stranmi.

Za določitev poštene vrednosti nepremičnin se običajno uporablja primerjalna (tržna), dohodkovna ali stroškovna metoda, pri čemer se v vseh izvedenih ocenah uporablja metoda prihodkov.

Postavka *Nepremičnine, oprema in oprema za lastno uporabo* prikazuje tudi druge otipljive premoženja, ki so v lasti podjetja, ki so zaradi svoje specifičnosti in individualne neoprijemljivosti ter s tem pomanjkanja

relevantnih informacij o posamezni tržni vrednosti, ocenjena po neto knjigovodski vrednosti za namene Solventnosti II.

Poleg lastnih prostorov podjetje najema pisarne in vozila, ki so prijavljena na mestu *Nepremičnine, Oprema in Oprema, za lastno uporabo* in so priznana kot sredstva s pravico do uporabe v skladu z IFRS 16 najemnimi pogodbami.

Naložbe (razen sredstev, ki jih imajo za indeksne pogodbe in enote v investicijskih skladih)

Delnice ali delniški vrednostni papirji

Ta kategorija vključuje delnice ali delniške vrednostne papirje, ki so sprejeti v trgovanje ali niso sprejeti v trgovanje na organiziranem kapitalskem trgu in predstavljajo lastniške interese v določenih podjetjih. Ta kategorija ne vključuje naložb v hčerinske družbe, povezane družbe in sodelovanje v kolektivnih podjetjih. Delnice, kot sredstva Solventnosti II, se vrednotijo po pošteni vrednosti preko drugih celovitih dobičkov, razen recikliranja, pri čemer se uporabljajo tržne cene, kotirane na aktivnih trgih. Pri domačih delnicah se uporablja utežena povprečna trgovalna cena, medtem ko se za delniške vrednostne papirje tujih izdajateljev uporablja cena zadnje ponudbe. Če kotirana cena na aktivnem trgu ni na voljo, bo podjetje uporabilo tehnike vrednotenja, ki maksimirajo uporabo relevantnih neposredno in posredno razpoložljivih tržnih vložkov ter zmanjšujejo uporabo izpeljanih vhodov.

Med bilanco stanja po MSRP in bilanco stanja 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 (nacionalne vlade, državne institucije, lokalni in regionalni organi samouprave). Korporativne obveznice so obveznice, ki jih izdajo različna podjetja.

Obveznice kot sredstva za namene solventnosti se vrednotijo po pošteni vrednosti, pri čemer se uporabljajo tržne cene, kotirane na aktivnih trgih. Dolžniški vrednostni papirji so razvrščeni v kategorijo vrednotenja po pošteni vrednosti preko drugega celovitega dohodka ali po pošteni vrednosti preko dobička ali izgube v primeru negativnega rezultata AML/L testa. *Izključno plačila glavnice in obresti*, in se izračunajo za pričakovane kreditne izgube (ECL) v skladu z IFRS 9.

Za dolžniške vrednostne papirje se uporablja zadnja trgovalna cena, pridobljena z Bloombergovim algoritmom (*BGN last*). Če kotirana cena na aktivnem trgu ni na voljo, bo podjetje uporabilo tehnike vrednotenja, ki maksimirajo uporabo relevantnih neposredno in posredno razpoložljivih tržnih vložkov ter zmanjšujejo uporabo izpeljanih vhodov.

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

Subjekti za skupne naložbe ali investicijski skladi

Subjekti za skupne naložbe ali investicijski skladi se nanašajo na različne vrste skladov, odvisno od vrste sredstev, v katere vlagajo. Podjetje vlaga v delniške sklade, mešane sklade, kratkoročne obvezniške sklade in alternativne sklade (zasebni dolžniški skladi in skladi za nepremičninske nepremičnine).

Subjekti za skupne naložbe ali investicijski skladi, kot sredstva, zajeta za namene solventnosti, se vrednotijo po pošteni vrednosti z uporabo enotnih cen, ki jih uradno kotira in objavi upravljavsko podjetje, ki upravlja osnovni sklad.

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

Odvodi

Izvedeni instrumenti so finančni instrumenti, ki se vrednotijo na podlagi pričakovanih prihodnjih cenovnih gibanj sredstva, s katerim so povezani (osnovni instrumenti). Izvedeni instrumenti s pozitivno vrednostjo se poročajo na strani sredstev.

Izvedeni instrumenti kot sredstva za namene solventnosti se vrednotijo po pošteni vrednosti.

Če kotirana cena na aktivnem trgu ni na voljo, bo podjetje uporabilo tehnike vrednotenja, ki maksimirajo uporabo relevantnih neposredno in posredno razpoložljivih tržnih vložkov ter zmanjšujejo uporabo izpeljanih vhodov.

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

Depoziti, razen gotovinskih ekvivalentov

Depoziti, ki niso gotovinski ekvivalenti, vključujejo časovne vloge, ki jih ni mogoče uporabiti za plačilo kadarkoli in niso zamenljive v gotovino ali prenosljive brez večjih omejitev.

Depoziti z zapadlostjo daljšo od treh mesecev, kot sredstva za namene solventnosti, se merijo po pošteni vrednosti preko drugega celovitega dohodka in se upoštevajo v pričakovanih kreditnih izgubah (ECL) v skladu z IFRS 9.

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

Naložbe za račun in tveganje imetnikov življenjskih zavarovalnic

Naložbe za račun in tveganje imetnikov življenjskih zavarovalnic vključujejo naložbe za kritje zavarovalnih produktov, kjer zavarovanec nosi naložbeno tveganje. Naložbe za račun in tveganje imetnikov življenjskih zavarovalnic, ki večinoma vključujejo naložbe v investicijske sklade, se vrednotijo po pošteni vrednosti.

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

Posojila in hipotekarna posojila (razen posojil po zavarovalnih policah)

Posojila in hipotekarna posojila vključujejo posojila in hipotekarna posojila za posameznike in pravne osebe, ki niso posojila po zavarovalnih policah. Posojila in hipotekarna posojila so finančna sredstva, ki nastanejo, ko upnik posojilodajalcu posodi sredstva z določenim zavarovanjem. Posojila kot sredstva za namene solventnosti so vrednotena po pošteni vrednosti tako, da se vrednost teh posojil prilagodi glede na verjetnost, da dolжник ne izpolni obveznosti posojila.

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

Posojila po zavarovalnih policah

Posojila po zavarovalnih policah so posojila, ki jih imajo zavarovanci in so zavarovana z zavarovanjem v obliki zavarovalnih polic. Posojila kot sredstva za namene solventnosti se vrednotijo po pošteni vrednosti.

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

Zavarovalni in posredniški zahtevki

Po MSRP 17 se obveznosti ali sredstva, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, merijo na denarni osnovi in zato vključujejo vse zahtevke in obveznosti do nasprotnih strank ter stroške, modelirane v prihodnjih denarnih tokovih, dokler niso dejansko izplačani.

Terjatve od zavarovalnic in posrednikov vključujejo zapadle terjatve zavarovanih in druge terjatve od neposrednih zavarovalnih operacij. Terjatve, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, se poročajo v skladu z zavarovalnimi pogodbami IFRS 17 v okviru *obveznosti rezidualnega kritja (LRC)* v poročilih IFRS.

Terjatve se vrednotijo po nominalni vrednosti, z upoštevanjem verjetnosti neizpolnitve pogodbene obveznosti. Naporavnane terjatve za policijo in obračunana premija so del najboljše ocene rezerve.

Pozavarovalni zahtevki

Pozavarovalni zahtevki vključujejo zahtevke za zahtevke in provizije ter ne vključujejo zapadlih provizij. Po načelih solventnosti II se vrednotijo po nominalni vrednosti z prilagoditvijo za verjetnost neplačila.

V izpiskih IFRS so pozavarovalne terjatve vključene v *sredstva pozavarovalnih pogodb*.

Terjatve (od strank, ne od zavarovalnic)

Drugi zahtevki vključujejo zneske zahtevkov zaposlenih in različnih poslovnih partnerjev ter niso povezani z zavarovanjem. Vključuje tudi znesek zahtevkov proti državnim institucijam.

Druge terjatve se vrednotijo na njihovo nominalno vrednost z verjetnostno prilagoditvijo neizpolnjevanje pogodbenih obveznosti, medtem ko so v izkazih IFRS priznane po pošteni vrednosti in nato izmerjene po amortiziranih stroških, zmanjšanih za pričakovane kreditne izgube.

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

Denar in denarni ekvivalenti

Gotovina in denarni ekvivalenti sestavljajo gotovino na računih in depozite na zahtevo pri bankah ter so ocenjeni po nominalni vrednosti. Razlike med bilanco stanja po MSRP in bilanco solventnosti II se razlikujejo zaradi izračuna pričakovanih kreditnih izgub po MSRP 9, ki ni priznan v pogledu solventnosti II.

Vsa ostala sredstva, ki niso prikazana drugje

Ta postavka prikazuje vsa druga sredstva, ki niso vključena v druge postavke bilance stanja. Meri se po pošteni vrednosti ali v paru s prilagoditvijo glede na verjetnost neizpolnitve pogodbe.

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

Metodologija za ocenjevanje tržne aktivnosti in modeli vrednotenja, uporabljeni v primeru neaktivnih trgov

Najboljši dokaz poštene vrednosti je navedena cena na aktivnem trgu. Trg velja za aktiven, če se transakcije, povezane s sredstvi ali obveznostmi, izvajajo dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da omogočajo stalne informacije o cenah.

Finančni instrument se šteje za kotiranega na aktivnem trgu, če so kotirane cene neposredno in redno na voljo na aktivnem trgu in če te cene predstavljajo dejanske in redno potekajoče transakcije v realnih tržnih razmerah.

Če trg finančnih sredstev ni aktiven ali vrednostni papirji niso kotirani, ali če iz drugih razlogov poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo določiti iz kotirane tržne cene, bo družba določila pošteno vrednost z uporabo tehnik vrednotenja. Cilj uporabe tehnik vrednotenja je ugotoviti, katere cene bi bile dosežene na dan vrednotenja med obveščeni in nepovezani strankami, ki so pripravljene izvesti transakcijo v običajnih poslovnih pogojih. To vključuje uporabo cen, doseženih v nedavnih poslih med obveščeni in pripravljenimi strankami, primerjave s pošteno vrednostjo drugih in bistveno podobnih instrumentov ter analizo diskontiranih denarnih tokov in primerjalne ocene, pri čemer se čim bolj izkoriščajo tržne podatke in se čim manj zanašajo na podrobnosti subjekta in presoje. Enako vključuje uporabo vseh tržnih dejavnikov, ki bi bili upoštevani pri določanju cen in so skladni s sprejeto metodologijo vrednotenja finančnih instrumentov.

Pri uporabi metode diskontiranega denarnega toka so ocenjeni prihodnji denarni tokovi osnovani na načrtovanih zbranih velikostih ter na najboljši oceni upravljanja, diskontna stopnja pa je prevladujoča tržna stopnja za finančne instrumente s podobnimi pogoji. Pri uporabi primerjalnega modela se uporabljajo tržno povezane količine, ki veljajo na dan bilance stanja.

Glede na razpoložljivost ustreznih primerljivih podatkov ter možnost ocenjevanja denarnih tokov podjetja se izbere ustrezna tehnika ocenjevanja poštene vrednosti za relevantna sredstva. Dobljene vrednosti se prilagodijo za določene verjetnosti zaradi nelikvidnosti.

D.2. Tehnične rezervacije

D.2.1. Vrednotenje tehničnih rezervacij za neživljenjsko zavarovanje

Za namene solventnosti je družba dolžna oblikovati tehnične rezervacije za neživljenjsko zavarovanje v skladu s svojimi obveznostmi iz zavarovalne pogodbe, tj. vrednost tehničnih določil mora ustrezati

trenutnemu znesku, ki bi ga podjetje moralo plačati, če bi takoj preneslo svoje obveznosti iz zavarovalne pogodbe na drugo zavarovalnico.

Vrednost tehničnih zavarovanj za neživiljenjsko zavarovanje mora biti enaka vsoti najboljše ocene za premije in rezerve za zahteve ter za tveganje.

Vrste zavarovanj za neživiljenjsko zavarovanje po Solvency II	Tehnične rezervacije na dan 31.12.2025 v tEUR				
	Rezerva premije (PP)	Rezerva škode (CP)	Najboljša ocena	Toleranca tveganja	SKUPAJ
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)	(5)	(6)=(4)+(5)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	1.820	1.070	2.890	165	3.055
Zavarovanje za zaščito dohodka	437	2.968	3.405	121	3.527
Zavarovanje za nadomestila zaposlenih	0	0	0	0	0
Zavarovanje odgovornosti za motorna vozila	8.295	25.824	34.119	1.474	35.593
Drugo zavarovanje motornih vozil	7.541	7.556	15.097	1.200	16.297
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	345	3.958	4.303	163	4.465
Zavarovanje premoženja pred požarom in drugimi nevarnostmi	8.817	25.148	33.965	1.889	35.854
Splošno zavarovanje odgovornosti	20.103	20.636	40.739	1.197	41.935
Zavarovanje posojil in garancij	0	1	1	0	1
Zavarovanje pravne zaščite	0	0	0	0	0
Pomoč	455	1.136	1.591	99	1.690
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	-415	918	503	72	574
TOTAL za neživiljenjsko zavarovanje	47.399	89.214	136.613	6.379	142.993

Vrste zavarovanj za neživiljenjsko zavarovanje po Solvency II	Tehnične rezervacije na dan 31.12.2024 v tEUR				
	Rezerva premije (PP)	Rezerva škode (CP)	Najboljša ocena	Toleranca tveganja	SKUPAJ
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)	(5)	(6)=(4)+(5)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	1.460	922	2.381	161	2.542
Zavarovanje za zaščito dohodka	341	2.484	2.825	151	2.976
Zavarovanje za nadomestila zaposlenih	0	0	0	0	0
Zavarovanje odgovornosti za motorna vozila	8.197	24.957	33.154	1.506	34.661
Drugo zavarovanje motornih vozil	7.914	6.818	14.732	1.060	15.792
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	507	3.646	4.153	155	4.308
Zavarovanje premoženja pred požarom in drugimi nevarnostmi	8.087	26.530	34.617	1.637	36.254
Splošno zavarovanje odgovornosti	15.756	15.090	30.846	1.323	32.169
Zavarovanje posojil in garancij	0	1	1	3	4
Zavarovanje pravne zaščite	0	0	0	0	0
Pomoč	623	1.361	1.984	147	2.131
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	-230	590	360	59	419
TOTAL za neživiljenjsko zavarovanje	42.654	82.399	125.053	6.202	131.255

Najboljša ocena obveznosti

Najboljša ocena na dan 31.12.2025 je višja kot na dan 31.12.2024 za 11.561 tisoč evrov (9,2 %). Pri izračunu najboljše ocene podjetje upošteva naslednje:

- Najboljša ocena obveznosti mora biti enaka pričakovani sedanji vrednosti prihodnjih denarnih tokov, ki upošteva časovno vrednost denarja, ki jo predstavlja pričakovana sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, pri čemer se uporablja ustrezna struktura obrestne mere brez tveganja.
- Izračun najboljše ocene mora temeljiti na najnovejših in verodostojnih informacijah ter realističnih predpostavkah ter uporabi ustreznih, uporabnih in relevantnih aktuarskih in statističnih metod.
- Projekcije denarnega toka, uporabljene pri izračunu najboljše ocene, upoštevajo vse denarne prilive (prihodnje premije, prihodki od počitnic in ostanki po odpadkih) ter odlive (odškodnine za zahtevke, stroški (administrativni, prevzemi)), ki izhajajo iz zavarovalnih obveznosti skozi celotno življenjsko dobo.
- Najboljša ocena se izračuna na bruto osnovi, brez odbitka zneskov, ki jih je mogoče izterjati po zavarovalnih pogodbah ali pri posebej namenskih vozilih, izračunanih ločeno.
- Najboljša ocena za neživiljenjsko zavarovanje je vsota premijske rezerve (PP) in izgube (CP).
- Premijska rezerva se nanaša na vse prihodnje denarne tokove, povezane z obstoječimi pogodbami na dan vrednotenja 31.12.2025, ki bodo nastali po datumu vrednotenja 31.12.2025 in v obdobju pokritosti pogodbe. Obstoječe pogodbe prenehajo biti priznane, če obveznost, opredeljena v zavarovalni pogodbi, preneha, je prekinjena ali preklicana, in če je potrebno, se upošteva prihodnje vedenje zavarovanca, kot je verjetnost prekinitve police v preostalem obdobju police. Najboljša ocena premijske rezerve se izračuna kot pričakovana sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov prilivov (prihodnje premije, prihodki od reševanja in rešenih ostankov) ter denarnih tokov odlivov (nadomestilo za neugodne dogodke ob upoštevanju pričakovane pogostosti in stroškov prihodnjih škod, stroškov (administrativnih, prevzemov), stroškov upravljanja naložb premijske rezerve). Najboljša ocena rezerve premije je lahko negativna, v tem primeru pa ne sme biti nastavljena na nič.
- Rezerva zahtevkov se nanaša na denarne tokove za neželene dogodke, ki so se zgodili pred ali na dan vrednotenja 31.12.2025, ne glede na to, ali so registrirani ali ne. Denarni tokovi projicirajo vsa prihodnja izplačila zahtevkov, vključno z vsemi stroški, povezanimi z upravljanjem zahtevkov, pa tudi stroški, povezani z upravljanjem zahtevkov za njihovo plačilo, ter stroški upravljanja naložb rezerve zahtevkov ter prihodki, ki jih lahko pričakujemo od njih (reševalni in reševalni ostanki). Diskontiranje upošteva ustrezno časovno strukturo obrestnih mer brez tveganja glede na valuto, v kateri se izplačuje.

Za oceno tržne vrednosti tehničnih rezervacij (premijske rezervacije, rezerve za izgubo in marže tveganja) je potrebno oceniti vzorce denarnega toka in jih diskontirati z ustrezno strukturo netveganih obrestnih mer. Te netvegane obrestne krivulje so vzete iz uradne publikacije EIOPA.

Pri izračunu najboljše ocene mora podjetje:

- ni uporabil prilagoditve volatilitnosti na ustrezno strukturo obrestnih mer brez tveganja skozi čas;
- ni uporabljal prehodnih ukrepov za ustrezno strukturo obrestnih mer brez tveganja skozi čas;
- ni uporabil prehodnih olajšav za ustrezno nerizično strukturo obrestnih mer.

Toleranca tveganja

Dodatek k tveganju se je na dan 31.12.2025 povečal za 178 tisoč EUR (2,9 %) v primerjavi z 31.12.2024, zaradi sprememb v velikosti in strukturi rezerv glede na vrste zavarovanj.

Pri izračunu marže tveganja mora družba upoštevati naslednje:

- Dodatek k tveganju zagotavlja, da je vrednost tehničnih rezervacij enaka znesku, ki ga podjetje potrebuje za prevzem in izpolnitev svojih zavarovalnih obveznosti.
- Podjetje v svojih tehničnih rezervacijah nima zavarovalnih pogodb, kjer bi bilo mogoče prihodnje denarne tokove, povezane z obveznostmi zavarovanja, zanesljivo izravnati z uporabo finančnih instrumentov, za katere obstaja zaznavna zanesljiva tržna vrednost, zato se najboljša ocena in marža tveganja izračunata ločeno.
- Dodatek k tveganju se izračuna tako, da se določi strošek vzdrževanja upravičenih lastnih sredstev, ki so enaki zahtevi po kapitalu solventnosti, ki je potrebna za podporo obveznostim zavarovanja skozi njihovo življenjsko dobo do končne poravnave.
- Pri izračunu dodatne pristojbine za tveganje je družba upoštevala, da je treba kriti naslednja tveganja: ocenjevanje tveganja neživiljenjskega in zdravstvenega zavarovanja, katerih tehnična osnova je neživiljenjsko zavarovanje, kreditno tveganje v zvezi z zavarovalnimi pogodbami,

zavarovalne posrednike, imetnike polic in vse druge pomembne izpostavljenosti, ki so tesno povezane z zavarovalnimi obveznostmi, To je operativno tveganje. Ta tveganja se upoštevajo, saj jih ni mogoče prenesti na kapitalski trg.

- Bonus za tveganje se dodeljuje po poslovnih linijah glede na prispevek vsake poslovne linije k skupnemu kapitalu tveganja skozi celotno življenjsko dobo podjetja.
- Stopnja, uporabljena na dan 31.12.2025 za določanje stroškov razprodaje upravičenih lastnih sredstev, torej razmerja med stroški kapitala, je znašala 6 %.

Na dan 31.12.2025 je podjetje izračunalo tehnične rezervacije (rezerva za zahtevke, premijske rezervacije in olajšanje tveganja) z uporabo ustreznih metod vrednotenja. Izbira ustrezne metode vrednotenja zagotavlja, da so narava, obseg in kompleksnost zavarovanih tveganj ustrezno zavarovani, ob upoštevanju morebitnih omejitev metod. Predpostavke in parametri metode so bili izbrani na jasn in pregleden način, analiziran pa je bil vpliv njihove ustreznosti na izračun vrednosti najboljše ocene obveznosti. Vsa glavna tveganja in negotovosti, povezane z najboljšimi ocenami obveznosti, so bile analizirane. Analize so bile izvedene z uporabo stresnega testa in testiranja občutljivosti na različne scenarije, povezane s parametri in metodami. Analiza odstopanj od dejanskih vrednosti od pričakovanih vrednosti in analiza trendov najboljših ocen se uporablja za spremljanje razvoja rezerv najboljših ocen skozi čas kot dodatna metoda za potrjevanje ocen.

Vrednotenje tehničnih rezervacij ne sme temeljiti zgolj na metodah, saj so podatki včasih neustrezni ali nezadostni, informacije pa se lahko štejejo za nezanesljive. Ne glede na kakovost podatkov in informacij je cilj doseči eno samo opredeljeno in upravičeno vrednost za najboljše ocene obveznosti. Zato je presoja strokovnjaka pri izbiri in uporabi metode zelo pomembna, saj strokovnjak upošteva kakovost, količino in zanesljivost razpoložljivih podatkov ter analizira vse pomembne značilnosti podjetja.

Opis stopnje negotovosti, povezane z višino tehničnih rezervacij za neživljenjsko zavarovanje

Izvedena je bila analiza stopnje občutljivosti modela za izračun tehničnih rezervacij, da bi se pridobilo razumevanje volatilnosti, ki je prisotna v temeljih poslovanja. Najpomembnejši vzroki za negotovost so: prihodnji denarni tokovi zahtevkov (tako glede zneska kot dinamike izplačila), katastrofalne naravne nesreče, prihodnji denarni tokovi stroškov, spremembe zakonodaje in predpisov, spremembe sodne prakse, ekonomske predpostavke (časovna struktura obrestnih mer brez tveganja, inflacija). Testi občutljivosti so bili izvedeni na podlagi testov scenarijev, ki so razumni in realistični, ob upoštevanju razpona količin, ki izhajajo iz različnih metod in predpostavk. Z uporabo različnih metod (npr. plačilni trikotniki, trikotniki poškodb, pričakovano število zahtevkov in pričakovane povprečne poškodbe) so pridobili informacije, ki brez različnih metod ne bi bile na voljo. Z uporabo različnih predpostavk so bile pridobljene različne vrednosti, ki so pomagale oceniti posledice za oceno rezerv. Na ta način je bila zagotovljena pravilna uporaba rezultatov, identificirana pa so bila območja, ki so bolj občutljiva ali imajo velik vpliv na rezervat, da bodo v prihodnje še naprej predmet posebnega nadzora.

Poleg tega ima podjetje vzpostavljene postopke in postopke, ki zagotavljajo, da se najboljše ocene in predpostavke, ki so osnova za izračun najboljših ocen, redno primerjajo z izkušnjami, da se oceni smiselnost metodologij in izbire parametrov. Na ta način se preverja izbira predhodno izbranih metod in predpostavk, kar poudarja omejeno natančnost ocene skozi čas. Analizirajo se vse materialne razlike oziroma razlike med dejanskimi in pričakovanimi izkušnjami. Enako velja za spremembe predpostavk in metodologije. So raziskane in zadovoljivo razložene, presoja strokovnjakov pa je pomembna v celotnem procesu. Če primerjava razkrije sistematično neskladje med izkušnjami in izračunom najboljših ocen, bo podjetje ustrezno prilagodilo aktuarske metode in/ali predpostavke, ki jih uporablja. Analiza trendov v najboljših ocenah se redno izvaja četrtletno med tekočim in prejšnjim četrtletjem ter med tekočim in prejšnjim četrtletjem. Namen analize trendov je zagotoviti globlji vpogled v gibanje najboljših ocen med dvema obdobjema, kjer se meri vpliv različnih dejavnikov: plačilo pristojbin iz rezerv, vključitev novih informacij v ocene rezerv, spremembe zaradi presoje strokovnjakov pri ocenjevanju rezerv, vpliv novih strank/kritij ter vpliv drugih sprememb v obsegu neživljenjskega zavarovanja.

Primerjava tehničnih rezervacij za neživljenjske zavarovalne operacije, izračunane za namene solventnosti in računovodstva

Spodnja tabela prikazuje vrednosti tehničnih rezervacij družbe na dan 31.12.2025 v primerjavi z vrednostmi na dan 31.12.2024, glede na vrste zavarovanj za neživljenjsko zavarovanje, izračunane za namene solventnosti, ter vrednosti zakonskih rezerv po računovodskih predpisih:

Vrste zavarovanj za neživljenjsko zavarovanje po Solvency II	Tehnične rezerve na 31.12.2025 v tEUR					Tehnične rezerve na 31.12.2024 v tEUR				
	Za namene Solventnosti II.	Po računovodskem standardu			Razlike	Za namene 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	3.055	8.820	-2.264	6.556	-3.501	2.542	8.459	-1.952	6.507	-3.965
Zavarovanje za zaščito dohodka	3.527	6.077	-1.262	4.815	-1.288	2.976	5.643	-1.219	4.424	-1.448
Zavarovanje za nadomestila zaposlenih	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovanje odgovornosti za motorna vozila	35.593	40.075	-3.846	36.229	-635	34.661	39.133	-3.751	35.382	-721
Drugo zavarovanje motornih vozil	16.297	20.561	-4.284	16.277	20	15.792	20.317	-4.156	16.161	-369
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	4.465	4.895	-362	4.533	-68	4.308	5.010	-356	4.654	-346
Zavarovanje premoženja pred požarom in drugimi nevarnostmi	35.854	42.160	-6.235	35.925	-71	36.254	38.837	-5.926	32.911	3.343
Splošno zavarovanje odgovornosti	41.935	62.308	-3.566	58.742	-16.807	32.169	50.269	-3.748	46.521	-14.353
Zavarovanje posojil in garancij	1	1	0	1	0	4	7	0	7	-3
Zavarovanje pravne zaščite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-0
Pomoč	1.690	2.621	-742	1.879	-189	2.131	2.891	-739	2.152	-23
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	574	1.531	-350	1.181	-606	419	1.296	-381	915	-496
Skupaj	142.993	189.050	-22.912	166.138	-23.146	131.255	171.862	-22.228	149.634	-18.381

*R+P

Na dan 31.12.2025 so se tehnične rezervacije za namene solventnosti zmanjšale za 13,9 % (23.146 tisoč EUR) v primerjavi z zakonskimi rezervacijami po računovodskih standardih, medtem ko je ta upad na dan 31.12.2024 znašal 12,3 % (18.381 tisoč EUR).

Razlike, ki nastanejo v višinah tehničnih rezervacij na dan 31.12.2025 za neživljenjske zavarovalne operacije, izračunane za namene solventnosti in v skladu z računovodskimi standardi, izhajajo iz več dodatnih vidikov, ki veljajo po Solventnosti II:

- Premijska rezerva – rezerva, ki se nanaša na vse prihodnje obveznosti po datumu vrednotenja znotraj pogodbenih meja. Zavarovalna pogodba je priznana kot obstoječa v trenutku, ko podjetje postane stranka pogodbe, in najkasneje, ko se začne zavarovalno kritje, medtem ko pogodba preneha veljati, ko obveznost, opredeljena v zavarovalni pogodbi, poteče, je prekinjena ali preklicana. Tako je po Solvency II identifikacija obstoječih zavarovalnih pogodb in določitev trajanja pogodbe utemeljena na ekonomskih načelih, ne na pogodbenih načelih. Po Solventnosti II ni rezerv, temveč premija za prenos, temveč premijska rezerva, ki se izračuna na podlagi najboljše ocene. Najboljša ocena rezerve premij je lahko negativna, predvsem zaradi vpliva višine prihodnjih neporavnanih premij, v tem primeru pa ni nastavljena na nič.
- Rezerva zahtevkov – najboljša ocena rezerve zahtevkov po računovodskih predpisih je enaka nediskontirani oceni rezervacij zahtevkov po Solvency II, zmanjšani za nediskontirano rezervo stroškov upravljanja naložb in enako rezervo terjatev.
- Olajšava za tveganje – predstavlja strošek kapitala, ki ga mora podjetje imeti, dokler ne odpravi vseh obveznosti po zavarovalnih pogodbah. Zato je dodatek k tveganju strošek kapitala, ki ga mora podjetje prevzeti zaradi vseh negotovosti, ki obstajajo pri določanju najboljše ocene obveznosti.
- Projekcija denarnega toka in diskontiranje – Za oceno tržne vrednosti tehničnih rezervacij (premijske rezervacije, rezerve za izgube in marže tveganja) je potrebno oceniti vzorce denarnega toka in jih diskontirati z ustrežno strukturo obrestnih mer brez tveganja, ob upoštevanju valute, v kateri se izplačujejo, in načela sorazmernosti.

Definicije najboljše ocene po računovodskih predpisih in Solvency II niso enake, vendar se v procesu vrednotenja uporabljajo isti teoretični koncepti in metode izračuna. To zahteva analizo vseh obveznosti, ki jih je treba izpolniti, ter zbiranje kvalitativnih in kvantitativnih informacij. Mnenja strokovnjakov, na podlagi katerih so izbrane metode, predpostavke in parametri, so enaka v ocenjevanju v skladu z računovodskimi predpisi in Solventnostjo II.

Opis terjatev po pogodbah o ponovnem zavarovanju in od posebnih subjektov za dejavnosti neživljenjskega zavarovanja

Zneski, ki jih je treba plačati po pozavarovalni pogodbi, se izračunajo v skladu s pogoji pozavarovalne pogodbe, ki je veljavna ob času trajanja zavarovanja, in glede na način izračuna najboljše ocene, na katero se ta pogodba nanaša. Podjetje je prilagodilo vrednost izračunanih zneskov, ki jih je mogoče izterjati, pri čemer je upoštevalo pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke (CDA - Korektura neplačila nasprotne stranke) na podlagi ocene verjetnosti neplačila nasprotne stranke in povprečne izgube zaradi neplačila.

Družba nima pogodb s posebnimi subjekti, zato na dan 31.12.2025 ni rezerve za terjatve od posebnih subjektov.

Vrednost rezervacij za terjatve po neživljenjskih zavarovalnih pogodbah (razen prilagoditev zaradi neplačil nasprotne stranke) na dan 31.12.2025:

Vrste zavarovanj za neživljenjsko zavarovanje po Solvency II	Najboljša ocena pozavarovalnih zahtevkov na dan 31.12.2025. (v tEUR)		
	Rezerva premije (PP)	Rezerva škode (CP)	Najboljša ocena NA SPLOŠNO
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	98	52	150
Zavarovanje za zaščito dohodka	-15	0	-15
Zavarovanje za nadomestila zaposlenih	0	0	0
Zavarovanje odgovornosti za motorna vozila	0	520	520

Drugo zavarovanje motornih vozil	0	5	5
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	70	536	606
Zavarovanje premoženja pred požarom in drugimi nevarnostmi	1.052	3.007	4.059
Splošno zavarovanje odgovornosti	12.798	6.291	19.089
Zavarovanje posojil in garancij	0	1	1
Zavarovanje pravne zaščite	0	0	0
Pomoč	-114	398	284
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	0	0	0
TOTAL za neživljenjsko zavarovanje	13.890	10.809	24.699

Vrednost rezervacij za terjatve v okviru pozavarovalnih pogodb za neživljenjsko zavarovanje (brez prilagoditev zaradi neplačil nasprotne stranke) na dan 31.12.2024:

Vrste zavarovanj za neživljenjsko zavarovanje po Solvency II	Najboljša ocena pozavarovalnih zahtevkov na dan 31.12.2024. (v tEUR)		
	Rezerva premije (PP)	Rezerva škode (CP)	Najboljša ocena NA SPLOŠNO
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	-30	54	25
Zavarovanje za zaščito dohodka	-16	0	-16
Zavarovanje za nadomestila zaposlenih	0	0	0
Zavarovanje odgovornosti za motorna vozila	1	707	707
Drugo zavarovanje motornih vozil	0	45	45
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	117	468	585
Zavarovanje premoženja pred požarom in drugimi nevarnostmi	203	6.329	6.533
Splošno zavarovanje odgovornosti	10.489	2.473	12.961
Zavarovanje posojil in garancij	0	1	1
Zavarovanje pravne zaščite	0	0	0
Pomoč	-160	577	417
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	-4	0	-4
TOTAL za neživljenjsko zavarovanje	10.601	10.653	21.254

Rezervacije za terjatve po pozavarovalnih pogodbah na dan 31.12.2025 so se povečale za 3.445 tisoč EUR (16,2 %) v primerjavi z 31.12.2024.

Zneski, ki jih je treba plačati po pozavarovalnih pogodbah, se izračunajo ločeno za premijsko rezervo in rezervo za zahtevke, vendar jih je treba prilagoditi za pričakovano izgubo zaradi dodatka za neplačilo nasprotne stranke (CDA).

Denarni tokovi, povezani z zneski, ki jih je mogoče izterjati na podlagi pozavarovalnih pogodb, lahko vključujejo le plačila v zvezi z odškodnino za zavarovane dogodke in neporavnane zavarovalne zahtevke. Plačila za druge dogodke ali rešene zavarovalne zahtevke se ne štejejo kot izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb.

Stroški, ki jih podjetje ima v zvezi z upravljanjem in administracijo pozavarovalnih pogodb, so vključeni v najboljšo oceno bruto izračuna, brez odbitka zneskov, ki jih je mogoče izterjati iz pozavarovalne pogodbe. V zneske, ki jih je mogoče zaračunati, niso vključeni dodatni stroški za stroške, povezane z notranjimi procesi.

Izračun marže tveganja, ki se nanaša na zneske, ki jih je treba plačati po pozavarovalni pogodbi, ni potreben, ker je bil izpeljan en sam izračun neto marže tveganja.

Opisi relevantnih aktuarskih metod in predpostavk, uporabljenih za izračun tehničnih rezervacij za neživljenjsko zavarovanje

Aktuarska funkcija usklajuje izračun tehničnih rezervacij po Solventnosti II in zagotavlja ustreznost metodologij, modelov in predpostavk, na katerih temelji izračun tehničnih rezervacij. Na splošno so metode, izbrane za izračun tehničnih rezervacij, skladne s splošno sprejeto aktuarsko prakso in strokovnimi standardi ustreznih aktuarskih institucij ter z ustreznimi predpisi, katerim so podvržene.

V nekaterih primerih so potrebne poenostavitve pri ocenjevanju. 'Poenostavitve' v tem kontekstu pomenijo situacijo, kjer se glede na specifično tveganje določen pristop šteje za enostavnejšo rešitev kot konvencionalne referenčne metode ali referenčne metode. Poenostavljanja pristopa lahko povzročijo, da narava, obseg in kompleksnost tveganj, ki so prisotna v poslovanju podjetja, ne bodo v celoti zajeti, poleg tega pa se lahko pojavijo dodatne negotovosti.

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

Sorazmernost

Aktuarska funkcija mora zagotoviti, da se določanje tehničnih rezervacij izvaja tako, da so podatki, predpostavke in uporabljene metode sorazmerni s profilom tveganja, ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti tveganja.

Načelo sorazmernosti pomeni, da je podjetje svobodno izbrati in uporabiti metodo vrednotenja, ki je:

- je primeren za doseg cilja izračuna tehničnih rezervacij v skladu z načeli najboljšega vrednotenja Solventnosti II;
- ni nič bolj sofisticiran, kot je potrebno glede na prioriteto doseganja tega cilja.

Družba je uporabila načelo sorazmernosti z uporabo specifičnih metod izračuna, pri čemer je upoštevala, da so te metode še vedno sorazmerne z osnovnim profilom tveganja.

Strokovna presoja

Strokovna presoja se uporablja le, kadar ni zanesljive alternative, na primer v primeru pomanjkanja relevantnih podatkov. Če so predpostavke odvisne od presoje strokovnjaka, jih uporablja oseba oziroma osebe z ustreznim znanjem, veščinami in razumevanjem teme.

Metode in predpostavke za rezervo zahtevkov

Rezerva za prijavljeno škodo je bila izračunana z metodo ocenjevanja posameznih primerov, glede na oceno vrednosti pričakovanih zneskov na podlagi zbranih dokumentov in mnenj strokovnjakov (cenilcev, zdravnikov, odvetnikov, aktuarjev itd.) ter zgodovinskih izkušenj glede zneska podobne škode. Posamezni zahtevki se redno pregledujejo, rezerva pa se redno posodablja v primeru novih in relevantnih informacij, skladno z zgoraj navedenimi. Rezervacija za prijavljene zahtevke je zmanjšana za ločeno izračunano rezervo za zahtevke z regresi, ki je bila previdno in razumno določena na podlagi nedvomno izpolnjenih pogojev za takšne zahtevke in njihovo izterjavo.

Rezervacija za nastale in neprijavljene zahtevke (IBNR) se določa na podlagi statističnih podatkov o zahtevkih (likvidiranih in v rezervi), značilnosti vsake vrste zavarovanja in vrste tveganja, tehnologije obdelave zahtevkov, drugih razpoložljivih podatkov in informacij ter uporabe standardnih in sprejetih aktuarskih metod ali njihovih kombinacij, kot so metoda verižne lestvice (osnovna in prilagojena), metoda povprečnega zneska zahtevkov, Metoda pričakovane kvote škode in metoda Bornhuetter-Ferguson.

Neposredni stroški obdelave zahtevkov v rezervatu so sestavni del rezerv za prijavljene zahtevke in rezerv za nastale neprijavljene škode (ALAE). Posredni stroški obravnave zahtevkov (ULAE) so bili izračunani z uporabo poenostavljenega poznavanja razmerja med stroški obravnave zahtevkov in poravnanimi zahtevki, kot je določeno v Tehničnem dodatku II Smernic o vrednotenju tehničnih rezervacij. Predpostavlja se, da so posredni stroški obravnave zahtevkov sorazmerni s celotnimi rezervami, da je delež stroškov, potrebnih za obdelavo zahtevkov in likvidacijo zahtevkov, stabilen skozi čas, stroški pa so enakomerno porazdeljeni skozi celotno trajanje zahtevkov. Enak odstotek velja za vse vrste neživljenjskega zavarovanja, 100 % tega

odstotka pa se uporabi za vsak zahtevek, ki je v rezervi za prijavljeno odškodnino, brez odbitka za odškodnino, 100 % tega odstotka pa se uporabi za znesek rezerve za nastalo in neprijavljeno škodo.

Rezerva za stroške upravljanja naložb Izguba se izračuna s poenostavitvijo za določitev deleža stroškov naložb v tehnične rezervacije (IME) na podlagi poznavanja razmerja med stroški, potrebnimi za upravljanje naložb, in neto tehničnimi rezervacijami v skladu z računovodskimi standardi. Stroški upravljanja naložb naj bi bili sorazmerni s tehničnimi rezervacijami in stabilni skozi čas.

Projekcija prihodnjih stroškov upravljanja naložb v prihodnjem obdobju se pridobi na podlagi uporabe določenega deleža IMI na preostalo ocenjeno obliko denarnega toka rezerv za zahteve.

Ocenjeni vzorec denarnega toka vsake vrste zavarovanja temelji na trikotnikih izplačanih zahtevkov in ocenjenem končnem številu zahtevkov na leto nastanka te vrste zavarovanja, z določenimi popravki strokovnjakov. Ocenjeni vzorci denarnega toka za rezerve izgube se nato diskontirajo z ustrežno strukturo obrestne mere brez tveganja, pri čemer se upošteva valuta, v kateri se obrestne mere izplačujejo, in načelo sorazmernosti.

Rezerva za prijavljene izgube neživljenjskega zavarovanja določa tudi rezervo za zahteve za rente iz pogodb o zavarovanju odgovornosti. Anuitetna rezerva je z aktuarskimi metodami modelirana kot rezerva življenjskega zavarovanja. Rezerva za rentne izgube neživljenjskega zavarovanja, ki jih je podjetje plačalo v letu 2025, je izključena iz rezerve zahtevkov za neživljenjsko zavarovanje v skladu s Solventnostjo II. Na dan 31.12.2025 je najboljša ocena rezerve zahtevkov za anuitete 2.980 tisoč, medtem ko je marža tveganja 122 tisoč EUR.

V primerjavi s prejšnjim obdobjem ni bilo bistvenih sprememb v modelih in metodah pri izračunu rezerve poškodb, prav tako ni bilo pomembnih sprememb v predpostavkah.

Metode in predpostavke za premijsko rezervo

Premijska rezerva na 31.12.2025 vključuje izračun vseh priznanih obveznosti v okviru trajanja zavarovalne pogodbe (meja zavarovalne pogodbe), ki bodo nastale po datumu vrednotenja, in sicer za zavarovalne pogodbe, katerih kritje se je začelo pred datumom vrednotenja, ali za kritja, ki niso začela veljati pred datumom vrednotenja, vendar je podjetje postalo stranka zavarovalne pogodbe.

Pri izračunu nediskontirane najboljše ocene rezerve premij je podjetje uporabilo poenostavitev, ki je skladna s priporočeno poenostavitvijo, določeno v Tehničnem prilogi III dokumenta "*Smernica o vrednotenju tehničnih rezervacij*" (EIOPA-BoS-14/166).

Rezervacija za stroške upravljanja naložb premijske rezerve je bila izračunana z uporabo poenostavitve, da se določi delež stroškov naložb v tehničnih rezervacijah (IME) na podlagi poznavanja razmerja med stroški, potrebnimi za upravljanje naložb, in neto tehničnimi rezervacijami v skladu z računovodskimi standardi. Stroški upravljanja naložb naj bi bili sorazmerni s tehničnimi rezervacijami in stabilni skozi čas. Projekcija prihodnjih stroškov upravljanja naložb v prihodnjem obdobju se dobi na podlagi uporabe določenega deleža IME na preostalo ocenjeno obliko denarnega toka premijske rezerve.

Pri ocenjevanju vzorcev bruto denarnega toka za premijsko rezervo začnemo z ocenjenimi vzorci denarnega toka rezerv za zahteve. Vzorec denarnega toka rezerv zahtevkov je prilagojen dejstvu, da se premija postopoma zasluži v obdobju po datumu vrednotenja, kar se ustrezno upošteva pri projekciji škode.

Ocenjeni vzorci denarnega toka za premijsko rezervo se nato diskontirajo glede na ustrežno strukturo obrestne mere brez tveganja, pri čemer se upošteva valuta, v kateri se izplačuje, in načelo sorazmernosti.

V primerjavi s prejšnjim obdobjem ni bilo bistvenih sprememb v modelih in metodah pri izračunu premijske rezerve, prav tako ni bilo bistvenih sprememb v predpostavkah.

Metode in predpostavke za izračun dodatka tveganja

Pri izračunu marže tveganja na dan 31.12.2025 je družba izbrala metodo (1) v hierarhiji metod za izračun marže tveganja, opisano v dokumentu "*Smernice za vrednotenje tehničnih rezervacij*" EIOPA-BoS-14/166 HR,

ob upoštevanju, da je po načelu sorazmernosti primerna z naravo, obsegom in kompleksnostjo tveganj, ki so osnova obveznosti podjetja.

V primerjavi s prejšnjim obdobjem ni bilo bistvenih sprememb v modelih in metodah pri izračunu varnostnega praga, prav tako ni bilo pomembnih sprememb v predpostavkah.

Metode in predpostavke za terjatve v okviru pozavarovalnih pogodb

Pozavarovalni del rezerv zahtevkov določene vrste zavarovanja se določa v skladu z rezervacijami pozavarovalne pogodbe, ki je veljavna ob nastanku škode, in glede na način izračuna rezerve zahtevkov, ki se uporablja.

Denarni tok pozavarovalnega dela rezerv zahtevkov je bil ocenjen na podlagi bruto denarnega toka rezerv za zahtevke, pri čemer so strokovnjaki opravili določene prilagoditve glede rezervacij pozavarovalne pogodbe, ki je veljala ob nastanku škode, ter časovne razlike med izterjanimi in neposrednimi izplačili. Ocenjeni vzorci denarnega toka za pozavarovalne zahtevke, povezane z rezervo zahtevkov, se nato diskontirajo z ustrežno strukturo obdobja obrestne mere brez tveganja, pri čemer se upošteva valuta, v kateri je plačilo izvedeno, in načelo sorazmernosti.

Pozavarovalni del premijske rezerve se izračuna z uporabo poenostavitve z uporabo posrednega pristopa, ki temelji na razliki med bruto in neto ocenami premijske rezerve, saj so ustrezni neto podatki na voljo. Določene prilagoditve predpostavk so bile izvedene tudi po presoji strokovnjakov, da bi v celoti spoštovali rezervacije pozavarovalnih pogodb, ki veljajo v prihodnosti.

Ocenjeni denarni tok pozavarovalnega dela premijske rezerve je bil ocenjen na podlagi bruto denarnega toka premijske rezerve, z določenimi prilagoditvami strokovnjakov glede rezervacij zavarovalne pogodbe, ki bo veljavna v prihodnjem zavarovalnem obdobju, ter časovne razlike med zneski plačljivih in neposrednih plačil. Ocenjeni vzorci denarnega toka terjatev iz pozavarovalnih pogodb, povezanih s premijsko rezervo, se nato diskontirajo glede na ustrežno časovno strukturo, brez tveganjih obrestnih mer, pri čemer se upošteva valuta, v kateri se izplačuje, in načelo sorazmernosti.

Podjetje bo ocenilo pričakovane izgube, ki izhajajo iz neplačila nasprotne stranke, ločeno za pozavarovalni del premijske rezerve in ločeno za pozavarovalni del rezerve zahtevkov po vrsti zavarovanja, na podlagi poenostavljenega izračuna prilagoditve za neplačilo nasprotne stranke, določenega v členu 61 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35. Ob upoštevanju kreditne ocene nasprotne stranke in spremenjenega trajanja zneskov, ki jih je mogoče povrniti po zavarovalni pogodbi, družba predpostavlja, da je verjetnost neplačila nasprotne stranke skozi čas konstantna.

V primerjavi s prejšnjim obdobjem ni bilo bistvenih sprememb v modelih in metodah pri izračunu terjatev po pozavarovalnih pogodbah, prav tako ni bilo pomembnih sprememb v predpostavkah.

D.2.2. Vrednotenje tehničnih rezervacij za življenjsko zavarovanje

Aktuarska funkcija usklajuje izračun tehničnih rezervacij po Solventnosti II in zagotavlja ustreznost metodologij, modelov in predpostavk, na katerih temelji izračun tehničnih rezervacij. Metode, izbrane za izračun tehničnih rezervacij, so usklajene s splošno sprejeto aktuarsko prakso in strokovnimi standardi ustreznih aktuarskih institucij ter z ustreznimi predpisi, katerim so podvržene.

	Tehnične rezerve na 31.12.2025 (v tEUR)
--	---

Vrste zavarovanj za življenjsko zavarovanje po Solvency II	Zavarovanje delitve dobička	Zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema investicijsko tveganje	Druga življenjska zavarovanja	Neživljenjske rente, ki so modelirane kot življenjsko zavarovanje	Skupaj
Tehnična rezerva, izračunana kot vsota najboljših ocen in dodatka tveganja	272.533	150.184	-4.866	3.102	420.954
Najboljša ocena - bruto	271.214	148.283	-5.809	2.980	416.668
Toleranca tveganja	1.319	1.901	943	122	4.286
Povračila iz pozavarovalnih pogodb	0	0	43	0	43
Tehnične rezervacije zmanjšane za povračila zavarovalnih pogodb	272.533	150.184	-4.909	3.102	420.911

Vrste zavarovanj za življenjsko zavarovanje po Solvency II	Tehnične rezerve na 31.12.2024 (v tEUR)				
	Zavarovanje delitve dobička	Zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema investicijsko tveganje	Druga življenjska zavarovanja	Neživljenjske rente, ki so modelirane kot življenjsko zavarovanje	Skupaj
Tehnična rezerva, izračunana kot vsota najboljših ocen in dodatka tveganja	290.058	125.790	-2.417	3.249	416.680
Najboljša ocena - bruto	288.473	124.073	-3.378	3.109	412.277
Toleranca tveganja	1.585	1.717	961	140	4.403
Povračila iz pozavarovalnih pogodb	0	0	52	0	52
Tehnične rezervacije zmanjšane za povračila zavarovalnih pogodb	290.058	125.790	-2.469	3.249	416.628

Najboljša ocena

Tehnična zagotovitev življenjskega zavarovanja družbe, izračunana po metodologiji Solvency II, je enaka vsoti najboljših ocen (BEL) in rezerve tveganja (RM), ki se izračunata ločeno.

BEL se izračuna za vse trenutno aktivne police na dan izračuna. BEL predstavlja vrednost diskontiranega denarnega toka skozi celotno življenjsko dobo police.

Denarni tokovi, uporabljeni pri izračunu, upoštevajo vse denarne prilive in odlive denarja, ki so potrebni za izpolnitev vseh zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti med življenjsko dobo police, vključno z:

- Prihodnje obveznosti – dogovorjeni zneski, najemnine, škode, nakupne vrednosti
- Prihodnji stroški – administrativni stroški, provizije
- Prihodnje premije – dogovorjene premije.

Za diskontiranje prihodnjih denarnih tokov se uporabi ustrezna struktura nerizičnih obrestnih mer v času. Ta krivulja obrestnih mer brez tveganja je vzeta iz uradne publikacije EIOPA.

Za pravičen izračun tehničnih rezervacij Solventnosti II je treba pokriti celoten portfelj aktivnih polic. Zaradi pomanjkanja modela ali nematerialnosti so bile uporabljene določene poenostavitve, ki so se nanašale na neoprijemljiv delež tehničnih rezervacij.

Vse možnosti in garancije so izračunane in vključene v BEL.

Rezerva tveganja (RM)

V skladu z načeli Solventnosti II je treba upoštevati stroške držanja tveganega kapitala, katerega tveganja ni mogoče učinkovito nevtralizirati z nakupom ali prodajo tržnih instrumentov (ne-zavarovani tvegani kapital). RM je obvezen za tveganja, ki jih ni mogoče zavarovati – finančna tveganja, pa tudi zavarovalna in operativna tveganja, ki niso odražana na kapitalskih trgih.

Strošek kapitala je pričakovani strošek prenosa nezavarovanega finančnega, zavarovalnega in operativnega tveganja na drugega zavarovalca ali pozavarovalnega izvajalca, pa tudi na druge udeležence na trgu.

Pri izračunu najboljše ocene in marže tveganja mora podjetje:

- ni uporabil prilagoditve volatiliti na ustrezno strukturo obrestnih mer brez tveganja skozi čas;
- ni uporabljal prehodnih ukrepov za ustrezno strukturo obrestnih mer brez tveganja skozi čas;
- ni uporabil prehodnih olajšav za ustrezno nerizično strukturo obrestnih mer.

Opis stopnje negotovosti, povezane z vrednostjo tehničnih rezervacij za življenjsko zavarovanje

Testiranje modela glede odpornosti na stres vključuje primerjavo denarnih tokov determinističnega modela v ekstremnem okolju. "Občutljivost" tehničnih rezervacij na spremembe ključnih predpostavk bo preizkušena. Izvaja se z izvajanjem modela z alternativnimi predpostavkami. Za vsak test se ključna predpostavka spremeni glede na izhodišče. Test se izvaja za najboljšo oceno (BEL), dopolnilo tveganja ter možnosti in garancije.

Priložena analiza občutljivosti kaže, da je portfelj življenjskih zavarovanj podjetja najbolj občutljiv na spremembe v ekonomskih predpostavkah:

Analiza občutljivosti – 31.12.2025.	in tEUR			
	Deterministični BEL	Možnosti in garancije	Toleranca tveganja	Skupna tehnična rezerva
Osnovne predpostavke	416.629	39	4.286	420.954
Obrestna mera brez tveganja +100 bazičnih točk	-18.488	0	-213	-18.701
Obrestna mera brez tveganja -100 bazičnih točk	20.696	0	237	20.934
Obrestna mera brez tveganja +50 bazičnih točk	-9.421	0	-108	-9.530
Obrestna mera brez tveganja -50 bp	10.026	0	115	10.141
Množične odkupnine +10%	949	0	0	949
Stopnje odkupa/odpovedi + 10%	420	0	0	420
Stopnje odkupa/preklica - 10 %	-438	0	0	-438
Administrativni stroški +10 %	3.864	0	0	3.864

Inflacija +1 %	2.283	0	0	2.283
Smrtnost +15 % za izdelke z tveganjem smrtnosti	997	0	0	997
Obolevnost +5 % za izdelke s tveganjem obolevnosti	134	0	0	134
Smrtnost -20 % za izdelke z dolgoročnim tveganjem	608	0	0	608

Primerjava tehničnih rezervacij za poslovanje življenjskega zavarovanja, izračunanih za namene solventnosti in računovodstva

Spodnja tabela prikazuje vrednosti tehničnih rezervacij podjetja na 31.12.2025 glede na vrste zavarovanj za življenjske zavarovalne operacije, izračunane za namene Solventnosti II, in vrednost zakonskih rezerv po računovodskih predpisih:

Vrste zavarovanj za življenjsko zavarovanje po Solvency II	Tehnične rezerve na 31.12.2025 v tEUR					Tehnične rezerve na 31.12.2024 v tEUR				
	Za namene Solventnosti II.	Po računovodskem standardu			Razlike	Za namene Solventnosti II.	Po računovodskem standardu			Razlike
		LRC+LIC	P+O*	Skupaj			LRC+LIC	P+O*	Skupaj	
Tehnične rezerve (razen zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema investicijsko tveganje)	270.769	266.179	0	266.179	4.590	290.890	277.705	2.932	280.637	10.253
Tehnične rezervacije za zavarovanje, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	150.184	154.835	5.555	160.390	-10.206	125.790	130.331	4.140	134.471	-8.681
Skupaj	420.954	421.014	5.555	426.569	-5.615	416.679	408.036	7.072	415.108	1.582

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

Opis terjatev po pogodbah o pozavarovanju in pri življenjskih zavarovanjih s posebnim namenom

Ker donosi iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb predstavljajo manj kot 0,05 % lokalne rezerve, menimo, da je ocena z zneskom v bilanci stanja na postavkah "Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovalnih operacij" ter "Delež pozavarovalnih pogodb v tehničnih rezervacijah" zadostna za oceno donosa pozavarovalnih in zavarovalnih pogodb po metodologiji Solventnosti II. Družba nima pogodb s posebnimi subjekti, zato od 31.12.2025 ni rezervacij o terjatvah od posebnih subjektov.

Vrednost rezervacij za terjatve po pozavarovalnih pogodbah za življenjsko zavarovanje na dan 31.12.2025:

Vrste zavarovanj za življenjsko zavarovanje po Solvency II	Vračila iz pozavarovalnih pogodb na dan 31.12.2025 v tEUR				
	Zavarovanje delitve dobička	Zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema investicijsko tveganje	Drugo življenjsko zavarovanje	Neživljenjske rente, ki so modelirane kot življenjsko zavarovanje	Skupaj
Povračila iz pozavarovalnih pogodb	0	0	43	0	43

Sprememba tehničnih rezerv v primerjavi s prejšnjim letom

Sprememba tehnične rezervacije minus povračila za pozavarovalne pogodbe v primerjavi s 31.12.2024 je prikazano v naslednji tabeli:

	31.12.2025.	31.12.2024.	Sprememba tehnične rezerve minus povračila zavarovalnih pogodb
Tehnične rezervacije zmanjšane za povračila pozavarovalnih pogodb (tEUR)	420.911	416.627	4.284

Tehnična rezervacija zmanjšana za povračila zavarovalnih pogodb je za 4.284 tisoč evrov višja kot na dan 31.12.2024.

To je posledica več dejavnikov – sprememb v gospodarskem okolju, povezanih z gibanji obrestnih mer, premiki portfeljev (obstojećih in na novo skrčenih) ter spremembami predpostavk na podlagi izkušenj.

Opisi ustreznih aktuarskih metod in predpostavk, uporabljenih za izračun tehničnih rezervacij za življenjsko zavarovanje.

Predpostavke o smrtnosti in obolevnosti

Za predpostavke o umrljivosti se uporabljajo tabele Republike Hrvaške za obdobje 2010–2012, zmanjšane glede na dejansko umrljivost. Te predpostavke se spremenijo enkrat letno glede izkustvenih analiz. Tabele, uporabljene za oblikovanje tarife, se uporabljajo za predpostavke o bolezni, saj podjetje nima dovolj izkustvenih podatkov.

Predpostavke o umrljivosti in obolevnosti so se skozi to obdobje spreminjale.

Predpostavke o stopnjah odkupa/preklica

Predpostavke o stopnji unovčitve/odpovedi temeljijo na letnih analizah, ki temeljijo na cenikih in prodajnih kanalih. Verodostojno odražajo ravnanje imetnikov polic. Razlikujejo se tudi glede na leto zavarovanja.

Predpostavke o stopnji odkupa/preklica so se v tem obdobju spreminjale.

Predpostavke o stroških

Osnova za analizo in sklepanje o stroških je ocena stroškov za poročevalsko obdobje, ki je na voljo ob posodobitvi predpostavk. Stroški se analizirajo četrletno in primerjajo s predpostavkami za izračun tehničnih rezervacij. V primeru večjega odstopanja jih zamenjajo pogosteje kot enkrat na leto.

Predpostavke o stroških so se v tem obdobju spreminjale.

Ekonomske predpostavke

Ekonomske predpostavke, uporabljene pri izračunu tehničnih rezervacij, temeljijo na metodologiji brez tveganja in so prevzete od matične skupine. Krivulja je usklajena s krivuljo EIOPA "Osnovne RFR krivulje brez prilagoditve volatilnosti".

Gospodarski obeti se spreminjajo vsako četrletje.

Predpostavke o prihodnjem dobičku

Predpostavke o prihodnjih dobičkih so vključene v izračun tehničnih rezervacij. Predpostavke odražajo metodologijo delitve dobička, torej so vključene ustrezne predpostavke o prihodnjih upravljavskih dejavnostih.

Predpostavke o prihodnjem dobičku so se v tem obdobju niso spremenile.

D.3. Druge obveznosti

Osnova in metode vrednotenja drugih obveznosti za namene Solventnosti II

Rezerve, razen tehničnih rezervacij

Rezervacije, razen tehničnih rezervacij, se nanašajo na rezervacije, ki so nastale kot posledica preteklega dogodka, imajo trenutno pravno ali konstruktivno obveznost, ki jo je mogoče zanesljivo oceniti, in verjetno je, da bo za izpolnitev te obveznosti v prihodnosti potreben odtok gospodarskih sredstev. To vključuje na primer rezervacije za sodne stroške in rezervacije za vnaprej plačane prihodnje stroške. Rezervacije se vrednotijo v skladu z IAS 37, kar je skladno z vrednostmi, zahtevanimi po Solvency II. IAS 37 zahteva uporabo najboljše ocene za tovrstno rezervacijo. Rezervacije se določajo z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, pri čemer se uporablja davčna stopnja, ki odraža trenutno tržno oceno časovne vrednosti denarja in tveganja, specifična za to obveznost.

Ni razlike med vrednotenjem sredstev po MSRP in za namene solventnosti.

Odložene davčne obveznosti

Odložene davčne obveznosti so zneski davkov, ki bodo plačani v prihodnjih obdobjih v povezavi s začasnimi davčnimi razlikami, ki nastanejo zaradi razlik v položajih sredstev in obveznosti v bilanci stanja solventnosti II in bilanci stanja IFRS. Odloženi davki se priznavajo z metodo bilance stanja, ki odražačasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za namene poročanja po Solventnosti II ter zneski, uporabljenimi za izračun davkov, kot je opredeljeno v MAS 12.

Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov

Obveznosti, ki izhajajo iz neposrednih zavarovalnih operacij, se nanašajo na obveznosti do zavarovanih oseb, drugih zavarovalnic in zavarovalnih posrednikov. Obveznosti, ki izhajajo iz neposrednih zavarovalnih operacij, se merijo po pošteni vrednosti, ne da bi upoštevali kasnejše spremembe lastne kreditne sposobnosti. V poročilih IFRS so vključeni v *obveznosti za nastalo škodo* in *odgovornosti za preostalo kritje*.

Pozavarovalne obveznosti

Po MSRP 17 se obveznosti ali sredstva, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, merijo na denarni osnovi in vključujejo vse zahtevke in obveznosti do nasprotnih strank ter stroške, modelirane v prihodnjih denarnih tokovih, dokler niso dejansko poravnani.

Pozavarovalne obveznosti so zneski za pozavarovalnice, razen vlog, ki so povezani s pozavarovalnimi dejavnostmi, z izjemo pozavarovalnega dela tehničnih rezervacij. Vključujejo obveznosti do pozavarovalnic, povezane z zahtevki, izplačanimi zavarovancem in drugim upravičencem. Poštene vrednosti se merijo brez upoštevanja kasnejših sprememb lastne kreditne sposobnosti. Po Solventnosti II se priznavajo le zapadle obveznosti, tako da je razlika od obveznosti po MSRP sestavljena iz neporavnanih obveznosti na dan vrednotenja. V izpiskih IFRS so pozavarovalne obveznosti vključene v *sredstva iz pozavarovalnih pogodb*.

Obveznosti (do dobaviteljev, ne do zavarovanj)

Druge obveznosti vključujejo zneske obveznosti do zaposlenih in različnih poslovnih partnerjev ter niso neposredno povezane z zavarovanjem. Tako kot pri drugih zahtevkih za premoženje vključujejo tudi zneske obveznosti do državnih institucij. Druge obveznosti so vrednotene po svoji pošteni vrednosti, ne glede na kasnejšo spremembo njihove lastne kreditne sposobnosti.

Ni razlike med vrednotenjem sredstev po MSRP in za namene solventnosti.

Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

Vse druge obveznosti, ki niso ločeno predstavljene v bilanci stanja, se običajno merijo po pošteni ali nominalni vrednosti, prilagojeni za verjetnost neplačila nasprotne stranke, brez upoštevanja kasnejših sprememb lastne kreditne sposobnosti.

D.4. Vse ostale informacije

V prejšnjih poglavjih, ki so se nanašala na vrednotenje sredstev in obveznosti za namene solventnosti, je družba objavila vse relevantne informacije.

E. Upravljanje kapitala

E.1. Lastni viri

Glavni cilji podjetja na področju upravljanja kapitala so naslednji:

- skladnost z zakoni in pravilniki, predpisi in navodili Agencije za upravljanje kapitala,
- zagotavljanje kontinuitete delovanja podjetja,
- kar omogoča uresničitev dobička z namenom nadaljnjih vlaganj v razvoj družbe.

Družba je skladna z zakoni in pravilniki, ki se nanašajo na kapital, jamstveni kapital, kapitalsko ustreznost in solventnostno maržo.

Poleg tega, da bi zagotovili kakovostno kapitalsko osnovo, družba redno izvaja preverjanje skladnosti sredstev z obveznostmi ter dodatno redno izvaja teste občutljivosti in zadostnosti kapitala, da bi preprečila možnost pravočasnega pomanjkanja kapitala.

Naslednja tabela ponuja podroben pregled razlik med posameznimi položaji. Vsota teh razlik daje skupno kapitalsko razliko po Solvency II in IFRS.

Znesek 148.154 tisoč EUR se nanaša na delniške in rezervne pozicije iz bilance stanja IFRS, in sicer:

	31.12.2025.			31.12.2024.		
	Življenje	Neživlj enjsko	Skupaj	Življenje	Neživlj enjsko	Skupaj
KAPITAL IN REZERVE (v tEUR)	51.576	96.578	148.154	56.972	98.279	155.251
Naročeni kapital	14.666	13.700	28.366	14.666	13.700	28.366
<i>Plačani kapital - navadne delnice</i>	<i>3.975</i>	<i>9.503</i>	<i>13.478</i>	<i>3.975</i>	<i>9.503</i>	<i>13.478</i>
<i>Premije na izdane delnice (kapitalske rezerve)</i>	<i>10.691</i>	<i>4.197</i>	<i>14.888</i>	<i>10.691</i>	<i>4.197</i>	<i>14.888</i>
Revalvatorske rezerve	27.058	448	27.506	29.554	-431	29.123
<i>Finančne naložbe</i>	<i>-13.036</i>	<i>-63</i>	<i>-13.099</i>	<i>-10.799</i>	<i>-293</i>	<i>-11.092</i>
<i>Finančna rezerva iz zavarovalnih pogodb</i>	<i>40.094</i>	<i>511</i>	<i>40.605</i>	<i>40.353</i>	<i>-139</i>	<i>40.214</i>
Rezerve	318	3.007	3.325	318	3.007	3.325
<i>Pravne zadržke</i>	<i>173</i>	<i>942</i>	<i>1.115</i>	<i>173</i>	<i>942</i>	<i>1.115</i>
<i>Zakonska rezerva</i>	<i>146</i>	<i>2.065</i>	<i>2.210</i>	<i>146</i>	<i>2.065</i>	<i>2.210</i>
Dobiček ali izguba, prenesena naprej (zadržana)	3.003	63.161	66.163	9.623	60.997	70.620
<i>Zadržani dobiček</i>	<i>3.003</i>	<i>63.161</i>	<i>66.163</i>	<i>9.623</i>	<i>60.997</i>	<i>70.620</i>
Dobiček ali izguba tekočega računovodskega obdobja	6.532	16.262	22.794	2.811	21.007	23.818
<i>Dobiček tekočega računovodskega obdobja</i>	<i>6.532</i>	<i>16.262</i>	<i>22.794</i>	<i>2.811</i>	<i>21.007</i>	<i>23.818</i>

Osnovni lastni skladi (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.
Naročeni kapital	13.478	13.478
Premije na izdane delnice (kapitalske rezerve)	14.888	14.888
Rezerva skladnosti	98.051	84.602
Odložena davčna sredstva	-	-
Skupaj	126.417	112.968

Rezerva skladnosti (v tEUR)	31.12.2025.	31.12.2024.

	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika med sredstvi in obveznostmi	142.917	141.248
Dividenda, ki jo je treba izplačati (-)	16.500	28.280
Drugi lastni viri (-)	28.366	28.366
Skupaj	98.051	84.602

Zmanjšanje kapitala IFRS je večinoma posledica zmanjšanja prenesenega (zadržanih) dobička in zmanjšanja revaloratorskih rezerv.

Eden glavnih ciljev strategije skupine Allianz je ohraniti finančno moč. Kapital je ključni vir, ki podpira poslovanje skupine in podjetja, sposobnost prevzemanja tveganj pa je temelj za dolgoročno vzdržnost in zaupanje strank. Upravljanje kapitala je osredotočeno na zaščito kapitala podjetja in skupine Allianz ter zagotavljanje njegove učinkovite razporeditve v skladu s predpisi o upravljanju tveganj.

Upravljanje kapitala vključuje razporeditev kapitala v ključne kategorije tveganj v skladu z omejitvami, določenimi v Odloku o strategiji upravljanja tveganj, z namenom optimizacije pričakovanega donosa. Premisleki o tveganjih in kapitalskih potrebah so vključeni v upravljalvske in odločevalne procese, kar se doseže z dodeljevanjem tveganj in razporejanjem kapitala poslovnim segmentom ter različnim vrstam naložb.

Glavni cilj upravljanja kapitala podjetja je učinkovito zagotoviti raven kapitala, potrebno za izpolnitev vseh regulativnih zahtev. S tem skupina Allianz zagotavlja operativno podporo podjetju, da podjetje pravočasno izpolni vse regulativne obveznosti. To vključuje vzdrževanje kapitala na ravni, ki je potrebna za izpolnjevanje regulativnih zahtev in, kjer je to primerno, vzdrževanje presežnega kapitala v skladu z dogovorom z regulatorjem in lokalnimi tržnimi praksami. Hkrati si Allianz prizadeva zagotoviti, da je presežek kapitala na ravni skupine lahko dostopen, da se lahko hitro odzove na lokalne potrebe po kapitalu.

E.2. Zahteva po solventnosti in minimalna kapitalska zahteva

Podjetje uporablja standardno formulo pri izračunu zahteve po solventnosti in minimalne kapitalske zahteve.

Zahtevki po solventnostnem kapitalu podjetja (v nadaljevanju: SCR), minimalni kapitalski zahtevki (v nadaljevanju: MCR) in razčlenitev po neto tveganjih so prikazani v spodnji tabeli, v tisočih evrov.

Zahtevani solventnostni kapital v tEUR	31.12.2025.	31.12.2024.
Tržno tveganje (1)	15.693	16.582
Tveganje zavarovanja neživljenjskega zavarovanja (2)	36.892	37.050
Ocenjevanje življenjskega zavarovanja (3)	13.772	10.272
Prevzem tveganja zdravstvenega zavarovanja (4)	5.818	5.485
Tveganje neplačila nasprotne stranke (5)	6.390	6.413
Diverzifikacija med posameznimi moduli tveganja (6)	-26.571	-24.502
Osnovna zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	51.994	51.300
Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	6.049	5.855
Prilagoditve za sposobnost absorpcije izgub tehničnih rezervacij in odloženih davkov (9)	-3.504	-490
Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	54.539	56.666
Minimalna zahteva po solventnosti (11)	24.543	25.499

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) in minimalna kapitalska zahteva (MCR) podjetja se izračunata in spremljata četrtletno, kar odraža spremembe sredstev, obveznosti in spremembe obrestnih mer, ki se uporabljajo za izračun življenjskih in neživljenjskih tehničnih rezervacij. Spremembe v SCR so pojasnjene v poglavju C, za vsako tveganje posebej. Spremembe minimalne kapitalske zahteve so nastale zaradi zmanjšanja skupne zahteve po solventnosti, kar je posledično vplivalo na MDR.

E.2.1. Uporaba standardne formule in poenostavitve

Pri izračunu SCR za vse podmodule in module tveganja podjetje uporablja standardno formulo, poenostavitve v formulah pa se uporabljajo pri izračunu tveganja neplačila nasprotne stranke.

E.2.2. Uporaba specifičnih parametrov znotraj standardne formule

Na dan 31.12.2025 družba ni uporabljala določenih parametrov v skladu s členom 104(7) zakona. Direktiva 2009/138/ES.

E.2.3. Vhodni podatki, ki jih podjetje uporablja za izračun MCR

Izračun MDG sledi metodologiji uredbe Solvency II in uporablja SCR kot vhodni parameter za določanje količine MDG. Spremembe v MCR so zato pojasnjene z razvojem SCR in tehničnimi rezervacijami življenjskega, neživljenjskega in zdravstvenega zavarovanja.

E.3. Uporaba podmodulov delniškega tveganja

Podjetje ne sme uporabljati podmodula za delniško tveganje, ki temelji na trajanju, iz 304. člena, za izračun SCR. Direktiva 2009/138/ES.

E.4. Neizpolnjevanje minimalne kapitalske zahteve in zahteve po solventnosti

V poročevalnem obdobju je podjetje v celoti izpolnjevalo minimalno kapitalsko zahtevo in kapitalsko zahtevo solventnosti.

Zagreb, marec 2026

Josipa Parać Bistović
Član upravnega odbora

Hrvoje Filipović
Član upravnega odbora

Victoria Petsch
Član upravnega odbora

Marijana Jakovac
Predsednik upravnega odbora

Priloga 1: Slovar okrajšav in izrazov

Okrajšava	Slovenščina	Angleščina
SFCR	Poročilo o solventnosti in finančnem stanju	Solvency and Financial Condition Report
Enotno povezano izdelki	Življenjsko zavarovanje, kjer zavarovanec nosi tveganje Naložbe	
HANFA	Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev	
Režim/okvir Solvency II	Zakonodajni in regulativni okvir celotnega poslovanje zavarovalnic in pozavarovalnic v Evropski uniji. Ključne spremembe se nanašajo na nova pravila o solventnosti in upravljanju tveganje.	
SCR	Zahtevani kapital za solventnost	Solvency Capital requirement
MCR	Minimalna kapitalska zahteva	Minimum capital requirement
Sekuritizacija	Postopek pretvorbe neprenosljivih oblik terjatev (npr. posojila) v prenosljive instrumente, tj. vrednostne papirje	
Postopek TRA	Postopek ocenjevanja najpomembnejših tveganj podjetja	Top Risk Assessment
KRI	Ključni kazalniki tveganja	Key Risk Indicators
ORSA	Lastna ocena tveganj in solventnosti	Own Risk and Solvency assesment
Ublažitev	Postopki omiljevanja, odprave, omilitve Tveganja	
SAA	Strateško upravljanje sredstev	
CILJ	Podjetje znotraj matične skupine Allianz SE za upravljanje finančnih sredstev	Allianz Investment Management
FiCo	Finančni odbor	Financial Committee
CRISP	Sistem za upravljanje kreditnih in drugih izpostavljenosti sredstev podjetja z namenom spremljanja limitov	Credit Risk Platform
RiCo	Odbor za upravljanje tveganj	Risk committee
GDPR	Splošna uredba o varstvu podatkov	General data protection regulation
IDD	Direktiva o razdeljevanju zavarovanj	Insurance distribution directive
IFRS	Mednarodni standardi finančnega poročanja	IFRS – International Financial Reporting Standards
EIOPA	Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine	European Insurance and Occupational Pension Authority
Volatilnost	Merilo nepredvidljive spremembe spremenljivke skozi časovno obdobje. Preprosto povedano, volatilnost finančnega instrumenta se nanaša na velikost sprememb njegove cene v preteklem obdobju in se najpogosteje izračuna kot standardni odklon spremembe cene v tem obdobju. Volatilnost je eden od kazalnikov tveganja – višja kot je volatilnost instrumenta, višja je njegova volatilnost. tveganje.	

Tehnična rezerva	Rezerve, ki jih mora zavarovalnica zgraditi in so namenjene kritju vseh obveznosti, ki izhajajo iz Zavarovanje pa tudi morebitne izgube zaradi zavarovalnih tveganj.	
RM	Toleranca tveganja	Risk Margin
BELA	Najboljša ocena zavez	Best estimate liabilities
CDA	Izguba zaradi neplačila druge strani	Credit Default Adjustment
GOSPA	Mednarodni računovodski standardi	IAS – International Accounting Standard
LIC	Odgovornosti za nastalo škodo	Liabilities for incurred claims
LRC	Obveznosti za rezidualno kritje	Liabilities for remaining coverage
IBNR	Rezervirajte za nastale in 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 poškodb	Allocated Loss Adjustment Expenses
ULAE	Posredni stroški zdravljenja poškodb	Unallocated Loss Adjustment Expenses
IME	Stroški upravljanja naložb	Investment Management Expenses
RA	Prilagoditev za nefinančno tveganje	Risk Adjustment
Zakon zahteva FI	Finančna poročila, kot jih urejajo hrvaški računovodski, davčni in HANFA predpisi	

Priloga 2: Predloge za poročilo o solventnosti in finančnem stanju podjetja

Kot del Poročila o solventnosti in finančnem stanju za finančno leto 2025 mora podjetju zagotoviti vsaj naslednje predloge:

- (a) **predloga S.02.01.02**, ki vsebuje informacije na bilanci stanja z uporabo vrednotenja v skladu s členom 75. Direktiva 2009/138/ES
- (b) **predloga S.04.05.21**, ki zagotavlja informacije o premijah, zahtevkih in izdatkih po državah, v skladu z navodili iz člena S.04.05 Priloge II k Izvršni uredbi Komisije 2023/895
- (c) **predloga S.05.01.02**, ki vsebuje informacije o premijah, zahtevkih in stroških, uporablja načela vrednotenja in priznanja, uporabljena v finančnih izkazih podjetja,
- (d) **predloga S.12.01.02**, ki vsebuje informacije o tehničnih rezervacijah, povezanih z življenjskim in zdravstvenim zavarovanjem, izvedenih na podobni tehnični podlagi kot življenjsko zavarovanje ('SLT zdravstveno zavarovanje') za vsako vrsto zavarovanja, kot je opredeljeno v Prilogi I k Delegirani uredbi (EU) 2015/35,
- (e) **predloga S.17.01.02**, ki zagotavlja informacije o neživljenjskih tehničnih rezervacijah za vsako vrsto zavarovanja, kot je opredeljeno v Prilogi I k Delegirani uredbi (EU) 2015/35;
- (f) **predloga S.19.01.21**, ki vsebuje informacije o neživljenjskih zahtevkih v obliki razvojnih trikotnikov za skupno neživljenjsko zavarovanje,
- (g) **predloga S.23.01.01**, ki vsebuje informacije o lastnih sredstvih, vključno z osnovnimi lastnimi sredstvi in pomožnimi lastnimi skladi,
- (h) **predloga S.25.01.21**, ki vsebuje informacije o zahtevi po solventnem kapitalu, izračunani po standardni formuli,
- (i) **predloga S.28.02.01**, ki določa minimalno kapitalsko zahtevo za zavarovalnice, ki delujejo na področju življenjskega in neživljenjskega zavarovanja

		Vrednost solventnosti II
Premoženje		C0010
Neopredmetna sredstva	R0030	0
Odložena davčna sredstva	R0040	0
Presežne pokojninske ugodnosti	R0050	0
Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo	R0060	4.592.540
Naložbe (razen sredstev, ki jih imajo za indeksne pogodbe in enote v investicijskih skladih)	R0070	519.544.871
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	0
Delnice povezanih podjetij, vključno z udeležbami	R0090	136.680
Delniški vrednostni papirji	R0100	444.556
Delniške vrednostne papirje – kotirane	R0110	444.080
Delniški vrednostni papirji – nekotirani	R0120	477
Obveznice	R0130	495.250.218
Državne obveznice	R0140	464.645.598
Korporativne obveznice	R0150	30.604.621
Strukturirani dolžniški instrumenti	R0160	0
Zavarovani vrednostni papirji	R0170	0
Subjekti za skupne naložbe	R0180	19.516.911
Odvodi	R0190	3.143.979
Depoziti, ki niso gotovinski ekvivalenti	R0200	1.052.527
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva, ki se hranijo za pogodbe o indeksnih in investicijskih skladih	R0220	152.837.056
Posojila in hipoteke	R0230	1.333.179
Posojila, ki temeljijo na politiki	R0240	863.360
Posojila in hipoteke posameznikom	R0250	35.017
Druge posojila in hipoteke	R0260	434.802
Zneski, ki jih je mogoče izterjati v okviru zavarovalne pogodbe iz:	R0270	24.715.658
Neživiljenjsko zavarovanje in zdravstveno zavarovanje, podobno neživiljenjskemu zavarovanju	R0280	24.673.038
Neživiljenjsko zavarovanje, ki izključuje zdravstveno zavarovanje	R0290	24.538.550
Zdravstveno zavarovanje, podobno neživiljenjskemu zavarovanju	R0300	134.488
Živiljenjsko zavarovanje in zdravstveno zavarovanje, podobno živiljenjskemu zavarovanju, z izjemo zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, povezanih z indeksom ter enotami v investicijskih skladih	R0310	42.620
Zdravstveno zavarovanje, podobno živiljenjskemu zavarovanju	R0320	0
Živiljenjsko zavarovanje, razen zdravstvenega zavarovanja ter enot zavarovanja in investicijskih skladov, povezanih z indeksom	R0330	42.620
Indeksno vezane delnice živiljenjskega zavarovanja in investicijskih skladov	R0340	0
Depoziti z odstopljenim delom	R0350	0
Zavarovalni in posredniški zahtevki	R0360	5.286.420
Pozavarovalni zahtevki	R0370	4.831.540
Terjatve (od strank, ne od zavarovalnic)	R0380	6.860.502
Državne delnice (neposredno v lasti)	R0390	0
Zneski v zvezi z lastnimi sredstvi ali začetnim kapitalom, ki je bil zahtevan za plačilo, a še ni bil plačan	R0400	0
Denar in denarni ekvivalenti	R0410	27.069.621
Vsa ostala sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	965.784
Skupna sredstva	R0500	748.037.171

		Vrednost solventnosti II
Zaveze		
Tehnične rezerve – neživljenjsko zavarovanje	R0510	142.992.730
Tehnične rezerve – neživljenjsko zavarovanje (brez zdravstvenega zavarovanja)	R0520	136.410.960
Tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	130.317.710
Toleranca tveganja	R0550	6.093.250
Tehnične rezerve – zdravstveno zavarovanje (podobno neživljenjskemu zavarovanju)	R0560	6.581.770
Tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	6.295.740
Toleranca tveganja	R0590	286.030
Tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanj, povezanih z indeksom in enotami v investicijskih skladih)	R0600	270.769.110
Tehnične rezerve – zdravstveno zavarovanje (podobno življenjskemu zavarovanju)	R0610	0
Tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	0
Toleranca tveganja	R0640	0
Tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zdravstvenih in indeksno vezanih zavarovalnih ter investicijskih skladov)	R0650	270.769.110
Tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	268.384.460
Toleranca tveganja	R0680	2.384.650
Tehnične rezervacije – zavarovanje, povezano z indeksom in enotami v investicijskih skladih	R0690	150.184.450
Tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	0
Najboljša ocena	R0710	148.283.410
Toleranca tveganja	R0720	1.901.040
Pogojne obveznosti	R0740	0
Rezerve, razen tehničnih rezervacij	R0750	4.350.560
Pokojninske obveznosti	R0760	0
Depoziti ponovnih zavarovalnic	R0770	0
Odložene davčne obveznosti	R0780	3.503.920
Odvodi	R0790	0
Dolgovi do kreditnih institucij	R0800	0
Finančne obveznosti, razen dolgov do kreditnih institucij	R0810	1.817.423
Obveznosti do zavarovalnic in posrednikov	R0820	15.213.740
Pozavarovalne obveznosti	R0830	6.620.010
Obveznosti (do dobaviteljev, ne do zavarovanj)	R0840	4.065.830
Podrejene obveznosti	R0850	0
Podrejene obveznosti, ki niso vključene v osnovne lastne sklade	R0860	0
Podrejene obveznosti, vključene v osnovne lastne sklade	R0870	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	5.602.166
Skupne obveznosti	R0900	605.119.939
Presežna sredstva nad obveznostmi	R1000	142.917.233

S.04.05.21
Premije, zahtevki in stroški po državah

Domovina: Neživiljenjsko zavarovanje in pozavarovalne obveznosti

Država		R0010	Top 5 zveznih držav: neživiljenjsko zavarovanje	
			Domovina	...
			C0010	C0020
Zaračunane premije (bruto)				
Bruto pisna premija (neposredno zavarovanje)	R0020		144.993.928	173.762.876
Bruto pisna premija (sorazmerno zavarovanje)	R0021		21.572.992	27.737.087
Bruto pisna premija (nesorazmerno zavarovanje)	R0022			
Zaslužene premije (bruto)				
Bruto zaslužena premija (neposredno zavarovanje)	R0030		132.085.330	161.198.311
Bruto zaslužena premija (sorazmerno zavarovanje)	R0031		16.311.680	21.611.888
Bruto zaslužena premija (nesorazmerno zavarovanje)	R0032			
Nastali zahtevki (bruto)				
Nastali zahtevki (neposredno zavarovanje)	R0040		62.229.254	79.722.489
Nastali zahtevki (proporcionalno zavarovanje)	R0041		5.334.519	10.377.058
Nastali zahtevki (nesorazmerno pozavarovanje)	R0042			
Nastali stroški (bruto)				
Bruto izdatki (neposredno zavarovanje)	R0050		40.916.824	49.759.127
Bruto nastali izdatki (sorazmerno zavarovanje)	R0051			
Bruto izdatki (nesorazmerno pozavarovanje)	R0052			

Domovina: življenjsko zavarovanje in pozavarovalne obveznosti

Država		R1010	Top 5 zveznih držav: življenjsko zavarovanje	
			Domovina	...
			C0030	C0040
Bruto premija	R1020		55.970.326	57.947.297
Bruto zaslužena premija	R1030		56.077.118	58.054.089
Zahtevki za odškodnino	R1040		43.150.361	43.265.782
Bruto izdatki	R1050		7.586.196	8.661.278

		Vrsta zavarovanja za: neživiljsko zavarovanje in pozavarovalne obveznosti (neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno zavarovanje)											Vrsta zavarovanja za: sprejem v nesorazmerno				Skupaj	
		Zavarovanje zdravstvenih stroškov	Zavarovanje za zaščito dohodka	Zavarovanje za poškodbe pri delu	Zavarovanje odgovornosti za motorna vozila	Druge vrste zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno zavarovanje in drugo premoženje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Zavarovanje posojil in garancij	Zavarovanje pravnih stroškov	Zavarovanje pomoči	Zavarovanje različnih finančnih izgub	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje za primer nesreče	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje		Zavarovanje premoženja
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Zaračunate premije																		
Bruto – neposredno zavarovanje	R0110	17.526.918	9.603.828	0	28.763.339	32.382.128	2.614.186	47.923.252	26.585.248	715	0	5.684.731	2.678.532					173.762.876
Bruto – sprejem za proporcionalno zavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruto – sprejem v nesorazmerno pozavarovalno zavarovanje	R0130																	0
Delež pozavarovalnic	R0140	694.870	43.349	0	541.645	958.779	589.422	9.714.600	11.180.746	0	0	2.706.386	1.307.291					27.737.087
Neto	R0200	16.832.048	9.560.479	0	28.221.695	31.423.349	2.024.764	38.208.652	15.404.503	715	0	2.978.345	1.371.241					146.025.789
Zaslužene premije																		
Bruto – neposredno zavarovanje	R0210	16.525.022	9.330.750	0	28.263.083	31.467.127	2.665.082	44.790.430	19.890.001	758	0	5.581.199	2.684.859					161.198.311
Bruto – sprejem za proporcionalno zavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruto – sprejem v nesorazmerno pozavarovalno zavarovanje	R0230																	0
Delež pozavarovalnic	R0240	636.320	34.948	0	548.699	997.267	574.739	8.584.603	6.240.854	0	0	2.754.653	1.239.807					21.611.888
Neto	R0300	15.888.702	9.295.802	0	27.714.384	30.469.860	2.090.343	36.205.827	13.649.147	758	0	2.826.546	1.445.052					139.586.423

		Vrsta zavarovanja za: neživiljsko zavarovanje in pozavarovalne obveznosti (neposredno zavarovanje in sprejem v proporcionalno zavarovanje)											Vrsta zavarovanja za: sprejem v nesorazmerno					
		Zavarovanje zdravstvenih stroškov	Zavarovanje za zaščito dohodka	Zavarovanje za poškodbe pri delu	Zavarovanje odgovornosti za motorna vozila	Druge vrste zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno zavarovanje in drugo premoženje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Zavarovanje posojil in garancij	Zavarovanje pravnih stroškov	Zavarovanje pomoči	Zavarovanje različnih finančnih izgub	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje za primer nesreče	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Zavarovanje premoženja	Skupaj
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Zahtevki za odškodnino																		
Bruto – neposredno zavarovanje	R0310	10.756.419	2.299.172	0	12.467.017	17.280.980	1.125.859	15.859.812	17.446.026	-12.657	0	1.978.112	521.749					79.722.489
Bruto – sprejem za proporcionalno zavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruto – sprejem v nesorazmerno pozavarovalno zavarovanje	R0330																	0
Delež pozavarovalnic	R0340	18.520	0	0	-209.362	23.434	80.017	-1.209.489	10.217.486	-7	0	1.456.422	38					10.377.058
Neto	R0400	10.737.898	2.299.172	0	12.676.379	17.257.546	1.045.842	17.069.301	7.228.540	-12.650	0	521.690	521.712					69.345.430
Spremembe drugih tehničnih določb																		
Bruto – neposredno zavarovanje	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruto – sprejem za proporcionalno zavarovanje	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruto – sprejem v nesorazmerno pozavarovalno zavarovanje	R0430																	0
Delež pozavarovalnic	R0440	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
Nastali izdatki	R0550	3.988.988	3.103.327	0	8.092.718	8.139.702	784.175	18.622.269	5.088.780	2.615	0	1.347.972	588.582					49.759.127
Drugi izdatki	R1200																	0
Skupni izdatki	R1300																	49.759.127

S.12.01.02

Tehnične rezerve za življenjsko in SLT zdravstveno zavarovanje

	Zavarovanje delitve dobička	Zavarovanje, povezano z indeksom, in enote v investicijskih skladih		Druga življenjska zavarovanja		Rente, ki izhajajo iz pogodb o ne-življenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti zdravstvenega zavarovanja	Sprejemanje zavarovanja	Skupno (življenjsko zavarovanje, razen zdravstvenega zavarovanja, vključno z Zavarovanjem, povezano z enotami v investicijskih skladih)	Zdravstveno zavarovanje (neposredno zavarovanje)		Rente, ki izhajajo iz ne-življenjskih zavarovalnih pogodb in se nanašajo na obveznosti zdravstvenega zavarovanja	Zdravstveno zavarovanje (sprejem v zavarovanje)	Total (zdravstveno zavarovanje, podobno življenjskemu zavarovanju)		
		C0020	C0030	C0040	C0050				C0060	C0070				C0080	C0090
Tehnične določbe, izračunane kot celota	R0010	0	0			0		0	0	0			0	0	0
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati iz ponovnega zavarovanja/namenskega vozila in ponovnega zavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi pričakovanih izgub zaradi neplačila nasprotnne stranke v zvezi s tehničnimi določbami, izračunanimi kot celota	R0020	0	0			0		0	0	0			0	0	0
Tehnične določbe, izračunane kot vsota najboljših ocen in dodatka tveganja															
Najboljša ocena															
Bruto najboljša ocena	R0030	271.214.030		148.283.410	0		-5.809.350	0	2.979.790	0	416.667.880		0	0	0
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati iz ponovnega zavarovanja/namenskega vozila in omejenega tveganja zavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0080	0		0	0		42.620	0	0	0	42.620		0	0	0
ki jih je mogoče izterjati iz zavarovanja/namenskega vozila in omejenega tveganja – skupno	R0090	271.214.030		148.283.410	0		-5.851.970	0	2.979.790	0	416.625.260		0	0	0
Toleranca tveganja	R0100	1.319.350	1.901.040			943.320			121.980	0	4.285.690		0	0	0
Višina začasnega odbitka tehničnih določb															
Tehnične določbe, izračunane kot celota	R0110	0	0			0	0	0	0	0			0	0	0
Najboljša ocena	R0120	0		0	0		0	0	0	0			0	0	0
Toleranca tveganja	R0130	0	0			0			0	0			0	0	0
Tehnične rezerve – skupaj	R0200	272.533.380	150.184.450			-4.866.030			3.101.770	0	420.953.570		0	0	0

Neživiljenjske tehnične rezervacije

	Neposredno zavarovanje in sprejemanje proporcionalnega zavarovanja												Sprejem v nesorazmerno pozavarovalno zavarovanje				Skupne obveznosti ne življenjskega zavarovanja
	Zavarovanje zdravstvenih stroškov	Zavarovanje za zaščito dohodka	Zavarovanje za poškodbe pri delu	Zavarovanje odgovornosti za motorna vozila	Druge vrste zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno zavarovanje in drugo premoženje	Spolšno zavarovanje odgovornosti	Zavarovanje posojil in garancij	Zavarovanje pravnih stroškov	Zavarovanje pomoči	Zavarovanje različnih finančnih izgub	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje za primer nesreče	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Zavarovanje premoženja	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Tehnične določbe, izračunane kot celota	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupni zneski, ki jih je mogoče izterjati iz ponovnega zavarovanja/namenskega vozila in ponovnega zavarovanja omejenega tveganja po prilagoditvi pričakovanih izgub zaradi neplačila nasprotne stranke v zvezi s tehničnimi določbami, izračunanimi kot celota	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tehnične določbe, izračunane kot vsota najboljših ocen in dodatka tveganja																	
Najboljša ocena																	
Premium rezerve																	
Bruto	1.820.370	437.170	0	8.295.170	7.541.340	344.700	8.817.010	20.103.100	0	0	455.460	-415.200	0	0	0	0	47.399.120
Skupni znesek, ki ga je mogoče izterjati iz ponovnega zavarovanja/namenskega vozila in omejenega tveganja po prilagoditvi pričakovanih izgub zaradi neplačila nasprotne stranke	98.420	-15.460	0	0	0	70.480	1.051.700	12.781.191	0	0	-113.533	0	0	0	0	0	13.872.798
Neto najboljša ocena premijskih	1.721.950	452.630	0	8.295.170	7.541.340	274.220	7.765.310	7.321.909	0	0	568.993	-415.200	0	0	0	0	33.526.322
Rezerve zahtevkov																	
Bruto	1.070.030	2.968.170	0	25.824.300	7.555.890	3.957.970	25.147.930	20.635.940	1.090	0	1.135.680	917.730	0	0	0	0	89.214.330
Skupni znesek, ki ga je mogoče izterjati iz ponovnega zavarovanja/namenskega vozila in omejenega tveganja po prilagoditvi pričakovanih izgub zaradi neplačila nasprotne stranke	51.530	0	0	519.470	4.960	535.600	3.005.990	6.284.140	820	0	397.730	0	0	0	0	0	10.800.240
Neto najboljša ocena določb o zahtevkih	1.018.500	2.968.170	0	25.304.830	7.550.930	3.422.370	22.141.940	14.351.400	270	0	737.950	917.730	0	0	0	0	78.414.090
Najboljša splošna ocena – bruto	2.890.400	3.405.340	0	34.119.470	15.097.230	4.302.670	33.964.940	40.738.640	1.090	0	1.591.140	502.530	0	0	0	0	136.613.450
Splošna najboljša ocena – neto	2.740.450	3.420.800	0	33.600.000	15.092.270	3.696.590	29.907.250	21.673.309	270	0	1.306.943	502.530	0	0	0	0	111.940.412
Toleranca tveganja	164.540	121.490	0	1.473.940	1.199.920	162.710	1.888.680	1.196.810	40	0	99.310	71.840	0	0	0	0	6.379.280
Višina začasnega odbitka tehničnih določb																	
Tehnične določbe, izračunane kot celota	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toleranca tveganja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tehnične rezerve – skupaj																	
Tehnične rezerve – skupaj	3.054.940	3.526.830	0	35.593.410	16.297.150	4.465.380	35.853.620	41.935.450	1.130	0	1.690.450	574.370	0	0	0	0	142.992.730
Znesek, ki ga je mogoče izterjati iz ponovnega zavarovanja/namenskega vozila in omejenega tveganja po prilagoditvi pričakovanih izgub zaradi neplačila nasprotne stranke – skupaj	149.950	-15.460	0	519.470	4.960	606.080	4.057.690	19.065.331	820	0	284.197	0	0	0	0	0	24.673.038
Tehnične določbe zmanjšane za zneske, ki jih je mogoče izterjati iz ponovnega zavarovanja/namenskega vozila in omejenega tveganja – skupno	2.904.990	3.542.290	0	35.073.940	16.292.190	3.859.300	31.795.930	22.870.119	310	0	1.406.253	574.370	0	0	0	0	118.319.692

S.19.01.21

Zahtevki za neživljenjsko zavarovanje

Leto škode / leto prevzema tveganja	Z0020	Leto poškodb
-------------------------------------	-------	--------------

Bruto izplačani zahtevki (nekumulativni) (absolutni znesek). Skupno neživljenjsko zavarovanje

Leto		Razvojno leto										V tekočem letu	Vsota let (seštevanje)				
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110	C0170	C0180	
Prej	R0100														R0100	269.010	269.010
N-9	R0160	22.197.840	7.998.740	2.155.710	714.660	875.770	227.330	351.140	27.230	89.400	33.830				R0160	33.830	34.671.650
N-8	R0170	24.257.960	9.338.370	1.851.740	867.710	487.800	192.920	410.370	77.050	93.880					R0170	93.880	37.577.800
N-7	R0180	23.814.980	10.469.380	1.656.510	920.170	242.350	56.840	785.850	200.220						R0180	200.220	38.146.300
N-6	R0190	28.410.030	11.472.910	1.502.090	620.930	280.790	1.710.020	138.180							R0190	138.180	44.134.950
N-5	R0200	37.743.660	17.617.670	5.380.400	2.254.700	1.625.280	172.900								R0200	172.900	64.794.610
N-4	R0210	30.442.570	8.677.320	1.425.510	423.220	300.370									R0210	300.370	41.268.990
N-3	R0220	31.195.810	9.620.600	1.488.310	1.440.920										R0220	1.440.920	43.745.640
N-2	R0230	51.206.990	23.483.890	4.165.390											R0230	4.165.390	78.856.270
N-1	R0240	44.731.770	16.237.930												R0240	16.237.930	60.969.700
N	R0250	49.708.430													R0250	49.708.430	49.708.430
		Skupaj										R0260	72.761.060	494.143.350			

Bruto nediskontirana najboljša ocena zahtevkov (absolutni znesek).

Leto		Razvojno leto										Konec leta (diskontirani podatki)																
		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	18.596.520	9.577.560	6.053.930	4.120.410	3.129.110	2.579.570	2.081.170	2.010.410	1.257.200	1.040.600						5.035.010											
N-8	R0170	19.796.070	7.603.790	4.626.070	4.091.530	3.414.230	2.658.230	2.685.220	1.557.910	1.077.440							911.600											
N-7	R0180	18.306.960	7.853.640	4.527.960	4.554.470	3.550.830	3.774.090	1.891.960	1.187.120								971.910											
N-6	R0190	21.375.770	8.037.280	5.134.690	4.939.190	4.206.110	2.410.590	2.104.180									1.010.770											
N-5	R0200	34.626.700	16.170.800	9.197.780	6.187.800	3.963.570	8.416.660										1.808.930											
N-4	R0210	22.938.900	9.438.790	6.051.430	4.616.560	2.812.930											7.514.800											
N-3	R0220	28.566.920	10.734.950	8.614.870	6.343.500												2.442.520											
N-2	R0230	38.519.160	20.895.390	14.081.940													5.785.120											
N-1	R0240	39.687.750	18.470.390														12.741.710											
N	R0250	36.795.810															16.761.550											
Skupaj																												
																		34.230.470										
																		89.214.390										

S.23.01.01
Lastni viri

		Skupaj	Kategorija 1 – Oproščen omejitev	Kategorija 1 – Omejeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom sodelovanja v drugem finančnem sektorju, kot je določeno v 68. členu Osnovnega finančnega sektorja Delegirana uredba (EU) 2015/35						
Običajni delniški kapital (vključno z lastniškimi delnicami)	R0010	13.500.880	13.500.880		0	
Premije na izdane delnice, povezane z navadnim delniškim kapitalom	R0030	14.865.040	14.865.040		0	
Začetni kapital, prispevki članov ali enakovredna osnovna postavka lastnega sklada za vzajemne ali vzajemne naložbe	R0040	0	0		0	
Podrejeni računi članov vzajemne zavarovalnice	R0050	0		0	0	0
Presežna sredstva	R0070	0	0			
Prednostne delnice	R0090	0		0	0	0
Premije na izdane delnice, povezane s prednostnimi delnicami	R0110	0		0	0	0
Prilagoditvena rezerva	R0130	98.051.313	98.051.313			
Podrejene obveznosti	R0140	0		0	0	0
Znesek, enak vrednosti neto odloženih davčnih sredstev	R0160	0				0
Druge postavke, ki jih je organ odobril kot osnovna lastna sredstva, prej niso bile opredeljene	R0180	0	0	0	0	0
Lastna sredstva v finančnih izkazih, ki jih prilagoditvena rezerva ne bi smela predstavljati in ne izpolnjujejo kriterijev za klasifikacijo kot lastna sredstva po Solventnosti II						
Lastna sredstva v finančnih izkazih, ki jih prilagoditvena rezerva ne bi smela predstavljati in ne izpolnjujejo kriterijev za klasifikacijo kot lastna sredstva po Solventnosti II	R0220	0				
Odbitka						
Odbitki od sodelovanja v drugih finančnih podjetjih, vključno z nereguliranimi podjetji, ki se ukvarjajo s finančnimi dejavnostmi	R0230	0	0	0	0	0
Skupni fiksni kapital po odbitkih	R0290	126.417.233	126.417.233	0	0	0
Pomožni lastni viri						

Neplačani in neplačani navadni delniški kapital je mogoče odpoklicati	R0300	0			0	
Neplačani in neizplačani začetni kapital, prispevki članov ali enakovredna osnovna postavka lastnih sredstev za vzajemne zavarovalnice ali podjetja, ki delujejo po načelu recipročnosti, odpoved	R0310	0			0	
Neplačane in nerazplačane prednostne delnice za klic	R0320	0			0	0
Pravno zavezujoča obveznost, da se na zahtevo vpiše in plača podrejene obveznosti	R0330	0			0	0
Akreditive in jamstva v skladu s členom 96(2) zakona. Direktiva 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditiva in jamstva, ki niso po členu 96(2) Zakona. Direktiva 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Dodatna povabila članom v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360	0			0	
Dodatna povabila članom, ki niso po prvem pododstavku člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Drugi pomožni lastni viri	R0390	0			0	0
Skupni lastni pomožni viri	R0400	0			0	0
Razpoložljivi in upravičeni lastni viri						
Skupna lastna sredstva, ki so na voljo za pokritje zahteve po solventnosti	R0500	126.417.233	126.417.233	0	0	0
Skupni lastni skladi, ki so na voljo za pokritje minimalne kapitalske zahteve	R0510	126.417.233	126.417.233	0	0	
Skupna upravičena lastna sredstva za kritje zahteve po solventnosti	R0540	126.417.233	126.417.233	0	0	0
Skupni upravičeni lastni skladi za pokritje minimalne kapitalske zahteve	R0550	126.417.233	126.417.233	0	0	
Zahtevani solventnostni kapital	R0580	54.539.054				
Minimalna kapitalska zahteva	R0600	24.542.574				
Razmerje upravičenih lastnih sredstev do zahtevani solventnostni kapital	R0620	231,79%				
Razmerje upravičenih lastnih sredstev do minimalne kapitalske zahteve	R0640	515,09%				

S.23.01.01
Prilagoditvena rezerva

		C0060	
Prilagoditvena rezerva			
Presežna sredstva nad obveznostmi	R0700	142.917.233	
Državne delnice (v lasti neposredno in posredno)	R0710		
Predvidljive dividende, izplačila in pristojbine	R0720	16.500.000	
Drugi elementi osnovnih lastnih sredstev	R0730	28.365.920	
Prilagoditev za postavke z omejenimi lastnimi skladi v povezavi z uravnoteženimi prilagoditvenimi portfelji in ograjenimi skladi	R0740		
Prilagoditvena rezerva	R0760	98.051.313	
Pričakovani dobiček			
Pričakovani dobiček vključen v prihodnje premije – življenjsko zavarovanje	R0770	25.223.000	
Pričakovani dobiček vključen v prihodnje premije – neživljenjsko zavarovanje	R0780	1.795.867	
Skupni pričakovani dobiček je vključen v prihodnje premije	R0790	27.018.867	

S.25.01.01
Zahteva po solventnosti – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

		Zahteva po bruto solventnosti kapitala	Parametri, specifični za podjetje
		C0110	C0090
Tržno tveganje	R0010	15.693.465	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	6.389.589	
Prezem tveganja življenjskega zavarovanja	R0030	13.772.379	
Prezemanje tveganja zdravstvenega zavarovanja	R0040	5.817.527	
Prezemanje tveganja neživljenjskega zavarovanja	R0050	36.892.454	
Diverzifikacija	R0060	-26.571.182	
Tveganje neoprijemljivih sredstev	R0070		
Osnovna kapitalna zahteva za solventnost	R0100	51.994.232	

Izračun zahteve po solventnosti

		C0100
Operativno tveganje	R0130	6.048.742
Sposobnost tehničnih rezerv, da absorbirajo izgube	R0140	
Sposobnost odloženih davkov za kritje izgub	R0150	-3.503.920
Kapitalska zahteva za dejavnost, ki se izvaja v skladu s 4. členom Direktiva 2003/41/ES	R0160	
Zahteva po solventnosti brez dodatka kapitala	R0200	54.539.054
Že vzpostavljen kapitalni dodatek	R0210	
za katere so že določeni kapitalni dodatki — 37. člen (1) tip A	R0211	
za katere so že določeni kapitalni dodatki — 37. člen (1) tip b	R0212	
za katere so že določeni kapitalni dodatki — 37. člen (1) tip c	R0213	
za katere so že določeni kapitalni dodatki — člen 37(1) tip d	R0214	
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	54.539.054
Druge informacije o zahtevi po solventnosti kapitala		
Kapitalska zahteva za podmodul delniškega tveganja, ki temelji na trajnosti	R0400	
Skupna količina predvidene zahtevani solventnostni kapital za preostanek	R0410	
Skupni znesek predvidene zahteve po solventnosti za posebne namene skladov	R0420	
Skupna količina predpostavljene zahteve po solventnosti kapitala za portfelje uravnoteženih prilagoditev	R0430	
Učinki diverzifikacije zaradi združevanja domnevne zahteve po solventnosti za sredstva za posebne namene po 304. členu Pogodbe o delovanju Evropske unije.	R0440	

Minimalna kapitalska zahteva – dejavnost življenjskega in neživljenjskega zavarovanja

		Dejavnosti neživljenjskega zavarovanja	Dejavnosti življenjskega zavarovanja		
		Rezultat _{MCR} (NL, NL)	Rezultat _{MCR} (NL, L)		
		C0010	C0020		
Sestavni del linearne formule za neživljenjsko zavarovanje in pozavarovalne obveznosti	R0010	22.524.983	0		
		Dejavnosti neživljenjskega zavarovanja		Dejavnosti življenjskega zavarovanja	
		Neto (brez zavarovanja/hemenskega vozila) najboljša ocena in tehnične rezervacije izračunane kot celota	Neto (brez zavarovanja) pisne premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez zavarovanja/hemenskega vozila) najboljša ocena in tehnične rezervacije izračunane kot celota	Neto (brez zavarovanja) pisne premije v zadnjih 12 mesecih
		C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje in sorazmerno ponovno zavarovanje zdravstvenih stroškov	R0020	2.740.450	16.832.050	0	0
Zavarovanje in proporcionalno ponovno zavarovanje zaščite dohodka	R0030	3.420.800	9.560.470	0	0
Zavarovanje in proporcionalno ponovno zavarovanje delavskega zavarovanja	R0040	0	0	0	0
Zavarovanje in sorazmerno zavarovanje proti odgovornosti za uporabo motornih vozil	R0050	33.600.000	28.221.690	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno zavarovanje za motorna vozila	R0060	15.092.270	31.423.360	0	0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno zavarovanje	R0070	3.696.590	2.024.750	0	0
Požarno zavarovanje in drugo premoženjsko zavarovanje ter sorodno sorazmerno zavarovanje	R0080	29.907.251	38.208.650	0	0
Zavarovanje in proporcionalno zavarovanje proti splošni odgovornosti	R0090	21.655.856	15.404.500	0	0
Zavarovanje in sorazmerno pozavarovanje posojil in jamstev	R0100	270	720	0	0
Zavarovanje in sorazmerno zavarovanje pravnih stroškov	R0110	0	0	0	0
Zavarovanje in sorazmerno zavarovanje pomoči (asistenca)	R0120	1.306.783	2.978.350	0	0
Zavarovanje in sorazmerno zavarovanje proti različnim finančnim izgubam	R0130	502.530	1.371.240	0	0
Nesorazmerno zdravstveno zavarovanje	R0140	0	0	0	0
Nesorazmerno zavarovanje proti nesrečam	R0150	0	0	0	0
Nesorazmerno pokroviteljsko zavarovanje v pomorskem, letalskem in prometnem prometu	R0160	0	0	0	0
Nesorazmerno pozavarovanje premoženja	R0170	0	0	0	0

S.28.02.01

		Dejavnosti neživljenjskega zavarovanja	Dejavnosti življenjskega zavarovanja
		Rezultat _{MCR} (L, NL)	MCR(L, L) ocena
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za življenjsko zavarovanje in pozavarovalne obveznosti	R0200	62.576	12.026.618

		Dejavnosti neživljenjskega zavarovanja		Dejavnosti življenjskega zavarovanja	
		Neto (brez zavarovanja/namenskoga vozila) najboljša ocena in tehnične rezervacije izračunane kot celota	Neto (brez zavarovanja/namenskoga vozila) skupni kapital, izpostavljen tveganju	Neto (brez zavarovanja/namenskoga vozila) najboljša ocena in tehnične rezervacije izračunane kot celota	Neto (brez zavarovanja/namenskoga vozila) skupni kapital, izpostavljen tveganju
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveznosti delitve dobička – zagotovljene ugodnosti	R0210	0		271.093.141	
Obveznosti delitve dobička – prihodnje diskrecijske pristojbine	R0220	0		120.885	
Zavarovalne obveznosti, povezane z indeksom in enotami v investicijskih skladih	R0230	0		148.283.409	
Druge obveznosti življenjskega (re)zavarovanja in zdravstvenega zavarovanja	R0240	2.979.786		0	
Skupni kapital v tveganju za vse življenjske (re)zavarovalne obveznosti	R0250		0		1.377.820.148

Izračun skupne minimalne kapitalne zahteve

		C0130
Linearna minimalna kapitalna zahteva	R0300	34.614.176
Zahtevani solventnostni kapital	R0310	54.539.054
Zgornji prag minimalne kapitalne zahteve	R0320	24.542.574
Minimalni prag kapitalnih zahtev	R0330	13.634.764
Združena minimalna kapitalna zahteva	R0340	24.542.574
Absolutni prag minimalne kapitalne zahteve	R0350	8.000.000
Minimalna kapitalna zahteva	R0400	24.542.574

Izračun predpostavljene minimalne kapitalne zahteve za neživljenjsko in življenjsko zavarovanje

		Dejavnosti neživljenjskega zavarovanja	Dejavnosti življenjskega zavarovanja
		C0140	C0150
Predpostavljena linearna minimalna kapitalna zahteva	R0500	22.587.558	12.026.618
Predvidena zahteva po solventnosti brez dodatka kapitala (letni ali zadnji izračun)	R0510	35.589.582	18.949.472
Zgornji prag predpostavljene minimalne kapitalne zahteve	R0520	16.015.312	8.527.263
Nižji prag predpostavljene minimalne kapitalne zahteve	R0530	8.897.395	4.737.368
Predpostavljena združena minimalna kapitalna zahteva	R0540	16.015.312	8.527.263
Absolutni prag predpostavljene minimalne kapitalne zahteve	R0550	4.000.000	4.000.000
Predpostavljena minimalna kapitalna zahteva	R0560	16.015.312	8.527.263