

Poročilo o solventnosti in finančnem stanju za Allianz Hrvatska d.d. za poslovno leto 2023

Zagreb, april 2024



Povzetek	3
A. Poslovanje in rezultati.....	8
A.1. Poslovanje	8
A.2. Rezultati prevzemanja tveganj	10
A.3. Rezultati naložb.....	11
A.4. Rezultat drugih dejavnosti.....	15
A.5. Vse ostale informacije	15
B. Sistem upravljanja.....	17
B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja.....	17
B.2. Zahteve glede poslovnega ugleda in izkušenj	32
B.3. Sistem upravljanja tveganj z lastno oceno tveganja in solventnosti	40
B.4. Sistem notranjega nadzora.....	46
B.5. Funkcija notranje revizije.....	47
B.6. Aktuarska funkcija	50
B.7. Zunanje izvajanje poslov.....	50
B.8. Vse ostale informacije	52
C. Profil tveganja	53
C.1. Prevzeto zavarovalno tveganje.....	54
C.2. Tržno tveganje	58
C.3. Kreditno tveganje	63
C.4. Likvidnostno tveganje.....	65
C.5. Operativno tveganje	67
C.6. Druga pomembna tveganja.....	69
C.7. Druge informacije.....	71
D. Vrednotenje za namene solventnosti.....	73
D.1. Premoženje	73
D.2. Tehnične rezervacije	80
D.3. Druge obveznosti	93
D.4. Vse ostale informacije	94
E. Upravljanje kapitala	94
E.1. Lastna sredstva	94
E.2. Potrebni solventnostni kapital in minimalni potrebni kapital.....	96
E.3. Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev	97
E.4. Neusklajenost z minimalnim potrebnim kapitalom in potrebnim solventnostnim kapitalom	97

Povzetek

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

Strukturo poročila opredeljuje glava I 1. razdelka XII. poglavja Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35, poročilo pa zajema proračunsko leto 2023 (v nadaljevanju: Poročilo).

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

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

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

A. Poslovanje in rezultati

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

Družba je dne 14. 5. 2018 ustanovila podružnico v Republiki Sloveniji. Prek Allianz Slovenija, podružnice (v nadaljevanju: Podružnica) je družba tudi v letu 2023 opravljala zavarovalne storitve na območju Republike Slovenije.

To poglavje ponuja pregled družbe in njene strukture. Nato rezultate poslovanja družbe analiziramo posebej za segment življenjskih zavarovanj, v katerem je dobiček po obdavčitvi v letu 2023 znašal 8207 tisoč evrov (2022: 4759 tisoč evrov) in segment premoženjskih zavarovanj z realiziranim dobičkom po obdavčitvi v višini 11.623 tisoč evrov (2022: 10.403 tisoč evrov).

Ne glede na zahtevno okolje je družba v letu 2023 dosegla rast dobičkonosnosti in s tem dokazala kakovost zavarovalniškega portfelja ter odličnost pri upravljanju stroškov.

Družba je v letu 2023 dosegla skupno bruto zaračunano premijo v višini 204,6 milijona evrov (vključno neto popravkom vrednosti terjatev za premijo), kar je 4,4 % več kot lani. Pri premoženjskih zavarovanjih je družba dosegla 146,6 milijona evrov bruto zaračunane premije (vključno z neto popravkom vrednosti terjatev za premijo), kar predstavlja 22,1-odstotno rast v primerjavi s preteklim letom. Rast premije premoženjskih zavarovanj izhaja iz vseh vrst zavarovanj, največ pa iz zavarovanj zasebnega premoženja, odgovornosti in avtomobilske odgovornosti ter kaska. Pri življenjskih zavarovanjih je v letu 2023 bruto zaračunana premija znašala 58,0 milijona evrov, kar predstavlja 23,6-odstotno znižanje glede na predhodno leto. Navedeno je predvsem posledica nižjega premijskega rezultata življenjskih zavarovanj, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje znotraj bančnega kanala.

Družba je še naprej osredotočena na preoblikovanje portfelja v smeri kapitalsko manj zahtevnih produktov (življenjska zavarovanja, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje, in produkti, ki zavarujejo samo za primer smrti) oziroma omejevanje ponudbe v segmentu klasičnih življenjskih zavarovanj, kar povečuje delež produktov življenjskih zavarovanj v celotni strukturi portfelja s poudarjeno zavarovalno komponento glede

na varčevalno. Premik k tem produktom ponuja strankam potencialno višje donose ob prevzemanju naložbenega tveganja ali pa dodatno zavarovalno zaščito skozi močnejšo komponento tveganja.

Družba je nadaljevalo širitev poslovanja na slovenskem trgu, kjer je julija 2018 odprlo podružnico. Od slovenskega trga ima družba visoka pričakovanja glede prihodnje rasti premij v segmentu prebivalstva in podjetij, ki temelji na visokem deležu zavarovalnih premij v BDP, dobri storitvi, prepoznavni za blagovno znamko Allianz, in podpori izkušene hrvaške ekipe. Na slovenskem trgu so bili premijski prihodki (vključno z neto popravkom vrednosti terjatev za premijo) realizirani v višini 35,2 milijona evrov (v letu 2022 24 milijonov evrov), kar predstavlja 46,7-odstotno rast glede na leto prej. Navedeno je posledica rasti, realizirane v pretežnem delu v premoženjskih zavarovanjih, ki je bila generirana z rastjo premoženjskih in avtomobilskih zavarovanj ter zavarovanj odgovornosti in kaska.

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

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

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

B. Sistem upravljanja

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

Družba ima vzpostavljen učinkovit in zanesljiv sistem upravljanja in notranjih nadzorov, kar pomeni obstoj in učinkovitost določenih elementov in podelementov sistema upravljanja ter redno preverjanje ustreznosti (zasnove) in uspešnosti sistema upravljanja družbe. Na podlagi rezultatov pregleda ustreznosti (zasnove) in učinkovitosti sistema upravljanja družbe v letu 2023 ni bilo ugotovljeno, da bi bil sistem upravljanja družbe v letu 2023 neustrezen ali neučinkovit.

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

Uprava vodi posle družbe in zastopa družbo.

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

Nadzorni svet nadzoruje upravljanje poslov družbe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na podlagi procesa ORSA, izvedenega v letu 2023, je družba ugotovila, da so prihodnje solventnostne potrebe družbe zadovoljene, ob upoštevanju predvidenega vpliva poslovne strategije.

C. Profil tveganja

Tveganja, ki jim je izpostavljena pri rednem poslovanju, družba obvladuje po standardni formuli in v skladu z zakonskimi zahtevami. Izračunan profil tveganja družbe omogoča vpogled v strukturo in porazdelitev najpomembnejših kategorij tveganja ter določa zahtevani solventnostni kapital v skladu z okvirom

Solventnost II. V tem poglavju je podan pregled naslednjih kategorij tveganj: prevzeto zavarovalno tveganje, tržno tveganje, kreditno tveganje, likvidnostno tveganje, operativno tveganje in druga pomembna tveganja. V letu 2023 višina zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) na dan 31. 12. 2023 znašala 49.150 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 12.480 tisoč evrov glede na 31. 12. 2022. (31. 12. 2022: 61.630 tisoč evrov). Najpomembnejše spremembe v primerjavi z letom 2022 so zmanjšanje tržnih tveganj zaradi vstopa Hrvaške v euroobmočje ter zmanjšanje razpona, koncentracije in valutnega tveganja. V nadaljevanju je prikazana struktura potrebnega solventnostnega kapitala v tisoč evrih.

Zahtevani solventnostni kapital v tEUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Tržno tveganje (1)	17.414	35.439
Prevzeto tveganje premoženjskega zavarovanja (2)	29.205	26.775
Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja (3)	8900	11.022
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (4)	4755	5297
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbenne stranke (5)	4822	6697
Razpršitev med posameznimi moduli tveganj (6)	-21.607	-27.675
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	43.490	57.556
Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	5660	4577
Prilagoditve zmožnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij in odloženih davkov za kritje izgub (9)	0	-502
Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	49.150	61.630
Minimalni zahtevani solventnostni kapital (11)	22.118	27.326

D. Vrednotenje za namene solventnosti

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

Sredstva v bilanci stanja družbe na dan 31. 12. 2023 znaša:

- po Solventnosti II 695.251 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 57.051 tisoč evrov glede na 31. 12. 2022, ko so znašala 638.200 tisoč evrov,
- po MSRP 706.635 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 51.570 tisoč evrov glede na 31. 12. 2022, ko so znašala 655.065 tisoč evrov.

V letu 2023 so največje spremembe znotraj sredstev v bilanci stanja naslednje postavke:

- povečanje naložb v višini 35.815 tisoč evrov po Solventnosti II, oziroma 35.109 tisoč evrov po MSRP, pretežno v obveznice,
- terjatve iz pozavarovanj, povečanje v višini 8066 tisoč evrov po Solventnosti II oziroma 8080 tisoč evrov po MSRP,

tehnične rezervacije (SII)/statutarne rezervacije (MSRP) družbe na dan 31. 12. 2023 znašajo:

Premoženjska zavarovanja:

- po Solventnosti II 124.647 tisoč evrov, kar v primerjavi z 31. 12. 2022 predstavlja povečanje za 24.362 tisoč evrov, ko so rezervacije znašale 100.285 tisoč evrov,
- po MSRP: 134.596 tisoč evrov, kar je 26.557 tisoč evrov več kot 31. 12. 2022, ko so znašale 108.040 tisoč evrov,

Življenjska zavarovanja:

- po Solventnosti II 420.138 tisoč evrov, kar je za 50.246 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2022, ko so znašale 369.893 tisoč evrov,
- po MSRP: 413.130 tisoč evrov, kar je za 21.695 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2022, ko so znašale 391.433 tisoč evrov.

E. Upravljanje kapitala

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

Višina lastnih sredstev na dan 31. 12. 2023 znaša:

- po Solventnosti II 99.146 tisoč evrov, kar je za 17.064 tisoč evrov zmanjšanje glede na 31. 12. 2022, ko so znašala 116.210 tisoč evrov in so bila posledica povečanja tehničnih rezervacij zaradi spremembe krivulje zaradi vstopa v evroobmočje,
- po MSRP višina kapitala in rezerv na dan 31. 12. 2023 znaša 134.956 tisoč evrov, kar je za 4092 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2022, ko je znašal 130.864 tisoč evrov, največ pa predstavlja dobiček obdobja.

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

(v tEUR)	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
KAPITAL IN REZERVE	58.631	76.326	134.956	59.798	71.066	130.864

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

Osnovna lastna sredstva (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vpisani kapital	13.478	13.501
Premije na izdane delnice (rezerve kapitala)	14.888	14.865
Rezervacija za prilagoditve	68.406	87.844
Odložene terjatve za davek	2374	-
Skupaj	99.146	116.210

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

Rezervacija za prilagoditve (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika med sredstvi in obveznostmi	112.426	129.483
Dividenda, ki bo izplačana (-)	13.280	13.272
Druge postavke lastnih sredstev (-)	30.740	28.366
Skupaj	68.406	87.844

V nadaljevanju sledi prikaz solventnosti:

Solventnost II regulativni izračun kapitala (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sprejemljiva lastna sredstva	99.146	116.210
Potrební solventnostni kapital	49.150	61.630
Minimalni potrební kapital	22.118	27.326
Razmerje sprejemljivih lastnih sredstev in zahtevanega solventnega kapitala	202 %	189 %

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

Družba ima močno kapitalsko podlago in je v letu 2023 izpolnjevala vse zakonske zahteve glede kapitalske ustreznosti. Kljub zahtevnemu okolju je družba še vedno na visoki ravni kapitalske stabilnosti. Na dan 31. decembra 2023 je bilo razmerje solventnosti 202 % (2022: 189 %), zaradi česar je tveganje nesolventnosti nizko. Razmerje solventnosti je v letu 2023 v primerjavi z letom 2022 višje zaradi nižjega zahtevanega solventnostnega kapitala in višjih lastnih sredstev, podrobnosti pa so pojasnjene v poglavju C.7 in poglavju D. Notranje opredeljeno ciljno razmerje solventnosti za družbo je v letu 2023 znašalo 180 %.

A. Poslovanje in rezultati

A.1. Poslovanje

A.1.1. Naziv in pravna oblika družbe

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

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

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

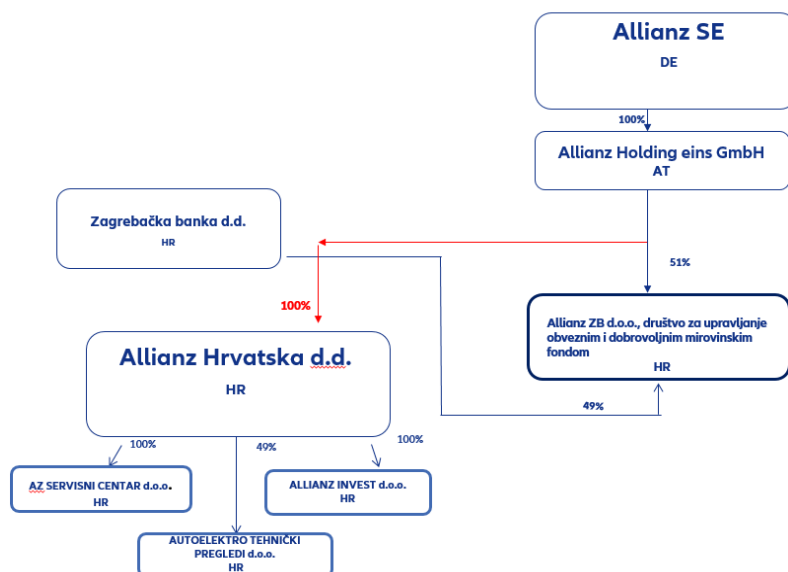
Revizor družbe za leto 2023 je bila družba PricewaterhouseCoopers d.o.o. s sedežem v Zagrebu, Heinzelova 70.

Družba je dne 14. 5. 2018 ustanovila zavarovalnico Allianz zavarovalno podružnico v Republiki Sloveniji, prek katere je tudi v letu 2023 zagotavljala zavarovalne storitve v Republiki Sloveniji. Podružnica je bila ustanovljena 3. 1. 2020 spremenila podružnico in skrajšano obliko iz Allianz zavarovalna podružnica v Allianz Slovenija, podružnica.

A.1.2. Lastniška struktura družbe

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

Slika_ Lastniška struktura družbe na dan 31. 12. 2023



A.1.3. Pomembnejše vrste zavarovanj družbe

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

a) Neživiljenjska zavarovanja:

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

b) Živiljenjska zavarovanja:

- življenjsko zavarovanje
- rentno zavarovanje
- dodatna zavarovanja poleg življenjskih,
- zavarovanje za primer poroke ali registriranega partnerstva ali rojstva,
- življenjsko zavarovanje in rentno zavarovanje, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje,
- tontine,
- zavarovanje s kapitalizacijo izplačila,
- upravljanje sredstev skupnih pokojninskih skladov.

Družba je pooblaščen za opravljanje enake dejavnosti v Republiki Sloveniji.

A.1.4. Povezane družbe

Na dan 31. 12. 2023 je družba imela deleže v 3 odvisnih družbah in 3 odprtih naložbenih skladih, ki so v konsolidiranih finančnih poročilih v celoti konsolidirani takole:

- AZ SERVISNI CENTAR d.o.o. za ceno in storitve,
- AUTOELEKTRO TEHNIČKI PREGLEDI družba z omejeno odgovornostjo za trgovino in storitve,
- ALLIANZ INVEST d.o.o. za upravljanje naložbenih skladov,
- Allianz Short Term Bond, odprti naložbeni sklad z javno ponudbo,
- Allianz Portfolio, odprti naložbeni sklad z javno ponudbo in
- Allianz Equity, odprti naložbeni sklad z javno ponudbo.

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

V preteklem letu smo največjo pozornost namenili:

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

A.2. Rezultati prevzemanja tveganj

A.2.1. Premoženjska zavarovanja

Pri premoženjskih zavarovanjih je družba v letu 2023 dosegla 26,6 milijona evrov oziroma 22,1-odstotno rast premije. Realizirana rast premije premoženjskih zavarovanj je bila v največji meri ustvarjena na področju zasebnega premoženja, odgovornosti in avtomobilske odgovornosti ter kaska.

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

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

Neto dobiček družbe za leto 2023 na področju premoženjskih zavarovanj znaša 11,6 milijona evrov, kar je za 1,2 milijona evrov več kot leto prej. Boljši rezultat poslovanja v primerjavi s predhodnim letom izhaja iz

povečanja prihodkov iz zavarovalnih pogodb in doseženega rezultata naložb. Družba je na ravni leta 2023 dosegla kombinirano razmerje v višini, vključno s poslovanjem na slovenskem trgu, v višini 91,2 %, kar je za 1,9 % več kot v letu 2022.

A.2.2. Življenjska zavarovanja

V letu 2023 je družba ustvarila 58,0 milijona evrov zaračunane premije iz življenjskih zavarovanj, kar je za 17,9 milijona evrov manj kot v letu 2022. Družba je še naprej osredotočena na preoblikovanje portfelja v smeri kapitalsko manj zahtevnih produktov (življenjska zavarovanja, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje, in produkti, ki zavarujejo samo za primer smrti) oziroma omejevanje ponudbe v segmentu klasičnih življenjskih zavarovanj, kar povečuje delež produktov življenjskih zavarovanj v celotni strukturi portfelja s poudarjeno zavarovalno komponento glede na varčevalno. Premik k tem produktom ponuja strankam potencialno višje donose ob prevzemanju naložbenega tveganja ali pa dodatno zavarovalno zaščito skozi močnejšo komponento tveganja.

Neto dobiček obračunskega obdobja družbe po obdavčitvi v segmentu življenjskih zavarovanj je znašal 8,2 milijona evrov, kar je za 3,4 milijona evrov več kot leto prej in je posledica rasti prihodkov iz zavarovalnih pogodb in nižjih odhodkov iz naslova zavarovalnih pogodb. Skupni neto dobiček družbe je v letu 2023 znašal 19,8 milijona evrov (2020: 15,1 milijona evrov).

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

A.3. Rezultati naložb

A.3.1. Splošne informacije za naložbe

Družba upravlja s celotnim naložbenim portfeljem, ki vključuje naložbe za račun in zavarovalcev življenjskih zavarovanj v višini 635,65 milijona evrov, ki na dan 31. 12. 2023 predstavlja 90,93 % vseh sredstev solventnostne bilance družbe. Poseben poudarek je na naložbenem delu poslovanja, predvsem z namenom varovanja in ohranjanja vrednosti premoženja zavarovancev, premoženja delničarjev, kot tudi z namenom izpolnjevanja pričakovanj vseh deležnikov družbe.

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

A.3.2. Bilanca po Solventnosti II

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

	Sredstva v tEUR	% celotnega naložbenega portfelja	Sredstva v tEUR	% celotnega naložbenega portfelja
Naložba v:	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2022
Sredstva s fiksnim donosom	460.175	74 %	411.900	72 %
Državne obveznice	446.692	72 %	406.805	71 %
Korporativne obveznice	10.380	2 %	2075	0 %
Depoziti razen denarnih ustreznikov	1350	0 %	1080	0 %
Posojila in hipoteke	1753	0 %	1940	0 %
Delnice	609	0 %	2098	0 %
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	830	0 %	767	0 %

Subjekti za skupne naložbe	29.874	5 %	40.919	7 %
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	4090	1 %	3615	1 %
Izvedeni vrednostni papirji	1491	0 %	2141	0 %
Sredstva za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja	123.687	20 %	112.622	20 %
Skupaj	620.757	100 %	574.062	100 %

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

Naložbe upoštevajo makroekonomska, kreditna in vsa druga specifična tveganja, povezana z državami izdajateljicami. V preteklih letih je bila razpršenost portfelja opazna predvsem v portfelju življenjskih zavarovanj, z vstopom Republike Hrvaške v evroobmočje v začetku leta 2023 pa so obveznice drugih držav članic evrskega območja zaradi valutne nevtralnosti postale sredstvo diverzifikacije portfelja premoženjskih zavarovanj.

Čeprav državne obveznice Republike Hrvaške še naprej predstavljajo prevladujočo izpostavljenost obvezniškega dela portfelja, je bila v letu 2023 dosežena večja stopnja razpršenosti portfelja kot v preteklih letih.

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

Naložbe v državne obveznice predstavljajo 74 % celotnega portfelja družbe. Izpostavljenost družbe je majhna pri drugih vrstah sredstev s fiksnim donosom, za razliko od državnih obveznic, in sicer znaša le 2 % celotnega portfelja družbe. Preostalo premoženje s fiksnim donosom sestavljajo korporativne obveznice izdajateljev višje bonitetne kakovosti in v manjši meri bančni depoziti, oba podrazreda sredstev pa sta v zadnjem času postala privlačnejša zaradi rasti donosov na obvezniških trgih oziroma spremembe monetarne politike ECB. Za razliko od premoženjskih zavarovanj, kjer ima pri odobranju kreditov izredno konservativen pristop, družba izvaja aktivno politiko odobranja kreditov svojim zavarovancem na podlagi zastave polic življenjskih zavarovanj, vendar je skupni znesek tovrstnih kreditov relativno majhen v primerjavi z drugimi izpostavljenostmi. V strukturi kreditov največji, in sicer 67,13-odstotni delež predstavljajo krediti, odobreni s sklenjeno polico za življenjsko zavarovanje, medtem ko hipotekarni krediti predstavljajo 16,21 % in krediti z zadolžnico kot instrumentom zavarovanja 16,66 %.

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

A.3.3. Prihodki in odhodki naložb

Realizirani rezultat naložb oziroma prihodki in stroški naložbe izhajajo iz razdelitve naložb po zgoraj prikazanih razredih sredstev, kategorij, iz katerih izhaja pripoznavanje prihodkov in odhodkov za namene finančnega poročanja, ter gibanj na kapitalskem trgu znotraj ustreznega razreda sredstev. Prikaz rezultatov naložb za leto 2023 po razredih sredstev se nahaja v spodnji preglednici:

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

Družba je v letu 2023 dosegla skupni rezultat iz upravljanja naložb v višini 19.135 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje v primerjavi z letom 2022, in sicer za 21.261 tisoč evrov, kar je v veliki meri posledica sprememb cen znotraj vrednostnih papirjev v okviru sredstev za račun in tveganje lastnikov polic življenjskih zavarovanj. Največji delež doseženega rezultata predstavlja naložbeni rezultat, dosežen z vlaganjem v državne obveznice zaradi največjega deleža istega sredstva v portfelju družbe, kar zagotavlja dolgoročno stabilno donosnost portfelja. Družba je v letu 2023 dosegla 10.655 tisoč evrov iz naložb sredstev s fiksnim donosom, kar predstavlja 74 % celotnega naložbenega rezultata družbe.

Z naložbami v delnice in deleže v naložbenih skladih je družba ustvarila 18 tisoč evrov dobička, kar predstavlja 5-odstotni delež celotnega naložbenega rezultata družbe. Z naložbami v nepremičnine in druga finančna sredstva je bil dosežen rezultat v višini 492 tisoč evrov, z naložbami sredstev v imenu in za račun zavarovalca, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje, pa pozitiven rezultat v višini 7610 tisoč evrov zaradi pozitivnih sprememb vrednosti skladov in drugih sredstev.

V strukturi rezultatov po komponentah največji delež predstavljajo prihodki od obresti in dividend, ustvarjeni z naložbami predvsem v obveznice ter delnice in deleži naložbenih skladov, v manjši meri pa s prihodki iz naslova oddajanja nepremičnin. Skupni realizirani prihodki od obresti, dividend in najemnin nepremičnin znašajo 13.606 tisoč evrov.

Zaradi oslabitve valute USD glede na valuto EUR glede na začetek poročevalskega obdobja je družba realizirala negativne tečajne razlike P&L po sredstvih na deviznih žiro računih v valuti USD v višini 22 tisoč evrov.

Stroški naložb v višini 613 tisoč evrov so posledica upravljanja naložbenega portfelja s strani Allianz Investa, skupaj s stroški skrbnika in stroški SLA pogodbe z Allianz Investment Management, in so bili razporejeni na ustrezne kategorije sredstev v skladu z deležem ustreznega razreda sredstev v celotnem portfelju družbe.

Prikaz rezultatov naložb po razredih sredstev na dan 31. 12. 2022 najdete v naslednji preglednici:

Naložbe po razredih sredstev	Sredstva s fiksnim donosom	Delnice	Subjekti za skupne naložbe	Nepremičnine in drugo	Sredstva za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja	Skupaj
	01-12 2022	01-12 2022	01-12 2022	01-12 2022	01-12 2022	01-12 2022

Prihodki od obresti, dividend in najemnin	11.553	601	457	41	0	12.652
Neto realizirani dobički/izgube iz naložb	-17	0	0	0	0	-17
Neto nerealizirani dobički/izgube iz naložb	0	0	-1504	-123	-13.241	-14.868
Neto tečajne razlike	904	0	0	-222	0	682
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	146	0	0	0	0	146
Amortizacija	0	0	0	-167	0	-167
Stroški naložb	-546	0	0	-7	0	-554
Skupni rezultat naložb	12.040	601	-1047	-479	-13.241	-2126
Struktura naložb	72 %	0 %	7 %	1 %	20 %	100 %

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

Dobički/izgube iz naslova finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos se v največji meri odražajo v povečanju vrednosti obvezniškega portfelja zaradi znižanja obrestnih mer obveznic v letu 2023 in znašajo 22.090 tisoč evrov neto dobičkov, medtem ko dobički/izgube iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v letu 2022 znašajo 84.169 tisoč evrov neto izgub.

Dobički/izgube iz naslova lastniških finančnih instrumentov po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos, ki se neposredno odražajo v zadržanem dobičku, so v letu 2023 znašali 163 tisoč evrov neto dobičkov.

Sestavo postavke dobički/izgube iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi drug vseobsegajoči donos v drugem vseobsegajočem donosu po ustreznih kategorijah za leti 2023 in 2022 najdete v naslednji preglednici:

Neto dobički/izgube iz finančnih sredstev skozi drug vseobsegajoči donos (v tEUR)	2023	2022
Državne obveznice	21.735	-78.134
Korporativne obveznice	355	-5
Delnice	-25	-4593
Subjekti za skupne naložbe	-	-1438
Davek	-3972	-15.038
Neto dobički/izgube (-), ki izhajajo iz prevrednotenja finančnih sredstev skozi drug vseobsegajoči donos	18.093	-99.208
Realizirani dobički in izgube, pripoznani neposredno v zadržanem dobičku	198	616
Davek	-36	-111
Neto dobiček/izguba se pripozna neposredno v zadržanem dobičku	162	505

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

Sestavo postavke dobički/izgube iz naslova odhodkov/prihodkov iz zavarovalnih pogodb skozi drug vseobsegajoči donos po ustreznih kategorijah za leto 2023 najdete v naslednji preglednici:

Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb (v tEUR) skozi drug vseobsegajoči donos	2023	2022
Obveznosti za preostalo kritje (LRC) – sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVCF)	-22.867	80.497

Obveznosti za preostalo kritje (LRC) – prilagoditev za nefinančno tveganje (RA)	-87	231
Odškodninska odgovornost (LIC) – sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVCF)	-2400	4762
Odškodninska odgovornost (LIC) – prilagoditev za nefinančno tveganje (RA)	-99	405
Sredstva za nastale škode (LIC RE) – sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVCF)	176	-327
Sredstva za nastale škode (LIC RE RA) – prilagoditev za nefinančno tveganje (RA)	4	-22
Davek	4552	-15.402
Neto finančni odhodki(-)/prihodki iz zavarovalnih pogodb skozi drug vseobsegajoči donos	-20.720	70.143
Neto skupni finančni odhodki(-)/prihodki skozi drug vseobsegajoči donos	-2627	-29.065

Neto finančni odhodki/prihodki iz zavarovalnih pogodb skozi drug vseobsegajoči donos v letu 2023 znašajo 20.720 tisoč evrov izgube.

Celotni rezultat skozi drugega vseobsegajočega donosa, ki je posledica prevrednotenja finančnih sredstev in zavarovalnih pogodb, je izguba v višini 2627 tisoč evrov.

A.3.5. Informacije o vseh naložbah v sekuritizacije

Družba na dan 31. 12. 2023 v naložbenem portfelju nima sekuritiziranih vrednostnih papirjev.

A.4. Rezultat drugih dejavnosti

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

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

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

Družba je v letu 2023 skozi poslovni izid pripoznala 2074 tisoč evrov (2022: 2114 tisoč evrov) stroškov amortizacije sredstev s pravico uporabe, stroškov poslovnega najema in obresti.

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

Družba je v letu 2023 skozi poslovni izid pripoznala 444 tisoč evrov (2022: 438 tisoč evrov) prihodkov iz podzakupov nepremičnin.

A.5. Vse ostale informacije

A.5.1. Uskladitev osnovnega kapitala in nominalnega zneska delnic družbe ter sprememba statuta

Glede na določbe zakona o uvedbi evra kot uradne valute v Republiki Hrvaški in določbe zakona o gospodarskih družbah je generalna skupščina družbe decembra 2023 sprejela sklepe, na podlagi katerih so se v decembru 2023 oziroma pravočasno zgodile naslednje spremembe:

- a) Uskladitev osnovnega kapitala in nominalne vrednosti delnic družbe glede na uvedbo evra

Osnovni kapital in nominalni znesek delnic družbe sta usklajena skozi:

- zmanjšanje osnovnega kapitala družbe do te mere, da je bilo potrebno višino osnovnega kapitala in nominalni znesek delnic prilagoditi z določbami 161., 162. in 163. člena Zakona o gospodarskih družbah, in
- znižanje nominalne vrednosti posamezne delnice družbe.

Po preračunu v evre in uskladitvi ter vpisu v sodni register znaša osnovni kapital družbe 13.478.218,00 evra in je razdeljen na 254.306 navadnih delnic z nominalnim zneskom 53,00 evra, ki se glasijo na ime. Število delnic je ostalo nespremenjeno.

b) Usklajevanje poslovanja družbe

Poslovanje družbe je usklajeno z direktivo Solventnost II (asistenca namesto potovalnega zavarovanja) in veljavnim Zakonom o zavarovalništvu.

c) Spremembe statuta

Spremembe in dopolnila statuta iz decembra 2023 se nanašajo na nujno potrebne spremembe v zvezi z uvedbo evra; na uskladitev predmeta poslovanja družbe glede na direktivo Solventnost II (asistenca namesto turističnega zavarovanja) in veljavnim Zakonom o zavarovalništvu ter drugimi manjšimi spremembami statuta glede na pretek časa in spremenjene okoliščine.

A.5.2. Spremembe sheme lastniške strukture in seznama povezanih oseb glede na 31. 12. 2023

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

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

Z uveljavitvijo navedenih sprememb je družba ALLIANZ INVEST d.o.o. prenehala upravljati sklade KNPVP Allianz Short Term Bond, Allianz Portfolio in Allianz Equity. V letu 2024 je predvidena likvidacija družbe ALLIANZ INVEST d.o.o.

Prav tako se bo v letu 2024 začel postopek likvidacije družbe AZ Servisni Centar d.o.o., ki je v 100-odstotni lasti družbe Allianz Hrvatska d.d.

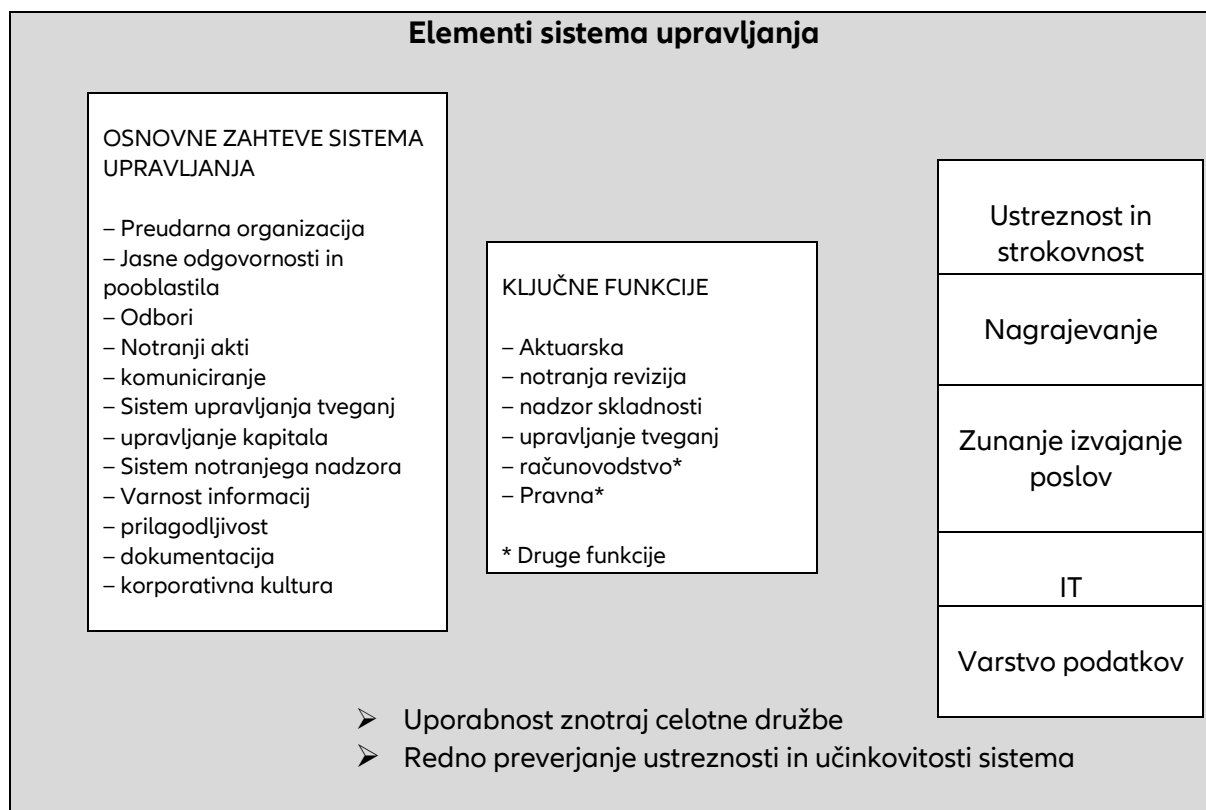
Vse druge potrebne informacije družba objavlja v drugih poglavjih.

B. Sistem upravljanja

B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja

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

1. Jasno opredeljene osnovne zahteve, ki morajo biti izpolnjene za vzpostavitev učinkovitega in zanesljivega sistema upravljanja družbe, in sicer v zvezi z naslednjimi, vnaprej določenimi elementi sistema upravljanja družbe:
 - ustrezna (smiselna) organizacija (organizacijska struktura) družbe,
 - jasne odgovornosti in pooblastila v družbi,
 - odbori družbe,
 - notranji akti Družbe
 - komuniciranje znotraj družbe,
 - sistem upravljanja tveganj družbe,
 - upravljanje s kapitalom družbe,
 - sistem notranjih nadzorov družbe,
 - informacijska varnost družbe,
 - odpornost (prilagodljivost) družbe,
 - dokumentiranost postopkov v družbi,
 - korporativna kultura družbe.
2. Učinkovito in v skladu z veljavnimi predpisi so organizirane in delujejo naslednje ključne funkcije:
 1. funkcija upravljanja tveganj,
 2. funkcija nadzora skladnosti,
 3. funkcija notranje revizije i
 4. aktuarska funkcija, pa tudi dodatni funkciji:
 5. pravna funkcija,
 6. računovodska funkcija.
3. Jasno opredeljene in izpolnjene zahteve v zvezi z ustreznostjo in strokovnostjo funkcij v družbi.
4. Vzpostavljen je ustrezen sistem nagrajevanj.
5. Jasno opredeljene in izpolnjene zahteve v zvezi z zunanjim izvajanjem poslov družbe.
6. Vzpostavljena ustrezna informacijska varnost družbe.
7. Vzpostavljeno ustrezno varstvo osebnih podatkov.



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

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

Uprava vodi posle družbe in zastopa družbo.

Člani uprave so dolžni:

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

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

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

Poleg nadzorne in revizijskega odbora v družbi delujejo naslednji pomembnejši odbori, ki so organizirani in delujejo v skladu z naslednjimi notranjimi akti:

- Odbor za upravljanje tveganj – Pravilnik o upravljanju tveganj,
- Odbor za zaščito integritete – Pravila za skladnost s predpisi o preprečevanju finančnega kriminala,
- Odbor za tehnične rezervacije – Postopek Odbora za tehnične rezervacije,
- Odbor za potrditev predpostavk in parametrov – Postopek Odbora za potrditev predpostavk in parametrov,
- Strateški odbor za produkte – Pravilnik za razvoj, nadzor in upravljanje portfelja produktov in storitev,
- Strokovni odbor za produkte – Pravilnik za razvoj, nadzor in upravljanje portfelja produktov in storitev,
- Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor – Postopek o delu Odbora za sistem upravljanja in notranji nadzor,
- Finančni odbor – Pravilnik o delu lokalnega finančnega odbora družbe Allianz Hrvatska d.d.,
- Odbor za objavlanje – Postopek odbora za objavlanje,
- Odbor za upravljanje informacijske varnosti (Information Security Steering Board – ISSB) – Group IT IS Policy i Rules of Procedure for Information Security OE Steering Board,
- Odbor za upravljanje informacijskih tehnologij (IT Steering Board – ITSB) – Rules of Procedure for IT Steering Board,
- Operativni odbor – Postopek dela sektorja bančno-zavarovalnih produktov.

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

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

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

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

– ustreznosti (zasnove) vseh elementov in podelmentov sistema upravljanja družbe, ki ga načeloma izvaja Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor; v okviru preizkusa ustreznosti (Test of Design – ToD) se

ugotavlja, ali so elementi upravljanja popolni in pravilno organizirani, opisani in implementirani ter usklajeni s poslovnim modelom družbe Allianz in

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

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

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

Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor družbe po opravljenem letnem pregledu ustreznosti sistema upravljanja družbe in prejemu rezultatov učinkovitosti sistema upravljanja s strani funkcije notranje revizije in rezultatov preizkusov notranjih nadzorov s strani funkcije upravljanja tveganj pripravi celovito oceno sistema upravljanja družbe, ki jo posreduje upravi družbe v nadaljnjo presojo in končno odločitev.

Glede na rezultate pregleda ustreznosti (zasnove) in učinkovitosti sistema upravljanja družbe v letu 2023 ni bilo ugotovljeno, da bi bil sistem upravljanja družbe v letu 2023 neustrezen ali neučinkovit.

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

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

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

B.1.1.1. Nadzorni svet

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

Člani nadzornega sveta v poslovnem letu 2023 so bili:

- g. Petros Papanikolaou, predsednik nadzornega sveta,
- ga. Tamara Kolega, članica nadzornega sveta in namestnica predsednika nadzornega sveta do 17. 7. 2023,
- g. Jakša Krišto, član nadzornega sveta od 18. 7. 2023 in namestnik predsednika nadzornega sveta od 19. 7. 2023,
- g. Mario Ferrero, član nadzornega sveta.

Nadzorni svet odloča na sejah, ki so praviloma enkrat na tri mesece, najmanj pa enkrat na šest mesecev. V letu 2023 je bilo enajst (11) sej nadzornega sveta, na katerih so v okviru predpisanih pristojnosti nadzornega sveta med drugim obravnavali in/ali odločali o naslednjih poročilih:

- periodična poročila nosilca ključne funkcije notranje revizije,
- periodična poročila nosilca ključne funkcije upravljanja tveganj,
- periodična poročila nosilca ključne funkcije nadzora skladnosti,

- periodična poročila nosilca pravne funkcije,
- periodična finančna poročila,
- poročilo nosilca aktuarske funkcije za leto 2022,
- poročilo nosilca ključne funkcije nadzora skladnosti za leto 2022,
- Poročilo o delu notranje revizije v letu 2022,
- mnenje in poročilo pooblaščenih aktuarjev o nadzoru v letu 2022 v skladu s 188. čl. Zakon o zavarovalništvu;
- Poročila uprave nadzornemu svetu družbe Allianz Hrvatska d.d. o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjih nadzorov v letu 2022,
- poročilo uprave o odnosih družbe s povezanimi družbami za leto 2022 in poročilo neodvisnega revizorja,
- poročilo zunanjega revizorja PricewaterhouseCoopers d.o.o. – revizija za leto, končano 31. 12. 2022, in priporočila upravi.

V okviru predpisanih pristojnosti je nadzorni svet v letu 2023 med drugim sprejel naslednje odločitve:

- sklep o sprejemu Pravilnika o izbiri in presoji obstoja pogojev za opravljanje funkcije članov uprave in članov nadzornega sveta v okviru rednega posodabljanja notranjih aktov,
- sklep o strokovnosti in ustreznosti članov uprave v okviru rednega postopka presoje v času trajanja mandata,
- sklep o sprejemu strateškega in letnega načrta posameznih revizij sektorja za notranjo revizijo za leto 2024,
- sklep o soglasju k Pravilniku o notranji reviziji v okviru rednega posodabljanja notranjih aktov,
- sklep o soglasju k Poročilu o solventnosti in finančnem položaju za leto 2022,
- odločitve o soglasju k Strategiji upravljanja tveganj,
- sklep o imenovanju člana uprave, odgovornega za prodajo,
- sklep o poročilu uprave o odnosih družbe s povezanimi družbami za leto 2022 in poročilo neodvisnega revizorja,
- sklep o soglasju k letnemu poročilu/letnim finančnim poročilom družbe Allianz Hrvatska d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2022,
- sklep o potrditvi konsolidiranega letnega poročila/konsolidiranih letnih finančnih poročil skupine Allianz Hrvatska za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2022,
- sklep o izvolitvi namestnika predsednika nadzornega sveta,
- sklep o imenovanju člana – predsednika uprave z nastopom mandata 21. 12. 2023,
- sklep o začasni prerazporeditvi pristojnosti predsednika uprave s predhodno oceno strokovnosti in ustreznosti člana uprave, ki prevzema naloge predsednika uprave,
- sklep o soglasju k načrtovalskemu dialogu 2023,
- sklep o začasni prerazporeditvi pristojnosti člana uprave, pristojnega za finance, s predhodno oceno strokovnosti in ustreznosti člana uprave, ki prevzema pristojnosti člana uprave, pristojnega za finance,
- sklep o imenovanju predsednika uprave družbe Allianz Hrvatska d.d. za trenutni mandat do 20. 12. 2023,
- sklep o sprejemu Poročila nadzornega sveta generalni skupščini o opravljenem nadzoru vodenja poslovanja družbe Allianz Hrvatska d.d. v letu 2022,
- predlogi sklepov za redno generalno skupščino februarja 2023:
 - predlog sklepa o izvolitvi članov nadzornega sveta,
- predlogi sklepov za redno generalno skupščino junija 2023:
 - predlog sklepa o izvolitvi članov nadzornega sveta,
 - predlog sklepa o oceni strokovnosti in ustreznosti članov nadzornega sveta,
 - predlog sklepa o razrešnici članom nadzornega sveta za leto 2022,
 - predlog sklepa o razrešnici članom uprave za leto 2022,
 - predlog sklepa o uporabi dobička, ustvarjenega v letu 2022,

- predlog sklepa o prejemkih članov nadzornega sveta družbe,
- predlog sklepa o plačilu za delo članom nadzornega sveta za leto 2023
- predlog sklepa o imenovanju zunanjega revizorja za leto 2023,
- predlogi sklepov za redno generalno skupščino decembra 2023:
 - predlog sklepa o uskladitvi osnovnega kapitala in nominalnega zneska delnic družbe zaradi uvedbe evra,
 - predlog sklepa o uskladitvi predmetov poslovanja družbe,
 - predlog sklepa o spremembi statuta,
 - predlog sklepa o sprejemu celotnega besedila statuta.

Sklepi nadzornega sveta v letu 2023 so bili sprejeti soglasno na podlagi glasov navzočih članov nadzornega sveta.

Prav tako je nadzorni svet generalni skupščini podal pisno poročilo o opravljenem nadzoru poslovanja družbe v letu 2022.

Člani nadzornega sveta za delo v letu 2023 niso prejeli nadomestila, razen g. Jakše Krišta, namestnika predsednika nadzornega sveta družbe, ki prejema nadomestilo na podlagi sklepa generalne skupščine z dne 20. 6. 2023.

B.1.1.2. Uprava

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

Člani uprave so v letu 2023 zastopali družbo skupaj s še enim članom uprave.

Člani uprave družbe in njihove zadolžitve v poslovnem letu 2023 so bili:

1. ga. Marijana Jakovac
- a) do 30. 9. 2023 članica uprave, pristojna za poslovna področja:
 - upravljavski (strateški) posli s področja finančnega poslovanja družbe, predvsem za posle načrtovanja in kontrolinga, posle v zvezi z računovodstvom in davki, aktuarske posle, upravljanje tveganj, nabave in logistike,
- b) od 1. 10. 2023 do 20. 12. 2023 članica uprave, od 2. 10. 2023 pa predsednica uprave, pristojna za naslednja poslovna področja:
 - upravljavski (strateški) posli s področja finančnega poslovanja družbe, predvsem za posle načrtovanja in kontrolinga, posle v zvezi z računovodstvom in davki, aktuarske posle, upravljanje tveganj, nabave in logistike,
 - upravljanje trgov, na podlagi začasne prerazporeditve pristojnosti predsednika uprave v obdobju od 1. 10. 2023 do 20. 12. 2023,
 - upravljanje (strateških) poslov družbe, predvsem za upravljanje s človeškimi viri in pravne zadeve ter nadzor skladnosti, na podlagi začasne prerazporeditve pristojnosti predsednika uprave v obdobju od 1. 10. 2023 do 20. 12. 2023,
- c) od 21. 12. 2023 predsednica uprave, pristojna za naslednja poslovna področja:
 - upravljanje trga;
 - upravljanje (strateških) poslov družbe, predvsem za posle upravljanja s človeškimi viri in pravne zadeve ter nadzor skladnosti,
 - upravljavski (strateški) posli s področja finančnega poslovanja družbe, predvsem za posle načrtovanja in kontrolinga, posle v zvezi z računovodstvom in davki, aktuarske posle, upravljanje tveganj, nabave in logistike, na podlagi začasne prerazporeditve pristojnosti člana uprave, pristojnega za finance, v obdobju od 21. 12. 2023 do začetka mandata novega člana uprave, pristojnega za finance, ali začetka izvrševanja drugega sklepa nadzornega sveta družbe.

2. g. Daniel Matić – predsednik uprave do 30. 9. 2023, pristojen za naslednja poslovna področja:
- upravljanje trga;
 - upravljanje (strateških) poslov družbe, predvsem za posle upravljanja strateških projektov, posle upravljanja s človeškimi viri in pravne zadeve ter nadzor skladnosti,
 - upravljanje prodaje na podlagi začasne prerazporeditve pristojnosti člana uprave, pristojnega za upravljanje prodaje, v obdobju od 15. 12. 2022 do 7. 5. 2023.

Na podlagi podane odstopne izjave g. Matić od 1. 10. 2023 ni več član ali predsednik uprave družbe,

3. g. Slaven Dobrić – član uprave, pristojen za naslednja poslovna področja:
- upravljanje operativnih celot družbe, predvsem poslov obdelave škod, upravljanje polic, informacijskih tehnologij ter poslov zaščite in operativne odpornosti,
 - upravljanje produktov na podlagi začasne prerazporeditve pristojnosti člana uprave, pristojnega za upravljanje produktov, v obdobju od 5. 12. 2022 do 2. 3. 2023.
4. g. Hrvoje Filipović od 8. 5. 2023, in sicer kot član uprave, pristojen za naslednja poslovna področja:
- upravljanje prodaje.
5. ga. Josipa Parać Bistrović od 3. 3. 2023, in sicer kot članica uprave, pristojna za naslednja poslovna področja:
- upravljanje produktov.

Člani uprave so v letu 2022 pri upravljanju poslov družbe delovali v skladu s pooblastili in omejitvami, v okviru pozitivnih predpisov določenimi s statutom, sklepi nadzornega sveta, generalne skupščine in drugimi notranjimi akti družbe v okviru pozitivnih predpisov ter s pozornostjo dobrega strokovnjaka in varovanjem poslovne skrivnosti družbe, zaradi česar jim je bila v letu 2023, s sklepom generalne skupščine podeljena razrešnica po sprejetju poročila nadzornega sveta o opravljenem nadzoru vodenja poslov v letu 2022.

Na sejah uprave se razpravlja in odloča v okviru notranjih aktov in predpisov, ki določajo pristojnosti uprave. Uprava odloča z navadno večino glasov članov uprave, razen če zakon, posebni predpisi ali statut določajo drugače. V letu 2023 je bilo enainštirideset (41) rednih sej uprave in sprejetih sedemnajst (17) odločitev uprave izven rednih sej uprave.

Člani uprave v letu 2023 so med drugim:

- zagotavljali, da družba posluje v skladu s pravili stroke,
- zagotavljali, da družba posluje v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in drugimi zakoni, ki urejajo poslovanje družbe,
- vzpostavili in izvajali učinkovit in zanesljiv sistem upravljanja, ki zagotavlja učinkovito in skrbno upravljanje družbe,
- pregledovali strateške cilje ter strategije in politike upravljanja tveganj,
- zagotavljali celovitost računovodskega sistema in sistema finančnega poročanja ter finančnega in operativnega nadzora,
- preverjali pravilnost postopkov objav in sporočanja informacij,
- zagotavljali učinkovit nadzor višjega vodstva,
- pregledali ustreznost postopkov in učinkovitost sistema notranjih nadzorov ter s svojimi ugotovitvami seznanili revizijski odbor in nadzorni svet s poročilom uprave o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjih nadzorov v letu 2022.

V poslovnem letu 2023 je uprava v skladu z zakonsko obveznostjo nadzornemu svetu med drugim predložila:

- letno poročilo za Allianz Hrvatska d.d.,
- konsolidirano letno poročilo za skupino Allianz Hrvatska,
- poročilo o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjih nadzorov v letu 2022,
- poročilo uprave o odnosih družbe s povezanimi družbami za leto 2022 in poročilo neodvisnega revizorja,

in poročala nadzornemu svetu o:

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

B.1.1.3. Generalna skupščina

Od 14. 10. 2022, ko je Zagrebačka banka d.d. prenehala biti delničar družbe, generalno skupščino družbe v letu 2023 sestavlja naslednji edini delničar družbe:

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

Generalna skupščina se je v letu 2023 sestala trikrat (3-krat), ko so delničarji družbe sprejeli naslednje sklepe:

- sklep o izvolitvi članov nadzornega sveta – g. Papanikolaou in g. Ferrero,
- sklep o izvolitvi člana nadzornega sveta – g. Krišto,
- sklep o oceni strokovnosti in ustreznosti članov nadzornega sveta,
- sklep o podelitvi razrešnice članom uprave za leto 2022,
- sklep o podelitvi razrešnice članom nadzornega sveta za leto 2022,
- sklep o uporabi dobička, ustvarjenega v letu 2022,
- sklep o nadomestilih za delo članom nadzornega sveta,
- sklep o nadomestilih za delo članom nadzornega sveta za leto 2023,
- sklep o imenovanju revizorjev družbe Allianz Hrvatska d.d. za leto 2023,
- sklep o uskladitvi osnovnega kapitala in nominalne vrednosti delnic družbe zaradi uvedbe evra,
- sklep o uskladitvi predmetov poslovanja družbe,
- sklep o spremembi statuta,
- sklep o sprejemu celotnega besedila statuta.

B.1.1.4. Revizijski odbor

Družba ima revizijski odbor, ki ga sestavljajo trije (3) člani, ki jih izbira in razrešuje generalna skupščina. V poslovnem letu 2023 so bili člani revizijskega odbora:

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

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

Revizijski odbor skrbi za nadzor nad računovodstvom in finančnim poročanjem družbe in je v letu 2023 kot pomožni organ nadzornega sveta nadziral procese, med drugim pri nadzoru popolnosti finančnih poročil družbe, kvalificiranosti in neodvisnosti zunanje revizorja ter učinkovitosti izvajanja funkcije notranje revizije, funkcije upravljanja tveganj in zunanje revizorja.

V letu 2023 je revizijski odbor med drugim odgovorno opravljal:

- spremljanje načina finančnega poročanja in finančna poročila družbe,
- spremljanje učinkovitosti sistema notranjih nadzorov, notranje revizije in sistema upravljanja tveganj,

- nadzor izvedbe letne revizije finančnih poročil, ki jo je opravil zunanji revizor,
- preverjanje in nadzor neodvisnosti zunanjega revizorja,
- podajanje priporočila generalni skupščini in nadzornemu svetu za imenovanje zunanjega neodvisnega revizorja,
- obravnavanje načrtov in letnega poročanja o delovanju notranje revizije ter vseh zadev, ki bi lahko bile s tem povezane.

V letu 2023 se je revizijski odbor skupaj sestel na štirih (4) sejah, na katerih se je med drugim seznanil/potrdil/obravnaval/podal priporočilo o (med drugim):

- periodična poročila nosilca ključne funkcije notranje revizije,
- periodična poročila nosilca ključne funkcije upravljanja tveganj;
- periodična poročila nosilca ključne funkcije nadzora skladnosti,
- periodična poročila aktuarske funkcije;
- periodična poročila o sistemu notranjih nadzorov;
- periodična poročila nosilca pravne funkcije,
- periodična finančna poročila,
- poročilo uprave o odnosih družbe s povezanimi družbami za leto 2022 in poročilo neodvisnega revizorja,
- poročila zunanjega revizorja PricewaterhouseCoopers d.o.o. v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014, zlasti v zvezi z revizijo za leto, ki se je končalo 31. 12. 2022;
- dodatno poročilo v skladu z 11. čl. Uredbe (EU) št. 537/2014,
- konsolidirana in nekonsolidirana finančna poročila za leto 2022;
- strategija upravljanja tveganj;
- poročila o solventnosti in finančnem položaju za leto 2022;
- poročilo o stanju uresničevanja priporočil iz priporočilnega pisma zunanjega revizorja PricewaterhouseCoopers d.o.o. na podlagi revizije za leto 2022;
- poročilo o delu notranje revizije v letu 2022;
- mnenje in poročilo pooblaščenih aktuarjev o nadzoru v letu 2022;
- poročilo uprave družbe o ustreznosti postopkov in učinkovitosti sistema notranjih nadzorov v letu 2022;
- strateški in letni načrt posameznih revizij sektorja za notranjo revizijo za leto 2024;
- Pravilnik o notranji reviziji;
- imenovanje zunanjega revizorja za leto 2023.

B.1.1.5. Finančni odbor

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

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

Odbor FiCo družbe sestavljajo člani uprave družbe Allianz Hrvatska d.d. (predsednik uprave in član uprave, zadolžen za finance), član uprave družbe ALLIANZ INVEST d.o.o., zadolžen za naložbe, in regionalni član uprave Allianz SE ter glavni direktor za naložbe Allianz Investment Management SE. Predsednik odbora FiCo je predsednik uprave družbe Allianz Hrvatska d.d.

Nosilec funkcije upravljanja tveganj je stalni gost odbora brez glasovalne pravice, ima pa pravico veta na odločitve odbora. Nosilec funkcije notranje revizije je gost odbora brez glasovalne pravice in brez pravice veta na odločitve odbora.

Odgovornosti odbora FiCo se izvajajo prek naslednjih funkcij:

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

B.1.1.6. Odbor za sistem upravljanja in notranji nadzor

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

Naloge Odbora za sistem upravljanja in notranji nadzor so:

- zagotoviti podporo upravi družbe glede na zakonske, organizacijske in upravljske zahteve v zvezi s sistemom upravljanja družbe in notranjega nadzora,
- olajšati sodelovanje med ključnimi nadzornimi funkcijami pri temah, povezanih s sistemom upravljanja in notranjimi nadzori,
- spremljati in nadzirati dosledno uporabo okvira sistema notranjih nadzorov,
- zagotoviti strukturiran pretok informacij o sistemu upravljanja in notranjih nadzorov.

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

B.1.1.7. Ključne funkcije in nosilci ključnih funkcij družbe

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

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

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

Ključne funkcije v družbi opravljajo osebe, ki izpolnjujejo pogoje, predpisane z Zakonom o zavarovalništvu in podzakonskimi akti, sprejetimi na podlagi Zakona o zavarovalništvu ter v skladu z notranjim Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti, ki ga je družba potrdila pred odločitvijo o njihovem imenovanju in ga je družba potrdila v letu 2023 v posebnem letnem postopku preverjanja ustreznosti in strokovnosti nosilcev ključnih funkcij (fit & proper). Glede na rezultat opisanega postopka, izvedenega v letu 2023, je bilo ugotovljeno, da nosilci ključnih funkcij družbe izpolnjujejo vse predpisane pogoje ustreznosti in strokovnosti ustrezne ključne funkcije.

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

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

Posebne zahteve za funkcijo upravljanja tveganj

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

Funkcija upravljanja tveganj ima možnost neposrednega poročanja upravi družbe. V letu 2023 je funkcija upravljanja tveganj poročala neposredno upravi na Odboru za upravljanje tveganj in na sejah uprave. Funkcija upravljanja tveganj o navedenih vprašanjih poleg upravi družbe poroča tudi nadzornemu svetu in revizijskemu odboru družbe s poročili, ki jih posreduje za njihove redne seje.

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

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

Posebne zahteve za aktuarsko funkcijo

V skladu z naravo, obsegom in zahtevnostjo poslovanja družbe ter ob upoštevanju organizacijske strukture družbe nosilec aktuarske funkcije družbe opravlja posle življenjskih in premoženjskih zavarovanj.

Aktuarska funkcija deluje v okviru sektorja za aktuarske zadeve kot posebne organizacijske enote v družbi, ki je pri svojem delovanju neodvisna in samostojna pri doseganju svojih ciljev in nalog, predpisanih z notranjimi pravili in pozitivnimi zakonskimi predpisi. Aktuarska funkcija ima jasen položaj v organizacijski

strukturni družbe, kar zagotavlja neodvisnost funkcije, predvsem glede na prvo raven notranjih nadzorov. Aktuarska funkcija je glede na druge funkcije in organizacijske enote družbe operativno neodvisna in je za svoje delo odgovorna neposredno upravi družbe, neodvisno od drugih ključnih in operativnih funkcij družbe.

Aktuarska funkcija ima možnost neposrednega poročanja upravi družbe. Aktuarska funkcija je v letu 2023 poročala neposredno upravi z rednimi mesečnimi poročili o škodah po vrstah zavarovanj in o gibanju zavarovalno-tehničnih rezervacij z dodatnimi komentarji o vzrokih sprememb.

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

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

Posebne zahteve za funkcijo nadzora skladnosti

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

Funkcija nadzora skladnosti ima možnost neposrednega poročanja upravi družbe. Funkcija nadzora skladnosti poslovanja je v letu 2023 z rednimi četrletnimi poročili neposredno poročala upravi o vseh področjih tveganj v pristojnosti nadzora skladnosti (spremljanje sprememb na področju zakonodaje in podzakonskih aktov, gospodarskih sankcij, varstvo tržne konkurence, varstvo kapitalnega trga, varstvo osebnih podatkov, skladnost pri prodaji, preprečevanje goljufij, preprečevanje pranja denarja). Poleg upravi družbe funkcija nadzora skladnosti poroča o navedenih vprašanjih tudi nadzornemu svetu in revizijskemu odboru družbe s poročili, ki jih posreduje za njihove redne seje.

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

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

Posebne zahteve za funkcijo notranje revizije

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

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

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

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

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

V letu 2023 ni bilo bistvenih sprememb v sistemu upravljanja družbe v primerjavi z letom 2022, izstopajo pa naslednje spremembe v letu 2023:

1. Implementacija sistema upravljanja (ne)finančnih tveganj

V letu 2023 je družba začela uvajati sistem upravljanja (ne)finančnih tveganj (angl. NFRM – Non Financial Risk Management), ki bo nadomestil dosednji sistem upravljanja operativnih tveganj IRCS (angl. Internal Risk and Control System) in je podrobneje pojasnjen v poglavju C.5. Operativno tveganje.

2. Začasna sprememba števila članov uprave družbe

V skladu s statutom lahko upravo sestavljata najmanj dva (2) do največ pet (5) članov uprave.

Konec leta 2022 sta dva (2) člana uprave odstopila, zato je nadzorni svet družbe dne 5. 12. 2022 sprejel sklep o prerazporeditvi pristojnosti članov uprave do imenovanja novih članov uprave, pristojnih za prodajo in produkte, po katerem upravljanje prodaje začasno preide v pristojnost predsednika uprave (CEO), medtem ko upravljanje produktov začasno preide v pristojnost člana uprave za poslovanje (COO). Dne 3. 3. 2023 se je začel mandat novi članici uprave, pristojni za upravljanje produktov, ge. Josipi Parać Bistrović, dne 8. 5. 2023 pa novemu članu uprave, pristojnemu za upravljanje prodaje, g. Hrvoju Filipoviću.

V drugi polovici leta 2023 je odstopil predsednik uprave družbe Daniel Matić, zato je nadzorni svet družbe pravočasno sprejel sklep o začasni prerazporeditvi pristojnosti predsednika uprave na go. Marijano Jakovac, članico uprave, pristojno za finance, in jo imenoval za predsednico uprave družbe do izteka njenega tekočega mandata. Ob koncu predhodnega mandata je bila ga. Marijana Jakovac imenovana za članico in predsednico uprave v prihajajočem mandatu, ki je nastopil 21. 12. 2023, s sklepom nadzornega sveta o začasni prerazporeditvi pristojnosti pa so bila področja iz pristojnosti člana uprave, pristojnega za finance, začasno prerazporejena v pristojnost predsednice uprave družbe do začetka mandata novega člana uprave,

pristojnega za finance, ali drugega sklepa nadzornega sveta družbe. Pripravljalna dejanja za začetek postopka potrditve kandidata za opravljanje funkcije člana uprave družbe, pristojnega za finance, so v zaključni fazi.

Opisane spremembe niso bistveno vplivale na sistem upravljanja in neprekinjenega poslovanja družbe, saj:

- zavarovalnica mora imeti v skladu s pozitivnimi predpisi najmanj dva (2) člana uprave, kar družba izpolnjuje,
- prerazporeditev pristojnosti med preostale člane uprave družbe je bila glede na kontinuiteto poslovanja družbe izvedena pravočasno in ni trajnih posledic, ki bi pomenile bistveno spremembo sistema upravljanja v primerjavi s preteklim obdobjem, ampak predstavlja pravočasno rešitev, dokler niso podana predhodna soglasja nadzornega organa za opravljanje funkcije člana uprave za nove kandidate za člana uprave družbe,
- nadzorni svet pred sklepom o prerazporeditvi pristojnosti člana uprave med preostalimi člani uprave oceni strokovnost in ustreznost kandidata, ki začasno prevzema pristojnosti drugega člana uprave.

3. Sprememba člana nadzornega sveta

Konec leta 2022 je ga. Tamara Kolega, namestnica predsednika nadzornega sveta družbe, odstopila kot članica nadzornega sveta, nakar je bil za novega člana in namestnika predsednika nadzornega sveta izvoljen g. Jakša Krišto, ki mu je mandat nastopil julija 2023.

Opisana sprememba ni bistveno vplivala na sistem upravljanja in neprekinjenost poslovanja družbe, saj je odstop ge. Kolega začel veljati šele z nastopom mandata novega člana nadzornega sveta, katerega strokovnost in ustreznost je pred nastopom mandata pozitivno ocenila tudi sama agencija HANFA s soglasjem k predhodni odobritvi g. Krišta za opravljanje funkcije član nadzornega sveta družbe.

4. Menjava nosilcev ključnih funkcij

Uprava družbe je v začetku leta 2023 imenovala nove nosilce ključnih funkcij, in sicer:

- nosilca aktuarske funkcije in
- nosilca funkcije notranje revizije, obeh nosilcev na podlagi predhodne ocene, ali kandidata za ključne funkcije izpolnjujeta zahteve o strokovnosti in ustreznosti, predpisanimi z veljavnimi predpisi in notranjimi akti družbe.

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

B.1.1.9. Informacije o politiki prejemkov in praksah prejemkov

Načela politike prejemkov

Splošna načela v zvezi s prejemki vseh zaposlenih

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

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

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

Družba je v letu 2023 izplačala vse fiksne in variabilne prejemke, določene s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi ter notranjimi akti družbe, letne nagrade in bonitete za leto 2022 ter enkratna izplačila v skladu z zakonskimi predpisi in notranjimi akti družbe. Enkratne letne nagrade in nagrade za leto 2023 bodo po odločitvi uprave družbe izplačane v letu 2024.

Načelo nagrajevanja ključnih funkcij

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

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

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

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

Individualna uspešnost zaposlenih se ocenjuje preko dve enako pomembnih dimenzij:

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

Doseganje posameznih ciljev se ocenjuje po naslednji lestvici:

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

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

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

Družba bo za leto 2023 izplačala variabilni prejemek v obliki bonitete ali enkratne letne nagrade posameznemu zaposlenemu, ki bo s sklepom uprave pridobil pravico do omenjenega izplačila.

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

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

vrednoti po pošteni vrednosti na vsak datum poročanja in na datum poravnave, medtem ko se morebitne spremembe poštene vrednosti takoj pripoznajo v poslovnem izidu kot stroški zaposlenih.

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

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

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

Informacije o pomembnih poslih z delničarji

Družba je izplačala dividendo v višini 13.272.281,00 evra, od tega 8.848.187,00 evra iz čistega dobička, ustvarjenega v segmentu premoženjskih zavarovanj, in 4.424.094,00 evra iz čistega dobička, ustvarjenega na področju življenjskih zavarovanj.

B.2. Zahteve glede poslovnega ugleda in izkušenj

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

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

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

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

A)

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

B)

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

predpisanih pogojev za opravljanje funkcije člana uprave/člana nadzornega sveta zavarovalnice ali kadar je potrebna prerazporeditev pristojnosti.

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

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

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

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

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

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

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

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

Skladno s Pravilnikom o pogojih za opravljanje funkcije člana uprave in člana nadzornega sveta zavarovalnice oziroma pozavarovalnice, prokurista zavarovalnice oziroma pozavarovalnice in pooblaščenca zastopnika podružnica zavarovalnice ali pozavarovalnice (Ur. l. HR št. 102/20), je uprava družbe decembra 2020 posodobila Pravilnik o izbiri in presoji obstoja pogojev za opravljanje funkcije prokurista družbe, ki velja od 1. 1. 2021 in podrobneje ureja področje strokovnosti in ustreznost prokurista družbe za v prihodnje (v nadaljevanju: Pravilnik o izbiri in presoji pogojev za prokurista). Pri izbiri kandidata za prokurista družbe ter ob obveznih naknadnih presojah strokovnosti in ustreznosti po začetku uporabe

tega pravilnika je treba poleg vseh pogojev, ki jih določajo veljavni predpisi, dodatno presoјati tudi pogoje iz Pravilnika o izbiri in presoјi pogojev v skladu z določbami tega pravilnika.

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

A)

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

B)

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

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

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

B.2.1. Strokovnost

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

Člani nadzornega sveta

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

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

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

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

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

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

Člani uprave Družbe

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

- ustrezne kvalifikacije, izkušnje in znanja, ki jih mora imeti uprava družbe kot celota,
- pogoje za člana uprave zavarovalnice, določene z veljavnimi predpisi,
- pogoje za člana uprave družbe glede na poslovna področja, za katera je pristojen, in zastavljene cilje.

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

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

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

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

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

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

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

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

- zavarovalniškem trgu in/ali upravljanju finančnih sredstev in finančnih trgov oziroma poslovnem, gospodarskem in tržnem okolju, v katerem družba posluje,
- poslovnih strategijah in poslovnem modelu družbe,
- sistemu notranjega upravljanja družbe, ki vključuje možnost ocene tveganj in sposobnost upravljanja tveganj ter potrebne ocene za organizacijo učinkovitega upravljanja družbe in poznavanju nadzorov in kontrol,

- finančni in aktuarski analizi, kar pomeni sposobnost interpretacije finančnih in aktuarskih podatkov o družbi, ugotavljanje ključnih vprašanj, vzpostavitev potrebnih nadzorov in sprejetje potrebnih ukrepov na podlagi teh podatkov,
- regulativnem okviru in zahtevah, pomembnih za zakonito poslovanje družbe, kar vključuje poznavanje pravnega okvira, v katerem družba posluje, in sposobnost prilagajanja spremembam zakonskih in podzakonskih aktov.

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

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

Direktorji organizacijskih enot

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

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

Nosilci ključnih funkcij

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

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

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

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

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

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

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

B.2.2. Ustreznost

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

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

Člani nadzornega sveta

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

Člani uprave Družbe

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

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

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

Direktorji organizacijskih enot

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

Ključne funkcije

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

B.2.3. Postopki za zagotavljanje strokovnosti in ustreznosti

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

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

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

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

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

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

Na seji nadzornega sveta družbe, ki je bila zaključena 15.6.2023, je nadzorni svet po opravljenem rednem postopku presoje strokovnosti in ustreznosti vseh članov uprave, v skladu s Pravilnikom o izbiri in presoji, od kadrovske službe prejel poročilo nadzornemu svetu o strokovnosti in ustreznosti članov uprave društva, skupaj s potrdili o odsotnosti kazenskega postopka zoper člane upravnega odbora ter izjavami članov uprave o (ne)spremenjenih okoliščinah glede na ugotovitve predhodnih postopkov presoje strokovnosti in ustreznosti vseh članov uprave (v nadaljevanju: Poročilo). Nadzorni svet je s sklepom sprejel poročilo in ugotovil, da so vsi člani uprave družbe Allianz Hrvatska d.d. strokovni in ustrezni.

Nadalje je na seji dne 15. 9. 2023 nadzorni svet na podlagi prejetega kadrovskega poročila po zaključenem izrednem postopku presoje strokovnosti in ustreznosti člana uprave, pristojnega za finance, kot kandidata za prevzem pristojnosti predsednika uprave družbe, sprejel sklep o začasni prerazporeditvi pristojnosti predsednika uprave, ki je veljal od 1. 10. 2023, ko je na podlagi podane odstopne izjave prenehal mandat g. Danielu Matiću, do 20. 12. 2023, ko je prenehal mandat ge. Jakovac, članice uprave, pristojni za finance.

Dne 21. 12. 2023 se je začel nov mandat ge. Jakovac, vendar v funkciji predsednice uprave družbe, in nadzorni svet je na podlagi predhodne presoje strokovnosti in ustreznosti ge. Jakovac sprejel sklep o začasni prerazporeditvi pristojnosti člana uprave, pristojnega za finance, na predsednico uprave družbe, s pričetkom veljavnosti dne 21. 12. 2023 do nastopa mandata novega člana uprave, pristojnega za finance, ali drugih ustreznih odločitev nadzornega sveta družbe. V zvezi s kandidatom za novega člana uprave, pristojnega za finance, bo sprožen postopek pred agencijo za pridobitev predhodnega soglasja za kandidata za opravljanje funkcije člana uprave družbe po zaključku pripravljalnih dejanj, ki so v zaključni fazi.

Na predlog nadzornega sveta je generalna skupščina družbe dne 9. 2. 2023 sprejela odločitev o izvolitvi g. Papanikolaouja in g. Ferrera za člana nadzornega sveta družbe v prihodnjem mandatu, in sicer na podlagi predhodne presoje in analize predloženih izjav kandidatov za člana nadzornega sveta (v nadaljevanju: kandidata) na predpisanih obrazcih, vpogleda v dokumente, ki dokazujejo strokovnost in ustreznost kandidatov, ter glede na javno dostopne podatke o kandidatih in njihovem preteklem strokovnem delu ter dobrem imenu, na podlagi česar je bilo ugotovljeno, da g. Papanikolaou in g. Ferrero izpolnjujeta vse pogoje

ustreznosti in strokovnosti člana nadzornega sveta zavarovalnice, ki jih predpisujejo Zakon o zavarovalništvu, Zakon o gospodarskih družbah in Pravilnik o pogojih za opravljanje funkcije člana uprave in člana nadzornega sveta zavarovalnice oziroma pozavarovalnice, prokurista zavarovalnice oziroma pozavarovalnice in pooblaščenega zastopnika podružnice zavarovalnice oziroma pozavarovalnice (Ur. l. HR, št. 102/2020; v nadaljevanju: Pravilnik), oziroma da g. Papanikolaou in g. Ferrero:

– izpolnjujeta pogoje strokovnosti, saj imata ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za izpolnjevanje obveznosti iz svoje pristojnosti,

– izpolnjujeta zahteve glede ustreznosti, saj imata dober ugled in integriteto ter nista v navzkrižju interesov v razmerju do družbe, delničarjev, drugih članov nadzornega sveta, članov uprave, nosilcev ključnih funkcij in višjega posloводства družbe.

Na predlog nadzornega sveta je generalna skupščina družbe dne 20. 6. 2023 sprejela odločitev o izvolitvi g. Krišta za člana nadzornega sveta družbe, in sicer na podlagi predhodne presoje in analize predloženih izjav kandidata za člana nadzornega sveta (v nadaljevanju: kandidat) na predpisanih obrazcih, vpogleda v dokumente, ki dokazujejo strokovnost in ustreznost kandidata, ter glede na javno dostopne podatke o kandidatu in njegovem dosedanjem strokovnem delu ter dobrem ugledu, na podlagi česar je bilo ugotovljeno, da g. Krišto izpolnjuje vse pogoje ustreznosti in strokovnosti člana nadzornega sveta zavarovalnice, ki jih predpisujejo Zakon o zavarovalništvu, Zakon o gospodarskih družbah in Pravilnik o pogojih za opravljanje funkcije člana uprave in člana nadzornega sveta zavarovalnice oziroma pozavarovalnice, prokurista zavarovalnice oziroma pozavarovalnice in pooblaščenega zastopnika podružnice zavarovalnice oziroma pozavarovalnice (Ur. l. HR, št. 102/2020; 30,2023; v nadaljevanju: pravilnik), oziroma da g. Krišto:

– izpolnjuje pogoje strokovnosti, saj ima ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje, potrebne za izpolnjevanje obveznosti iz svoje pristojnosti,

– izpolnjuje pogoje ustreznosti, saj ima dober ugled in integriteto ter ni v navzkrižju interesov v razmerju do družbe, delničarjev, drugih članov nadzornega sveta, članov uprave, nosilcev ključnih funkcij in višjega posloводства družbe.

Pred imenovanjem g. Mladena Rašete za direktorja podružnice je bilo na podlagi predložene dokumentacije ugotovljeno, da ima ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje za opravljanje nalog in prevzemanje odgovornosti v zvezi z upravljanjem poslovanja podružnice družbe, kot tudi, da ima dober ugled in integriteto, zaradi česar je zanj izdana odobritev za opravljanje funkcije direktorja podružnice (s strani Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev in Agencije za zavarovalni nadzor). V rednem postopku preverjanja strokovnosti in ustreznosti za leto 2023, ki se izvaja v družbi, je bilo ugotovljeno, da ima direktor podružnice ustrezne strokovne kvalifikacije, znanje in izkušnje za opravljanje nalog in prevzemanje odgovornosti v zvezi z upravljanjem poslovanja podružnice družbe, kot tudi, da ima ugled in integriteto oziroma da izpolnjuje zahteve strokovnosti in ustreznosti za navedeno funkcijo.

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

Ustreznost direktorjev organizacijskih enot (razen tistih, ki so postali direktorji organizacijskih enot v letu 2023) je bila ugotovljena z zbranih izjav, na podlagi katerih je bilo ugotovljeno, da izpolnjujejo vse predpisane pogoje, zahtevane v zvezi s ustreznostjo. Strokovnost je bila ugotovljena pri letnem pregledu delovne uspešnosti in doseganja zastavljenih ciljev, pri čemer je bilo ugotovljeno, da so bili ocenjeni najmanj »v skladu s pričakovanji«, zato se šteje, da je merilo strokovnosti izpolnjeno. Za direktorje organizacijskih enot, imenovane v letu 2022, sta bila strokovnost in ustreznost ugotovljena v postopku ugotavljanja strokovnosti in ustreznosti, ki je bil izveden ob imenovanju na položaj direktorja organizacijske enote.

Od nosilcev ključnih funkcij so bile zbrane izjave, na podlagi katerih je družba ugotovila, da izpolnjujejo vse predpisane pogoje, zahtevane v zvezi s ustreznostjo. Dodatno so bili nosilci ključnih funkcij ob letnem

pregledu delovne uspešnosti in doseganja zastavljenih ciljev ocenjeni najmanj »v skladu s pričakovanji«, pri čemer se šteje, da je merilo strokovnosti izpolnjeno (v skladu z Pravilnikom o ugotavljanju strokovnosti in ustreznosti).

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

B.3.1 Okvir upravljanja tveganj

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

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

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

Sistem upravljanja tveganj družbe temelji na naslednjih 4 osnovnih elementih:

Prezemanje in ugotavljanje tveganj: usklajen okvir za prevzemanje in ugotavljanje tveganj je osnova za ustrezne odločitve o prevzemanju in upravljanju tveganj, kot so odobritev posameznih finančnih transakcij, odobritev novih produktov in strateška alokacija (finančnih) sredstev. Okvir vključuje oceno tveganja, metode vrednotenja in minimalne standarde za sprejemanje zavarovalnih tveganj.

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

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

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

Osnovna načela upravljanja tveganj

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

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

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

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

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

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

Zmanjšanje tveganj, ki presegajo za družbo sprejemljivo raven – v primerih, ko je za družbo sprejemljiva raven tveganja presežena, se uporabijo ustrezne tehnike zmanjšanja tveganj. Ko pride do takšnih primerov, se sprožijo jasni ciljno usmerjeni ukrepi z namenom razreševanja presežka, kot so prilagoditev za družbo sprejemljive ravni tveganja po revidiranju poslovanja, nakupu pozavarovanj, krepitvi nadzornega okolja, zmanjšanju izpostavljenosti obveznostim ali sredstvom, ki povečujejo stopnjo tveganja.

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

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

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

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

B.3.2 Strategija in cilji

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

Cilj družbe je:

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

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

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

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

Povezava s poslovno strategijo

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

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

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

B.3.3. Vloge v sistemu upravljanja tveganj

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

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

Uprava družbe

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

Upravljanje družbe zagotavlja ustrezno interakcijo z nosilcem funkcije upravljanja tveganj.

Odbor za upravljanje tveganj

Uprava družbe odločanje in obvladovanje vprašanj, povezanih s tveganji, delegira Odboru za upravljanje tveganj. Odbor ima pomembno vlogo pri nadzoru in upravljanju tveganj v družbi, pri razvoju doslednega

sistema upravljanja tveganj, odgovoren je za izgradnjo močne kulture tveganj in s tem zagotavlja podporo nosilcu funkcije upravljanja tveganj kot organu za nadzor tveganj v družbi.

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

Celovita organizacija in vloge znotraj upravljanja tveganj

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

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

Poslovno področje upravljanje tveganj (funkcija upravljanja tveganj)

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

Nekatere ključne odgovornosti upravljanja tveganj vključujejo:

- Redno preverjanje usklajenosti Pravilnika o strategiji upravljanja tveganj in poslovno strategijo družbe ter po potrebi, na podlagi tega preverjanja, predlaganje sprememb Pravilnika o strategiji upravljanja tveganj in sprejemljivosti tveganj upravi družbe.
- Predlaganje dokumentov za okvir sistema upravljanja tveganj družbe in posredovanje teh predlogov odboru za upravljanje tveganj in/ali upravi družbe.
- Izpolnjevanje zahtev, ki izhajajo iz okvira družbe za upravljanje tveganj družbe, in stopnjevanje neskladnosti z okvirom skladnosti ali izpostavljenosti tveganju, ki presega omejitve sprejemljivosti tveganja, odboru za upravljanje tveganj ali upravi družbe.

B.3.4. Procesi upravljanja tveganj

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

Ocena solventnosti

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

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

Družba četrtletno izračunava zahtevani solventnostni kapital za vsa pomembna tveganja v okviru naslednjih kategorij tveganj: tržno tveganje, kreditno, poslovno, operativno in zavarovalno tveganje. Izračuni

potrebnega solventnostnega kapitala se izvajajo po standardni formuli v skladu z Zakonom o zavarovalništvu oziroma direktivo Solventnost II.

Ocena najpomembnejših tveganj (proces TRA)

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

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

Ad hoc stresni scenariji

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

Drugi procesi upravljanja tveganj

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

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

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

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

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

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

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

V letu 2023 so bila identificirana najpomembnejša tveganja družbe glede na zastavljene cilje, ugled in/ali kapitalski položaj družbe. Kot je navedeno na začetku dokumenta, so bili nekateri glavni poudarki družbe v letu 2023 upravljanje obrestnega tveganja, kibernetika tveganja, dobičkonosnost slovenske podružnice, inflacija in njene posledice ter tveganje razpona.

Družba je prepoznala, da tudi v letu 2023 obstajajo tveganja za doseganje zastavljenih poslovnih ciljev v teh segmentih, in je spremljala naslednja tveganja: tveganje iskanja in zadrževanja ključnih zaposlenih, strategija in dobičkonosnost življenjskih zavarovanj, kreditna tveganja, tveganje nadzora skladnosti, povezanega z ukrajinsko-rusko vojno in sankcijami, naravne nesreče, regulativa ESG in operativna tveganja sozavarovanja.

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

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

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

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

Rezultati procesa ORSA so dokumentirani v poročilu o lastni oceni tveganja in solventnosti (poročilo ORSA) do konca drugega četrtletja naslednjega leta, obravnavani na Odboru za upravljanje tveganj in posredovani agenciji HANFA v dveh tednih po potrditvi s strani uprave družbe. Uprava družbe igra aktivno vlogo v procesu ORSA, kar ne pomeni le razumevanja in odobrevanja rezultatov ORSA, temveč tudi usmerjanje, kako bo ocenjevanje izvedeno, ocenjevanje rezultatov in usmerjanje, katere upravljalne ukrepe je treba sprejeti, če se katera od pomembnih tveganj uresniči.

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

Družba je v letu 2023 opravila en redni proces ORSA, na podlagi katerega je bilo pripravljeno poročilo o lastni oceni tveganja in solventnosti 2023 (ORSA; v nadaljevanju: poročilo ORSA).

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

Prihodnje solventnostne potrebe

Na podlagi implementiranega procesa ORSA leta 2023 je družba ugotovila, da so prihodnje solventnostne potrebe družbe zadovoljene, ob upoštevanju predvidenega vpliva poslovne strategije.

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

Višina zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) na dan 31. 12. 2023 je znašala 49.150 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 12.480 tisoč evrov glede na 31. 12. 2022 (31. 12. 2022: 61.630 tisoč evrov). Najpomembnejše spremembe v primerjavi z letom 2022 so zmanjšanje tržnih tveganj zaradi vstopa Hrvaške v evroobmočje ter s samim tem zmanjšanje valutnega tveganja, koncentracije in tveganja razpona.

B.4. Sistem notranjega nadzora

B.4.1. Opis sistema notranjega nadzora družbe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- pravna funkcija in
- računovodska funkcija.

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

B.4.2. Opis načina izvajanja funkcije nadzora skladnosti

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

Naloge funkcije nadzora skladnosti:

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

B.5. Funkcija notranje revizije

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

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

B.5.1. Notranji akti notranje revizije

Pravilnik o notranji reviziji

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

Pravilnik o notranji reviziji je sestavljen iz naslednjih poglavij:

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

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

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

Postopek notranje revizije

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

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

B.5.2. Opis načina izvajanja funkcije notranje revizije družbe

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

Strateški načrt

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

Letni načrt in načrt posameznih revizij

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

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

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

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

Poročanje

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

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

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

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

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

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

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

Lokalne regulativne zahteve

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

Splošna načela

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

Neodvisnost

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

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

Lokalne regulativne zahteve

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

Ravni poročanja

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

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

Strokovnost in ustreznost

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

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

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

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

Eksternalizacija ali delegiranje dela notranje revizije

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

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

B.6. Aktuarska funkcija

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

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

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

B.7. Zunanje izvajanje poslov

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

Družba ima v okviru zunanjega izvajanja dve pogodbi:

- pogodba o zunanjem izvajanju in opravljanju poslov upravljanja portfelja naložb v finančna sredstva,
- pogodba o ravni storitev za regionalni podatkovni center.

B.7.1. Pogodba o zunanjem izvajanju in opravljanju poslov upravljanja portfelja naložb v finančna sredstva

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

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

ALLIANZ INVEST d.o.o. je pravna oseba v 100-% lasti družbe, katere finančna poročila so v celoti konsolidirana v konsolidiranih finančnih poročilih skupine Allianz Hrvatska d.d.

Družba je v skladu z zakonskimi in notranjimi predpisi pred odločitvijo o zunanjem izvajanju poslov izvedla presojo vpliva zunanjega izvajanja poslov upravljanja portfelja, predvsem glede na:

- finančne rezultate, neprekinjenost poslovanja in ugled družbe,
- stroške, solventnost, likvidnost in kapital družbe,
- profil tveganja družbe,
- kakovost izvajanja storitev uporabnikom zavarovalnih storitev,
- časovnico, trajanje in stroške potrebnih dejanj v primeru prekinitve ali prenehanja prenosa poslov ali funkcij ter njihov prevzem s strani družbe ali prenos k drugemu ponudniku storitev.

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

Z zunanjim izvajanjem in prenosom poslov upravljanja finančnih sredstev družbe se je nadzorna funkcija naložbenega procesa in portfelja družbe ohranila v družbi prek finančnega odbora kot pristojnega odbora za nadzor nad naložbenim procesom in sprejemanje strateških odločitev o alokaciji družbe, ki vsebujejo izhodišča za delovanje družbe ALLIANZ INVEST d.o.o. glede stopnje izpostavljenosti posameznega razreda sredstev, valutne izpostavljenosti in trajanja portfelja. Uprava družbe sodeluje pri delu finančnega odbora in s sodelovanjem pri delu omenjenega odbora opravlja funkcijo uprave v naložbenem procesu družbe.

Nadzorno funkcijo izvaja tudi organizacijska enota za upravljanje naložb, ki izvaja operativni nadzor in nadzor nad opravljenimi transakcijami, nadzor nad podatki, pripravlja notranja in zunanja poročila ter izvaja eskalacijski proces v primeru kršitev omejitev in postopkov naložbenega procesa.

Poleg tega pogodba o zunanjem izvajanju in opravljanju poslov upravljanja portfelja, sklenjena z družbo ALLIANZ INVEST d.o.o. (v nadaljevanju: pogodba), natančno opredeljuje obveznosti in odgovornosti prejemnika in izvajalca storitve ter tudi določila, če raven storitve ni v skladu z ravni, opredeljeno s pogodbo. Pogodba podrobneje ureja vprašanje nadzora nad izvajanjem storitev ter pravico družbe do odpovedi/odstopa od pogodbe, če izvajalec storitev ne izpolnjuje pravilno svojih obveznosti ali onemogoča nadzor nad izvajanjem storitev družbi ali agenciji HANFA.

Glede na namero o likvidaciji družbe ALLIANZ INVEST d.o.o., kot je navedeno v poglavju A.5.2., je predvidena sporazumna odpoved pogodbe dne 17. 3. 2024, nato pa bo družba samostojno upravljala svoj portfelj.

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

Pogodba o poslovnem sodelovanju je bila sklenjena z namenom izboljšanja tehnološke infrastrukture informacijskega sistema družbe in optimizacije uporabe virov strojne opreme, pripadajoče systemske

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

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

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

B.8. Vse ostale informacije

B.8.1. Ocenjevanje ustreznosti sistema upravljanja

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

Ker sta izvajanje in usklajevanje preverjanja sistema upravljanja družbe delegirana na odbor za sistem upravljanja in notranjega nadzora družbe, je slednji v letu 2023 preverjal ustreznost sistema upravljanja družbe in opravil nadzor nad dosledno uporabo okvira sistema notranjih nadzorov ter je po prejemu rezultatov o preverjanju učinkovitosti sistema upravljanja s strani funkcije notranje revizije in rezultatov preizkušanja ključnih nadzorov v letu 2023 pripravil celovito oceno sistema upravljanja in notranjih nadzorov družbe, ki jo je posredoval upravi družbe v nadaljnjo presojo in odločitev.

Na podlagi pregleda ustreznosti in učinkovitosti sistema upravljanja družbe ni bilo ugotovljeno, da bi bil sistem upravljanja družbe v letu 2023 neustrezen ali neučinkovit. Prav tako je bilo ugotovljeno, da ne obstajajo pomanjkljivosti posameznega notranjega nadzora, ki bi pomembno vplivale na delovanje posameznih poslovnih procesov družbe in družbe kot celote (bistvene pomanjkljivosti), vendar pa obstaja prostor za izboljšave delovanja posameznih poslovnih procesov, ki se bodo izvajale v naslednjem obdobju.

B.8.2 Druge informacije

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

C. Profil tveganja

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

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

Kapitalske zahteve po modulih tveganja so predstavljene v nadaljevanju.

Zahtevani solventnostni kapital (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Tržno tveganje (1)	17.414	35.439
Prevzeto tveganje premoženjskega zavarovanja (2)	29.205	26.775
Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja (3)	8900	11.022
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (4)	4755	5297
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke (5)	4822	6697
Razpršitev med posameznimi moduli tveganj (6)	-21.607	-27.675
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	43.490	57.556

Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	5660	4577
Prilagoditve zmožnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij in odloženih davkov za kritje izgub (9)	0	-502

Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	49.150	61.630
---	---------------	---------------

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

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

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

Tveganja, ki niso merjena po standardni formuli, so:

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

V nadaljevanju bo podan pregled vsakega od navedenih tveganj.

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

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

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

Načelo preudarnosti

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

Uveljavljanje načela preudarnosti v družbi vključuje dve dimenziji:

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

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

C.1. Prevzeto zavarovalno tveganje

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

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

Družba uporablja standardno formulo za izračun modula prevzetega zavarovalnega tveganja za vsa zavarovanja v svojem obsegu. Prevzeto zavarovalno tveganje vključuje tri tveganja: prevzeto tveganje premoženjskih zavarovanj, prevzeto tveganje življenjskih zavarovanj in prevzeto tveganje zdravstvenih zavarovanj, katerih seštevek ustreza višini tveganega kapitala 42.860 tisoč evrov (2022: 43.095 tisoč evrov).

Kapitalske zahteve po modulih prevzetega zavarovalnega tveganja so prikazane spodaj.

Prevzeto zavarovalno tveganje v okviru solventnostnega potrebnega kapitala (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Prevzeto tveganje neživljenjskih zavarovanj	29.205	26.775
Prevzeto tveganje življenjskih zavarovanj	8900	11.022
Prevzeto tveganje zdravstvenih zavarovanj	4755	5297
Skupaj	42.860	43.095

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

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

C.1.1. Prevzem tveganja premoženjskega zavarovanja

Prevzeto tveganje premoženjskega zavarovanja družbe vključuje naslednje podmodule:

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

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

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

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

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

Prevzeto tveganje premoženjskih zavarovanj (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Premijsko tveganje in tveganje rezervacij premoženjskega zavarovanja	26.563	24.325
Tveganje katastrofe pri premoženjskih zavarovanjih	7196	6654
Tveganje odpovedi pri premoženjskih zavarovanjih	93	25
Diverzifikacija znotraj modula	-4646	-4228
Skupaj	29.205	26.775

Kapitalska zahteva za prevzeto tveganje premoženjskih zavarovanj v letu 2023 znaša 29.205 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 2430 tisoč evrov glede na leto 2022 (2022: 26.775 tisoč evrov). Povečanje je posledica povečanja tveganja premije in rezervacij ter tveganja katastrofe.

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

Koncentracija tveganja

V letu 2023 ni bilo koncentracije tveganj pri sklepanju premoženjskih zavarovanj.

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

Premoženjsko zavarovanje: Premijsko tveganje

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

Premoženjsko zavarovanje: Tveganje rezervacij

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

C.1.2. Prevzem tveganja življenjskega zavarovanja

Modul za prevzem tveganja življenjskega zavarovanja vključuje tveganje smrtnosti, tveganje dolgoživosti ter tveganje invalidnosti in obolevnosti. Smrtnost, invalidnost in tveganje obolevnosti so povezani z

nepričakovanim porastom primerov smrti, invalidnosti ali bolezni po prevzetih tveganjih. Tveganje dolgoživosti se nanaša na zajamčena izplačila iz rentnih zavarovanj do smrti zavarovanca oziroma nastane kot posledica daljšega trajanja življenja od pričakovanega.

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

Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Tveganje smrtnosti	1079	869
Tveganje dolgoživosti	819	484
Tveganje nezmožnosti – obolevnosti	1313	1191
Tveganje odpovedi	748	5930
Stroškovno tveganje življenjskega zavarovanja	6961	5634
Revizijsko tveganje	95	0
Tveganje katastrofe življenjskega zavarovanja	757	849
Diverzifikacija znotraj modula	-2873	-3934
Skupaj	8900	11.022

Kapitalska zahteva za prevzeto tveganje premoženjskih zavarovanj v letu 2023 znaša 8900 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 2123 tisoč evrov (2022: 11.022 tisoč evrov). Čeprav je prišlo do povečanja večine podmodulov v okviru modula prevzetega tveganja življenjskih zavarovanj, se je tveganje odpovedi zaradi padca obrestnih mer bistveno zmanjšalo in najpomembneje vpliva na zmanjšanje celotnega prevzetega tveganja življenjskih zavarovanj.

Koncentracija tveganja

V letu 2023 ni bilo koncentracije tveganja pri sklepanju življenjskih zavarovanj.

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

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

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

Našteta tveganja predstavljajo največji del modula prevzetega tveganja življenjskega zavarovanja.

C.1.4. Prevzem tveganja zdravstvenega zavarovanja

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

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

Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Tveganje zdravstvenega zavarovanja, podobnega premoženjskem zavarovanju	4090	3754
Tveganje katastrofe zdravstvenega zavarovanja	1610	2915
Diverzifikacija znotraj modula	-945	-1,372

Skupaj	4755	5297
--------	------	------

Kapitalska zahteva za prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja v letu 2023 znaša 4755 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 542 tisoč evrov glede na leto 2022 (2022: 5297 tisoč evrov). Razlog za zmanjšanje prevzetega tveganja zdravstvenega zavarovanja je zmanjšanje tveganja katastrofe zdravstvenega zavarovanja z namenom revidiranja tveganja pandemije.

Koncentracija tveganja

V letu 2023 koncentracije tveganj pri prevzemanju tveganj zdravstvenih zavarovanj ni bilo.

C.1.5. Blažitev modula prevzemanja tveganj

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

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

Navedene tehnike zmanjševanja tveganja se med drugim nadzorujejo:

- z rednim spremljanjem in analiziranjem razvoja zavarovalnega portfelja družbe ter sprejemanjem ukrepov po potrebi,
- z rednim spremljanjem/analiziranjem dobičkonosnosti zavarovalnih produktov in sprejemanjem ukrepov po potrebi,
- prek različnih odborov družbe, v katerih sodelujejo vse zainteresirane strani,
- z nadzorom procesov prevzemanja tveganja, t. i. Underwriting file review (UFR), ki je okvir za ocenjevanje kakovosti underwritinga z analizo vzorca portfeljev P&C.

C.2. Tržno tveganje

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

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

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

Celotna kapitalska zahteva za tržna tveganja v letu 2023 znaša 17.414 tisoč evrov, kar predstavlja bistveno zmanjšanje v višini 18.025 tisoč evrov v primerjavi s predhodnim letom (2022: 35.439 tisoč evrov).

Kapitalske zahteve po podmodulih tržnega tveganja so prikazane v nadaljevanju.

Tržno tveganje po standardni formuli (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obrestno tveganje (1)	8299	5263
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev (2)	2895	2774
Tveganje spremembe cen nepremičnin (3)	5020	5888
Tveganje razpona (4)	8588	17.784
Valutno tveganje (5)	37	14.716
Tveganje koncentracije	4940	14.713
Razpršitev (7)	-12.364	-25.699
Tržno tveganje (8) = vsota (1) do (6)	17.414	35.439

Iz preglednice je razvidno, da so v okviru tržnih tveganj ob koncu leta 2023 najpomembnejši podmoduli tveganje razpona, obrestno tveganje in tveganje koncentracije.

Razvidno je tudi, da je družba v letu 2023 zmanjšala tržno tveganje v primerjavi z letom 2022, predvsem zaradi zmanjšanja valutnega tveganja, tveganja koncentracije in tveganja razpona zaradi vstopa Hrvaške v evroobmočje.

C.2.1. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev

Kapitalska zahteva za tveganje lastniških vrednostnih papirjev v letu 2023 znaša 6753 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 771 tisoč evrov glede na leto 2022 (2022: 7523 tisoč evrov).

Zmanjšanje tveganja lastniških vrednostnih papirjev je nastalo zaradi spremembe šokov in prodaje ostalih lastniških vrednostnih papirjev.

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

Koncentracija tveganja

Družba je zmanjšala izpostavljenost lastniškim vrednostnim papirjem vrste 1 v svojem portfelju.

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

Izpostavljenost družbe sredstvom, ki vstopajo v tveganje lastniških vrednostnih papirjev (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vrsta 1	1696	3905
Vrsta 2	4324	3185
Strateške naložbe (vrsta 2)	733	434
Skupaj	6753	7523

Blaženje tveganja

Portfelj vsebuje vrednostne papirje izdajateljev iz različnih panog industrije, koncentracija posameznega podjetja ali družbe in skupna velikost portfelja pa sta omejena s parametri, ki jih je sprejel finančni odbor družbe v skladu z zakonski predpisi. Portfelj dnevno spremljamo in analiziramo v postopku upravljanja finančnih sredstev. V uporabi je tudi »Stop Loss Procedure« kot notranji dokument, ki opredeljuje postopek eskalacije za primer znižanja cen/poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev za določen odstotek v določenem časovnem obdobju, kar zagotavlja omejitev zneska izgube zaradi občutnega padca cen vrednostnih papirjev in sprejetja novih sklepov o alokaciji.

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

C.2.2. Obrestno tveganje

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

Kapitalska zahteva za obrestno tveganje v letu 2023 znaša 8299 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 3036 tisoč evrov glede na leto 2022 (2022: 5263 tisoč evrov), kar predstavlja bistveno rast. Do rasti je prišlo zaradi velikih sprememb obrestnih mer.

Blaženje tveganja

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

Družba redno modelira in ocenjuje denarne tokove, vpliv sprememb obrestnih mer na naložbeni portfelj ter zavarovalno-tehnične rezervacije s pomočjo skupinskih modelov, ki jih pripravlja Allianz SE. Njegov namen je omejiti neto spremembe vrednosti sredstev in obveznosti, ki so posledica sprememb obrestnih mer, ter oceniti združljivost prihodnjih prejemkov in obveznosti na podlagi zavarovalne pogodbe.

Učinek tveganja spremembe obrestnih mer se zmanjša z določitvijo trajanja portfelja vrednostnih papirjev s fiksnim donosom. Odločitev o trajanju naložbenega portfelja sprejme finančni odbor družbe v okviru

strateške alokacijske odločitve na podlagi analize vpliva sprememb obrestnih mer na portfelj družbe in ročnosti obveznosti družbe. V strategiji upravljanja tveganj družbe je določena najvišja dovoljena omejitev trajanja razlike med sredstvi in obveznostmi, ki jo funkcija upravljanja tveganj redno spremlja.

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

C.2.3. Tveganje razpona

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

Kapitalska zahteva za tveganje razpona v letu 2023 znaša 8588 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 9196 tisoč evrov glede na leto 2022 (2022: 17.784 tisoč evrov). Zmanjšanje tveganja razpona je posledica vstopa Hrvaške v evroobmočje, saj so hrvaške državne obveznice tako postale netvegane.

Blaženje tveganja

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

C.2.4. Tveganje inflacije

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

Ob okrevanju agregatnega povpraševanja ter močnih monetarnih in fiskalnih ukrepov za ohranjanje dohodkov potrošnikov so se pojavila tudi ozka grla v proizvodnji, zastoj v svetovnih dobavnih verigah in motnje na trgu energentov, kar je vse vplivalo na povišane stopnje inflacije tako v evroobmočju kot tudi na Hrvaškem. Odziv svetovnih centralnih bank (zlasti FED in ECB) na povišano in naraščajočo stopnjo inflacije je prišel v obliki dviga obrestnih mer in sprejemanja bistveno bolj restriktivne denarne politike.

C.2.5. Valutno tveganje

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

Kapitalska zahteva za valutno tveganje v letu 2023 znaša 37 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 14.679 tisoč evrov glede na leto 2022 (2022: 14.716 tisoč evrov), kar predstavlja pomembno znižanje. Zmanjšanje valutnega tveganja je posledica vstopa Republike Hrvaške v evroobmočje.

Blaženje tveganja

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

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

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

C.2.6. Tveganje spremembe cen nepremičnin

V manjši meri je družba izpostavljena tveganju spremembe cen nepremičnin, čeprav na izpostavljenost portfelju sredstev vpliva to tveganje. Kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen nepremičnin v letu 2023 znaša 5020 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 868 tisoč evrov glede na predhodno leto (2022: 5888 tisoč evrov), kar ne predstavlja bistvenega padca.

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

C.2.7. Koncentracija tržnih tveganj

Kapitalska zahteva za tveganje koncentracije v letu 2023 znaša 4940 tisoč evrov, kar predstavlja zmanjšanje za 9773 tisoč evrov glede na leto 2022 (2022: 14.713 tisoč evrov). Razlog za znižanje je vstop Hrvaške v evroobmočje, hrvaške obveznice v evrih pa so postale netvegane.

C.2.8. Blaženje tržnih tveganj

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

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

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

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

Odbor FiCo ima naslednje cilje:

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

Učinkovitost omenjenih tehnik zmanjševanja tveganja spremljamo med drugim:

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

C.2.9. Naložbe sredstev v skladu z načelom preudarnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- vlagati je mogoče samo v sredstva in finančne instrumente, katerih tveganja je mogoče ustrezno prepoznati, meriti, spremljati, upravljati, nadzorovati in poročati ter katerih kapitalske zahteve po standardni formuli so upoštevane,
- vsa naložbena sredstva, predvsem tista, ki služijo kritju potrebnega solventnostnega kapitala in minimalnega potrebnega kapitala, zagotavljajo varnost, kakovost, likvidnost in dobičkonosnost portfelja kot celote, hkrati pa zagotavljajo razpoložljivost teh sredstev,

- posebna pozornost je namenjena sredstvom za kritje rezervacij, Ta vlagamo na način, ki ustreza naravi in trajanju zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti. Pri tem je posebna pozornost namenjena interesu vseh uporabnikov polic in obveznostim zavarovalnice po izdanih policah,
- navzkrižja interesov se rešujejo v najboljšem možnem interesu upravičencev zavarovalnih polic družbe.

Ključ do naložbene strategije in portfeljskega pristopa je razpršitev:

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

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

C.3. Kreditno tveganje

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

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

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

C.3.1. Merjenje kreditnega tveganja

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

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje je prikazana v nadaljevanju.

Kreditno tveganje (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke	4822	6697

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje v letu 2023 znaša 4822, kar v primerjavi z letom 2022 predstavlja zmanjšanje za 1875 tisoč evrov (2022: 6697 tisoč evrov), kar ne predstavlja bistvenega padca.

Dne 31. 12. 2023 imamo najpomembnejši izpostavljenosti tveganju nasprotne stranke Allianz SE in UniCredit SpA.

C.3.2. Občutljivost na tveganje

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

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

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

31. 12. 2023 (v tEUR)	Osnovni primer	Znižanje bonitetne ocene vseh izpostavljenosti za eno stopnjo	Verjetnost neizpolnitve obveznosti (LGD) večja za 10 %
Lastna sredstva	99.146	99.146	99.146
Potreben solventnostni kapital	49.150	54.337	49.207
Razmerje solventnosti	202 %	182 %	202 %

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

C.3.3. Razpršenost in blaženje tveganj

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

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

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

Z razpršitvijo portfelja poskuša družba poleg omenjenih tveganj ublažiti tudi tveganje neusklajenosti sredstev in obveznosti s podaljševanjem trajanja portfelja in zmanjševanjem neusklajenosti denarnih prilivov in odlivov. Poleg državnih obveznic smo razpršitev izvajali tudi z vlaganjem v naložbene sklade, ki vlagajo v korporativne obveznice naložbene bonitetne ocene.

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

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

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

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

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

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

Učinkovitost tehnik zmanjševanja tveganja se med drugim spremlja:

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

C.4. Likvidnostno tveganje

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

C.4.1. Merjenje likvidnostnega tveganja

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

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

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

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

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

Razmerje likvidnosti za portfelj življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023 so na voljo v nadaljevanju.

Portfelj življenjskih zavarovanj, razmerje likvidnosti = likvidnostne potrebe/viri likvidnosti	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Osnovni primer	21 %	59 %
Stres škod*	59 %	80 %
Stres premije*	21 %	66 %
Kombinacija stresa premije in škod	59 %	85 %

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

* Stres škod – množični odkup 20 % polic življenjskega zavarovanja

Razmerje likvidnosti na dan 31. 12. 2023 je pod opozorilno mejo za vse opredeljene primere stresa in za opredeljene časovne intervale, razen za kombinacijo stresa premije in škod zaradi povečanja vseh stresov zaradi padca vrednosti sredstev.

Razmerja likvidnosti portfelja premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023 so na voljo v nadaljevanju.

Portfelj premoženjskih zavarovanj, razmerje likvidnosti = likvidnostne potrebe/viri likvidnosti	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Osnovni primer	44 %	49 %
Stres škod*	48 %	53 %
Stres premije*	55 %	59 %
Kombinacija stresa premije in škod	56 %	61 %

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

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

Razmerje likvidnosti na dan 31. 12. 2023 je pod opozorilno ravno za vse opredeljene stresne primere in za opredeljene časovne intervale.

C.4.2. Blaženje tveganja

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

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

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

C.4.3. Občutljivost na tveganje

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

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

Skupni znesek pričakovanega dobička, ki je vključen v prihodnje premije, izračunane na dan 31. 12. 2023, znaša 31.048 tisoč evrov za življenjska zavarovanja in 1335 tisoč evrov za premoženjska zavarovanja.

C.5. Operativno tveganje

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

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

Kapitalska zahteva za operativno tveganje je prikazana v spodnji preglednici.

tEUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kapitalska zahteva za operativno tveganje	5660	4577

Kapitalska zahteva za operativno tveganje v letu 2023 znaša 5660 tisoč evrov, kar predstavlja povečanje za 1084 tisoč evrov glede na leto 2022 (2022: 4577 tisoč evrov). Povečanje kapitalske zahteve za operativno tveganje je posledica povečanja bruto premije v življenjskih zavarovanjih in povečanja zavarovanj, kjer zavarovalec nosi naložbeno tveganje.

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

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

Dodatna raven upravljanja operativnih tveganj se izvaja na letni ravni skozi postopek integriranega sistema tveganj in nadzora (v nadaljevanju: Integrated Risk And Control System – IRCS), ki ga leta 2024 nadomesti proces NFRM (angl. Non Financial Risk Management), postopek upravljanja nefinančnih tveganj. Družba je začela uvajati NFRM leta 2023, vendar je preizkušanje ključnih nadzorov še vedno potekalo po metodologiji IRCS.

C.5.1. Ocena operativnih tveganj

Funkcija upravljanja tveganj redno in proaktivno omogoča prepoznavanje, ocenjevanje in zmanjševanje operativnih tveganj v zvezi s poslovanjem družbe z uvedbo postopka integriranega sistema tveganj in nadzora.

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



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

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

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

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

C.5.2. Koncentracija operativnih tveganj

Kot rezultat procesa IRCS v letu 2023 je družba zaznala tveganja in se osredotočila na bistvena tveganja, pomembna za družbo, ki jih je treba zmanjšati, ter zanje opredelila akcijske načrte z roki in odgovornostmi. Kot zaključek postopka upravljanja operativnih tveganj je bilo ugotovljeno, da družba ni izpostavljena pomembnim koncentracijam operativnega tveganja.

C.5.3. Blaženje tveganja

Ključna načela upravljanja operativnih tveganj v družbi so:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C.6. Druga pomembna tveganja

C.6.1. Strateško tveganje

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

Merjenje, spremljanje, prepoznavanje in blaženje tveganj

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

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

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

Izpostavljenost tveganjem in koncentracija tveganj

V letu 2023 družba ni zaznala niti enega strateškega tveganja in koncentracije tveganj ni.

C.6.2. Tveganje ugleda

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

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

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

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za spremljanje splošne ustreznosti dejavnosti upravljanja tveganja ugleda, kar vključuje zagotavljanje, da zaposleni na prvi ravni notranjih nadzorov razumejo svoje obveznosti pri upravljanju tveganja ugleda.

V letu 2023 smo zabeležili več primerov, ki so v manjšem obsegu ogrožali ugled družbe. Tveganje ugleda je izhajalo predvsem iz pritožb zavarovancev, ki niso bili zadovoljni z rešitvijo svojih škodnih zahtevkov. V vseh primerih je družba ukrepala hitro, v skladu s postopki in pogoji sklenjene zavarovalne police, ter se na reklamacije odzvala tako, da je obravnavala vse stranke enako. Po odzivu družbe nobena od nezadovoljnih strank kljub prvi komunikaciji ni naredila nadaljnjih korakov, ki bi škodovali podobi in ugledu družbe.

Izpostavljenost tveganjem in koncentracija tveganj

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

C.6.3. Ostala tveganja

Kot je že navedeno v poglavju B.3.5 Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA), smo v postopku ocenjevanja pomembnih tveganj v letu 2023 spremljali najpomembnejša tveganja družbe glede na zastavljene cilje družbe, ugled družbe in/ali kapitalski položaj družbe. Družba je prepoznala, da pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev obstajajo tveganja, in identificirala naslednja tveganja:

- inflacijska tveganja, ki jih zmanjšujemo s spremljanjem trendov in cen,
- tveganje razpona, ki ga zmanjšujemo z razpršitvijo portfelja in vlaganjem v obveznice EU, ki imajo najmanjši kreditni razpon,
- tveganja v slovenski podružnici so povezana z dobičkonosnostjo, ki jih zmanjšujemo s tehnično odličnostjo,
- kibernetska tveganja, ki jih zmanjšujemo z vrsto tehničnih ukrepov in usposabljanjem osebja,
- obrestno tveganje zmanjšujemo z upravljanjem sredstev in obveznosti s strateško razporeditvijo sredstev in vzpostavljenim postopkom odločanja. Družba uporablja tudi ALIM kot orodje za modeliranje donosov in obveznosti.

Družba je med pomembnejšimi poslovnimi tveganji spremljala tudi: tveganje v zvezi s ključnimi zaposlenimi, strategija in dobičkonosnost življenjskih zavarovanj, kreditna tveganja, tveganje nadzora skladnosti v zvezi z ukrajinsko-rusko vojno in sankcijami, naravne katastrofe, regulativa ESG in operativna tveganja sozavarovanja.

Ključni kazalniki tveganja (če obstajajo) so določeni za najpomembnejša tveganja in se spremljajo vsaj četrtletno. Tveganja spremljamo tudi z rednim poročanjem Odboru za upravljanje tveganj družbe. Pomembno je poudariti, da v postopku ocenjevanja najpomembnejših tveganj ni bila ugotovljena potreba po dodatnem kapitalu glede na kapital, izračunan po standardni formuli, in ta ne vplivajo na profil tveganosti družbe.

C.7. Druge informacije

C.7.1. Druge materialne informacije

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

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

Tveganja/scenariji v tEUR	Osnovni primer	Rast kreditnega razpona za 0,5 bps	Zvišanje obrestne mere za 1 bps	Bonitetna ocena Romunije nižja za eno stopnjo
Tržno tveganje (1)	17.414	17.414	17.414	22,67
Prevzeto tveganje premoženjskega zavarovanja (2)	29.205	29.205	29.205	29205
Prevzeto tveganje življenjskega zavarovanja (3)	8900	8900	8900	8900
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (4)	4755	4755	4755	4755
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke (5)	4822	4822	4822	4822
Razpršitev med posameznimi moduli tveganj (6)	-21.607	-21.607	-21.607	-23.157
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	43.490	43.490	43.490	47194
Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	5660	5660	5660	5660
Prilagoditve zmožnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij in odloženih davkov za kritje izgub (9)	0	0	0	0
Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	49.150	49.150	49.150	52.855
Lastna sredstva	99.146	87.404	94.913	99.146
Razmerje solventnosti	202 %	178 %	193 %	187 %

- Iz preglednice je razvidno, da je razmerje solventnosti najbolj občutljivo na rast kreditnega razpona.

- V primeru zvišanja obrestnih mer na finančnem trgu pride do zmanjšanja lastnih sredstev, ki temelji na trenutni strukturi sredstev družbe in njeni občutljivosti na šoke pozitivnega in negativnega predznaka. Zaradi teh sprememb razmerje solventnosti družbe ni ogroženo.
- Znižanje bonitetne ocene Romunije za eno stopnjo bi pomembno vplivalo na razmerje solventnosti družbe, vendar v času pisanja ekonomski kazalniki napovedujejo stabilnost v tem smislu. Bi pa bila družba tudi v tem primeru ustrezno kapitalizirana.

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

Življenjska: Osnovni in stresni primer – razmerje solventnosti	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	202 %	189 %
Umrljivost (+15 %)	200 %	187 %
Dolgoživost (+20 %)	200 %	188 %
Obolevnost (+5 %)	201 %	188 %
Stroški (+10 %)	193 %	183 %
Odpovedi (+10 %)	202 %	187 %

- Analiza občutljivosti na prevzeta tveganja življenjskega zavarovanja kaže, da je družba najbolj občutljiva na scenarij povečanja stroškov. V primeru povečanja skupnih administrativnih stroškov za 10 % bi se solventnostni položaj družbe zmanjšal za 9 odstotnih točk zaradi zmanjšanja lastnih sredstev družbe. Pri ostalih parametrih občutljivosti (smrtnost, obolevnost, dolgoživost, odpovedi) je analiza pokazala, da spremembe teh parametrov ne vplivajo bistveno na solventnost družbe (± 2 o. t).

Zdravstveno: Osnovni primer – razmerje solventnosti	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	202 %	189 %
Povečanje števila zavarovancev za primer nezgode za 20 %	200 %	189 %

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

Premoženjska zavarovanja: Scenariji	Ocenjena neto izguba (v tEUR)	Razmerje solventnosti
Požar, akumulacija: npr. požar v središču majhnega srednjeveškega mesta	3000	196 %
Scenarij kibernetkega oblaka, 55 ur nedosegljivosti storitev v oblaku	3014	196 %
Požar v pristanišču	1134	199 %

- Analiza občutljivosti na prevzeta tveganja premoženjskih zavarovanj temelji na oceni vpliva najslabših možnih (angl. worst-case) scenarijev za tveganja premoženjskega zavarovanja, ki jih povzroči človeška napaka. Analiza je pokazala, da bi do največjega pričakovanega zmanjšanja kapitalske pozicije družbe prišlo v primeru scenarija kibernetkega tveganja, ki bi znižal razmerje solventnosti družbe za 4 odstotne točke.
- Tolerančna meja za katastrofalne dogodke, ki so posledica človeške napake, znaša 12 milijonov evrov, analiza različnih stresnih scenarijev pa je pokazala, da je družba bistveno pod zastavljeno omejitvijo in je tudi v teh primerih dovolj kapitalizirana.

Poleg analize občutljivosti družba upošteva tudi različne stresne scenarije in njihov vpliv na kapitalski položaj družbe. V letu 2023 je bilo obravnavanih več različnih stresnih scenarijev, ki se uporabljajo kot podlaga za sprejemanje poslovnih odločitev, kot so naložbe finančnih sredstev, razvoj novih produktov itd. V letu 2023

so bili v postopku ORSA opravljeni tudi stresni scenariji, ki so bili glede na ugotovljena tveganja ocenjeni kot smotrni in bodo dokumentirani v Poročilu o lastni oceni tveganj in solventnosti za leto 2024 ter so pri vseh scenarijih izkazovali ustrezno kapitaliziranost družbe.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

D.1. Premoženje

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

Uskladitev bilance stanja po MSRP in Solventnosti II	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
	MSRP (prikaz S2)	Prerazvrstitev	Uskladitev po SII	SII
<i>31. decembra 2023</i>				
Premoženje				
Neopredmetena sredstva	17.036	-	(17.036)	-
Odložene terjatve za davek	-	-	2374	2374
Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo	7753	-	307	8060
Naložbe (razen sredstev v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih)	493.903	-	1413	495.317
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	2752	-	1338	4090
Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami	755	-	76	830
Lastniški vrednostni papirji	609	-	-	609
Obveznice	457.072	-	-	457.072
Državne obveznice	446.692	-	-	446.692
Korporativne obveznice	10.380	-	-	10.380
Strukturirani dolžniški instrumenti	-	-	-	-

Subjekti za skupne naložbe	29.874	-	-	29.874
Izvedeni vrednostni papirji	1491	-	-	1491
Depoziti razen denarnih ustreznikov	1350	-	-	1350
Sredstva v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih	123.687	-	-	123.687
Posojila in hipoteke	1753	-	-	1753
Zneski, za katera je mogoče dobiti plačila na podlagi pozavarovalne pogodbe:	36.000	(4914)	(8.585)	22.501
Premoženjskega in zdravstvenega zavarovanja, podobnega premoženjskemu zavarovanju	36.157	(5101)	(8604)	22.452
Življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, podobnega življenjskemu zavarovanju, razen zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih	(157)	187	19	49
Terjatve iz zavarovanja in do zastopnikov	-	23.505	(19.509)	3996
Terjatve iz pozavarovanja	-	11.086	(41)	11.045
Terjatve (do strank, ne do zavarovanja)	10.618	-	-	10.618
Denar	14.882	-	15	14.897
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	1003	-	-	1003
Skupaj sredstva	706.635	29.677	(41.061)	695.251
Obveznosti	-	-	-	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjsko zavarovanje (vključno z zdravstvenim zavarovanjem, podobnim premoženjskemu zavarovanju)	134.596	18.501	(28.450)	124.647
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih)	287.659	(7112)	17.072	297.619
Tehnične rezervacije – zavarovanje, vezano na indeks in deleže v naložbenih skladih	125.472	1028	(3981)	122.519
Druge tehnične rezervacije	-	-	-	-
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	5428	-	-	5428
Obveznosti za pokojnine	-	-	-	-
Depoziti pozavarovalnic	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	2644	-	(2644)	-
Finančne obveznosti, razen dolgov do kreditnih institucij	4752	-	-	4752
Obveznosti do zavarovanj in zastopnikov	2791	9352	-	12.143
Obveznosti do pozavarovanj	-	5836	(529)	5307
Obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanj)	1810	-	-	1810
Podrejene obveznosti	-	-	-	-
Vse druge obveznosti, ki niso izkazane drugje	6528	2072	-	8600
Obveznosti skupaj	571.679	29.677	(18.531)	582.825
Presežek sredstev nad obveznostmi	134.956	-	(22.530)	112.426

Uskladitev bilance stanja po MSRP in Solventnosti II

31. decembra 2022

	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
	MSRP (statutarni)	Prerazvrstitev	Uskladitev:	SII
	000 EUR		000 EUR	000 EUR
Premoženje				
Neopredmetena sredstva	18.578	-	(18.578)	-
Odložene terjatve za davek	1118	-	(83)	1035
Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo	9198	-	423	9621
Naložbe (razen sredstev v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih)	458.794	-	708	459.502
<i>Nepremičnine (razen za lastno uporabo)</i>	2919	-	696	3615
<i>Deleži v povezanih družbah, vključno z udeležbami</i>	755	-	12	767
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	2098	-	-	2098
<i>Obveznice</i>	408.883	-	-	408.883
<i>Državne obveznice</i>	406.808	-	-	406.808
<i>Korporativne obveznice</i>	2075	-	-	2075
<i>Strukturirani dolžniški instrumenti</i>	-	-	-	-
<i>Subjekti za skupne naložbe</i>	40.919	-	-	40.919
<i>Izvedeni vrednostni papirji</i>	2141	-	-	2141
<i>Depoziti razen denarnih ustreznikov</i>	1080	-	-	1080
Sredstva v posesti za pogodbe, vezane na indeks in deleže v naložbenih skladih	112.623	-	-	112.623
Posojila in hipoteke	1940	-	-	1940
Zneski, za katera je mogoče dobiti plačila na podlagi pozavarovalne pogodbe:	20.575	2288	(8085)	14.778

Premoženjskega in zdravstvenega zavarovanja, podobnega premoženjskemu zavarovanju
Življenjskega in zdravstvenega zavarovanja, podobnega življenjskemu zavarovanju, razen zdravstvenega zavarovanja in zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih

20.110	2656	(8067)	14.699
465	(369)	(17)	79
-	21.637	(17.132)	4505
-	3011	(33)	2979
3464	-	-	3464
27.286	-	-	27.286
1489	-	(1022)	467

Skupaj sredstva

655.065	26.936	(43.801)	638.200
---------	--------	----------	---------

Obveznosti

Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjsko zavarovanje (vključno z zdravstvenim zavarovanjem, podobnim premoženjskemu zavarovanju)
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjsko zavarovanje (razen zavarovanja, vezanega na indeks in deleže v naložbenih skladih)
Tehnične rezervacije – zavarovanje, vezano na indeks in deleže v naložbenih skladih

108.040	16.438	(24.193)	100.285
275.329	(5413)	(10.732)	259.184
116.103	(407)	(4987)	110.709

Druge tehnične rezervacije

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

-	-	-	-
5832	-	-	5832

Obveznosti za pokojnine

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

Depoziti pozavarovalnic

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

Odložene obveznosti za davek

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

Finančne obveznosti, razen dolgovi do kreditnih institucij

5372	-	-	5372
------	---	---	------

Obveznosti do zavarovanj in zastopnikov

2422	7759	-	10.181
------	------	---	--------

Obveznosti do pozavarovanj

-	8559	(4231)	4328
---	------	--------	------

Obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanj)

5067	-	-	5067
------	---	---	------

Podrejene obveznosti

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

Vse druge obveznosti, ki niso izkazane drugje

6036	-	1,723	7759
------	---	-------	------

Obveznosti skupaj

524,202	26.936	(42,421))	508.717
---------	--------	-----------	---------

Presežek sredstev nad obveznostmi

130,863	-	(1,380)	129.483
---------	---	---------	---------

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

Neopredmetena sredstva

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

Odložena sredstva za davek in obveznosti

Za potrebe solventnosti se odložena sredstva za davek vrednotijo na podlagi razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe solventnosti ter zneski, ki se uporabljajo za potrebe izračuna davka.

Odložena sredstva za davek in odložene obveznosti za davek za potrebe solventnosti se izkazujejo v neto znesku v postavki Odložene terjatve za davek.

Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo

Nepremičnine, naprave in oprema za lastno uporabo so vrednoteni po odplačni vrednosti po MSRP, v bilanci stanja po načelih Solventnosti II pa po pošteni vrednosti. Razlika med vrednotenjem po MSRP po odplačni vrednosti in bilanco stanja po načelih Solventnosti II znaša 307 tisoč evrov.

V letu 2023 so bile za vse nepremičnine določene nove poštene vrednosti, razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo pa je znašala 1645 tisoč evrov (2022: 1119 tisoč evrov) in je rezultat določitve poštene tržne vrednosti na podlagi cenitvenih poročil neodvisnih pooblaščenih cenilcev z ustreznimi strokovnimi kvalifikacijami.

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

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

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

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

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

Nepremičnine (razen za lastno uporabo)

Nepremičnine (razen za lastno uporabo), ki družbi ne služijo za opravljanje dejavnosti, so vrednotene po odplačni vrednosti po MSRP, v bilanci stanja po načelih Solventnosti II pa po pošteni vrednosti.

Razlika med vrednotenjem po MSRP po odplačni vrednosti in bilanco stanja po načelu Solventnosti II znaša 1338 tisoč evrov.

Delnice ali lastniški vrednostni papirji

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

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

Obveznice ali dolžniški vrednostni papirji

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

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

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

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

Subjekti za skupna vlaganja ali naložbeni skladi

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

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

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

Izvedeni vrednostni papirji

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

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

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

Depoziti, razen denarnih ustreznikov

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

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

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

Naložbe za račun in tveganje imetnika polic življenjskega zavarovanja

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

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

Posojila in hipotekarna posojila (razen posojil po zavarovalnih policah)

Posojila in hipotekarna posojila vključujejo posojila in hipotekarna posojila fizičnim in pravnim osebam in niso posojila po zavarovalnih policah. Posojila in hipotekarna posojila so finančna sredstva, ki nastanejo, ko upnik posodi sredstva dolžniku z določenim instrumentom zavarovanja. Posojila kot sredstva za potrebe

solventnosti so vrednotena po poštenu vrednosti tako, da je njihova vrednost prilagojena za verjetnost neizpolnjevanja posojilne obveznosti s strani dolžnika.

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

Posojila po zavarovalnih policah

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

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

Terjatve iz zavarovanja in do zastopnikov

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

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

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

Terjatve iz pozavarovanja

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

Terjatve (do strank, ne do zavarovanja)

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

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

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

Denar in denarni ustrezniki

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

Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

D.2. Tehnične rezervacije

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

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

Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle premoženjskih zavarovanj je na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022 enaka vsoti najboljših ocene in dodatka za tveganje.

Vrste zavarovanj za posle premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2023 v tEUR				
	Premijska rezervacija (PP)	Škodna rezervacija (CP)	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	SKUPAJ
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)	(5)	(6)=(4)+(5)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	828	939	1767	171	1938
Zavarovanje zaščite prihodkov	607	2824	3430	142	3573
Zavarovanje nadomestila za zaposlene	0	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	8417	23.688	32.104	1118	33.223

Druga zavarovanja motornih vozil	9283	6245	15.527	944	16.472
Pomorska, zračna in transportna zavarovanja	802	3080	3882	145	4028
Zavarovanje premoženja ob požaru in drugih nevarnostih	8547	25.047	33.594	1553	35.147
Zavarovanje splošne odgovornosti	13.840	13.882	27.722	879	28.601
Zavarovanje posojil in jamstev	1	3	5	17	21
Zavarovanje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistenca	519	879	1399	113	1512
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	-206	263	57	75	132
SKUPAJ za posle premoženjskih zavarovanj	42.638	76.851	119.488	5159	124.647

Vrste zavarovanj za posle premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2022 v tEUR				
	Premijska rezervacija (PP)	Škodna rezervacija (CP)	Najboljša ocena	Dodatek za tveganje	SKUPAJ
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)	(5)	(6)=(4)+(5)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	474	775	1249	155	1404
Zavarovanje zaštite prihodkov	517	2273	2790	138	2929
Zavarovanje nadomestila za zaposlene	0	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	7123	24.802	31.925	1182	33.107
Druga zavarovanja motornih vozil	6577	4268	10.844	710	11.554
Pomorska, zračna in transportna zavarovanja	694	2410	3104	119	3223
Zavarovanje premoženja ob požaru in drugih nevarnostih	5249	16.300	21.549	1246	22.795
Zavarovanje splošne odgovornosti	10.510	11.501	22.011	724	22.735
Zavarovanje posojil in jamstev	9	208	218	8	226
Zavarovanje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistenca	531	1055	1586	70	1656
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	-64	664	599	57	656
SKUPAJ za posle premoženjskih zavarovanj	31.619	64.256	95.875	4410	100.285

Najboljša ocena obveznosti

Najboljša ocena na dan 31. 12. 2023 je višja glede na 31. 12. 2022 za 23.613 tisoč evrov (24,6 %).

Pri izračunu najboljše ocene družba upošteva naslednje:

- najboljša ocena obveznosti je enaka pričakovani sedanji vrednosti prihodnjih denarnih tokov, ki upošteva časovno vrednost denarja, ki jo predstavlja pričakovana sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, z uporabo ustrezne časovne strukture netveganih obrestnih mer,
- izračun najboljše ocene temelji na najnovejših in verodostojnih informacijah in realnih predpostavkah ter uporabi ustreznih, uporabnih in pomembnih aktuarskih in statističnih metod,
- pri napovedih denarnih tokov, uporabljenih pri izračunu najboljše ocene, se upoštevajo vsi denarni prilivi (prihodnja premija, prihodki iz regresa in rešeni ostanki) in odlivi (nadomestila za škodne dogodke, stroški (administrativni, pridobivanja)), ki izhajajo iz pogodbenih obveznosti iz zavarovalnih pogodb med njihovim trajanjem,
- najboljša ocena je izračunana na bruto osnovi, brez odbitka izterljivih zneskov po pozavarovalnih pogodbah ali od subjektov za posebne namene, ki se izračunajo ločeno,
- najboljša ocena za posle neživljenjskih zavarovanj je vsota premijske rezervacije (PP) in škodne rezervacije (CP),
- premijska rezervacija se nanaša na vse prihodnje denarne tokove, ki so povezani z obstoječimi pogodbami na datum vrednotenja 31. 12. 2023 in se bodo zgodili po datumu vrednotenja 31. 12. 2023 in za čas trajanja pogodbenega kritja, pripoznavanje obstoječih pogodb preneha v primeru, ko se obveznost, opredeljena z zavarovalno pogodbo, konča, prekine ali razveljavi, in po potrebi se upošteva tudi prihodnje ravnanje uporabnika police, kot je verjetnost prekinitve police v preostalem obdobju trajanja police. najboljša ocena premijske rezervacije je izračunana kot

pričakovana sedanja vrednost prihodnjih denarnih prilivov (prihodnja premija, prihodek iz regresa in rešenih ostankov) in denarnih odlivov (nadomestilo za škodne dogodke ob upoštevanju pričakovane pogostosti in stroškov prihodnjih škod, stroški (administrativni, pridobivanja), stroški upravljanja naložb premijske rezervacije), najboljša ocena premijske rezervacije je lahko negativna vrednost in v tem primeru ni nastavljena na nič,

- škodna rezervacija se nanaša na denarne tokove za škodne dogodke, ki so se zgodili pred ali na datum vrednotenja 31. 12. 2023 ne glede na to, ali so prijavljeni ali ne. Denarni tokovi projicirajo vsa prihodnja izplačila po škodah, vključno z vsemi stroški, povezanimi z upravljanjem škod, kot tudi stroški, povezanimi z administriranjem terjatev, da bi se te izplačale, in stroški upravljanja naložb škodnih rezervacij, kot tudi prihodki, ki jih je mogoče pričakovati od njih (regresije in rešeni ostanki). Pri diskontiranju se upošteva relevantna časovna struktura netveganih obrestnih mer glede na valuto, v kateri se izplačuje.

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

Družba pri izračunu najboljše ocene:

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

Dodatek za tveganje

Dodatek za tveganje na dan 31. 12. 2023 se je glede na 31. 12. 2022 povečal za 749 tisoč evrov (16,9 %) zaradi spremembe obsega in strukture rezervacij po vrstah zavarovanj.

Družba pri izračunu dodatka za tveganje upošteva:

- dodatek za tveganje zagotavlja, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enaka znesku, ki bi ga družba potrebovala za prevzem in izpolnitev zavarovalnih obveznosti,
- družba nima v zavarovalno-tehničnih rezervacijah sklenjenih zavarovalnih pogodb, kjer je prihodnje denarne tokove v zvezi z zavarovalnimi obveznostmi mogoče zanesljivo nadomestiti z uporabo finančnih instrumentov, za katere obstaja vidna zanesljiva tržna vrednost, zato se najboljša ocena in dodatek za tveganje računata ločeno,
- dodatek za tveganje se izračuna tako, da se določi strošek razpolaganja s sprejemljivimi lastnimi sredstvi, ki je enak potrebnemu solventnostnemu kapitalu, potrebnemu za podporo zavarovalnih obveznosti v času trajanja do končne poravnave,
- pri izračunu dodatka za tveganje je družba upoštevala, da je treba kriti naslednja tveganja: prevzeto zavarovalno tveganje za premoženjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, katerih tehnična podlaga so premoženjska zavarovanja, kreditno tveganje glede na pozavarovalne pogodbe, zavarovalne zastopnike, zavarovalce in vse druge pomembne izpostavljenosti, ki so tesno povezane z zavarovalnimi obveznostmi, ter operativno tveganje. Navedena tveganja so upoštevana, saj jih ni mogoče prenesti na kapitalski trg.
- Dodatek za tveganje je alociran po linijah poslovanja glede na prispevek posamezne linije poslovanja k celotnemu tveganeemu kapitalu v času trajanja poslovanja.
- Stopnja, uporabljena na dan 31. 12. 2023 pri določanju stroškov razpolaganja s sprejemljivimi lastnimi sredstvi, oziroma stopnja stroška kapitala je znašala 6 %.

Družba je na dan 31. 12. 2023 izračunala zavarovalno-tehnične rezervacije (škodne rezervacije, premijske rezervacije in dodatek za tveganje) z uporabo ustreznih metod ocenjevanja. Z izbiro ustrezne metode ocenjevanja se zagotovi ustrezno kritje narave, obsega in kompleksnosti zavarovanih tveganj, pri čemer so upoštevane tudi vse morebitne omejitve metod. Predpostavke in parametri metode so bili izbrani na jasn in pregleden način ter je analiziran vpliv njihove ustreznosti za izračun vrednosti najboljše ocene obveznosti. Analizirana so vsa glavna tveganja in negotovosti v zvezi z najboljšimi ocenami obveznosti. Analize so bile opravljene z uporabo stresnih testov in preizkusov občutljivosti na različne scenarije, povezane s parametri in metodami. Analiza odstopanj dejanskih vrednosti glede na pričakovane vrednosti in analiza gibanja najboljših ocen se uporabljata za spremljanje razvoja rezervacij najboljših ocen skozi čas kot dodatna metoda za potrditev ocen.

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

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

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

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

Analiza trendov najboljših ocen se izvaja redno četrletno med tekočim četrletjem in četrletjem prejšnjega leta ter med tekočim četrletjem in predhodnim četrletjem. Namen analize gibanja je omogočiti globlji vpogled v gibanje najboljših ocen med dvema obdobjema, kjer se meri vpliv različnih dejavnikov: izplačilo nadomestil iz rezervacij, vključitev novih informacij v ocene rezervacij, spremembe zaradi strokovne presoje v ocenah rezervacij, vpliv novih strank/kritij in vpliv drugih sprememb v obsegu poslovanja premoženjskih zavarovanj.

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

Spodnja preglednica prikazuje vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe na dan 31. 12. 2023 po vrstah zavarovanj za posle premoženjskih zavarovanj, ki se izračunavajo za potrebe solventnosti, in vrednosti statutarne rezervacije po računovodskih predpisih:

Vrste zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2023 v tEUR					Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2022 v tEUR				
	Za potrebe Solventnosti II	Po računovodskem standardu			Razlike	Za potrebe Solventnosti II	Po računovodskem standardu			Razlike
		LRC in LIC	Terjatve in obveznosti	Skupaj			LRC + LIC	Terjatve in obveznosti	Skupaj	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(3)+(4)	(6)=(5)-(2)	(7)	(8)	(9)	(10)=(8)+(9)	(11)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	1938	7345	-4465	2880	-942	1404	6417	-1832	4586	-3182

Zavarovanje zaštite prihodkov	3573	6112	-511	5600	-2028	2929	5307	-643	4664	-1735
Zavarovanje nadomestila za zaposlene	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	33.223	37.521	-1685	35.835	-2612	33.107	33.797	-2514	31.283	1824
Druga zavarovanja motornih vozil	16.472	19.642	-3349	16.293	179	11.554	14.586	-2850	11.736	-182
Pomorska, zračna in transportna zavarovanja	4028	4516	-616	3901	127	3223	3764	-533	3231	-8
Zavarovanje premoženja ob požaru in drugih nevarnostih	35.147	33.456	-3852	29.603	5544	22.795	23.357	-4318	19.039	3756
Zavarovanje splošne odgovornosti	28.601	41.274	-2301	38.973	-10.372	22.735	33.631	-2980	30.651	-7916
Zavarovanje posojil in jamstev	21	9	-11	-2	23	226	234	-69	165	62
Zavarovanje pravne zaštite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asistenca	1512	2303	-1035	1269	243	1656	2170	-417	1752	-96
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	132	922	-678	244	-112	656	1214	-282	932	-276
Skupaj	124.647	153.099	-18.503	134.596	-9949	100.285	124.478	-16.438	108.040	-7755

* $R + P$

Zavarovalno-tehnične rezervacije za potrebe solventnosti na dan 31. 12. 2023 so za 27,4 % (-46.955 tisoč evrov) manjše od statutarne rezervacije po računovodskih standardih, medtem ko se to znižanje na dan 31. 12. 2022 znašalo 32,6 % (-40.631 tisoč evrov).

Razlike, ki se pojavljajo v zneskih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2023 za posle premoženjskih zavarovanj, izračunanih za potrebe solventnosti in v skladu z računovodskimi standardi, so posledica več dodatnih vidikov, ki veljajo v okviru Solventnosti II:

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

- napoved denarnih tokov in diskontiranje – za oceno tržišne vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij (premijske rezervacije, škodne rezervacije in dodatki za tveganje) je treba oceniti obrazce denarnih tokov in jih diskontirati z ustrezno časovno strukturo netveganih obrestnih mer, ob upoštevanju valute izplačila in načelo sorazmernosti.

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

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

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

Družba nima sklenjenih pogodb s subjekti posebnega namena, zato na dan 31. 12. 2023 nima rezervacij za terjatve do subjektov posebnega namena.

Vrednost rezervacij za terjatve po pozavarovalnih pogodbah za posle premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023:

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

Vrednost škodnih rezervacij za terjatve po pozavarovalnih pogodbah za posle premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2022:

Vrste zavarovanj za posle premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II	Najboljša ocena terjatev iz pozavarovanj na dan 31. 12. 2022 (v tEUR)		
	Premijska rezervacija (PP)	Škodna rezervacija (CP)	Najboljša ocena SKUPAJ
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)
Zavarovanje zdravstvenih stroškov	3	48	51
Zavarovanje zaštite prihodkov	0	0	0
Zavarovanje nadomestila za zaposlene	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	0	814	814
Druga zavarovanja motornih vozil	0	0	0
Pomorska, zračna in transportna zavarovanja	18	258	276
Zavarovanje premoženja ob požaru in drugih nevarnostih	164	4726	4891
Zavarovanje splošne odgovornosti	6038	1660	7698
Zavarovanje posojil in jamstev	3	94	97
Zavarovanje pravne zaštite	0	0	0
Asistenca	229	646	875
Zavarovanje različnih finančnih in drugih izgub	-3	0	-3
SKUPAJ za posle premoženjskih zavarovanj	6452	8247	14.699

Rezervacije za terjatve po pozavarovalnih pogodbah na dan 31. 12. 2023 je višja glede na 31. 12. 2022 za 7753 tisoč evrov (52,7 %) zaradi škodnih dogodkov naravnih nesreč, ki so julija in avgusta 2023 prizadele Hrvaško in Slovenijo.

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

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

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

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

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

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

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

Sorazmernost

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

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

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

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

Strokovna presoja

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

Metode in predpostavke za škodne rezervacije

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

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

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

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

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

V rezervaciji za prijavljene škode premoženjskih zavarovanj je določena tudi rezervacija za rentne škode iz pogodb o zavarovanju odgovornosti. Rezervacija za rentne škode je določena z aktuarskimi metodami kot sedanja vrednost prihodnjih obveznosti za rente na podlagi diskontne stopnje 0,8 % letno in na podlagi preglednic smrtnosti Republike Hrvaške 2010–12. Rentne škode so fiksne v nominalnem znesku med celotnim plačilnim obdobjem. Rezervacija za rentne škode premoženjskih zavarovanj, ki jih je družba izplačala v letu 2023, je izvzeta iz škodnih rezervacij za posle premoženjskih zavarovanj po Solventnosti II. Dne 31. 12. 2023 Družba je izplačevala 50 rent, kar na mesečni ravni znaša skupaj 11 tisoč evrov, medtem ko rezervacija za rentne škode premoženjskih zavarovanj, ki jih je družba izplačevala na dan 31. 12. 2023, znaša 1917 tisoč evrov, kar predstavlja 2,26 % celotne škodne rezervacije za posle premoženjskih zavarovanj skladno z računovodskimi standardi.

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

Metode in predpostavke za premijsko rezervacijo

Premijska rezervacija na dan 31. 12. 2023 vključuje izračun vseh pripoznanih obveznosti v času trajanja zavarovalne pogodbe (boundary of the insurance contract), ki bodo nastale po datumu vrednotenja, in sicer za zavarovalne pogodbe, katerih kritje se je začelo pred datumom vrednotenja, oziroma za kritja, ki se niso začela pred datumom vrednotenja, vendar je družba postala stranka v zavarovalni pogodbi.

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

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

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

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

Metode in predpostavke za izračun dodatka za tveganje

Družba je pri obračunu dodatka za tveganje na dan 31. 12. 2023 izbrala metodo (1) v hierarhiji metod za izračun dodatka za tveganje, opisan v dokumentu Smernice o vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij EIOPA-BoS-14/166 HR, pri čemer je upoštevala, da je po načelu sorazmernosti primerna za naravo, obseg in zapletenost tveganj, na katerih temeljijo obveznosti družbe.

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

Metode in predpostavke za terjatve po pozavarovalnih pogodbah

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

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

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

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

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

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

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

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

Vrste zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2023 (v tEUR)				
	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	Druga življenjska zavarovanja	Neživljenjske rente, ki so oblikovane kot življenjska zavarovanja	Skupaj
Zavarovalno-tehnična rezervacija, računana kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje	295.662	122.519	-1325	3283	420.138
Najboljša ocena – bruto	293.58	121.011	-2466	3173	415.299
Dodatek za tveganje	2,082	1508	41.640	109	4839
Vračila iz pozavarovalnih pogodb	0	0	47	0	49
	295.662	122.519	-1373	3283	420.090

Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za vračila po pozavarovalnih pogodb					
---	--	--	--	--	--

Vrste zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2022 (v tEUR)				
	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	Druga življenjska zavarovanja	Neživiljenjske rente, ki so oblikovane kot življenjska zavarovanja	Skupaj
Zavarovalno-tehnična rezervacija, računana kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje	260.616	110.709	-1432	0	369.893
Najboljša ocena – bruto	258.269	109.376	-2155	0	365.49
Dodatek za tveganje	2348	1333	722	0	4403
Vračila iz pozavarovalnih pogodb	0	0	79	0	79
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za vračila po pozavarovalnih pogodb	260.616	110.709	-1511	0	369.814

Najboljša ocena

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

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

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

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

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

Vse opcije in garancije so izračunane in vključene v BEL.

Dodatek za tveganje (RM – Risk Margin)

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

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

Družba pri izračunu najboljše ocene in dodatka za tveganje:

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

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

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

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

Analiza občutljivosti – 31. 12. 2023	v tEUR			
	Deterministični BEL	Opcije in garancije	Dodatek za tveganje	Skupna zavarovalno-tehnična rezervacija
Osnovne predpostavke	415.272	27	4839	420.138
Netvegana obrestna mera +100 bp	-21.26	-1	-190	-21.451
Netvegana obrestna mera -100 bp	24.019	1	212	24.233
Netvegana obrestna mera +50 bp	-10.866	-1	-96	-10.963
Netvegana obrestna mera -50 bp	11.602	1	103	11.705
Množični odkupi +10 %	63	0	0	63
Stopnje odkupa/odpovedi +10 %	103	0	0	103
Stopnje odkupa/odpovedi -10 %	-107	0	0	-107
Administrativni stroški +10 %	4094	0	0	4094
Inflacija +1 %	2598	0	0	2598
Smrtnost +15 % za produkte s tveganjem smrtnosti	1079	0	0	1079
Obolevnost +5 % za produkte s tveganjem obolevnosti	132	0	0	132
Smrtnost -20 % za produkte s tveganjem dolgoživosti	701	0	0	701

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

Spodnja preglednica prikazuje vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe na dan 31. 12. 2023 po vrstah zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj, ki se izračunavajo za potrebe Solventnosti II, in vrednosti statutarne rezervacije po računovodskih predpisih:

Vrste zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj po Solventnosti II	Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2023 v tEUR					Tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2022 v tEUR				
	Za potrebe Solventnosti II	Po računovodskem standardu			Razlike	Za potrebe Solventnosti II	Po računovodskem standardu			Razlike
		LRC + LIC	P+O*	Skupaj			LRC + LIC	P+O*	Skupaj	
Zavarovalno-tehnične rezervacije (razen pri zavarovanju, kjer zavarovane c prevzame	297.619	280.555	4946	285.501	12.118	259.184	269.495	5086	274.581	-15.397

naložbeno tveganje)										
Zavarovalno-tehnične rezervacije pri zavarovanju, kjer zavarovane c prevzame naložbeno tveganje	122.519	126.492	1138	127.629	-5110	110.709	116.118	734	116.852	-6143
Skupaj	420.138	407.047	6084	413.130	7008	369.893	385.613	5820	391.433	-21.540

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

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

Ker donosi iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb predstavljajo manj kot 0,05 % lokalne rezervacije, menimo, da ocena z zneskom, ki se nahaja v bilanci stanja v postavkah sredstev »Terjatve iz poslov sozavarovanj in pozavarovanj« in »Delež pozavarovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah«, zadostuje za oceno donosnosti pogodb iz pozavarovanja in zavarovanja po metodologiji Solventnosti II. Družba nima sklenjenih pogodb s subjekti posebnega namena, zato na dan 31. 12. 2023 ni rezervacij za terjatve do subjektov posebnega namena.

Vrednost rezervacij za terjatve po pozavarovalnih pogodbah za posle življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023:

Vrste zavarovanj za posle življenjskih zavarovanj po Solventnosti II	Vračila iz pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2023 v tEUR				
	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	Druška življenjska zavarovanja	Neživljenjske rente, ki so oblikovane kot življenjska zavarovanja	Skupaj
Vračila iz pozavarovalnih pogodb	0	0	49	0	49

Sprememba zavarovalno-tehnične rezervacije glede na predhodno leto

Sprememba zavarovalno-tehnične rezervacije minus vračila pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2022 je podan v naslednji preglednici:

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacije, zmanjšane za vračila pozavarovalnih pogodb
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za vračila po pozavarovalnih pogodb (tEUR)	420.090	369.814	50.276

Zavarovalno-tehnična rezervacija, zmanjšana za vračila pozavarovalnih pogodb, je v primerjavi z 31. 12. 2022 višja za 50.276 tisoč evrov. To je posledica več dejavnikov – sprememb v gospodarskem okolju, povezanih z gibanjem obrestnih mer, gibanjem portfelja (obstoječega in novosklenjenega posla) in sprememb predpostavk na podlagi izkušenj.

Opisi ustreznih aktuarskih metod in predpostavk, uporabljenih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle premoženjskih zavarovanj.

Predpostavke o smrtnosti in obolevnosti

Za predpostavke o smrtnosti so uporabljene preglednice Republike Hrvaške 2010–2012, zmanjšane glede na dejansko smrtnost. Te predpostavke se spreminjajo enkrat letno na podlagi izkustvene analize. Preglednice za oblikovanje tarife so uporabljene za predpostavke o obolevnosti, saj družba nima dovolj izkustvenih podatkov.

Predpostavke o smrtnosti in obolevnosti so se tekom obdobja spremenile.

Predpostavke o stopnjah odkupov/odpovedi

Predpostavke o stopnji odkupov/odpovedi temeljijo na letnih analizah na podlagi cenikov in po prodajnih kanalih. Verodostojno odražajo ravnanje zavarovalca. Razlikujejo se tudi glede na zavarovalno leto.

Predpostavke o stopnji odkupov/odpovedi so se tekom obdobja spremenile.

Stroškovne predpostavke

Osnova za analizo in določitev predpostavk o stroških je ocena stroškov za poročevalsko obdobje, ki je na voljo v času posodobitve predpostavk. Stroški se četrtno analizirajo in primerjajo s predpostavkami za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij. V primeru velikega odstopanja se spremenijo pogostejše kot enkrat letno.

Predpostavke o stroških so se tekom obdobja spremenile.

Ekonomске predpostavke

Ekonomске predpostavke, uporabljene pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, temeljijo na netvegani metodologiji in so prevzete od matične družbe skupine. Krivulja je usklajena s krivuljo EIOPA »Basic RFR Curves No Volatility Adjustment«.

Ekonomске predpostavke se spremenijo vsako četrtnje.

Predpostavke o prihodnjem dobičku

Predpostavke o prihodnjem dobičku so vključene v izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij. Predpostavke odražajo metodologijo delitve dobička oziroma so vključene ustrezne predpostavke o prihodnjih upravljavskih dejavnostih.

Predpostavke o prihodnjem dobičku so se v tem obdobju spremenile.

D.3. Druge obveznosti

Osnova in metode vrednotenja drugih obveznosti za potrebe Solventnosti II

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezerv

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, se nanašajo na rezervacije, ki so nastale kot posledica preteklega dogodka, imajo sedanjo zakonsko ali izvedeno obveznost, ki jo je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo za poravnavo te obveznosti potreben odliv gospodarskih virov v prihodnosti. Sem sodijo na primer rezervacije za sodne stroške in rezervacije za vnaprej plačane stroške prihodnjega obdobja. Rezervacije se vrednotijo v skladu z MRS 37, kar je v skladu z vrednostmi, ki jih zahteva Solventnost II. MRS 37 za to vrsto rezervacije zahteva uporabo najboljše ocene. Rezervacije se določijo z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov z uporabo stopnje pred obdavčitvijo, ki odraža trenutne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, značilne za to obveznost.

Med ocenjevanjem sredstev po MSRP in za namene Solventnosti ni razlik.

Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek so zneski davkov, ki bodo plačani v prihodnjih obdobjih glede načasne davčne razlike, ki nastanejo zaradi razlik v postavkah sredstev in obveznosti v bilanci stanja po Solventnosti II in bilanci stanja po MSRP. Odloženi davki se pripoznajo po bilančni metodi, ki odražačasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za namene poročanja po Solventnosti II in zneski, uporabljenimi za namene izračuna davka, kot je opredeljeno v MRS 12.

Obveznosti do zavarovanj in zastopnikov

Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov se nanašajo na obveznosti do zavarovancev, drugih zavarovalnic in zavarovalnih zastopnikov. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov se merijo po pošteni vrednosti, brez upoštevanja kasnejših sprememb lastne kreditne sposobnosti. V poročila MSRP so vključeni v Obveznosti za nastale škode in Obveznosti za preostalo kritje.

Obveznosti do pozavarovanj

V skladu z MSRP 17 se obveznosti ali sredstva iz zavarovalnih pogodb merijo na gotovinski/denarni osnovi in tako vključujejo vse terjatve in obveznosti do drugih pogodbenih strank ter stroške, modelirane v prihodnjih denarnih tokovih, dokler niso dejansko izplačana.

Pozavarovalne obveznosti so zneski do pozavarovalnic, razen depozitov, ki so povezani s pozavarovalnimi posli, razen pozavarovalnega dela zavarovalno-tehničnih rezervacij. Vključujejo obveznosti do pozavarovalnic v zvezi s škodami, izplačanimi zavarovancem in drugim upravičencem. Merijo se po pošteni vrednosti, brez upoštevanja kasnejših sprememb lastne kreditne sposobnosti. Po Solventnosti II se pripoznajo samo zapadle obveznosti, zato razliko glede na obveznosti po MSRP predstavljajo nezapadle obveznosti na dan vrednotenja. V poročilih po MSRP so obveznosti do pozavarovanj vključene v Sredstva iz pozavarovalnih pogodb.

Obveznosti (do dobaviteljev, ne zavarovanj)

Druge obveznosti vključujejo obveznosti do zaposlenih in različnih poslovnih partnerjev in niso neposredno povezane z zavarovanji. Tako kot na strani drugih terjatev iz naslova sredstev so tudi vanje vključene obveznosti do državnih institucij. Druge obveznosti so vrednotene po njihovi pošteni vrednosti ne glede na poznejše spremembe lastne kreditne sposobnosti. Med ocenjevanjem sredstev po MSRP in za namene Solventnosti ni razlik.

Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje v bilanci stanja, se običajno merijo po pošteni vrednosti ali po nominalnem znesku s prilagoditvijo za verjetnost izpolnitve obveznosti s strani druge stranke in brez upoštevanja kasnejše spremembe lastne kreditne sposobnosti.

D.4. Vse ostale informacije

Drugih pomembnih informacij o vrednotenju sredstev in obveznosti za namene solventnosti ni.

E. Upravljanje kapitala

E.1. Lastna sredstva

Glavni cilji družbe pri upravljanju kapitala so:

- skladnost z zakonskimi in podzakonskimi akti ter predpisi in navodili agencije o upravljanju kapitala,

- zagotavljanje neprekinjenega delovanja družbe,
- omogočanje ustvarjanja dobička z namenom njegovega nadaljnega vlaganja v razvoj družbe.

Družba je usklajena z zakonskimi in podzakonskimi akti, ki se nanašajo na kapital, jamstveni kapital, kapitalsko ustreznost in mejo solventnosti.

Poleg navedenega družba za zagotavljanje kakovostne kapitalske osnove redno izvaja preizkus usklajenosti sredstev z obveznostmi ter dodatno redno izvaja preizkuse občutljivosti na kapital in njegovo zadostnost, da bi pravočasno preprečila možnost pomanjkanja kapitala.

V spodnji preglednici je podroben pregled razlik po posameznih postavkah. Seštevek teh razlik daje skupno razliko v kapitalu po načelih Solventnosti II in načelih MSRP.

Znesek 134 tisoč evrov se nanaša na postavke Kapitala in rezervacij iz bilance stanja po MSRP:

	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Življenjska	Premoženjska	Skupaj	Življenjska	Premoženjska	Skupaj
KAPITAL IN REZERVACIJE (v tEUR)	58.631	76.326	134.956	59.798	71.066	130.864
Vpisani kapital	14.666	13.700	28.366	14.666	13.700	28.366
Vplačani kapital – navadne delnice	3975	9503	13.478	3982	9519	13.501
Premije na izdane delnice (rezerve kapitala)	10.691	4197	14.888	10.684	4181	14.865
Revalorizacijske rezerve	34.024	-1414	32.611	39.131	-3893	35.238
Finančne naložbe	-13.359	-2227	-15.586	-27.066	-6611	-33.678
Finančna rezerva iz zavarovalnih pogodb	47.383	813	48.196	66.198	2718	68.916
Rezerve	318	3007	3325	318	3007	3325
Zakonske rezerve	173	942	1115	173	942	1115
Statutarna rezerva	146	2065	2210	146	2065	2210
Preneseni (zadržani) dobiček ali izguba	1416	49.410	50.826	923	47.849	48.772
Zadržani dobiček	1416	49.410	50.826	923	47.849	48.772
Dobiček ali izguba tekočega obračunskega obdobja	8207	11.623	19.829	4759	10.403	15.162
Dobiček tekočega obračunskega obdobja	8207	11.623	19.829	4759	10.403	15.162

Osnovna lastna sredstva (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vpisani kapital	13.478	13.501
Premije na izdane delnice (rezerve kapitala)	14.888	14.865
Rezervacija za prilagoditve	68.406	87.844
Odložene terjatve za davek	2374	-
Skupaj	99.146	116.210

Rezervacija za prilagoditve:

Rezervacija za prilagoditve (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika med sredstvi in obveznostmi	112.426	129.483
Dividenda, ki bo izplačana (-)	13.280	13.272

Druge postavke lastnih sredstev (-)	30.740	28.366
Skupaj	68.406	87.844

Povećanje kapitala po MSRP je v najvećem delu posledica rasti dobička tekoćega obraćunskog obdobja.

Eden glavnih ciljev Allianzove strategije je ohranjanje finanćne moći skupine. Kapital je osrednji vir, ki podpira večkratne dejavnosti v celotni skupini Allianz, pri ćemer je zmogljivost tvegane drućbe temelj za dolgoroćno vzdržnost drućbe in s tem zaupanje naćih strank.

Upravljanje kapitala mora zaćtititi kapital drućbe (in skupine Allianz) ter podpirati ućinkovito upravljanje kapitala na ravni drućbe v skladu z Pravilnikom o upravljanju tveganj drućbe. Upravljanje kapitala predstavlja alokacijo kapitala v osnovne kategorije tveganj v skladu z omejitvami, opredeljenimi v Pravilniku o strategiji upravljanja tveganj, in z namenom optimizacije prićakovanega donosa z navedenimi omejitvami. Presoje tveganj in kapitalskih potreb so integrirane v procese upravljanja in odloćanja. To dosećemo s pripisom tveganja in alokacijo kapitala v razlićne segmente ter vrste poslovanja in naloćb.

Glavni cilj upravljanja kapitala drućbe je na ućinkovit naćin zagotavljati raven kapitala drućbe, da bi izpolnili regulatorne zahteve. V interesu skupine Allianz je, da drućbi zagotavlja stalno finanćno in operativno podporo, da bi drućba v roku izpolnila vse finanćne in regulativne zahteve. To vkljućuje raven kapitala, potrebno za izpolnjevanje regulativnih zahtev, kjer je to primerno, in presećni kapital nad zahtevanim kapitalom, dogovorjenim z regulatorjem in obićajnim na lokalnem trgu. Hkrati Źeli Allianz ohraniti vsak presećek kapitala lahko dostopnega na ravni skupine Allianz, da se lahko hitro odzove na vse lokalne kapitalске zahteve, ki se pojavijo.

E.2. Potrebni solventnostni kapital in minimalni potrebni kapital

Pri izraćunu potrebnega solventnostnega kapitala in minimalnega potrebnega kapitala drućba uporablja standardno formulo.

Potrebni solventnostni kapital (v nadaljevanju: SCR) drućbe, minimalni potrebni kapital (v nadaljevanju: MCR) in delitev po neto tveganjih so prikazani v spodnji preglednici v tisoć evrih.

Zahtevani solventnostni kapital (v tEUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Trćno tveganje (1)	17.414	35.439
Prevzeto tveganje premoćenjskega zavarovanja (2)	29.205	26.775
Prevzeto tveganje Źivljenjskega zavarovanja (3)	8900	11.022
Prevzeto tveganje zdravstvenega zavarovanja (4)	4755	5297
Tveganje neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke (5)	4822	6697
Razprćitev med posameznimi moduli tveganj (6)	-21.607	-27.675
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (7) = vsota (1) do (6)	43.490	57.556
Kapitalska zahteva za operativno tveganje (8)	5660	4577
Prilagoditve zmogćnosti zavarovalno-tehnićnih rezervacij in odloćenih davkov za kritje izgub (9)	0	-502
Zahtevani solventnostni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	49.150	61.630
Minimalni zahtevani solventnostni kapital (11)	22.118	27.326

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) in minimalni potrebni solventnostni kapital (MCR) drućbe se raćunata in spremljata ćetrtletno ter odraćata spremembe v sredstvih in obveznostih ter spremembo obrestnih mer, ki se uporabljajo za izraćun zavarovalno-tehnićnih rezervacij za Źivljenjsko in premoćenjsko podroćje. Spremembe v SCR so pojasnjene v poglavju C, za vsako tveganje posebej. Spremembe v minimalnem

potrebnem kapitalu so se zgodile zaradi znižanja celotnega potrebnega solventnostnega kapitala, kar je vplivalo tudi na zgornjo mejo MCR.

E.2.1. Uporaba standardne formule in poenostavitve

Pri izračunu SCR za vse podmodule in module tveganj družba uporablja standardno formulo, poenostavitev v formulah pa se uporablja pri izračunu tveganja neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke.

E.2.2. Uporaba posebnih parametrov znotraj standardne formule

Družba dne 31. 12. 2023 ni uporabila posebnih parametrov v skladu s 7. odstavkom 104. člena. Direktiva 2009/138/ES.

E.2.3. Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR

Izračun MCR sledi metodologiji uredbe Solventnost II in uporablja zadevni SCR kot vhodni parameter za določitev zneska MCR. Spremembe v MCR so posledično pojasnjene z gibanji v SCR in zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih, premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj.

E.3. Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev

Družba za izračun SCR ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev na podlagi trajanja iz 304. člena. Direktiva 2009/138/ES.

E.4. Neusklajenost z minimalnim potrebnim kapitalom in potrebnim solventnostnim kapitalom

V poročevalskem obdobju je bila družba v celoti usklajena z minimalnim potrebnim kapitalom in potrebnim solventnostnim kapitalom.

Zagreb, april 2024

Slaven Dobrić
član uprave

Josipa Parać Bistrović
član uprave

Hrvoje Filipović
član uprave

Marijana Jakovac
predsednica uprave