



SFCR – POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU 2023

GRAWE zavarovalnica d.d.



www.grawe.si



Kazalo

Kazalo	2
Seznam kratic.....	4
Povzetek	6
A. Poslovanje in uspešnost	9
B. Sistem upravljanja	22
C. Profil tveganja	50
D. Vrednotenje za namene solventnosti.....	70
E. Upravljanje kapitala	97
Opis pojmov.....	109
Priloge	110

Opomba pri zaokroževanju

Podatki so v TEUR (tisoč evrov), razen če je navedeno drugače. Pri zaokroževanju števil lahko zaradi uporabe formul pride do razlik. Če ni drugače navedeno, so izračuni opravljeni na podlagi podatkov bilance stanja na dan 31. 12. 2023.

Primerjalni podatki za preteklo leto so prilagojeni v skladu z MSRP 17 in MSRP 9.

Uporaba spola

Zaradi boljše preglednosti in sledljivosti je v poročilu enotno uporabljen moški slovnični spol.

Seznam kratic

ALM	Upravljanje sredstev in obveznosti (Asset Liability Management)
AZN	Agencija za zavarovalni nadzor
BE	Najboljša ocena (Best Estimate)
BSCR	Osnovni zahtevani solventnostni kapital (Basic Solvency Capital Requirement)
CoC	Mera stroškov kapitala (Cost of Capital)
DU SII	Delegirana uredba SII
ECB	Evropska centralna banka
EIOPA	Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine (European Insurance and Occupational Pensions Authority)
EPIFP	Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (Expected Profits Included in Future Premiums)
ES	Pričakovani padeč (Expected Shortfall, Tail-VaR) predstavlja pričakovano izgubo ob prekoračitvi praga VaR
FATCA	Foreign Account Tax Compliance Act
HSNLT	Zdravstveno zavarovanje na podobni tehnični podlagi kot premoženjsko zavarovanje (Health Similar to Non-Life Technique)
LIC	Obveznosti za nastale škode
LoB	Vrste poslovanja (Line of Business)
LRC	Obveznosti za preostalo kritje
MCR	Zahtevani minimalni kapital
MRS	Mednarodni računovodski standardi
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
ORSA	Lastna ocena tveganj in solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment)
OSN	Skupne solventnostne potrebe (Overall Solvency Needs)
RM	Upravljanje tveganj (Risk management)
SCR	Zahtevani solventnostni kapital (Solvency Capital Requirement)
SePP	Sec Profit Plus
SII	Solventnost II
VaR	Tvegana vrednost
VOP	Varstvo osebnih podatkov
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah
ZZavar-1	Zakon o zavarovalništvu



Uprava

Od leve: Simon Husar (član uprave), **mag. David Kastelic** (predsednik uprave), **mag. Helga Rudorfer** (članica uprave)

Povzetek

GRAWE zavarovalnica d. d. (v nadaljevanju: zavarovalnica), ustanovljena leta 1990, je v zadnjem letu dosegla največji obseg poslovanja v svoji zgodovini. Kot del skupine, ki je razširjena na 13 držav srednje in vzhodne Evrope, se ponaša kot zanesljiva in stabilna institucija, ki predstavlja varnost in neodvisnost ter poslovanje v korist strank, kar je tudi izraženo s sloganom »*GRAWE zavarovalnica – Zavarovalnica na Vaši strani.*«

V poročilu je predstavljen pregled solventnostnega in finančnega položaja zavarovalnice. Prikazani rezultati poslovanja izražajo vrednosti iz računovodskih izkazov, pripravljenih v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD) in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. Poleg tega so v poročilu predstavljeni tudi sistem upravljanja in profili tveganj ter metode vrednotenja za potrebe solventnosti in upravljanja kapitala.

Poslovanje in rezultati

V tekočem letu je zavarovalnica na področju življenjskih in premoženjskih zavarovanj zabeležila prihodke iz zavarovalnih poslov v višini 45.135 TEUR (2022: 39.384 TEUR), kar predstavlja povečanje za 14,6 %. Odhodki iz zavarovalnih poslov znašajo 47.054 TEUR (2022: 36.665 TEUR) in so se zvišali za 28,3 %.

Poslovni izid pred obdavčitvijo znaša - 6.666 TEUR (2022: - 5.461 TEUR) in se je znižal za 22,1 %.

Najpomembnejši cilj je neprekinjeno zagotavljanje zmožnosti izpolnitve obveznosti zavarovalnih pogodb. Neto donos finančnih naložb v skladu z izkazom poslovnega izida po MSRP znaša 12.636 TEUR (2022: - 9.624 TEUR). Naložbe (skupaj z likvidnimi sredstvi) znašajo 192.337 TEUR in so se tako glede na preteklo leto zvišale za 9,5 %.

Sistem upravljanja

SII je stopila v veljavo 1. 1. 2016 in zajema vsa področja zavarovalnega nadzornega prava z namenom uskladitve zavarovalnega nadzora v Evropi. Direktiva temelji na treh stebrih, in sicer prvi steber predstavlja kvantitativno predstavitev položaja tveganj zavarovalnice in iz tega izhajajoče zahteve po kapitalu, drugi steber zajema sistem upravljanja, medtem ko tretji steber narekuje dolžnost razkritij in poročanja.

Sistem upravljanja predstavlja sistem za upravljanje in kontrolo zavarovalnice. Organizacija, naloge in pristojnosti ključnih funkcij (funkcije upravljanja tveganj, funkcije spremljanja skladnosti, funkcije notranje revizije in aktuarske funkcije) so definirane v smernicah zavarovalnice. Sistem upravljanja zagotavlja skladnost s pravili prejemkov, izločenih poslov in z zahtevami glede sposobnosti in primernosti uprave, prokuristov, nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij.

V okviru sistema upravljanja tveganj se za ugotavljanje dejanske situacije tveganj in položaja solventnosti zavarovalnice glede na nadzornikove zahteve vsaj enkrat letno izvaja »lastna ocena tveganj in solventnosti« (ORSA). Pomemben del sistema upravljanja je tudi sistem notranjih kontrol, ki obsega obstoječe notranje kontrole zavarovalnice. Učinkovitost slednje redno preverja notranja revizija.

Profil tveganj

Zahteva po lastnih virih sredstev zavarovalnice v okviru SII na osnovi profila tveganj je opisana v poglavju C. Večja ko so tveganja, ki jim je izpostavljena zavarovalnica, večji je zahtevan solventnostni kapital (SCR), ki ga mora pokriti z lastnimi viri sredstev.

Profil tveganj zavarovalnice se glede na preteklo leto ni spremenil, spremembe so v deležih posameznih tveganj. Najpomembnejša tveganja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) po standardni formuli v okviru SII so zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj, tržna tveganja ter zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj; v letu 2023 predstavlja zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj največje tveganje zavarovalnice.

Skupna solventnostna potreba v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) je občutno pod zahtevanim solventnostnim kapitalom po standardni formuli. Višina in kvaliteta lastnih virov sredstev omogočata, da bo zavarovalnica močan in zanesljiv partner **na Vaši strani** tudi v bodoče.

Vrednotenje za namene solventnosti

Lastni viri sredstev so na osnovi bilance stanja po SII opredeljeni kot presežek sredstev nad obveznostmi. V bilanci stanja so sredstva in obveznosti vrednoteni po poštenu vrednosti, zato se v nekaterih bilančnih pozicijah razlikujejo od vrednosti, prikazanih v računovodskih izkazih.

Zavarovalno-tehnične rezervacije so v izkazu finančnega položaja po SII izražene z najboljšo oceno. Razlika med knjigovodsko vrednostjo zavarovalno-tehničnih rezervacij v računovodskih izkazih in najboljšo oceno v bilanci stanja po SII je posledica različnih zahtev po SII in MSRP 17. Na področju življenjskih zavarovanj se je programska oprema za izračun najboljše ocene življenjskih zavarovanj (SePP) še dodatno razvila predvsem na področju vrednotenja v skladu z MSRP 17. Razlike v izračunu glede na predhodno leto na področju življenjskih zavarovanj izhajajo iz sprememb netvegane krivulje obrestnih mer, ki jo določa EIOPA, ter aktualizacije parametrov, upoštevanih v programskem orodju za izračun. Na področju premoženjskih zavarovanj je analiza občutljivosti pokazala, da so zavarovalno-tehnične rezervacije, oblikovane po SII, tudi v primeru zelo neugodnih scenarijev pod knjigovodskimi vrednostmi v letu 2023.

Upravljanje kapitala

Zavarovalnica skladno z 69. členom DU SII in s 195. členom ZZavar-1 stremi k temu, da celotni lastni viri ohranjajo kvaliteto za uvrstitev v razred 1. Zavarovalnica v svoji bilanci stanja po SII izkazuje izključno lastne vire v višini 40.187 TEUR (2022: 48.135 TEUR), ki niso časovno omejeni in so prosti bremen ter stalno na razpolago.

Na dan poročanja, tj. 31. 12. 2023, zahtevan solventnostni kapital znaša 22.780 TEUR (2022: 24.050 TEUR). Kapitalska ustreznost (SCR-količnik) na bilančni datum znaša 176,4 % (2022: 200,1 %). Izračun izhaja iz primerjave lastnih virov sredstev z zahtevanim solventnostnim kapitalom na osnovi izračunov po standardni formuli.

Minimalni zahtevani kapital predstavlja minimalno vrednost kapitala, ki jo mora imeti zavarovalnica v vsakem trenutku, da lahko nemoteno posluje. MCR zavarovalnice na dan 31. 12. 2023 znaša 8.000 TEUR (2022: 7.400 TEUR). Razmerje lastnih virov sredstev proti MCR je 502,3 % (2022: 650,5 %).

Izjava uprave

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju zavarovalnice na dan 31. 12. 2023 je bilo pripravljeno po najboljšem znanju, v skladu z določbami Zakona o zavarovalništvu in neposredno veljavnimi predpisi na evropski ravni, in revidirano s strani zunanjega revizorja Grant Thornton Audit d. o. o. v okviru revizijskega pregleda ter v skladu s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju opisuje poslovanje in rezultate, sistem upravljanja, profil tveganj, vrednotenje za namene solventnosti, kot tudi upravljanje kapitala skladno z načeli SII, hkrati pa prikazuje pošteno podobo o solventnosti in finančnem položaju ter rezultatih upravljanja zavarovalnice.

To poročilo je bilo odobreno za objavo s sklepom nadzornega sveta dne 3. 4. 2024.

Maribor, 2. 4. 2024

Uprava

mag. David Kastelic
mag. Helga Rudorfer
Simon Husar

A. Poslovanje in uspešnost

A.1 Poslovanje in uspešnost

A.1.1 Poslovna strategija in trenutni razvoj

Kot osnovni dejavniki uspeha v poslovnem modelu zavarovalnice so zraven samostojnosti in neodvisnosti izpostavljeni osredotočenje na ključne segmente strank, premije, ki so prilagojene prevzetim tveganjem, ter informiranje, ki izraža skrb za stranke in hitro zagotovitev zavarovalne storitve. Zavarovalnica posveča veliko pozornosti vzajemnemu spoštovanju, odprtosti, zaupanju in socialni varnosti, pri čemer nagovarja vse tržne segmente strank, predvsem pa se osredotoča na posameznike, družine, podjetnike in mala ter srednja podjetja.

Področje delovanja je omejeno na tržišče Republike Slovenije.

Ključni produkti zavarovalnice na tržišču so zavarovanje stavb in stanovanjske opreme, zavarovanje odgovornosti imetnikov motornih vozil ter kasko zavarovanje motornih vozil, vse oblike življenjskih zavarovanj in nezgodno zavarovanje.

Zavarovalnica je kompozitna zavarovalnica, ki je v tekočem letu na področju življenjskih in premoženjskih zavarovanj zabeležila prihodke iz zavarovalnih poslov v višini 45.135 TEUR (2022: 39.384 TEUR). Odhodki iz zavarovalnih poslov znašajo 47.054 TEUR (2022: 36.665). Poslovni izid pred obdavčitvijo znaša - 6.666 TEUR (2022: - 5.461). Zavarovalnica je pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto 2023 prvič uporabila MSRP 17 in MSRP 9 ter pripravila primerjalne podatke za preteklo leto. Vrednosti bilančnih postavk preteklega leta, ki jih navajamo v poročilu tako lahko odstopajo od objavljenih vrednosti v finančnem poročilu za leto 2022.

Naložbe (skupaj z likvidnimi sredstvi) znašajo 192.337 TEUR (2022: 175.697 TEUR) in so se glede na preteklo leto zvišale za 9,7 %.

S ciljem optimalnega zagotavljanja zavarovalne storitve strankam je zavarovalnica načeloma odprta za vse oblike prodajnih poti.

Na področju naložb se izpostavljajo varnost, dolgoročen uspeh ter dolgoročen donos. Slednje se odraža v uspešnih in varnostno usmerjenih naložbah, pri čemer se zavarovalnica praviloma izogiba špekulativnim naložbam in netransparentnim produktom. Za vsako skupino naložb so posebej določeni naložbeni razredi in limiti.

A.1.2 Lastniška razmerja in struktura skupine

Edina lastnica zavarovalnice je Grazer Wechselseitige Versicherung AG s sedežem v Gradcu.

Edina lastnica Grazer Wechselseitige Versicherung AG je GRAWE-Vermögensverwaltung, ki je krovno matično podjetje GRAWE skupine.

Bilančni podatki zavarovalnice so zajeti v konsolidiranem izkazu Grazer Wechselseitige Versicherung AG.

Poenostavljena struktura skupine na dan 31. 12. 2023 je prikazana v naslednjem organigramu:



Slika 1: Poenostavljena struktura skupine na dan 31.12.2023

A.1.3 Revizor

Letno poročilo zavarovalnice na presečni dan izkaza finančnega položaja revidira Grant Thornton Audit d. o. o.

Kontaktne informacije:

Grant Thornton Audit d. o. o.
Linhartova 11a
1000 Ljubljana
Tel: +386 (1) 434 18 00
E-Mail: office@si.gt.com

A.1.4 Nadzorni organ

Zavarovalnica je podvržena nadzoru, ki ga izvaja Agencija za zavarovalni nadzor (AZN).

Kontaktne informacije:

Agencija za zavarovalni nadzor (AZN)
Trg republike 3
1000 Ljubljana
Tel: +386 (1) 252 86 00
E-Mail: agencija@a-zn.si

A.1.5 Pomembnejši dogodki v letu 2023

Slovensko gospodarstvo je v letu 2023 zraslo bolj od evropskega povprečja (hkrati je treba omeniti, da je bila tudi stopnja inflacije višja od evropskega povprečja), kljub temu da je šlo za turbulentno in z naravnimi katastrofami zaznamovano leto. Dolgotrajna in uničujoča neurja ter katastrofalne poplave, kakršnih v moderni zgodovini Republike Slovenije ne pomnimo, so dodobra vplivale tako na kondicijo gospodarstva kot kvaliteto življenja določenega dela prebivalstva. Za nameček je bilo gospodarstvo soočeno še z bojem zoper visoko inflacijo in energetske krize, kot posledicama pandemije COVID-19 in sprememb geopolitičnih razmerij (ruska invazija na Ukrajino) ter ohlajanjem trga, ki je sledilo presenetljivi in nadpovprečni post-pandemski krepitvi gospodarstva. Številna podjetja so poslovno leto začela z drago zakupljeno električno energijo (država je sicer podjetjem pomagala subvencijami), kar je neposredno vplivalo na konkurenčnost gospodarstva in občutno prizadelo izvozne trge. Še naprej smo pričali pozitivnim in ugodnim trendom zaposlovanja in stabilnosti trga dela, ki se zrcali skozi rekordno nizko stopnjo brezposelnosti in zdaj že standardno pomanjkanje delovne sile. Statistika kaže, da je bilo meseca oktobra dobrih 7000 tisoč več delovno aktivnih kot leto poprej. Se pa je na drugi strani v določenih panogah, ki so energetske intenzivne, na tem mestu velja izpostaviti predvsem predelovalno industrijo, zmanjšalo število delovno aktivnega prebivalstva. Visoka rast cen na nepremičninskem trgu se je v letu 2023 ustavila, za kar je potrebno iskati razloge v rekordnih cenah nepremičnin, višjih obrestnih merah za stanovanjska posojila ter nenazadnje manko na strani ponudbe.

Finančno-kapitalski sektor gospodarstva je po skoraj desetletju t. i. okolja nizkih obrestnih mer še zmeraj soočen z dvigovanjem osrednje obrestne mere centralnih bank, ki s tem poizkušajo omejiti inflacijske pritiske. Takšni premiki seveda neobhodno vodijo do sprememb v obnašanju in pričakovanju investitorjev.

Statistični podatki Slovenskega zavarovalnega združenja za leto 2023 v primerjavi z lanskimi izkazujejo višjo skupno rast slovenskega zavarovalnega trga. Realizirana rast skupne bruto obračunane premije znaša 9,23 % (2022: 5,95 %). Volumen zbrane premije na področju življenjskih zavarovanj se je povečal za 8,68 % (2022: 2,54 %), medtem ko neživljenjska zavarovanja napram lanskemu letu izkazujejo višjo rast 9,38 %, (2022: 6,98 %). GRAWE zavarovalnica je imela v preteklem letu višjo rast skupne obračunane premije od rasti zavarovalnega trga, k čemur je največ prispevala rast obračunane premije avtomobilskih zavarovanj.

A.1.6 Dogodki po datumu bilance stanja

Po bilančnem datumu ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze zavarovalnice za leto 2023 ali na razkritja k računovodskim izkazom za 2023.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Tabela v nadaljevanju prikazuje prihodke zavarovalnih poslov glede na računovodske izkaze za premoženjska in življenjska zavarovanja:

Prihodki iz zavarovalnih storitev	2023	2022
	TEUR	TEUR
Premoženjska zavarovanja	37.280	32.203
Življenjska zavarovanja	7.855	7.181
Skupaj	45.135	39.384

Tabela 1: Prihodki iz zavarovalnih poslov

Prihodki iz zavarovalnih poslov so sestavljeni iz premoženjskih zavarovanj, tj. v višini 82,6 % (2022: 81,8 %), in življenjskih zavarovanj, tj. v višini 17,4 % (2022: 18,2 %). Skupno se je obseg prihodkov glede na preteklo leto povečal za 14,6 %.

Zvišanje prihodkov iz zavarovalnih poslov izhaja iz zvišanja prihodkov na področju premoženjskih zavarovanj za 15,8 % in zvišanja prihodkov na področju življenjskih zavarovanj za 9,4 %.

Odhodki iz zavarovalnih poslov na dan 31. 12. 2023 znašajo 47.054 TEUR in so se zvišali za 28,3 % v primerjavi s preteklim letom. Zvišanje izhaja v celoti iz premoženjskih zavarovanj, kjer so se odhodki iz zavarovalnih poslov zvišali za 41,8 %.

Odhodki iz zavarovalnih storitev	2023	2022
	TEUR	TEUR
Premoženjska zavarovanja	40.463	28.540
Življenjska zavarovanja	6.591	8.125
Skupaj	47.054	36.665

Tabela 2: Odhodki iz zavarovalnih poslov

V nadaljevanju prikazujemo postavke, ki se zaradi uporabe novega standarda MSRP 17 ne pojavljajo več direktno v izkazu poslovnega izida, so pa pomembne za spremljanje poslovanja zavarovalnice.

Obračunane kosmate premije	2023	2022
	TEUR	TEUR
Premoženjska zavarovanja	41.957	32.996
Življenjska zavarovanja	16.455	16.075
Skupaj	58.413	49.072

Tabela 3: Obračunane kosmate premije

Obračunane kosmate premije so sestavljene iz premoženjskih zavarovanj, tj. v višini 71,8 % (2022: 67,2 %), in življenjskih zavarovanj, tj. v višini 28,2 % (2022: 32,8 %). Skupno se je obseg obračunane kosmate premije glede na preteklo leto povečal za 19,0 %. Zvišanje kosmate obračunane premije izhaja predvsem iz zvišanja premij premoženjskih zavarovanj za 27,2 % in zvišanja premij na področju življenjskih zavarovanj za 2,4 %.

Število sklenjenih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim poslovnim letom zvišalo za 30,8 %, in sicer na 525.481 zavarovanj.

Število sklenjenih zavarovanj	2023	2022
	TEUR	TEUR
Premoženjska zavarovanja	481.218	354.720
Življenjska zavarovanja	44.263	46.908
Skupaj	525.481	401.628

Tabela 4: Število sklenjenih zavarovanj

Obračunane kosmate odškodnine in zavarovalnine	2023	2022
	TEUR	TEUR
Premoženjska zavarovanja	25.435	16.892
Življenjska zavarovanja	15.482	16.826
Skupaj	40.917	33.718

Tabela 5: Obračunane kosmate odškodnine in zavarovalnine

Obračunane kosmate odškodnine in zavarovalnine so se povišale za 21,3 % v primerjavi s preteklim letom, kar je predvsem posledica naravnih katastrof, ki so v letu 2023 prizadele Slovenijo.

Obratovalni stroški	2023	2022
	TEUR	TEUR
Premoženjska zavarovanja	13.796	11.730
Življenjska zavarovanja	6.180	5.586
Skupaj	19.976	17.315

Tabela 6: Obratovalni stroški

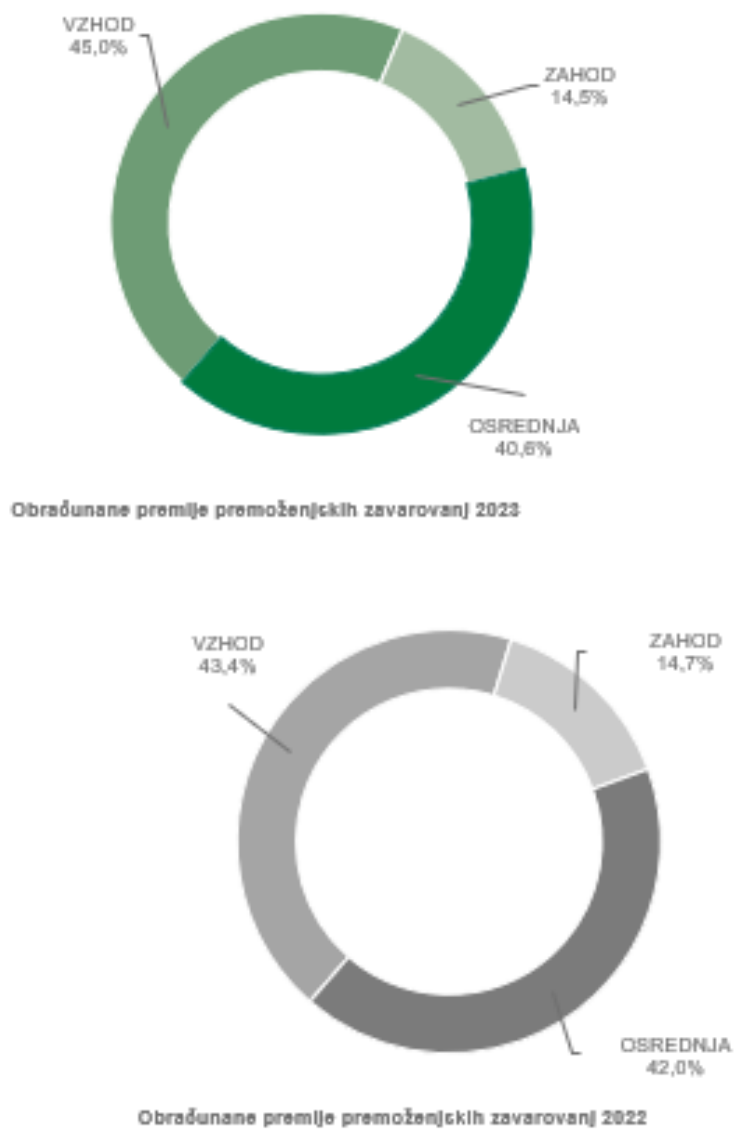
Skupno so se obratovalni stroški premoženjskih zavarovanj zvišali za 17,6 % in obratovalni stroški življenjskih zavarovanj za 10,6 %. Glavni razlog za zvišanje so deloma višji stroški izplačanih provizij, deloma pa višji IT stroški v primerjavi s preteklim letom. Višji IT stroški so posledica razvoja novega sklepalnega orodja za avtomobilska zavarovanja in višji stroški za izločen posel.

Poslovni izid pred obdavčitvijo na dan 31. 12. 2023 znaša - 6.666 TEUR (2022: - 5.461 TEUR), od tega odpade 49,1 % na življenjski del in 50,9 % na premoženjski del. Glavni razlog za negativni preneseni rezultat in negativni poslovni izid tekočega leta je prehod na uporabo novega računovodskega standarda MSRP 17. Velik del finančnih prihodkov je iz zavarovalnih pogodb življenjskega zavarovanja zaradi novega standarda prikazan v drugem vseobsegajočem donosu in bo v poslovni izid prerazvrščen v prihodnjih obdobjih. V okviru premoženjskih zavarovanj je negativni poslovni izid posledica povečanja škodnih zahtevkov iz naravnih katastrof.

Za izbiro pozavarovalnega partnerja ima zavarovalnica določene stroge kriterije glede kvalitete in bonitetne ocene. Slednje je podrobneje opisano v poglavju C.3.1.

A.2.1 Premožensko zavarovanje

Regionalna porazdelitev obračunane kosmate premije iz naslova premoženjskih zavarovanj glede na področje prodaje je prikazana v naslednjem grafičnem prikazu, ki ne izkazuje pomembnih sprememb glede na preteklo leto:



Slika 2: Regionalna porazdelitev premoženjskih zavarovanj glede na področje prodaje

Tabela v nadaljevanju prikazuje obračunane kosmate premije premoženjskih zavarovanj v letu 2023 glede na zavarovalne vrste:

Obračunane kosmate premije premoženjskih zavarovanj	2023 TEUR	2023 TEUR
Nezgodno zavarovanje	4.828	4.396
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	12.714	8.473
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	2.259	1.950
Drugo škodno zavarovanje	7.523	6.735
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	10.343	8.057
Splošno zavarovanje odgovornosti	1.771	1.483
Zavarovanje različnih finančnih izgub	606	614
Zavarovanje pomoči	1.914	1.288
Skupaj	41.957	32.996

Tabela 7: Obračunane kosmate premije premoženjskih zavarovanj

Obračunane kosmate premije premoženjskih zavarovanj so se v letu 2023 glede na preteklo leto povečale za 27,2 %. K rasti so pripevale vse zavarovalne vrste z izjemo zavarovanja različnih finančnih izgub; največ zavarovanje kopenskih motornih vozil, ki se je povečalo za 4.242 TEUR in zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil, ki se je povečalo za 2.285 TEUR.

Razdelitev obračunanih kosmatih škod po zavarovalnih vrstah iz naslova premoženjskega zavarovanja je prikazana v naslednji tabeli:

Obračunane kosmate škode	2023	2022
	TEUR	TEUR
Nezgodno zavarovanje	1.003	722
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	9.515	7.904
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	625	312
Drugo škodno zavarovanje	7.399	2.753
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	4.737	4.339
Splošne zavarovanje odgovornosti	116	228
Zavarovanje različnih finančnih izgub	419	234
Zavarovanje pomoči	1.622	401
Skupaj	25.435	16.892

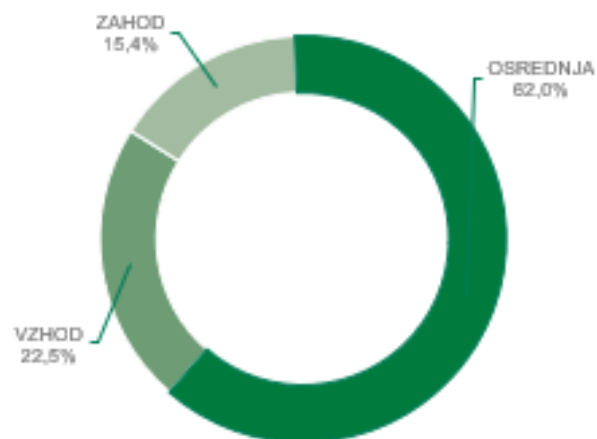
Tabela 8: Obračunane kosmate škode premoženjskih zavarovanj

Na področju premoženjskih zavarovanj so se obračunane kosmate škode povečale za 150,6 % v primerjavi s preteklim letom, v skupnem znesku za 8.543 TEUR.

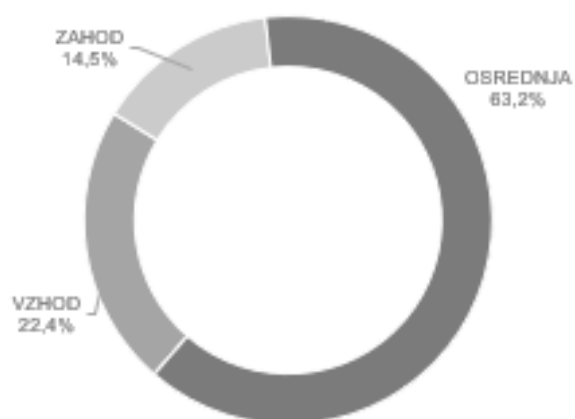
Prikaz razvoja premij iz naslova premoženjskih zavarovanj je prikazan v tabelah poročanja S.05.01.02 in S.05.02.01, ki se nahajata med prilogami tega poročila.

A.2.2 Življenjsko zavarovanje

Regionalna porazdelitev obračunane kosmate premije iz naslova življenjskih zavarovanj glede na področje prodaje je prikazana v naslednjem grafičnem prikazu, ki ne izkazuje pomembnih sprememb glede na preteklo leto:



Obračunane premije življenjskih zavarovanj 2023



Obračunane premije življenjskih zavarovanj 2022

Slika 3: Regionalna porazdelitev življenjskih zavarovanj glede na področje prodaje

Obračunane kosmate zavarovalne premije glede na tip zavarovalcev, način plačila ter udeležbo na dobičku so prikazane v naslednji tabeli:

Razvoj življenjskih zavarovanj	Obračunana premija 2023 TEUR	Obračunana premija 2022 TEUR
po zavarovalnih pogodbah		
premije, ki se plačujejo obročno	15.802	15.744
enkratne premije	654	331
Skupaj	16.455	16.075
po udeležbi na dobiček		
pogodbe brez pripisa dobička	395	410
pogodbe s pripisom dobička	8.883	9.070
pogodbe, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje	7.177	6.595
Skupaj	16.455	16.075

Tabela 9: Razvoj življenjskih zavarovanj

Na področju življenjskih zavarovanj se je obračunana premija zvišala za 2,4 %, kar sovpada z razvojem portfelja življenjskih zavarovanj.

Prikaz razvoja premij iz naslova življenjskih zavarovanj v skladu s SII je prikazan v tabelah poročanja S.05.01.02 in S.05.02.01, ki se nahajata med prilogami tega poročila.

A.3 Naložbeni rezultati

Finančne naložbe (vključno z naložbenimi nepremičninami in denarnimi sredstvi) na področju premoženjskih zavarovanj znašajo 19.352 TEUR (2022: 18.883 TEUR), naložbe (vključno s sredstvi zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, naložbenimi nepremičninami in denarnimi sredstvi) na področju življenjskih zavarovanj pa znašajo 172.986 TEUR (2022: 156.814 TEUR), kot to prikazuje izkaz finančnega položaja zavarovalnice na dan 31. 12. 2023. Skupaj so se naložbe glede na preteklo leto zvišale 9,5 %, in sicer na 192.337 TEUR, kar je predvsem posledica zvišanja tržnih vrednosti naložb.

V poslovnem letu 2023 je zavarovalnica iz naslova naložb realizirala neto donos v višini 12.636 TEUR. Neto donos je izračunan kot razlika med celotnimi prihodki in odhodki naložb. V vseh skupinah beležimo pozitiven neto donos.

Neto donos naložb	2023	2022
	TEUR	TEUR
od finančnih naložb, merjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	8.683	-13.253
od finančnih naložb, merjenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.878	3.502
od finančnih naložb, merjenih po odplačni vrednosti	38	22
od naložbenih nepremičnin	37	104
Skupaj	12.636	-9.624
od tega premoženjska zavarovanja	1.069	-470
od tega življenjska zavarovanja	11.567	-9.154

Tabela 10: Donos naložb

Neto donos se je v primerjavi z lanskim letom izboljšal za 231,3 %, predvsem v skupini finančnih naložb, merjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, kjer beležimo pozitiven neto donos v višini 8.683 TEUR (2022: - 13.253 TEUR).

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Vsi pomembni prihodki in odhodki so bili razloženi v prejšnjem poglavju. Drugih prihodkov in odhodkov, ki bi sodili v zbir poročanja za poslovno leto 2023, ne beležimo.

A.5 Druge informacije

Vse pomembne informacije o poslovanju in rezultatih so bile navedene v prejšnjih poglavjih.

B. Sistem upravljanja

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

B.1.1 Primernost

Sistem upravljanja zagotavlja učinkovito in previdno vodenje zavarovalnice, ki je glede na naravo, obseg in zapletenost poslovne dejavnosti primerno.

Primernost in učinkovitost sistema notranjih kontrol in drugih sestavnih delov sistema upravljanja so predmet rednega preverjanja notranje revizije. Teme, povezane s sistemom upravljanja, kot so posamezne funkcije upravljanja ali izločeni posli, so vključene v letni plan notranje revizije.

B.1.2 Uprava, nadzorni svet in druge ključne funkcije

B.1.2.1 Uprava

Vodenje zavarovalnice je naloga uprave, ki je sestavljena iz treh članov. Člane uprave imenuje nadzorni svet. Zavarovalnico zastopata dva člana uprave skupaj ali en član uprave skupaj s prokuristom.

O delitvi resorjev uprave odloča nadzorni svet. Le-ta je sprejel Poslovnik za upravo, v katerem so določeni posli, pri katerih se zahteva predhodno soglasje nadzornega sveta.

Upravo zavarovalnice so na dan 31. 12. 2023 sestavljali:

mag. David Kastelic, predsednik uprave

mag. Helga Rudorfer, članica uprave

Simon Husar, član uprave

Predsednik uprave mag. David Kastelic je odgovoren za Prodajni oddelek, Oddelek izobraževanja, Oddelek marketinga, Oddelek administrativnih aktivnosti prodaje in področje distribucije, Oddelek notranje revizije, Oddelek spremljanja skladnosti, Kadrovski oddelek, Pravni oddelek in področje varstva osebnih podatkov, GRAWE Info točko in Sekretariat.

Članica uprave mag. Helga Rudorfer je odgovorna za Oddelek upravljanja tveganj, Oddelek kontrolinga, Oddelek računovodstva in financ, Oddelek upravljanja nepremičnin in področje naložb ter področje preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

Član uprave Simon Husar je odgovoren za Aktuarski oddelek, Oddelek avtomobilskih zavarovanj, Oddelek avtomobilskih škod, Oddelek premoženjskih zavarovanj, Oddelek osebnih zavarovanj, Oddelek informatike in področje pozavarovanj.

Za spremljanje skladnosti in notranje revizije je odgovorna celotna uprava, disciplinsko in organizacijsko pa sta področji dodeljeni predsedniku uprave, za upravljanje tveganj je prav tako odgovorna celotna uprava, disciplinsko in organizacijsko pa je področje dodeljeno članici uprave. Tudi

za aktuarstvo je odgovorna uprava kot celota, disciplinsko in organizacijsko pa je področje dodeljeno članu uprave.

Vsak član uprave na seji uprave predstavi pomembna vprašanja svojega resorja za skupno posvetovanje in sprejem sklepov. Na zahtevo člana uprave obravnava celotna uprava pomembne poslovne zadeve drugih resorjev. Predsednik uprave lahko predlaga vprašanja kateregakoli resorja za obravnavo pred celotno upravo.

B.1.2.2 Nadzorni svet

Nadzorni svet zavarovalnice nadzoruje delo uprave. Sestavljen je iz štirih članov, imenovanih na skupščini.

Sestava nadzornega sveta na dan 31. 12. 2023:

mag. Klaus Scheitegel, predsednik nadzornega sveta

dr. Gernot Reiter, namestnik predsednika nadzornega sveta

dr. Wolfgang Felser, član nadzornega sveta

Erik Venningdorf, član nadzornega sveta

Nadzorni svet je sprejel Poslovnik nadzornega sveta. V skladu s slednjim lahko nadzorni svet oblikuje odbore in komisije, ki pripravijo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. V zavarovalnici je oblikovana revizijska komisija.

B.1.2.3 Druge ključne funkcije

B.1.2.3.1 Funkcije sistema upravljanja

Zraven uprave in nadzornega sveta so v zavarovalnici oblikovane štiri ključne funkcije, in sicer funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija.

B.1.2.3.2 Funkcija upravljanja tveganj

Uprava skupaj s funkcijo upravljanja tveganj definira strategijo tveganj in določi limite le-teh. Funkcija upravljanja tveganj nadalje analizira za tveganja pomembne podatke, sešteva tveganja in prepozna njihove koncentracije.

Nadalje pripravlja pregled celotne situacije tveganj v zavarovalnici in o le-teh poroča.

B.1.2.3.3 Funkcija spremljanja skladnosti

Funkcija spremljanja skladnosti nadzira spoštovanje zunanjih in notranjih zahtev in svetuje upravi v zvezi s spoštovanjem predpisov. Funkcija spremljanja skladnosti ocenjuje morebitne vplive sprememb pravnega okolja na poslovanje zavarovalnice, prepozna in ocenjuje tveganja, povezana z neizpolnjevanjem pravnih predpisov, ter ocenjuje primernost ukrepov zavarovalnice za preprečitev kršitev skladnosti.

B.1.2.3.4 Funkcija notranje revizije

Notranja revizija opravlja neodvisne in nepristranske naloge dajanja zagotovil in svetovanja. Na osnovi posodobljene matrike tveganj sestavi letni načrt notranjega revidiranja, ki ga potrdi uprava v soglasju z nadzornim svetom zavarovalnice.

Na podlagi na tveganjih temelječega načrta notranjega revidiranja izvede notranja revizija tekoča in vsestranska preverjanja zakonitosti, pravilnosti in smotrnosti celotnega poslovanja, kakor tudi preverjanja ustreznosti in učinkovitosti sistema notranjih kontrol ter drugih sestavnih delov sistema upravljanja.

Notranji revizor ima pravico dostopa do vseh informacij, listin v kakršnikoli obliki, zaposlenih, opreme in prostorov, potrebnih za opravljanje svojih nalog. Prav tako ima neposreden in neomejen dostop do članov uprave, revizijske komisije in nadzornega sveta zavarovalnice.

B.1.2.3.5 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija koordinira, nadzira in svetuje. Koordinira potrebne korake za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu s predpisi SII in nadzira proces izračuna. Prav tako izrazi in obrazloži morebitne pomisleke glede primernosti zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Aktuarska funkcija ocenjuje ustreznost, zadostnost in kakovost podatkov, potrebnih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, in primerja znesek le-teh z izkušnjami.

Sodeluje pri izvajanju sistema upravljanja tveganj, predvsem pri razvoju modelov tveganj, ki so osnova za izračun zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala pri izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti.

Aktuarska funkcija je administrativni pojem in zajema vse izvajalce (vodja aktuarskega oddelka, aktuar, strokovni sodelavec v aktuarskem oddelku, referent v aktuarskem oddelku), ki opravljajo aktuarske naloge. Odgovorna oseba je nosilec aktuarske funkcije. Praviloma so izvajalci aktuarske funkcije zaposleni v organizacijski enoti, ki je zadolžena za aktuarstvo.

B.1.3 Pomembne spremembe sistema upravljanja

Za obdobje poročanja ni bilo pomembnih sprememb sistema upravljanja.

B.1.4 Politika prejemkov in praksa glede prejemkov

B.1.4.1 Načela politike prejemkov in pomen osnovnega ter variabilnega dela plače

Načela smernic prejemkov temeljijo na viziji in poslovni strategiji zavarovalnice, ciljih, vrednotah, dolgoročnih interesih in trajni uspešnosti zavarovalnice ter vključujejo ukrepe za preprečevanje konflikta interesov.

Smernice prejemkov in praksa na tem področju se oblikujejo in izvajajo v skladu s poslovno strategijo, strategijo upravljanja tveganj, profilom tveganja, cilji, praksami glede upravljanja tveganj, z

dolgoročnimi interesi in uspešnostjo zavarovalnice kot celote ter vključujejo ukrepe za preprečevanje konflikta interesov.

Smernice prejemkov spodbujajo zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, ne spodbujajo pa prevzemanja tveganj, ki presega limite tveganj zavarovalnice.

Smernice prejemkov ustrezno upoštevajo specifike posameznih skupin, tako da upoštevajo naloge in dosežke zaposlenih, katerih delo odločilno vpliva na profil tveganja zavarovalnice.

Sestavni deli plače so odvisni od delovnega mesta zaposlenega.

Plača internih zaposlenih (to so zaposleni, ki ne delajo v prodajnem oddelku, z izjemo strokovnega sodelavca in referenta v tem oddelku) je sestavljena iz osnovne plače, ki pomeni plačo za polni delovni čas, vnaprej določene delovne rezultate in normalne pogoje dela. Osnovni del plače je odvisen od zakonskih določb in določb kolektivne pogodbe ob sočasni skladnosti z običajnimi plačami na trgu. Plače vodij internih oddelkov in prokuristov so prilagojene odgovornosti in funkciji le-teh. Plača zaposlenih v sektorjih GAP in GPS je sestavljena iz osnovnega in variabilnega dela. Pri celotnem prejemku sta osnovni in variabilni del plače v ustreznem razmerju, pri čemer je osnovni del tako visok, da na eni strani preprečuje absolutno ekonomsko odvisnost zaposlenega od prejema variabilnega dela, na drugi strani pa omogoča prožno politiko zavarovalnice glede variabilnega dela prejemka.

Izplačilo variabilnih delov plače v celoti poteka v obliki plačil, zlasti ker zavarovalnica ne izdaja nobenih ustreznih negotovinskih instrumentov (npr. delnic zavarovalnice).

Če variabilni prejemek ni dogovorjen s pogodbo o zaposlitvi, ga uprava zavarovalnice določi v odvisnosti od uspešnosti zavarovalnice oziroma uspeha/storilnosti posameznega zaposlenega. V tem primeru izplačilo variabilnega dela plače poteka s sklicevanjem na sklep uprave in brez prejudica (vpliva na prihodnje prejemke).

Če je v pogodbi o zaposlitvi dogovorjen variabilni del plače, se lahko določi samo najvišji znesek le-tega, medtem ko se kriteriji za doseganje ciljev in s tem za izplačilo (določenega dela) variabilnega dela plače določajo posebej, in sicer za določeno obdobje vnaprej in ob prilagajanju ciljem oziroma uspešnosti zavarovalnice.

Če se zaposlenim z odločilnim vplivom na profil tveganja zavarovalnice odobri izredno dodatno plačilo (bonus za uspeh) v višini več kot 25 % fiksnega letnega dohodka ali višini več kot 30.000 EUR (bruto) (ob tem se ne izhaja iz tega, da obstaja znatna finančna spodbuda, ki bi spodbujala prekomerna tveganja za posamičnega zaposlenega), se v tekočem letu izplača le 60 % odobrenega zneska. Preostalih 40 % se dodeli rezervacijam in sorazmerno izplača v triletnem opazovalnem obdobju. Do izteka le-tega veljajo vsa izplačila bonusa za akontacijska izplačila. Deleži bonusa v rezervacijah se lahko ob tehtnem razlogu delno ali v celoti zadržijo ali odpadejo, že izplačane dele bonusa pa je možno delno ali v celoti terjati nazaj.

To še zlasti velja:

- pri nastopu tveganj iz poslov, za katere je bil posebej odobren bonus;
- v kolikor je bil bonus odobren na osnovi hude kršitve obveznosti tega zaposlenega;
- če zavarovalnici grozi plačilna nesposobnost;
- če zavarovalnica ne upošteva ali ne dosega predpisanih kapitalskih zahtev;
- pri prenehanju delovnega razmerja.

Zaposleni z odločilnim vplivom na profil tveganja zavarovalnice so člani uprave, nosilci ključnih funkcij in vodilni zaposleni, katerim je podeljena prokura.

Prejemki nosilcev ključnih funkcij niso odvisni od uspešnosti oddelkov oziroma področij, nad katerimi izvajajo kontrole.

V sklopu implementacije določb o distribuciji je zavarovalnica obliko in višino obstoječih prejemkov sektorjev GAP in GPS preverila in po potrebi prilagodila, tako da obstoječe prakse nagrajevanja prodaje in ocenjevanje:

- v nobenem primeru nimajo škodljivega vpliva na kakovost storitve, ki se zagotavlja zavarovancem;
- spodbude ne zagotavljajo, da bi zavarovalcu priporočili ali ponudili določen zavarovalni produkt, čeprav bi bilo mogoče priporočiti ali ponuditi drug zavarovalni produkt, ki bi bolje ustrežal potrebam zavarovalca;
- ne vpliva negativno na dolžnost zavarovalnice ali prejemnika prejemka, da deluje v najboljšem interesu za zavarovalca, zavarovanca in upravičenca;
- zavarovalnica plačuje oziroma ocenjuje uspešnost distributerjev zavarovalnih produktov na način, ki je v skladu z njihovo dolžnostjo, da delujejo v skladu z najboljšimi interesi zavarovalca. Zavarovalnica ne sklepa dogovorov glede plačila, prodajnih ciljev ali drugih dogovorov, ki bi distributerje spodbujali, da bi zavarovalcu priporočili določen zavarovalni produkt, če bi distributer zavarovalnih produktov lahko ponudil drug zavarovalni produkt, ki bi bolje zadovoljil potrebe zavarovalca;
- zavarovalnica s predložitvijo Izjave zavarovalnega zastopnika in zavarovalca pred sklenitvijo zavarovalne pogodbe obvesti potencialnega zavarovalca o vrsti plačila, ki ga v zvezi z zavarovalno pogodbo prejmejo tisti, ki so v zavarovalnici zaposleni ali v drugem pogodbenem razmerju;
- zavarovalnica ima v sistem nagrajevanja vključene kriterije, ki stimulirajo trajanje sklenjenih zavarovanj. Namen je v tem, da distributer stranki že v začetku ponudi in z njo sklene takšno zavarovanje, kot ga stranka potrebuje, in za ceno, ki jo je sposobna plačevati, ter posledično takega zavarovanja z veliko verjetnostjo ne bo predčasno prekinila.

Upoštevajoč relevantno vsebino Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne, 27.11.2019 o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev, veljajo sledeče ugotovitve:

- Politika prejemkov zavarovalnice je skladna s tveganji, povezanimi s trajnostjo, saj so znotraj poštenih, dolgoročno naravnanih delovnih razmerij strukture prejemkov in nagrad zasnovane tako, da spodbujajo trajnostno naravnano delovanje. Celotni prejemki morajo glede na sestavne dele, strukturo in višino le-teh biti zadostni za ohranjanje konkurenčnosti, pridobitev najvišje usposobljenih sodelavcev, motivacijo in dolgoročno vezanost zaposlenih na zavarovalnico. Obenem je zavarovalnica poskrbela za preventivo, tako da celotni sistem

prejemkov ustreza zakonskim podlagam ter je dolgoročno skladen s prevladujočimi tržnimi razmerami.

- Ustrezno uravnotežena struktura fiksnih in variabilnih prejemkov, ki posameznikom zagotavljajo socialno varnost, je odvisna od vsakokratnega delovnega mesta, odgovornosti, ki jih posameznik ob tem sprejema ter od doseganja letnih ciljev. Načela politike prejemkov so izpeljana iz poslovne strategije, ciljev, vrednot, dolgoročnih interesov in trajne učinkovitosti zavarovalnice ter so skladna s solidnim in z učinkovitim upravljanjem tveganj, hkrati pa ne vzpodbujajo prekomernega prevzemanja tveganj. Zavarovalnica je sprejela kodeks ravnanja in načela vodenja, ukrepe za preprečevanje konfliktov interesov in visoke standarde na področju varovanja osebnih podatkov ter preprečevanja korupcije. Z vpeljavo ustreznih provizijskih modelov zavarovalnica zagotavlja, da so zaposleni ocenjeni oziroma plačani na način oziroma pod pogoji, da delujejo v skladu z najboljšimi interesi strank.

Odpravnina ob upokojitvi se izplačuje skladno z zakonom, s kolektivno pogodbo oziroma z določili pogodbe o zaposlitvi. Druga neobvezujoča izplačila zavarovalnica zaposlenim izplačuje zgolj izjemoma, in sicer na podlagi uspešnosti, dosežene tekom celotnega obdobja delovanja.

Osebe, na katere se nanaša politika prejemkov, ne smejo uporabljati nobenih osebnih strategij zavarovanja pred tveganji ali se posluževati zavarovanj, ki se nanašajo na prejemke in jamstva, ki bi lahko spodkopala učinke prilagajanja tveganjem.

B.1.4.2 Individualni in kolektivni kriteriji uspeha

V zavarovalnici je del plače zaposlenih vezan na individualne in kolektivne kriterije uspeha.

B.1.4.2.1 Zaposleni v internih oddelkih

Na podlagi delovne uspešnosti se lahko enkrat letno, s sklepom uprave glede na delovno mesto in rezultate zaposlenega, določi in izplača plača iz naslova delovne uspešnosti.

B.1.4.2.2 Zaposleni v Prodajnem oddelku

Sestavine variabilnega dela plače so odvisne od posameznega delovnega mesta in so lahko v obliki npr. mesečne provizije, premije za trajnost, rezultata pričakovane produkcije, zneska na osnovi uspešno izvedenih aktivnosti po t. i. Programu vodenja k uspehu, nagrade za mentoriranje.

Zavarovalnica plačuje oziroma ocenjuje uspešnost distributerjev zavarovalnih produktov na način, ki je v skladu z njihovo dolžnostjo, da delujejo v skladu z najboljšimi interesi zavarovalca. Zavarovalnica ne sklepa dogovorov glede plačila, prodajnih ciljev ali drugih dogovorov, ki bi distributerje spodbujali, da bi zavarovalcu priporočili določen zavarovalni produkt, v kolikor bi mu lahko ponudili drug zavarovalni produkt, ki bi bolje zadovoljil potrebe zavarovalca.

Za zaposlene v prodaji je vsakoletno oblikovana premija za trajnost (PzT), v kateri je zapisana prodajna strategija, na podlagi katere se lahko ob doseganju postavljenih kriterijev izplača mesečna, kvartalna, polletna in/ali celoletna nagrada.

V skladu s Pravilnikom o mentoriranju se lahko za zaposlene v prodaji, ki izvajajo naloge mentorja, glede na način plačila zavarovalca izplačuje (mesečna, četrtna, polletna ali letna) nagrada.

B.1.4.2.3 Člani uprave

Prejemki uprave so dogovorjeni v pogodbi o zaposlitvi, ki jo posamezni član uprave sklene z nadzornim svetom. Za vsa vprašanja, ki niso urejena v pogodbi o zaposlitvi, se uporabljajo določbe delovnopravne zakonodaje.

B.1.4.2.4 Člani nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta za svoje delovanje v organu nadzora ne prejemajo prejemkov in povračila stroškov.

B.1.5 Pomembne transakcije

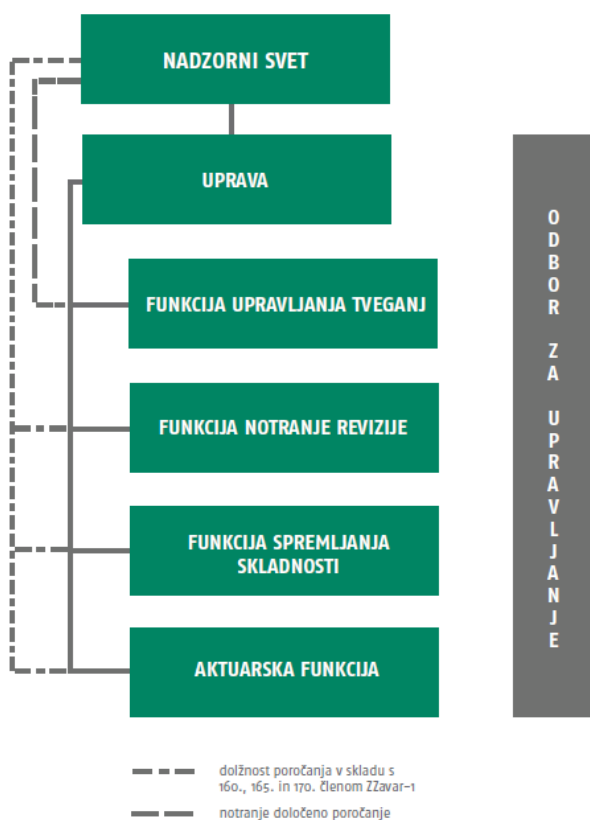
V obdobju poročanja ni bilo pomembnih transakcij med zavarovalnico in osebami, ki imajo pomemben vpliv na zavarovalnico, člani uprave ali nadzornega sveta.

B.1.6 Struktura upravljanja

V zavarovalnici je oblikovan Odbor za upravljanje, ki ga sestavljajo člani uprave, nosilec funkcije skladnosti, nosilec aktuarske funkcije, nosilec funkcije notranje revizije, nosilec funkcije upravljanja tveganj, pooblaščenec za PPDFT, pooblaščenec za FATCA, pooblaščenec za VOP, pooblaščenec za distribucijsko funkcijo, vodja oddelka računovodstvo in financ, vodja kadrovskega oddelka in vodja pravnega oddelka. Poleg tega morajo tudi posamezna področja imenovati kontaktno osebo za skladnost. Kontaktne osebe za skladnost izvajajo funkcijo skladnosti za svoje področje in zagotavljajo, da so vsa vprašanja skladnosti, pomembna za to področje, ustrezno pokrita. Glavni namen odbora za upravljanje je izmenjava informacij med nosilcem funkcije skladnosti in kontaktnimi osebami za spremljanje skladnosti. Prav tako se v okviru Odbora za upravljanje obravnavajo tudi teme, ki so pomembne za izvajanje drugih funkcij upravljanja.

B.1.6.1 Organizacijska vključenost

Vključenost sistema upravljanja v poslovanje zavarovalnice je prikazana v nadaljevanju:



Slika 4: Organizacijska vključenost

B.1.6.2 Pooblastila, viri in operativna neodvisnost

Nosilci funkcij upravljanja razpolagajo s posebnimi pooblastili in z viri za izvajanje posameznih funkcij, ki so primerni glede na naravo, obseg in kompleksnost poslovanja zavarovalnice. Pri tem so strokovno neodvisni in podrejeni neposredno upravi.

Nosilci funkcij upravljanja so lahko imenovani, ponovno imenovani in odpoklicani samo s strani celotne uprave s soglasjem nadzornega sveta.

B.1.6.3 Poročanje in svetovanje

B.1.6.3.1 Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj je centralna točka za spremljanje tveganj v zavarovalnici, ki svetuje upravi pri vprašanih glede tveganj, predlaga ustrezne ukrepe za omejevanje tveganj ter njihov nadzor na ravni celotne zavarovalnice. S poročanjem upravi zagotavlja ciljne, obsežne in aktualne informacije o bistvenih tveganjih in hkrati tudi sprotno preverjanje delovanja sistema upravljanja tveganj v zavarovalnici.

Pri poročanju o tveganjih razlikujemo med rednim poročanjem po vnaprej določenih terminih (letno, četrtno) in izrednim (ad hoc) poročanjem.

Redno poročanje o ocenjenih tveganjih poteka enkrat letno v okviru procesa planiranja, in sicer kot ocena tveganj za naslednje leto.

Redna četrtna poročila o nastalih tveganjih podajo informacijo o dejansko nastalih tveganjih in odstopanjih od ocenjenih tveganj. Poročanje izvajajo odgovorne osebe po posameznih področjih tveganj (upravljavci tveganj), ki poročajo Oddelku upravljanja tveganj. Le-ta izdelava poročila, ki se praviloma polletno posredujejo upravi in nadzornemu svetu.

Nadalje se najmanj enkrat letno kot redno poročilo izdelava poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA), ki ga potrdi uprava. Poročilo vsebuje vse informacije, ki so pomembne za postopek strateškega odločanja in s katerimi se seznanijo nadzorni svet, nosilci ključnih funkcij in vsi vodilni zaposleni. Poročilo se v dveh tednih po potrditvi uprave posreduje AZN.

Izredna poročila je potrebno pripraviti pri pomembnih spremembah v aktualni situaciji dejansko nastalih tveganj in pomembnih spremembah v profilu tveganj ali sestavi lastnih virov sredstev.

B.1.6.3.2 Funkcija spremljanja skladnosti

Dolžnost poročanja funkcije spremljanja skladnosti, ki zajema redno in ad hoc poročanje, je določena za nosilca funkcije spremljanja skladnosti in za kontaktne osebe spremljanja skladnosti. Kontaktne osebe skladnosti so: nosilec aktuarske funkcije, nosilec funkcije notranje revizije, nosilec funkcije upravljanja tveganj, pooblaščenec za PPFT, pooblaščenec za FATCA, pooblaščenec za VOP, pooblaščenec za distribucijsko funkcijo, vodja oddelka računovodstva in financ, vodja kadrovskega oddelka in vodja pravnega oddelka. Poleg tega morajo tudi naslednja področja imenovati kontaktno osebo skladnosti: Oddelek administrativnih aktivnosti prodaje, Oddelek avtomobilskih zavarovanj, Oddelek avtomobilskih škod, Oddelek GIT, Oddelek informatike, Oddelek izobraževanja, Oddelek kontrolinga, Oddelek marketinga, Oddelek osebnih zavarovanj, Oddelek premoženjskih zavarovanj, Oddelek računovodstva in financ, Oddelek upravljanja nepremičnin, Kadrovski oddelek, Pravni oddelek in Prodajni oddelek.

Nosilec funkcije skladnosti mora enkrat letno upravi in nadzornemu svetu predložiti pisno poročilo za preteklo poslovno leto (letno poročilo o skladnosti). Prav tako mora nosilec funkcije skladnosti upravi in nadzornemu svetu nemudoma poročati o pomembnih vprašanjih, povezanih s skladnostjo, in jih dokumentirati (ad hoc poročilo o skladnosti).

Poročanje kontaktnih oseb spremljanja skladnosti poteka v okviru procesa upravljanja tveganj, in sicer poročajo nosilcu funkcije spremljanja skladnosti o tveganjih skladnosti, ukrepih skladnosti in drugih temah skladnosti iz njihovega področja odgovornosti. Rezultati so zbrani v letnem poročilu nosilca funkcije skladnosti. Pomembne teme skladnosti se nemudoma sporočijo nosilcu funkcije spremljanja skladnosti.

Funkcija spremljanja skladnosti svetuje upravi predvsem glede spoštovanja predpisov, ki se nanašajo na poslovanje z zavarovalnimi pogodbami in implementacijo ukrepov skladnosti.

B.1.6.3.3 Funkcija notranje revizije

V ustreznem času po zaključku notranjega revidiranja notranji revizor sestavi osnutek revizijskega poročila, ki ga preda vodji revidiranega področja v pregled in uskladitev morebitnih pripomb. Revizijsko poročilo notranji revizor posreduje upravi zavarovalnice, vodjem revidiranih področij in po potrebi vodjem drugih področij, ki jih ugotovitve revidiranja zadevajo.

O vsebini opravljenih pregledov, oceni primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj ter delovanja sistema notranjih kontrol na revidiranih področjih, ugotovitvah preverjanja, podanih priporočilih in ukrepih v zvezi z odpravo nepravilnosti notranji revizor, skladno z zakonskimi določili, dvakrat letno poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu zavarovalnice. Uprava zavarovalnice seznani skupščino z letnim poročilom o notranjem revidiranju z mnenjem nadzornega sveta.

V kolikor notranji revizor pri pregledu poslovanja ugotovi, da zavarovalnica krši pravila o upravljanju tveganj, zaradi česar ji grozita nelikvidnost ali kapitalska neustreznost oziroma je ogrožena varnost poslovanja zavarovalnice, neodvisno od navedenih poročil, o tem nemudoma obvesti upravo zavarovalnice. V kolikor ugotovi, da uprava zavarovalnice krši pravila o upravljanju tveganj, o tem nemudoma obvesti upravo in nadzorni svet.

Svetovalne storitve notranjega revizorja v zavarovalnici so v prvi vrsti preventivne narave. Lahko so formalne, zasnovane na pisnem dogovoru, ali neformalne. Notranji revizor kot svetovalec sodeluje v projektnih skupinah, stalnih in občasnih poslovodskih odborih in komisijah.

B.1.6.3.4 Aktuarska funkcija

Nosilec aktuarske funkcije enkrat letno pripravi poročilo aktuarske funkcije (poročilo nosilca aktuarske funkcije) v pisni obliki, ki ga predloži upravi in nadzornemu svetu. V poročilu so dokumentirane vse naloge, ki jih aktuarska funkcija opravlja, jasno opredeljene pomanjkljivosti ter priporočila za odpravo teh pomanjkljivosti.

Nadalje so v poročilu nosilca aktuarske funkcije opisane metode, uporabljene za izračun zavarovalno - tehničnih rezervacij in njihova utemeljitev, opisane so ustreznosti predpostavk in stopnje negotovosti, opisani so uporabljeni podatki pri izračunu zavarovalno - tehničnih rezervacij, dokumentirana in utemeljena so materialna odstopanja glede na pretekla leta, predstavljena je ocena rezultatov v primerjavi s preteklimi izkušnjami, splošna ocena politike sprejema zavarovalnega tveganja (zavarovanja), ocena ustreznosti pozavarovalnega programa, opis vseh pomanjkljivosti v podatkih, procesih in izračunih ter priporočila o tem, kako in na kakšen način omenjene morebitne pomanjkljivosti odpraviti.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

Zavarovalnica je glede strokovne usposobljenosti in osebne primernosti članov uprave, članov nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij sprejela smernice, katerih poglavitna vsebina je predstavljena v nadaljevanju.

B.2.1 Zahteve glede sposobnosti

B.2.1.1 Splošno

Za člane uprave, prokuriste, člane nadzornega sveta in nosilce ključnih funkcij veljajo posebne zahteve glede strokovne usposobljenosti zaradi odgovornosti, ki jo imajo za vodenje in nadzor zavarovalnice. Zahtevana znanja, sposobnosti in izkušnje vsake posamezne osebe v zvezi s kolektivnimi zahtevami glede sestave organov zagotavljajo, da te osebe na podlagi dobrega razumevanja in poznavanja poslovanja, tveganj in strukture upravljanja zavarovalnice ter poznavanja zakonodaje sprejemajo kompetentne odločitve pri vodenju zavarovalnice.

Pri članih uprave je merodajna razdelitev resorjev, pri članih nadzornega sveta pa se to upošteva pri funkcijah v odborih.

B.2.1.2 Uprava

B.2.1.2.1 Izobrazba in poklicne izkušnje

Člani uprave morajo izkazati stopnjo pridobljene izobrazbe in nadaljnja usposabljanja. Poklicne izkušnje se predpostavljajo, v kolikor je izkazana najmanj petletna vodstvena funkcija v podjetju primerljive velikosti in poslovne dejavnosti, zlasti na mestu vodstvenega delavca ali strokovnjaka.

B.2.1.2.2 Znanja

Člani uprave morajo izkazati znanja na področjih zavarovalnih in finančnih trgov, poslovne strategije in poslovnega modela, sistema upravljanja, finančne (računovodstvo) in aktuarske analize ter zakonodaje.

Uprava gledano kot celota mora biti zadostno sposobna. Posamezni člani s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov na teh področjih.

B.2.1.3 Prokuristi

B.2.1.3.1 Izobrazba in poklicne izkušnje

Prokuristi morajo izkazati stopnjo pridobljene izobrazbe in nadaljnja usposabljanja. Poklicne izkušnje se predpostavljajo, v kolikor je izkazana najmanj petletna vodstvena funkcija v podjetju primerljive velikosti in poslovne dejavnosti, zlasti na mestu vodstvenega delavca ali strokovnjaka.

B.2.1.3.2 Znanja

Prokuristi morajo izkazati znanja na področjih zavarovalnih in finančnih trgov, poslovne strategije in poslovnega modela, sistema upravljanja, finančne (računovodstvo) in aktuarske analize ter zakonodaje. Posamezni prokurist mora imeti poglobljeno znanje iz vsaj enega izmed navedenih področij.

B.2.1.4 Nadzorni svet

B.2.1.4.1 Izobrazba in poklicne izkušnje

Člani nadzornega sveta morajo imeti potrebne izkušnje, strokovno znanje in biti zmožni, da kritično ocenjujejo odločitve vodstva.

Predhodno delovanje na drugih nefinančnih področjih zadošča kot potrebna izkušnja, če je bilo takšno delovanje v daljšem časovnem obdobju gospodarsko usmerjeno in ni bilo popolnoma podrejene narave.

B.2.1.4.2 Znanja

Člani nadzornega sveta morajo imeti temeljna znanja o bistvenih pravicah in dolžnostih uprave ter nadzornega sveta, delovanju in strukturi zavarovalnice, strokovna znanja v obsegu, ki osebi omogoča sodelovanje pri kolektivnem odločanju nadzornega sveta na področju spremljanja in nadzora uprave, ter znanja in razumevanja na področju prava gospodarskih družb ter pravil nadzora, ki so pomembna za funkcijo nadzora.

Za predsednika nadzornega sveta se poleg navedenega zahteva še poznavanje zakonodaje, pomembne za delovanje v nadzornem svetu, prava gospodarskih družb in zavarovalnega prava ter statuta zavarovalnice in poslovnikov vodstvenih oziroma nadzornih organov.

Nadzorni svet mora biti kot celota zadostno sposoben. Posamezni člani s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi zastavljene različnosti v zvezi z izobrazbo in poklicnimi izkušnjami, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov na teh področjih.

B.2.1.5 Nosilci ključnih funkcij

B.2.1.5.1 Izobrazba in izkušnje

Pri oceni sposobnosti nosilcev ključnih funkcij je potrebno upoštevati znanja in izkušnje. Vrednotenje se izvede ob upoštevanju izobrazbe, tj. strokovne usposobljenosti ali poklicnih izkušenj z nadaljnjim usposabljanjem.

B.2.1.5.2 Znanja

Za nosilca ključne funkcije se zahteva poglobljeno znanje na področjih zavarovalnih in finančnih trgov, poslovne strategije in poslovnega modela ter poznavanje zakonodaje v skladu z zadevno ključno funkcijo.

Nosilci funkcije upravljanja tveganj, spremljanja skladnosti in notranje revizije morajo izkazati znanja na področju sistema upravljanja.

Nosilca funkcije upravljanja tveganj in aktuarske funkcije morata izkazati znanje na področju finančne in aktuarske analize. Nadalje mora nosilec aktuarske funkcije izkazati poznavanje aktuarske in finančne matematike, ki je primerno glede na naravo, obseg in kompleksnost tveganj pri poslovanju zavarovalnice, in potrebne izkušnje glede na strokovne in druge standarde, ki se uporabljajo.

Nosilec funkcije notranje revizije je lahko le oseba, ki je pridobila naziv preizkušeni notranji revizor v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje.

B.2.2 Postopek za oceno ustreznosti (sposobnosti in primernosti)

B.2.2.1 Uprava

Za izvajanje ocene ustreznosti članov uprave je pristojen nadzorni svet zavarovalnice. Kadrovski oddelek in pravni oddelek lahko pridobita, posredujeta in pripravita dokumentacijo, ne smeta pa izvajati samega postopka ocene ustreznosti.

Ocena ustreznosti pri imenovanju članov uprave se opravi pred njihovim imenovanjem, da lahko nadzorni svet uporabi rezultate ocene ustreznosti kot podlago za odločanje o imenovanju članov uprave.

Pred imenovanjem se opravi predstavitev kandidata, na kateri imajo posamezni člani nadzornega sveta oziroma člani odbora možnost, da kandidatu zastavljajo vprašanja.

Nadzorni svet odloči o imenovanju kandidata za člana uprave zavarovalnice, preden ta oseba vloži zahtevo na Agencijo za zavarovalni nadzor za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije.

B.2.2.2 Prokurist

Za izvajanje ocene ustreznosti prokurista je pristojna uprava zavarovalnice. Kadrovski oddelek lahko pridobi, posreduje in pripravi dokumentacijo, ne sme pa izvajati samega postopka ocene ustreznosti.

Ocena ustreznosti prokurista se opravi pred njegovim imenovanjem, da lahko uprava in nadzorni svet uporabita rezultate ocene ustreznosti kot podlago za odločanje o imenovanju prokuristov.

Pred imenovanjem se opravi predstavitev kandidata, na kateri imajo posamezni člani uprave možnost, da kandidatu zastavljajo vprašanja.

B.2.2.3 Nadzorni svet

Za izvajanje ocene ustreznosti članov nadzornega sveta je pristojen nadzorni svet zavarovalnice. V kolikor je kandidat že član nadzornega sveta zavarovalnice, ne sme sodelovati pri svoji oceni ustreznosti in se izloči iz odločanja o oceni lastne ustreznosti in primernosti. Ko sta kadrovski in pravni oddelek zavarovalnice s strani edinega delničarja obveščena o kandidatu za člana nadzornega sveta, pridobita in pripravita dokumentacijo, ki jo nadzorni svet potrebuje za izvedbo postopka ocene ustreznosti kandidata.

Ocena ustreznosti pri imenovanju članov nadzornega sveta se opravi pred njihovim imenovanjem, da lahko lastniki upoštevajo rezultate ocene ustreznosti pri izbiri oziroma imenovanju članov nadzornega sveta.

Sposobnost in primernost predstavnikov delavcev, ki so v nadzorni svet izvoljeni na podlagi zakona, ki določa udeležbo delavcev pri upravljanju, se presoja po določbah, ki opredeljujejo sposobnost in primernost članov nadzornega sveta.

B.2.2.4 Nosilci ključnih funkcij

Za izvajanje ocene ustreznosti nosilcev ključnih funkcij je pristojen kadrovski oddelek, pri čemer odločitev o imenovanju nosilca ključne funkcije sprejme uprava. Kadrovski oddelek lahko pri oceni ustreznosti uporabi tudi druge vire oziroma oddelke (npr. notranjo revizijo).

Za vsa nova imenovanja se opravi razgovor s kandidatom. Pri oceni ustreznosti se poleg določenega profila funkcije kritično ocenjuje zlasti obstoj strokovnih in osebnih zahtev, potrebnih za opravljanje funkcije.

Ocena ustreznosti pri imenovanju nosilcev ključnih funkcij se opravi v okviru notranjega ali zunanjega postopka zaposlovanja pred njihovim imenovanjem.

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

Pojem upravljanje tveganj predstavlja vse ukrepe za prepoznavanje in obvladovanje tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena. Gre za skupek vseh pravil, ukrepov in postopkov, ki so medsebojno usklajeni in koordinirani ter namenjeni prepoznavanju, spremljanju in odvrčanju od tveganj.

Naloga upravljanja tveganj ni preprečevanje tveganj, temveč zavestno in ciljno usmerjeno prevzemanje tveganj v skladu s strategijo tveganj in njihovo sistematično vrednotenje, upravljanje in nadzorovanje ter priprava alternativnih ukrepov za pravočasno preprečevanje nevarnih razvojev.

Eden od ciljev upravljanja tveganj je vzpostavitev kulture tveganja, torej zavedanja o tveganjih pri vseh odločitvah in ravnanjih v poslovnih procesih. V ta namen je ozaveščenost o tveganjih potrebna na vseh ravneh zavarovalnice in pri vseh zaposlenih. Zavarovalnica v okviru osnovnega usposabljanja izvaja ustrezno ozaveščanje in usposabljanje novih zaposlenih. Enkrat letno se z upravo, nosilci ključnih funkcij in upravljavci tveganj izvede delavnica na temo upravljanja tveganj.

Upravljanje tveganj v zavarovalnici je obširno opisano v Smernicah o upravljanju tveganj, ki jih nosilec funkcije upravljanja tveganj najmanj enkrat letno pregleda in po potrebi prilagodi; sledi potrditev uprave s soglasjem nadzornega sveta.

B.3.1 Strategija tveganj

Iz navedenih načel poslovne strategije (poglavje A.1.1) izhajajo naslednja načela politike upravljanja s tveganji:

1. zagotavljanje kontinuitete poslovanja,
2. zagotavljanje finančnih ciljev poslovanja,
3. doseganje strateških poslovnih ciljev,
4. izpolnjevanje zakonskih predpisov.

Ključni dejavnik za zagotavljanje kontinuitete poslovanja je trajna kapitalizacija z lastnimi viri sredstev in njihovo zavarovanje. Sistem upravljanj tveganj podpira doseganje finančnih in strateških ciljev in s tem kontinuiteto poslovanja ter izpolnjevanja zakonskih in solventnih predpisov. Pri izračunavanju zadostnih lastnih virov sredstev v skladu s standardno formulo iz SII zavarovalnica sledi zakonodajnim zahtevam; hkrati pa z dodatnimi lastnimi izračuni in analizami v internem pogledu upošteva specifične zavarovalnice.

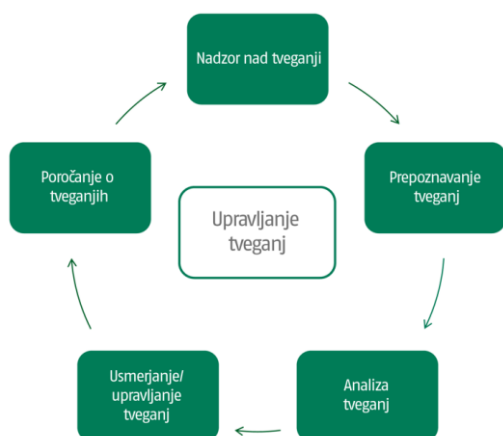
Usklajevanje poslovne strategije in politike upravljanja s tveganji med drugim poteka v okviru letnega načrtovanja in sproti z izračunavanjem kazalnikov, izračuni scenarijev in izračuni kapitalske ustreznosti v skladu s standardno formulo iz SII.

Poleg tega zavarovalnica na podlagi večletnih načrtov v okviru postopka lastne ocene tveganj in solventnosti opredeljuje zaključke o zadostnosti lastnih virov sredstev v enakem časovnem obdobju ter analizira, ali bodo strateški cilji lahko izpolnjeni in ali je izpolnjevanje solventnostnih zahtev dolgoročno zagotovljeno oziroma ali so potrebni morebitni ukrepi.

Sistem upravljanja tveganj in drugi sistemi notranjih kontrol so prilagojeni zavarovalnici, ki z njimi zagotavlja tako doseganje finančnih in strateških ciljev kot izpolnjevanje zakonskih solventnostnih predpisov.

B.3.2 Proces upravljanja tveganj

Grafikon v nadaljevanju prikazuje posamezne korake procesa upravljanja tveganj:



Slika 5: Proces upravljanja tveganj

Prvi korak v procesu upravljanja tveganj je **prepoznavanje tveganj**, ki izhaja iz analize trenutne situacije upravljanja tveganj in ustreznosti ukrepov, pri čemer se preveri ključna področja zavarovalnice in procese, identificira tveganja v ključnih procesih in poišče ustrezne ukrepe za zmanjšanje ali izogib tveganjem. Največja pozornost se posveti tveganjem s potencialno največjimi finančnimi učinki. Razvrščanje prepoznanih tveganj poteka tako, da se najprej tveganja razvrsti v posamezne kategorije tveganj in nato razdeli na posamezna tveganja. Kategorizacija omogoča zbiranje in vrednotenje tveganj, kakor tudi njihovo upravljanje. V okviru prvotne raziskave tveganj zavarovalnice so bile jasno opredeljene pristojnosti, pri čemer so posamezni upravljalci tveganj odgovorni za oceno in upravljanje le-teh. Da bi poenotili prepoznavanje in oceno tveganj znotraj posameznih oddelkov in področij zavarovalnice, sta na voljo enoten seznam tveganj in navodila za oceno potencialnih in nastalih tveganj.

Drugi korak v procesu upravljanja tveganj je **ocena in analiza tveganj**. V tem koraku se prepoznana tveganja kvantificirajo. Predstavitev finančnih učinkov sledi tam, kjer je to možno in smiselno. Zraven tega se za vsa druga pomembnejša tveganja (kot npr. operativno tveganje) pripravijo kvalitativne ocene. Ocena morebitnih tveganj sledi v obliki ocen strokovnjakov z matrikami za oceno tveganj na podlagi višine in verjetnosti za nastop tveganja. Proces ocene potencialnih tveganj poteka enkrat letno v okviru izdelave načrta.

Dodatno se pri analizi tveganj določi pomembnost zajetih tveganj in izvede razvrščanje le-teh. V nadaljnjih analizah in pri določanju primernih ukrepov za upravljanje s tveganji se posebna pozornost posveča najpomembnejšim tveganjem zavarovalnice.

Po oceni in analizi tveganj sledi kontinuirano **usmerjanje/upravljanje tveganj**, kjer se med seboj povežejo zakonodajne zahteve, profil tveganja, notranja skupna potreba solventnosti in notranje

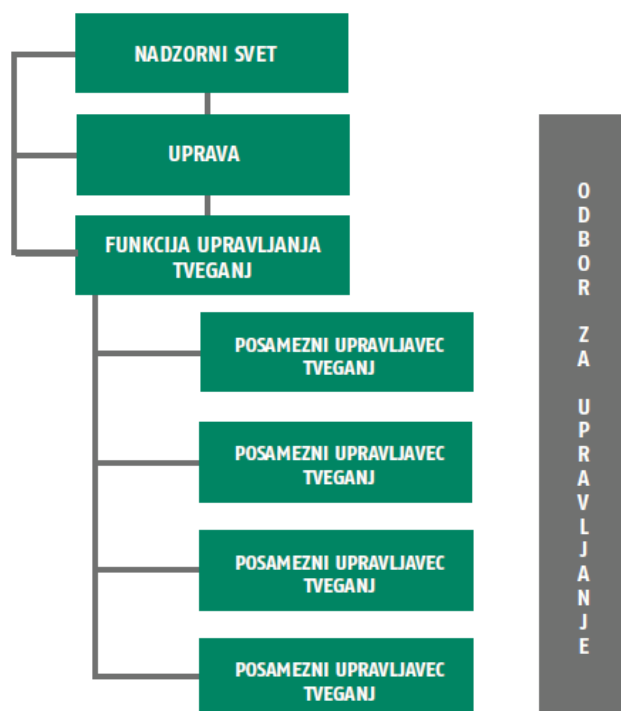
določene meje tveganj. Pri tem je treba zagotoviti, da je za pomembna tveganja na voljo ustrezna višina lastnih virov sredstev. Le-ta se zagotovi na način, da se relevantne informacije o tveganjih (kot npr. spremembe na področju produktov ali naložb) pretvorijo v ustrezne in tveganju primerne ukrepe za zmanjševanje tveganj ob upoštevanju načela gospodarnosti.

Poročanje kot naslednji pomemben korak se izvaja redno oziroma izredno ob nastopu posebnih okoliščin.

Zadnji korak v procesu upravljanja tveganj je kontinuiran **nadzor nad tveganji**, ki je glavna naloga nosilec tveganj in se izvaja z nadzorom položaja tveganj glede na limite in indikatorje. Prav tako se s ciljem takojšnje reakcije redno spremlja implementacija ukrepov ter razvoj zavarovalnega in kapitalskega trga.

B.3.3 Organizacija funkcije upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj je organizirana, kot je razvidno iz organigrama v nadaljevanju:



Slika 6: Organizacija funkcije upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj je ustrezno vključena v organizacijsko strukturo in postopke odločanja v zavarovalnici ter podrejena neposredno upravi. Funkcija upravljanja tveganj je pri svojih odločitvah neodvisna in poroča neposredno upravi, ki je odgovorna za imenovanje, ponovno imenovanje ali odpoklic funkcije upravljanja tveganj. Podrobnosti glede upravljanja tveganj so predstavljene v poglavju B.1.

Za implementacijo primerne sistema upravljanja tveganj je odgovorna uprava. Pristojnosti v procesu upravljanja tveganj so urejene, kot sledi v nadaljevanju.

Ocena, upravljanje in nadzor nad posameznimi tveganji je naloga posameznega **nosilca**.

Prepoznavanje in ocena tveganj v povezavi z oblikovanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij sta v pristojnosti **aktuarske funkcije**, ki preverja tudi primernost uporabljenih metod.

Tveganja skladnosti (kot že opisano v poglavju *B.1.2.3*) prepozna in ocenjuje **funkcija spremljanja skladnosti**.

Funkcija **notranje revizije** izdelava na tveganjih temelječ načrt preverjanj in presoja učinkovitost sistema upravljanja tveganj.

Kadrovski oddelek uresničuje politiko prejemkov, ki med drugim skupaj s strategijo tveganj služi cilju, da se zagotovi preudarno vodenje zavarovalnice in utrdi učinkovitost upravljanja tveganj.

Za zagotavljanje učinkovitega sodelovanja med nosilci ključnih funkcij in vsemi področji zavarovalnice se četrtletno organizira seja Odbora za upravljanje, na kateri se razpravlja o pomembnih tveganjih posameznih oddelkov ter celoviti situaciji tveganj v zavarovalnici. Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za koordinacijo in podporo posameznim nosilcem tveganj, združevanje rezultatov in pripravo celotnega profila tveganj zavarovalnice.

Naloge in pristojnosti funkcije upravljanja tveganj so opisane v poglavju *B.1.2.3.2*, pooblastila, viri in operativna neodvisnost pa v poglavju *B.1.6.2*.

Poti poročanja vodijo na eni strani od posameznih nosilcev tveganj do nosilca funkcije upravljanja tveganj in na drugi strani od nosilca funkcije upravljanja tveganj do uprave ter nadzornega sveta. Izdelava poročil in svetovalna funkcija upravljanja tveganj je predstavljena v poglavju *B.1.6.3.1*.

B.3.4 Upravljanje tveganj za uporabnike notranjih modelov

Za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala po SII (1. steber) zavarovalnica uporablja izključno standardno formulo.

B.3.5 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Glavni cilj lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) je predstavitev dejanske situacije tveganj in solventnostnega položaja zavarovalnice glede na zahteve SII, pri čemer so upoštevani strateški, finančni in zavarovalno-tehnični cilji poslovne strategije ter limiti tveganj iz strategije tveganj.

Pri tem se upoštevajo vsa tveganja zavarovalnice, neodvisno od tega, ali se jih lahko kvantificira ali ne.

ORSA povezuje sistem upravljanja tveganj z vodenjem podjetja in predstavlja most med področji kapitalskih zahtev, nadzora, notranjih kontrol in razkritij. Navedeno poteka v skladu s poslovno strategijo ob upoštevanju strategije tveganj in naložbene strategije. Pri tem se upošteva tudi pogled v prihodnost z v prihodnost usmerjeno perspektivo s ciljem celostne obravnave tveganj in hkratno vključitvijo potencialnih prihodnjih tveganj.

V okviru preverjanja sposobnosti prevzema tveganj se na podlagi primerjave skupne solventnostne potrebe in obstoječih lastnih virov sredstev določi notranja stopnja solventnosti.

ORSA je pomemben instrument upravljanja za upravo in predstavlja centralni vir informacij za nadzorni svet ter druge ključne funkcije zavarovalnice, kakor tudi za AZN.

Priprava ORSA - poročila poteka ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti tveganj zavarovalnice.

B.3.5.1 Opis procesa lastne ocene tveganj in solventnosti

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti temelji na definirani strategiji tveganj, ki mora biti skladna s poslovno strategijo. Začne se z definiranjem tveganj in opredelitvijo pripravljenosti za sprejem tveganj ter nadaljuje s prepoznavanjem in vrednotenjem pomembnejših tveganj. Na podlagi ugotovljenega profila tveganj sledi določitev skupne solventnostne potrebe (glej poglavje B.3.2).

Skupna solventnostna potreba se v okviru izračuna sposobnosti prevzema tveganj primerja z lastnimi viri sredstev. Le-ti se po kakovosti razvrščajo v razred 1, razred 2 in razred 3, pri čemer zavarovalnica razpolaga zgolj z lastnimi viri sredstev razreda 1 (lastni viri najvišje kakovosti). Iz te primerjave izhaja stopnja solventnosti za posamezno leto.

ORSA - poročilo zajema rezultate enoletnega in triletnega pogleda, pri čemer ima pomembno vlogo pogled v prihodnost.

Nadalje del ORSA - poročila predstavlja primerjava izračunov in predpostavk zahtevanega solventnostnega kapitala (1. steber) z izračuni in s predpostavkami skupne solventnostne potrebe (2. steber).

Preveri se tudi skladnost s predpisi glede zahtevanega solventnostnega kapitala in minimalnega kapitala ter predpisi glede zavarovalno-tehničnih rezervacij; vsi zaključki so predstavljeni v ORSA - poročilu. Temeljne predpostavke glede ocene tveganj in izračunov le-teh, rezultati in ugotovitve iz procesa ORSA oziroma izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala so predstavljene v ORSA - poročilu in potrjene s strani uprave, hkrati pa so predmet razprave na odboru za upravljanje. Te predpostavke, rezultati in ugotovitve so upoštewane pri odločanju vodstva oziroma lahko vodijo tudi do prilagoditve poslovne strategije in strategije tveganj. V roku dveh tednov po potrditvi uprave se ORSA - poročilo posreduje AZN.

Izračuni in metode posameznih ORSA - korakov so opisani v obširni notranji dokumentaciji.

Pomembna točka v ORSA - procesu, predvsem pri ugotavljanju skupne solventnostne potrebe, je zagotovitev **kvalitetnih podatkov**. Navedeno se v zavarovalnici zagotavlja z uporabo enotnih sistemov v okviru Skupine GRAWE, avtomatiziranih vmesnikov, natančnimi definicijami posameznih podatkov, revizijsko gotovostjo podatkov, tesnim sodelovanjem med funkcijami upravljanja in drugimi v ORSA - proces vključenimi področji.

B.3.5.2 Organizacijska struktura in procesi odločanja pri ORSA

Uprava je odgovorna za učinkovit proces in rezultat lastne ocene tveganj ter solventnosti. Pomembno je, da uprava razume predpostavke ORSA - izračunov, preveri rezultate in iz tega izpelje odločitve v zvezi z upravljanjem odločitve. Le-te so v nadaljevanju osnova za nov proces lastne ocene tveganj in solventnosti. Uprava lahko pri pomembnih spremembah situacije tveganj ali profila tveganj (npr. zaradi prenosa portfelja, prevzema podjetja, sprememb pomembnih udeležb, prehoda na nove trge, nove pomembne skupine produktov ali spremembe naložbene strategije) odloči, da se izvede izredna lastna ocena tveganj in solventnosti (ad hoc ORSA). Razni izračuni variant, v katere je vključen potencialni vpliv na rezultat z različnimi modificiranimi vhodnimi parametri in predpostavkami glede tveganj ali parametrov tveganj, upravi praviloma služijo kot podpora za poslovne odločitve.

Za koordinacijo in izvedbo lastne ocene tveganj in solventnosti je odgovorna funkcija upravljanja tveganj, pri čemer je potrebno tesno sodelovanje z drugimi funkcijami upravljanja. Organizacijska struktura in proces odločanja funkcije upravljanja tveganj sta predstavljena v poglavju B.3.3.

B.3.5.3 Pogostost ORSA

Postopek lastne ocene tveganj in solventnosti se izvede enkrat letno in je časovno usklajen s procesom planiranja v zavarovalnici. Poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti potrdi uprava. Spoznanja poročila lastne ocene tveganj in solventnosti se stekajo v poslovno strategijo in strategijo tveganj ter odločitve uprave.

Če je zaradi bistvenih sprememb v profilu tveganja ali lastnih virih sredstev izvedena ad hoc ORSA, se rezultati prav tako povzamejo v poročilu (poročilo o izredni lastni oceni tveganj in solventnosti). Takšne bistvene spremembe so lahko posledica notranjih odločitev ali faktorjev (kot npr. vstop na nova poslovna področja, pomembne spremembe v politiki produktov, naložb ali pozavarovanj) oziroma zunanjih faktorjev.

B.3.5.4 Določanje skupne solventnostne potrebe

Profil tveganj zavarovalnice izhaja iz vrednotenja ocene tveganj v okviru procesa upravljanja tveganj (glej poglavje B.3.2). Zraven tega so analizirani tudi rezultati izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo.

Za določanje skupne solventnostne potrebe so za največja tveganja razvite lastne notranje metode na osnovi tvegane vrednosti »Value at Risk« oziroma se izvajajo notranji obremenitveni testi in analize scenarijev. Pri tem gre predvsem za tržna in zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj. Ostala tveganja se večinoma ovrednotijo z oceno strokovnjakov. Poudariti je potrebno, da se za skupno solventnostno potrebo upoštevajo vsa za zavarovalnico pomembna tveganja, tj. tudi tista, ki niso vključena po standardni formuli.

Skupna solventnostna potreba je rezultat združitve pomembnih tveganj. Tveganja so združena v ORSA - procesu, znotraj katerega se upoštevajo korelacijske matrike po standardni formuli (1. steber).

Projekcija skupnih solventnostnih potreb zavarovalnice temelji na planu za prihodnja tri leta.

B.3.5.5 Interakcija med upravljanjem kapitala in upravljanjem tveganj

Kot je zapisano v poglavju *B.5.1*, se v izračunu sposobnosti prevzema tveganj skupna solventnostna potreba primerja z razpoložljivimi lastnimi viri sredstev na določen presečni datum. Poleg višine lastnih virov sredstev je odločilnega pomena tudi njihova kvaliteta in razvrstitev v razrede.

Lastni viri sredstev zavarovalnice so izključno razreda 1 in cilj zavarovalnice je tudi v bodoče razpolagati s takšno vrsto lastnih sredstev.

Zavarovalnica zagotavlja realistične načrte za zbiranje kapitala, ki se pripravijo z letnim načrtom upravljanja kapitala vključno z napovedjo lastnih virov sredstev in upravljanja kapitala. V načrtih upravljanja kapitala se upoštevajo informacije, ki so pridobljene iz sistema upravljanja tveganj in ORSA - poročila.

Če bi napoved nakazala možnost, da bi se stopnja solventnosti zavarovalnice lahko znižala pod notranje določen prag, bi sledila priprava načrta ukrepov.

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Opis

Uprava kot celota je odgovorna za vzpostavitev, nadzor in tekoče prilagajanje primerne in učinkovitega sistema notranjih kontrol, ki zavarovalnici zagotavlja spoštovanje veljavnih zakonskih predpisov, učinkovitost in uspešnost poslovanja glede na cilje poslovanja, dostopnost in zanesljivost finančnih ter drugih informacij.

V zavarovalnici so načela »ločitve funkcij«, »najmanjšega privilegija« in »potrebe po seznanitvi« uveljavljena in v posameznih procesih ter sistemih upoštevana. To se kaže tudi v visoki stopnji digitalizacije in avtomatizacije procesov.

Zaradi tanke ločnice med načeli »najmanjšega privilegija« in »potrebe po seznanitvi« se je v zavarovalnici uveljavilo načelo »potrebe po seznanitvi«, ki pa vsebinsko vključuje obe načeli.

Zavarovalnica naslavlja načelo »ločitve funkcij« med drugim z uveljavljenim Modelom treh linij (The-Three-Lines-Model)¹, ki je podrobneje razložen v Smernicah o upravljanju tveganj, poglavje 2.3.1.:

- vloga 1. linije:
 - Vodi in usmerja delovanje (vključno z obvladovanjem tveganj) in uporabo virov za doseganje ciljev organizacije.
 - Vodi stalen dialog z upravljalnim organom in poroča o: načrtovanih, dejanskih in pričakovanih rezultatih, povezanih s cilji organizacije, ter tveganjih.
 - Vzpostavlja in vzdržuje ustrezne strukture in procese za vodenje poslovanja in obvladovanje tveganj (vključno z notranjim nadzorom).
 - Zagotavlja skladnost s pravnimi, regulatornimi in etičnimi pričakovanji
- vloga 2. linije:
 - Zagotavlja dopolnilna strokovna mnenja, podporo, spremljanje in daje izzive, povezane z obvladovanjem tveganj, kar vključuje tudi:
 - Razvoj, izvajanje in nenehno izboljševanje praks obvladovanja tveganj (vključno z notranjim nadzorom) na ravni procesov, sistemov in organizacije kot celote.
 - Doseganje ciljev obvladovanja tveganj, kot so: skladnost poslovanja z zakonodajo, predpisi in sprejemljivo etično ravnanje; notranji nadzor; informacijska in tehnološka varnost; trajnost; in zagotavljanje kakovosti.
 - Zagotavlja analizo in poročila o ustreznosti in uspešnosti obvladovanja tveganj (vključno z notranjim nadzorom).

¹ IIA Model treh linij; The Institute of Internal Auditors

- vloga 3. linije – notranja revizija:
 - Ohranja primarno odgovornost do upravljalnega organa in neodvisnost od odgovornosti vodstva.
 - Izdaja neodvisna in objektivna zagotovila ter svetuje vodstvu in upravljalnemu organu glede ustreznosti in uspešnosti upravljanja ter obvladovanja tveganj (vključno z notranjim nadzorom), s čimer podpira doseganje organizacijskih ciljev ter spodbuja in omogoča nenehne izboljšave.
 - Upravljalnemu organu poroča o oslabljeni neodvisnosti in nepristranskosti ter izvaja vse potrebne ukrepe.

V zavarovalnici se izvaja veliko število ukrepov (kot npr. načelo 4-ih oči) na različnih področjih, ki vsa predstavljajo ločevanje na nivoju funkcij in zaposlenih. Ugotovljene pomanjkljivosti, ki jih sporočajo zaposleni, vodstveni delavci upoštevajo pri načrtovanju in uvajanju novih procesov.

Vsa nasprotja interesov, pomanjkljivosti postopkov, kopičenje pooblastil in podobno je posledično mogoče preveriti in ustrezno obravnavati z uporabo načela ločitve funkcij.

Načelo potrebe po seznanitvi se v zavarovalnici uveljavlja z aktivnim upravljanjem pooblastil. Upravljanju pravic se posveča posebna pozornost, kar se odraža v številnih notranjih specifikacijah na to temo (npr. predpisi o fizičnem varovanju dostopa, predpisi za upravljanje dostopov do IT-sistemov, koncepti avtorizacije in pregledi aplikacij, itd.).

Sistem notranjih kontrol zajema zraven ostalega upravne in računovodske postopke, notranji okvir kontrol, primerne postopke poročanja na vseh ravneh v zavarovalnici in funkcijo spremljanja skladnosti. Zavarovalnica je za opis sistema notranjih kontrol sprejela posebne smernice.

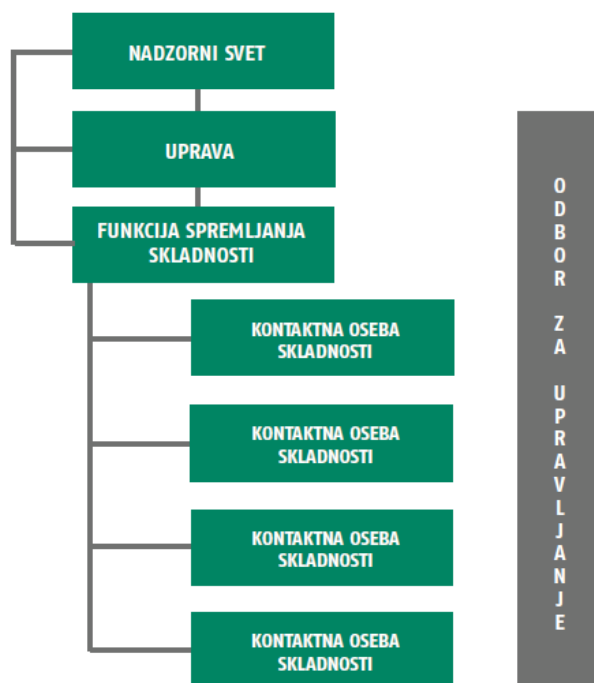
Za osrednjo dokumentacijo ključnih postopkov, vključno z opisanimi nadzori, usklajevanjem, preverjanjem popolnosti posodobitev in nadaljnjim razvojem sistema notranjih kontrol, so odgovorni posamezni oddelki, ki so zadolženi za organizacijo ključnih postopkov.

Oddelek upravljanja tveganj dokumentira ključne procese in podpira odgovorne osebe pri oblikovanju postopkov po področjih.

Vsak ključni proces je dodeljen določenemu oddelku. Glede na to so po področjih imenovane odgovorne osebe, ki so odgovorne za vzpostavitev dokumentacije o ključnih procesih, vključno z opisanimi kontrolami, usklajevanjem, preverjanjem popolnosti posodobitev in nadaljnjim razvojem sistema notranjih kontrol.

B.4.2 Organizacija funkcije spremljanja skladnosti

Funkcija spremljanja skladnosti je del sistema notranjih kontrol, ki se v zavarovalnici izvaja v okviru decentralizirane organizacije skladnosti:



Slika 7: Organizacija funkcije spremljanja skladnosti

Uprava mora zagotoviti ustrezno organizacijo funkcije skladnosti. Pri tem je pozorna, da ima na voljo ustrezne vire in da je samostojna. Celotna uprava odgovarja za implementacijo zahtev skladnosti po SII in odloča o ukrepih ter predpisih, pomembnih za skladnost.

Nosilec funkcije skladnosti je kot vodja pravnega oddelka, v skladu z obveznostmi poročanja za pravni oddelok, odgovoren upravi. Pri izvajanju te funkcije je nosilec funkcije skladnosti operativno vključen v pravne zadeve, vendar pa pri tem ne gre za nezdržljivost z nalogami funkcije skladnosti.

Kontaktne osebe za skladnost izvajajo funkcijo skladnosti za svoje področje in zagotavljajo, da so vsa vprašanja skladnosti, pomembna za to področje, ustrezno pokrita.

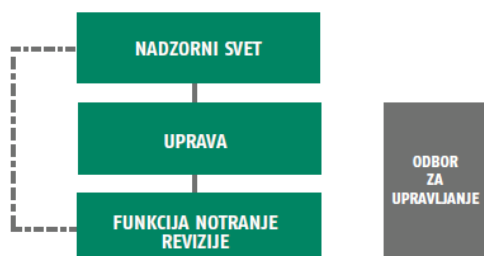
Naloge in pristojnosti funkcije spremljanja skladnosti so opisane v poglavju *B.1.2.3.3*, pooblastila, viri in operativna neodvisnost pa v poglavju *B.1.6.2*.

Poročanje in svetovanje funkcije spremljanja skladnosti je predstavljeno v poglavju *B.1.6.3.2*.

B.5 Funkcija notranje revizije

B.5.1 Osnove in organizacija notranje revizije

Funkcija notranje revizije je organizirana, kot prikazuje organigram v nadaljevanju:



Slika 8: Organizacija funkcije notranje revizije

Odgovornost za organizacijo in zagotavljanje učinkovitega delovanja notranje revizije nosi uprava zavarovalnice in je ni mogoče prenesti. Notranja revizija je v zavarovalnici organizirana kot samostojna in neodvisna enota, neposredno podrejena upravi zavarovalnice ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov zavarovalnice. Zavarovalnici pomaga uresničevati njene cilje s sistematičnim in z metodičnim ocenjevanjem uspešnosti upravljanja zavarovalnice, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov ter dajanjem priporočil za njihovo izboljšanje.

Nosilec ključne funkcije notranje revizije v zavarovalnici (v nadaljevanju notranji revizor) je oseba, ki je pridobila naziv preizkušeni notranji revizor v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje. Notranjega revizorja pooblasti (in mu pooblastilo odvzame) uprava v soglasju z nadzornim svetom zavarovalnice.

Naloge in pristojnosti funkcije notranje revizije so opisane v poglavju *B.1.2.3.4*, pooblastila, viri in operativna neodvisnost pa v poglavju *B.1.6.2*.

Poročanje in svetovanje notranje revizije sta predstavljena v poglavju *B.1.6.3.3*.

B.5.2 Neodvisnost in nepristranskost

Notranji revizor svoje naloge vedno opravlja samostojno, nepristransko in predvsem neodvisno od procesa dela na področjih notranjega revidiranja, hkrati pa ne sme opravljati nalog, ki niso združljive z dejavnostjo revidiranja. Morebitne konflikte interesov mora sporočiti upravi zavarovalnice. Pri izvajanju preverjanja, pripravi poročil in vrednotenju rezultatov preverjanja ni zavezan upoštevati navodil drugih.

Notranji revizor lahko izvaja storitve svetovanja le, v kolikor to ne vpliva na njegovo neodvisnost in nepristranskost. Če so le-ti oslabljeni, se podrobnosti oslabitve razkrijejo upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu zavarovalnice.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je organizirana, kot prikazuje organigram v nadaljevanju:



Slika 9: Organizacija aktuarske funkcije

Nosilec aktuarske funkcije je neposredno podrejena upravi in strokovno neodvisna. Uprava kot celota je odgovorna za ustrezno organizacijo in delovanje aktuarskega oddelka, hkrati pa mora zagotoviti, da ima na voljo ustrezne vire. Uprava odloča, da se priporočila nosilca aktuarske funkcije uporabljajo za odpravo pomanjkljivosti, in zagotavlja izvajanje teh priporočil.

Naloge in pristojnosti aktuarske funkcije so opisane v poglavju *B.1.2.3.5*, pooblastila, viri in operativna neodvisnost pa v poglavju *B.1.6.2*.

Poročanje in svetovanje aktuarske funkcije sta predstavljena v poglavju *B.1.6.3.4*.

B.7 Zunanje izvajanje

B.7.1 Smernice o izločenih poslih

Pravila za primere, v katerih zavarovalnica funkcije oziroma aktivnosti, ki so ključne oziroma pomembne za poslovanje zavarovalnice, daje v zunanje izvajanje, so podrobneje določena v Smernicah o izločenih poslih.

Ključna oziroma pomembna funkcija oziroma aktivnost zavarovalnice je funkcija oziroma aktivnost, brez katere zavarovalnica ne bi mogla nadaljevati s svojim poslovanjem ali trajno in brez napak zagotavljati svojih storitev zavarovalcem, zavarovancem in drugim upravičencem ali izpolnjevati bistvenih zahtev glede upravljanja ali ukrepov za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma.

Zavarovalnica in prevzemnik izločenega posla skleneta pisno pogodbo o izločenem poslu, ki v primeru zunanjega izvajanja ključnih ali pomembnih funkcij ali aktivnosti vsebuje sestavine, navedene v Smernicah o izločenem poslu. Če zavarovalnica odda posel v zunanje izvajanje, ostane v celoti odgovorna za izpolnjevanje nadzornih zahtev, in sicer tudi v primeru, ko gre za izločen posel znotraj skupine.

Zavarovalnica pomembnega dela poslovanja ne izloči v zunanje izvajanje, če bi to poslabšalo kakovost sistema upravljanja zavarovalnice, neupravičeno povečalo operativno tveganje zavarovalnice, omejilo sposobnost AZN za spremljanje skladnosti zavarovalnice z njenimi obveznostmi ali ogrozilo stalnost in ustreznost storitev zavarovalcem, zavarovancem ter drugim upravičencem.

Pri vsakem izločenem poslu se v okviru pogodbe o izločenem poslu prevzemnik zaveže, da bo posloval skladno z zakonodajo in v sodelovanju z AZN. Zavarovalnica, njeni zunanji revizorji in AZN imajo na podlagi pogodbe na voljo učinkovit dostop do podatkov, ki se nanašajo na zunanje izvajanje, in dostop do poslovnih prostorov prevzemnika ter možnost izvajanja nadzora.

B.7.2 Zunanje izvajanje ključne oziroma pomembne funkcije oziroma aktivnosti

Zavarovalnica je v zunanje izvajanje izločila računalniško obdelavo podatkov, upravljanje premoženja in upravljanje pozavarovanja.

Vse tri ključne oziroma pomembne funkcije oziroma aktivnosti so bile izločene v zunanje izvajanje prevzemniku Grazer Wechselseitige Versicherung AG.

Zavarovalnica ni prevzela nobenega posla v zunanje izvajanje.

B.8 Druge informacije

Vse pomembne informacije sistema upravljanja so bile navedene v prejšnjih poglavjih.

C. Profil tveganja

Profil tveganj je celota vseh tveganj, katerim je zavarovalnica na določen presečni dan izpostavljena. Iz tega izhajajo pogoji, pod katerimi bi lahko bil ogrožen obstoj zavarovalnice.

Za predstavitev profila tveganj zavarovalnice se upoštevajo vsa tveganja, kakor tudi potencialna tveganja. Tveganja so zabeležena tako samostojno kot združeno, pri čemer se upoštevajo implementirane tehnike za zmanjševanje tveganj in drugi ukrepi. Za določitev profila tveganj se analizirajo in po prioriteti razvrščajo največje izpostavljenosti notranje ocene tveganj (glej poglavji B.3.2 in B.3.5.1). Poleg tega se analizirajo tudi rezultati izračunov zakonsko zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

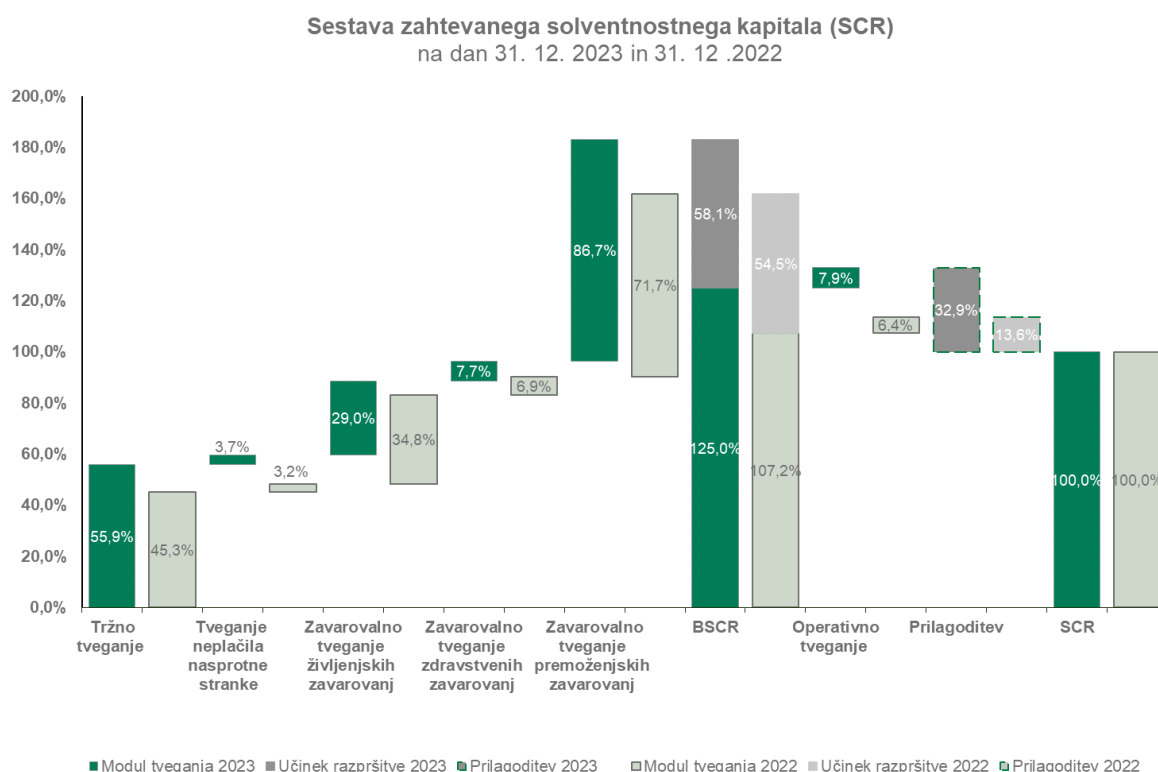
Za omejitev tveganj je zavarovalnica določila notranje limite tveganj. To so limiti ob prevzemu tveganj, ki si jih je zavarovalnica zadala sama. Skladnost z limiti je po eni strani dosežena z učinkovitim notranjim sistemom kontrol, po drugi strani pa z učinkovitimi tehnikami za zmanjševanje tveganj. V primeru prekoračitve limitov se sproži tako imenovani postopek eskalacije, pri katerem je natančno določeno, kdo mora biti obveščen o prekoračitvi in kateri ukrepi se izvedejo, da se tveganje čim hitreje zmanjša.

Osnova za profil tveganj zavarovalnice sta rezultata skupnih solventnostnih potreb (OSN) in zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) po standardni formuli na dan 31. 12. 2023.

Potrebe lastnih virov sredstev iz zahtevanega solventnostnega kapitala morajo biti zagotovljene v vsakem trenutku. Če so kapitalske zahteve skupnih solventnostnih potreb večje od tistih v izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala po standardni formuli, se morajo pokriti z zadostnimi lastnimi sredstvi. Rezultati izračunov so pokazali, da so kapitalske zahteve iz SCR-izračuna večje od skupnih solventnostnih potreb zavarovalnice.

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala je opisan v poglavju 0. Zavarovalnica na dan 31. 12. 2023 nima zunanjih bilančnih pozicij. Prav tako niso aplicirani specifični parametri, enakovredne prilagoditve ali prilagoditve za nestanovitnost.

Profil tveganj po SCR-izračunu na dan 31. 12. 2023 je sestavljen iz naslednjih tveganj:



Graf 1: Profil tveganja po SCR-izračunu na dan 31. 12. 2023

Pomembna tveganja glede na SCR-izračun na dan 31. 12. 2023 predstavljajo zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj, tržno tveganje in zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj.

Iz grafa je razvidno, da se profil tveganj glede na preteklo leto ni spremenil.

Zahtevani solventnostni kapital se je glede na preteklo leto znižal za 22,0 %, vzporedno so se znižali tudi lastni viri za 25,9 %. Padec zahtevanega solventnostnega kapitala izhaja iz negativne razlike med porastom posameznih modulov tveganj, predvsem modulov zavarovalnih tveganj premoženjskih in tržnih zavarovanj, ter porastom prilagoditev. Osnovni zahtevani solventnostni kapital se je zvišal za 10,4 %.

Razmerje med zahtevanim solventnostnim kapitalom in lastnimi viri se je iz 200,1 % z dne 31. 12. 2022 znižal na 176,4 % (31. 12. 2023). Podrobnosti o višini tveganj v izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala so opisane v poglavju 0.

Pomembnost

V zavarovalnici so tveganja opredeljena kot *pomembna*, če so bila v notranji oceni tveganj uvrščena v tako imenovano kritično rdeče območje ali če presegajo 10 % zahtevanega solventnostnega kapitala. Poleg tega je pet največjih tveganj zavarovalnice letno podvrženih posebni analizi.

Da bi bralcu predstavili jasno sliko profila tveganj zavarovalnice, so vsa tveganja, ki zadostijo zgornjim kriterijem, razložena v tem poročilu.

C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. V nadaljevanju sledi razdelitev zavarovalnega tveganja na zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj, zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj in zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj.

a. Med pomembna **zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj** zavarovalnice sodijo:

- tveganje premij in rezervacij,
- tveganje predčasnih prekinitev,
- tveganja katastrof.

Tveganje premij je tveganje, pri katerem prihaja do odstopanj med rezultati tekočega finančnega leta in pričakovanji, npr. zaradi visokega števila masovnih prekinitev, visokih škod, naravnih nesreč itd.

Tveganje rezervacij je tveganje negotovosti, ki izhaja iz obravnavanja odškodninskih zahtevkov že nastalih škod, npr. že nastale, a še neprijavljene škode, spremembe zakonodaje, močno povečanje inflacije, povečanih stroškov posameznih škod ipd.

Tveganje predčasnih prekinitev je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti obveznosti, ki izhajajo iz sprememb vrednosti ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za predčasno prekinitev, prenehanje, obnovitev in odkup zavarovalnih pogodb.

Tveganja katastrof premoženjskih zavarovanj se med seboj razlikujejo; delijo se na tveganja naravnih katastrof, kot so toča, vihar, potres in poplava, ter tveganja katastrof zaradi človeka, kot so požar, masovna nesreča iz naslova obveznih avtomobilskih zavarovanj ipd.

b. Med večja **zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj** zavarovalnice sodita:

- tveganje predčasnih prekinitev in
- tveganje stroškov.

Tveganje predčasnih prekinitev je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti obveznosti, ki izhajajo iz sprememb vrednosti ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za predčasno prekinitev, prenehanje, obnovitev in odkup zavarovalnih pogodb.

Tveganje stroškov je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti obveznosti zavarovalnice, ki izhajajo iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti stroškov, ki nastajajo v postopku izpolnjevanja zavarovalnih obveznosti.

c. Zavarovalnica se ne ukvarja z zdravstvenim zavarovanjem. Skladno s standardno formulo se **zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj** iz nezgodnih zavarovanj pripiše k zdravstvenemu tveganju na podobni tehnični podlagi, kot jo ima premoženjsko zavarovanje. Med ta zavarovalna tveganja zdravstvenih zavarovanj sodijo:

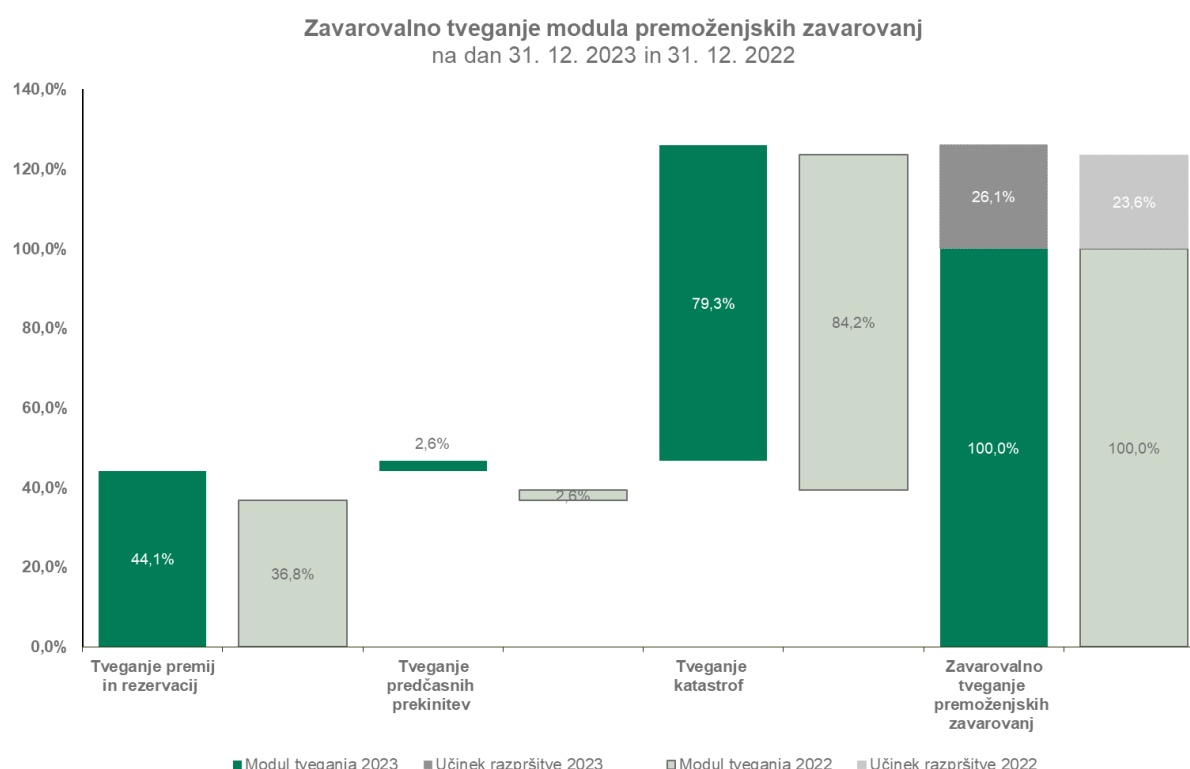
- tveganje premij in rezervacij HSNLT,
- tveganje predčasnih prekinitev HSNLT.

C.1.1 Izpostavljenost tveganju

Izpostavljenost zavarovalnemu tveganju premoženjskih zavarovanj znaša 86,7 % skupnega SCR (2022: 71,7 %) in predstavlja največje tveganje zavarovalnice v profilu tveganj. Zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj znaša 29,0 % skupnega SCR (2022: 34,8 %) in predstavlja pomembno vlogo v profilu tveganja zavarovalnice. Zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj znaša 7,7 % skupnega SCR in je za zavarovalnico zanemarljivo.

Imenovana tveganja so izračunana s pomočjo standardne formule. Odvisno od modula tveganj se uporabijo predpisani faktorji oziroma predpisani scenariji.

a) Zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj



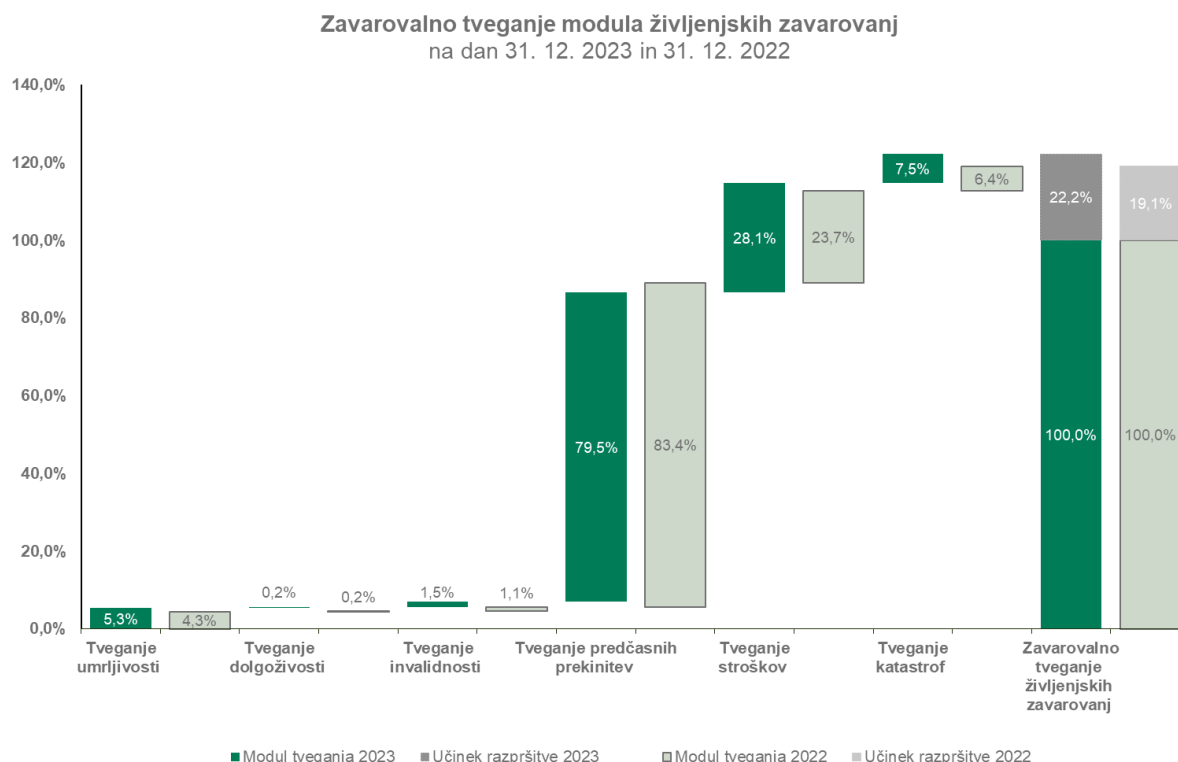
Graf 2: Zavarovalno tveganje modula premoženjskih zavarovanj

Največjo izpostavljenost zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj po standardni formuli glede na skupni SCR predstavljata tveganje katastrof v višini 68,8 % (2022: 60,3 %) in tveganje premij ter rezervacij v višini 38,3 % (2022: 26,4 %). Znotraj modula premoženjskih zavarovanj tveganje katastrof predstavlja 79,3 % in tveganje premij in rezervacij 44,1 %.

Tveganja katastrof premoženjskih zavarovanj so v prvi vrsti rezultat naravnih katastrof (toča, vihar, potres in poplava) in katastrof zaradi človeka, npr. požar.

Tveganje premij in rezervacij premoženjskih zavarovanj je sestavljeno iz nezgodnih zavarovanj, zavarovanj odgovornosti pri uporabi vozil, drugih zavarovanj kopenskih vozil, zavarovanj požara in drugih škodnih zavarovanj, zavarovanja splošne odgovornosti, zavarovanja pomoči in zavarovanja različnih finančnih izgub.

b) Zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj



Graf 3: Zavarovalno tveganje modula življenjskih zavarovanj

Največjo izpostavljenost zavarovalnih tveganj življenjskih zavarovanj po standardni formuli glede na skupni SCR predstavljata tveganje predčasnih prekinitev v višini 23,1 % (2022: 29,0 %), ki znotraj modula življenjskih zavarovanj predstavlja 79,5 %.

Tveganje predčasnih prekinitev je v zavarovalnici določeno s scenarijem tveganja šoka odpovedi – tveganje trajnega zmanjšanja stopenj predčasnih prekinitev.

Scenarij **tveganja stroškov** je tveganje nepričakovanega povišanja stroškov izvajanja življenjskih zavarovanj.

c) Zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj

Zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj glede na skupni SCR predstavlja izpostavljenost v višini 7,7 % (2022: 6,9 %), iz česar sledi, da ne predstavlja pomembnega tveganja.

Načelo preudarne osebe pri kritju zavarovalno-tehničnih rezervacij

Načelo preudarne osebe določa varnost, donosnost in zadostno likvidnost sredstev, kot tudi zadostno in ustrezno kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Zavarovalno-tehnične rezervacije v izkazu finančnega položaja predstavljajo prihodnje obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb v skladu s predpisi. V izkazu so zavarovalno-tehnične rezervacije izkazane v takšni višini, kot je potrebno za trajno izpolnjevanje obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb.

Sredstva za kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij so investirana v najboljšem interesu zavarovalcev in ostalih upravičencev. Na področju **življenjskih zavarovanj** so konkretni naložbeni cilji določeni s faktorji povprečne obrestne mere, potrebne udeležbe pri dobičku in prostih lastnih sredstev v povezavi s pričakovanimi nihanji vrednosti portfelja ter strukturo na strani obveznosti. Za naložbeni cilj na področju **premoženjskih zavarovanj** ne veljajo posebni pogoji, kot je npr. minimalna obrestna mera. Posebni pogoji veljajo le za dolgoročne obveznosti, kjer mora biti premoženje naloženo tako, da ustreza naravi in trajanju obveznosti.

Zahteva za pokritost, ki vključuje zavarovalno-tehnične rezervacije, se na področju življenjskih zavarovanj izračuna brez zmanjšanja za pozavarovalni del in ločeno za vsako področje življenjskih zavarovanj.

Zavarovalnica oblikuje **rezervacije življenjskih zavarovanj** v znesku, ki je enak vsoti najboljše ocene in dodatka za tveganje. Izračun se izvede kvartalno na preudaren, zanesljiv in objektiven način. Zavarovalnica si prizadeva prihodnje denarne tokove, ki izhajajo iz obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb, zanesljivo in v celoti pokriti z uporabo ustreznih finančnih instrumentov.

Načelo preudarne osebe na področju življenjskih zavarovanj je zagotovljeno z zgoraj opisanimi ukrepi.

Na področju premoženjskih zavarovanj se za področja z dolgimi repi (kot sta zavarovanje odgovornosti ali nezgodno zavarovanje) zagotovi, da se trajanje sredstev karseda ujema z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami. Večinski del portfelja premoženjskih zavarovanj se kljub temu poravnava v kratkem času, praviloma znotraj tekočega koledarskega leta, v katerem so škode nastale ali bile prijavljene, oziroma v naslednjem letu.

C.1.2 Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije lahko ogrozi solventnost ali likvidnost zavarovalnice. Vzroki za tveganja so lahko:

- posamezne nasprotne stranke,
- skupine nasprotnih strank, ki so povezane med seboj,
- geografska področja ali sektorji,
- naravne katastrofe ali katastrofe zaradi človeka.

Na podlagi rezultatov SCR ni zaznati koncentracij na področju sklepanja življenjskih ali zdravstvenih zavarovanj.

Koncentracija tveganj premoženjskih zavarovanj je po notranji definiciji razdeljena na:

- naravne katastrofe,
- katastrofe, povzročene s strani človeka.

V okviru procesa upravljanja tveganj zavarovalnica v procesu ORSA izvaja scenarije in stres teste, ki presegajo scenarije SCR-izračunov. Ti scenariji in stres testi so simulirani na osnovi trenutnega portfelja zavarovalnice, natančneje na osnovi določenih geografskih področij, kot so npr. potresno ali poplavno območje in območja viharjev ter toč.

Gre za dogodke na geografskih področjih, kjer ima zavarovalnica visoko koncentracijo portfelja. Ob upoštevanju pozavarovanja je delež škode, ki odpade na zavarovalnico, občutno manjši.

C.1.3 Zmanjševanje tveganj

Tehnike za zmanjševanje tveganj so vse tehnike, ki zavarovalnici omogočajo, da prenesejo del ali vsa svoja tveganja na drugo stranko. V nadaljevanju so predstavljene tehnike za zmanjševanje tveganj skladno z 208. členom DU SII.

Na področju zavarovalnega tveganja se za zmanjševanje tveganj uporablja pozavarovanje. S slednjim se pokrijejo najvišja tveganja in izpostavljenosti oziroma se omogoči homogenizacija portfelja zavarovalnice.

Zavarovalnica za doseganje optimalne pozavarovalne zaščite kombinira različne oblike pozavarovanj ter uporablja tudi druge mednarodno priznane pozavarovalne oblike, ki so na voljo za življenjska, premoženjska in nezgodna zavarovanja.

C.1.4 Likvidnostno tveganje prihodnjih dobičkov

Znesek pričakovanih dobičkov, vključenih v prihodnje premije (EPIFP), se upošteva pri upravljanju likvidnosti.

EPIFP je komponenta razreda 1 (kot del uskladitvene rezerve), ki je v zavarovalnici na dan 31. 12. 2023 razdeljena na življenjska in premoženjska zavarovanja:

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	Razred 1 2023 TEUR	Razred 1 2022 TEUR
Premoženje	5.321	4.536
Življenje	1.408	1.378
Skupaj	6.729	5.914

Tabela 11: Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)

C.1.5 Občutljivost na tveganje

Občutljivosti na tveganja škodnih rezervacij se na področju premoženjskih zavarovanj zavarovalnice pregledujejo na osnovi statističnih metod. Ti izračuni so narejeni na osnovi delitve v skupine (glede na »linije poslovanja« (LoB) po standardni formuli) in s pomočjo intervalov zaupanja.

V okviru tega procesa se na področju premoženjskih zavarovanj izvajajo različni scenariji: izračun tveganja predčasnih prekinitev, izračun tveganja naravnih katastrof in izračun tveganja katastrof povzročenih s strani človeka.

Za izračun tveganja predčasnih prekinitev premoženjskih oz. nezgodnih zavarovanj se na podlagi metode izračuna SCR izračuna množična prekinitev za vse LoB-e, ki prevzamejo šok v višini 20 %, medtem ko je v standardni formuli predvidenih 40 %. Za izračun se uporabi Var 95.

Za tveganje naravnih katastrof so določeni naslednji scenariji: poplava na področju, na katerem obstaja velika koncentracija zavarovanih tveganj v portfelju zavarovalnih pogodb zavarovalnice; potres, v kolikor se zavarovana tveganja nahajajo na področju potresa; toča in vihar glede na dejanske podatke zadnjih let.

Za tveganje katastrof povzročenih s strani človeka je določen scenarij, ki temelji na predpostavkah standardne formule z upoštevanjem ocene o največji maksimalni škodi iz naslova požara in ne upošteva vseh stavb, ki se deloma li v celoti nahajajo v radiju 200 m.

Občutljivost obrestne mere se računa v okviru upravljanja sredstev in obveznosti za področje življenjskih zavarovanj, kar posledično vpliva tako na pomembne postavke sredstev kot na najboljšo oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij.

C.2 Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice, ki nastane neposredno ali posredno zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov.

C.2.1 Izpostavljenost tveganju

Zavarovalnica ima tržna tveganja skladno s standardno formulo razdeljena v naslednje pod-module:

- tveganje obrestne mere,
- tveganje lastniških vrednostnih papirjev,
- tveganje nepremičnin,
- tveganje kreditnih pribitkov,
- valutno tveganje,
- tveganje tržne koncentracije.

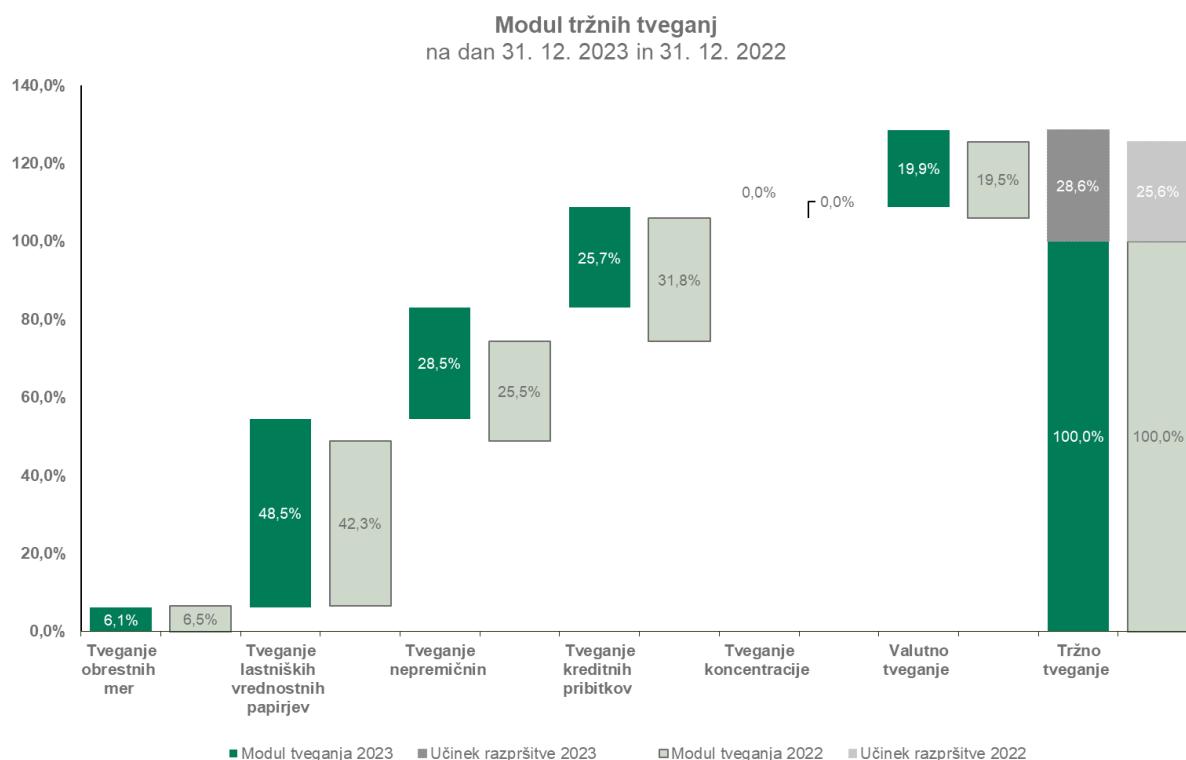
Tržno tveganje po SCR z 55,9 % skupnega SCR (2022: 45,3 %) predstavlja drugo največje tveganje zavarovalnice.

Skladno s predpostavkami SII se vsa sredstva investirajo na način, ki zagotavlja varnost, kvaliteto, likvidnost in donosnost celotnega portfelja. Za upravljanje z naložbami se uporablja načelo svobodnega investiranja, pri čemer se upošteva »načelo preudarne osebe«, pozornost pa je namenjena spremljanju in upravljanju naložbenih tveganj.

Med tržnimi tveganji predstavlja **tveganje lastniških vrednostnih papirjev** z 27,1 % (2022: 19,2 %) glede na skupni SCR največje tveganje. Znotraj modula tržnih tveganj tveganje lastniških vrednostnih papirjev z 48,5 % predstavlja največje tveganje. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nepredvidljivost tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev.

Tveganje nepremičnin z 14,4 % (2022: 11,5 %) glede na skupni SCR odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnost tržnih cen nepremičnin. Znotraj modula tržnih tveganj tveganje nepremičnin predstavlja 25,7 %.

Tveganje kreditnih pribitkov s 14,4 % (2022: 14,4 %) glede na skupni SCR predstavlja drugo največje tveganje znotraj tržnih tveganj. Znotraj modula tržnih tveganj tveganje kreditnih pribitkov znaša 25,7 %. Odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov na netvegano obrestno mero.



Graf 4: Modul tržnih tveganj

Načelo preudarne osebe na področju investiranja

Zavarovalnica se že vrsto let ravna po načelu »preudarne osebe«, zato nalaga le v sredstva, katerih tveganja se lahko identificirajo, ocenijo, upravljajo in nadzorujejo. Poleg tega je potrebno ta tveganja na primeren način vključiti v sistem poročanja in upoštevati pri izračunu skupnih solventnostnih potreb znotraj procesa ORSA.

Naložbena politika zavarovalnice temelji na ciljih, ki jih določi uprava z obzirom na varnost, donosnost in likvidnost investiranih sredstev. Poglavitni cilj naložbe je neprekinjeno zagotavljanje izpolnitve obveznosti zavarovalnih pogodb.

Dobro uravnoteženi naložbeni produkti na dolgi rok nudijo najboljšo varnost ter največji dobiček, in sicer ob upoštevanju tveganj/dobička ter bonitetnih zahtev. Uravnoteženost strateške razporeditve premoženja presega predpisane zahteve in sledi dolgoletni uspešno varnostno usmerjeni strategiji zavarovalnice. Pomembno načelo je široka razpršitev znotraj vsake naložbene kategorije sredstev.

Tako z ustreznimi limiti kot s kontrolami in procesi poročanja je zagotovljeno, da v naložbenem procesu zavarovalnice ni nezaželenega ali pretiranega prevzemanja tveganj in da se naložbena politika izvaja znotraj predpisanih pravil.

Osnove naložbene strategije so analizirane in posodobljene polletno.

C.2.2 Tveganje koncentracije

Tveganje tržne koncentracije znaša 0 % (2022: 0,0 % skupnega SCR).

C.2.3 Zmanjševanje tveganj

Zavarovalnica bi po potrebi uporabila izvedene finančne instrumente (vključno s strukturiranimi produkti) kot eno izmed tehnik za zmanjševanje tržnih tveganj. To so tako imenovane terminske pogodbe v tuji valuti (Foreign Currency Forwards), ki so sklenjene znotraj investicijskih skladov kot transakcije za varovanje tuje valute. Do sedaj uporaba omenjene tehnike še ni bila potrebna.

C.2.4 Občutljivost na tveganje

Tržno tveganje je v zavarovalnici vsa leta predstavljalo največje tveganje zavarovalnice, v obdobju zadnjih štirih let pa predstavlja drugo največje tveganje. Posledično se v zavarovalnici na tem področju izvajajo številne analize občutljivosti in scenarijev, ki so opisane v nadaljevanju.

Analiza občutljivosti obrestnih mer za življenjska zavarovanja

Zavarovalnica v okviru upravljanja sredstev in obveznosti izračuna obrestno občutljivost za zavarovalne vrste življenjskega zavarovanja, ki so občutljive na spremembe obrestnih mer (predvsem najboljše ocene življenjskih zavarovanj).

Pri tem so na spodnjem grafu ponazorjeni tako vzporedni premiki krivulje obrestnih mer za ± 100 b.t. in ± 200 b.t. kot tudi zasuki navedene krivulje. Pri zasuku krivulje obrestnih mer se krivulja na dolgi rok izravna (dolgotrajno nizke obrestne mere - Low for Long), na kratek rok se krivulja usmeri navzdol (strmejša krivulja obrestnih mer). Dodatno se poleg strmejše krivulje obrestnih mer pri sredstvih predpostavi tudi šok razpršenosti (podobno kot z Double Hit scenarijem stresnega testa EIOPA).

V okviru te analize občutljivosti se preveri tudi občutljivost najboljše ocene življenjskih zavarovanj zaradi sprememb predpostavk, upoštevanih pri ekstrapolaciji krivulje netvegane obrestne mere. V ta namen se zadnja likvidnostna točka (Last Liquid Point) za krivuljo obrestnih mer premakne iz 20 let na 30 let in končna terminska obrestna mera (Ultimate Forward Rate) znaša 3,45 %. Nadalje se preveri obnašanje najboljše ocene v primeru, ko se odstranijo vse predpostavke netvegane krivulje obrestnih mer in se najboljša ocena vrednoti z uporabo Libor / Swap.

Najslabši scenarij za zavarovalnico je »Low for Long« scenarij, znotraj katerega se upošteva največji negativen učinek na lastna sredstva zavarovalnice (- 48,2 %), sledi mu scenarij »Double Hit« (- 25,7 %). Vzporedni premik krivulje obrestnih mer navzgor ima pozitiven učinek na lastna sredstva zavarovalnice. Scenariji kažejo, da je zavarovalnica v vseh primerih neugodnih učinkov kapitalsko ustrezna.

Scenarij likvidnosti

Na podlagi izvedene notranje analize scenarijev za področje življenjskih zavarovanj in pod predpostavko, da ne bo več novo sklenjenih zavarovanj, kakor tudi na osnovi preteklega spremljanja prekinitev in zavarovanj, spremenjenih v zavarovanja brez plačila premije (kapitalizirana zavarovanja), so predstavljeni denarni tokovi sredstev in obveznosti vse do prenehanja zadnje obstoječe pogodbe.

Tudi pri 0 %-ni obrestni meri analiza pokaže, da bi v vsakem trenutku zavarovalnica lahko na podlagi pričakovanega denarnega toka sredstev pokrila pričakovane obveznosti.

Scenarij analize lastniških vrednostnih papirjev

Na področju lastniških vrednostnih papirjev se za oceno potencialnega rezultata izvede dodaten scenarij, ki predvidi šok z znižanjem tržnih vrednosti za 35 % oziroma 20 % in posledično zmanjšanje lastnih sredstev. Posledično z navedenim se zmanjša tudi tveganje lastniških vrednostnih papirjev.

Scenarij šoka nepremičnin

Na področju nepremičnin se v okviru analize scenarija upoštevajo le nepremičnine v lastni uporabi ob predpostavki, da se volatilitnost spremeni iz 10 % na 15 %.

Scenarij šoka kreditnih pribitkov

Zavarovalnica nalaga predvsem v vrednostne papirje z dobro bonitetno oceno (AAA–BBB). V okviru analiz scenarijev se predvidevata dva možna scenarija za tveganje kreditnih pribitkov:

- a) V prvem scenariju se odbitki (tako imenovani »Haircut«) opravijo na obveznicah, razvrščenih po bonitetnih razredih. Predpostavljeni so naslednji odbitki:

Bonitetna ocena	Haircut
AAA–AA	0 %
A–BB	5 %
≤ BBB	15 %

Tabela 12: Odbitki po bonitetnih razredih

Odbitki neposredno v portfelju in investicijskih skladih povzročajo izgubo tržne vrednosti. Posledično pride tudi do zmanjšanja tveganja kreditnih pribitkov.

- b) V drugem scenariju je uporabljena degradacija bonitetnih ocen vseh pomembnih nasprotnih strank. Za ta scenarij je bila Republika Slovenija izbrana za največjo oziroma najpomembnejšo nasprotno stranko. Bonitetna ocena državnih obveznic Republike Slovenije se je v tem primeru zmanjšala iz A na BBB, v nadaljevanju pa se je tveganje kreditnih pribitkov preračunalo s simulacijo Monte Carlo. Po tem scenariju sledi povečanje tveganja kreditnih pribitkov.

Scenarij šoka valutnega tveganja

V okviru analize scenarija valutnega tveganja je bila zavarovalnica izpostavljena tveganju tuje valute (USD). Za to izpostavljenost je bil veljavni tečaj šokiran s 25 % v primerjavi z EUR. V nadaljevanju je bila izvedena simulacija, iz katere sledi povečana izpostavljenost in hkrati povečano tveganje.

Rezultati vseh analiz scenarijev in stres testov kažejo na to, da zavarovalnica razpolaga z zadostnimi lastnimi sredstvi za pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala. Glede na navedeno v tem trenutku dodatni ukrepi niso potrebni.

C.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje (uporablja se tudi izraz tveganje neplačila nasprotne stranke) je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki jim je izpostavljena zavarovalnica v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja.

Vrste kreditnih tveganj v obliki tveganja kreditnih pribitkov ali tržne koncentracije so bile opisane v poglavju C.2, tako da bodo v tem poglavju opisana le tveganja neplačila nasprotne stranke.

C.3.1 Izpostavljenost tveganju

Tveganje neplačila nasprotne stranke se v zavarovalnici nanaša na verjetnost izgube pri poslovanju s pozavarovalnimi partnerji in z bankami.

Tveganje neplačila nasprotne stranke predstavlja 3,7 % (2022: 3,2 %) skupnega SCR v profilu tveganj zavarovalnice. V primerjavi s preteklim letom se je tveganje znižalo.

Zlasti zaradi široke razpršitve alokacije sredstev, strogega izbora in učinka razpršenosti pozavarovalnih partnerjev je to tveganje v notranjem pogledu zavarovalnice razvrščeno med nizka tveganja. Velika večina pozavarovanj je v okviru GRAWE skupine, preostanek pa je razpršen. Tudi pri izbiri poslovnih bank se pazi na dolgoročne poslovne odnose in dobro bonitetno oceno bank, tako da ni nobene potrebe po dodatnih lastnih virih sredstev.

Pri izbiri pozavarovalnih partnerjev izven skupine si zavarovalnica prizadeva, da imajo le-ti bonitetno oceno minimalno A- po Standard & Poor's, pri poslih za daljše časovno obdobje pa se pričakuje minimalna bonitetna ocena A+. Kadar bonitetna ocena pozavarovalnega partnerja ni na voljo, so odstopanja pri izbiri možna na podlagi poglobljenih analiz (poslovna poročila, tržne izkušnje in drugi viri informacij o pozavarovalnem partnerju).

Pozavarovanje poteka predvsem preko dogovorov v GRAWE skupini. Glede na to, da GRAWE Skupina deluje v več državah srednje in jugovzhodne Evrope, s tem zagotavlja osnovo za pozavarovanje znotraj GRAWE Skupine z učinkovito razpršitvijo tveganj. Zavarovalnica glavnino pozavarovanj sklene znotraj skupine pri družbah GRAWE AG in GRAWE RE, ki sicer nimata bonitetne ocene, imata pa SII skladno kapitalsko ustreznost, ki se uporabi kot ekvivalent bonitetni oceni. GRAWE AG in GRAWE RE prevzemata tveganja v pozavarovanje in jih po potrebi plasirata dalje pri svetovnih pozavarovalnih družbah, kjer upoštevata stroga pravila izbora pozavarovalnega partnerja in izbirata izključno prvovrstne svetovne .

Poslovna razmerja se sklepajo predvsem z bankami s stabilno bonitetno oceno. V primeru, da nobena izmed omenjenih agencij nima bonitetne ocene, se s podrobno analizo izvede notranja ocena poslovnih partnerjev. Osnova za to je lahko bonitetna ocena drugih agencij, letno poročilo, izkušnje na trgu ali drugi viri informacij.

Da bi zmanjšali tveganje neplačila nasprotne stranke, je zavarovalnica pozorna tudi na zadosten razpon tveganj po nasprotnih strankah. Na področju pozavarovanja se pozornost posveča tudi geografski porazdelitvi.

C.3.2 Tveganje koncentracije

Tveganje neplačila nasprotne stranke je v prvi vrsti povezano z bankami in s pozavarovalnimi partnerji, med katerimi obstaja dolgoletno poslovno sodelovanje. Tako banke kot pozavarovalnice, s katerimi sodeluje zavarovalnica imata pa SII skladno kapitalsko ustreznost, ki se uporabi kot ekvivalent bonitetni oceni.

Ne glede na posebne predpise delež pozavarovalnega partnerja v pozavarovalnem programu načeloma ne sme znašati več kot 30 %. Izjema so pogodbe življenjskega pozavarovanja, na katerih je zaradi dolgoletnega okrepljenega tehničnega sodelovanja udeležen le en pozavarovatelj.

C.3.3 Zmanjševanje tveganj

Na področju tveganja neplačila nasprotne stranke se tehnike zmanjševanja tveganj ne uporabljajo, pač pa se uporabljajo le notranji ukrepi za zmanjševanje tveganj, kot so stroga selekcija pozavarovalnih partnerjev in poslovnih bank ter razpršitev med poslovnimi partnerji.

C.3.4 Občutljivost na tveganje

V okviru procesa občutljivosti na tveganje se izvajajo scenariji, ki težijo k ovrednotenju tveganja neplačila nasprotne stranke in analizirajo učinek na celotno stanje zavarovalnice. Ti scenariji so:

- sprememba parametrov verjetnosti neplačila in/ali znižanje bonitetnih ocen,
- popolno neplačilo ključnega pozavarovalnega partnerja.

Rezultati so pokazali, da je vpliv na lastne vire sredstev ali kapitalske zahteve nepomemben.

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje zavarovalnice, da ne bi mogla unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko le-te zapadejo. Najpogostejši vzroki za nastanek likvidnostnega tveganja so:

- padec tržnih vrednosti in/ali poslabšanje uporabnosti investicijskih instrumentov,
- nenamerna neusklajenost zapadlosti naložb na strani sredstev in obveznosti v izkazu finančnega položaja,
- negativen razvoj finančne moči zavarovalnice,
- nezadostni likvidnostni količnik zavarovalnice.

C.4.1 Izpostavljenost tveganju

Likvidnostno tveganje skladno z zgornjo definicijo neposredno ni zajeto v standardni formuli, je pa vpliv tega tveganja v procesu upravljanja tveganj in procesu ORSA upoštevan. Posebno pomembnost je treba pripisati pojavi pomembnih tveganj (v primeru naravnih katastrof), ki privedejo do likvidnostnih ozkih grl.

Oddelek računovodstva in financ tedensko izdeluje poročilo o denarnih tokovih, saj ta proces onemogoča pojav likvidnostnih ozkih grl v kratkoročnem nepričakovanem in/ali nenačrtovanem izplačilu škod ali drugih odhodkov.

V primeru povečane potrebe po denarju in likvidnosti v kratkem časovnem obdobju je zavarovalnica sposobna hitro prodati vrednostne papirje z dobro bonitetno oceno (tudi v enem dnevu) z namenom pridobitve potrebnih likvidnih sredstev. 94,3 % portfelja zavarovalnice predstavljajo vrednostni papirji z bonitetno oceno vsaj BBB.

Zavarovalnica je v okviru procesa upravljanja likvidnosti, s katerim podrobno spremlja aktivne in pasivne denarne tokove, še posebej pozorna na zagotavljanje likvidnosti pri sredstvih življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov.

Likvidnostno tveganje zavarovalnice je na zelo nizki ravni, zaradi česar dodatni lastni viri sredstev niso potrebni.

C.4.2 Tveganje koncentracije

Zavarovalnica v povezavi z likvidnostnim tveganjem ni zaznala tveganja koncentracije.

C.4.3 Zmanjševanje tveganj

Na področju likvidnostnega tveganja se uporabljajo le notranji ukrepi za zmanjševanje tveganj, kot so redno poročanje o denarnih tokovih in planiranje denarnih tokov.

C.4.4 Občutljivost na tveganje

Likvidnostno tveganje je tesno povezano z ostalimi tveganji, zaradi česar so kakršna koli povečanja likvidnostnih potreb že omenjena v drugih scenarijih (naravne nesreče).

V okviru ORSA procesa 2023 so bili izvedeni stresni scenariji, opisani v nadaljevanju.

Scenarij masovnih predčasnih prekinitev

V tem likvidnostnem scenariju se predvideva masovna predčasna prekinitev 40 % zavarovalnih pogodb, tako kot v standardni formuli. Pri tem se najboljša ocena pričakovanih odlivov ob prekinitvah primerja in analizira s scenariji v okviru SII. Skupne likvidnostne potrebe v obdobju prvega leta se primerjajo z razpoložljivimi sredstvi, ki jih lahko dovolj hitro unovčimo. Rezultati so pokazali, da ima zavarovalnica zadostna likvidna sredstva za pokritje v primeru scenarija masovnih predčasnih prekinitev.

Scenarij neplačila pozavarovalca po kumulnem dogodku

V drugem likvidnostnem scenariju se predvideva neplačilo pozavarovalca po kumulnem dogodku. Kumulni dogodek je definiran kot masovna nezgoda šestih oseb s sklenjenim mešanim življenjskim zavarovanjem z visoko zavarovalno vsoto. V tem scenariju se predpostavi, da ob kumulnem dogodku niso oziroma niso pravočasno izpolnjene obveznosti pozavarovalnic do zavarovalnice. Le-ta mora v tem primeru zavarovalnine/odškodnine financirati v celoti (začasno) sama. Rezultati so pokazali, da sredstva občutno presegajo nastale obveznosti v primeru scenarija neplačila pozavarovalca po kumulnem dogodku.

Glede na navedeno v tem trenutku dodatni ukrepi niso potrebni.

C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje izgube zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi, delovanja sistemov oziroma zaradi zunanjih dogodkov (pravna tveganja so prav tako upoštevana). Tipični predstavniki operativnega tveganja so požar, poplave ali izpad IT, ki prekinajo ali vsaj začasno onemogočijo poslovanje. Med operativna tveganja sodijo tudi škode, ki nastanejo zaradi prevare ali napake v vsakodnevnem delovnem procesu, in druga tveganja, ki se zgodijo zaradi človeške napake.

Operativna tveganja je načeloma težje identificirati in ovrednotiti kot druga tveganja, zato zavarovalnica temu posveča veliko pozornost.

C.5.1 Izpostavljenost tveganju

Operativno tveganje po standardni formuli znaša 7,9 % skupnega SCR (2022: 6,4 %).

V notranjem pogledu se operativna tveganja ocenjujejo na osnovi ocene strokovnjakov z uporabo metode Delphi.

Največje tveganje predstavljajo ostala operativna tveganja, ki jim sledijo kadrovska, pa tudi pravna in IT-tveganja. Tveganja izločenih poslov so ocenjena kot minimalna.

Če pride do pritožb strank, se le-te zabeležijo in karseda hitro obravnavajo. Vsaka pritožba se dokumentira in obravnava samostojno.

Na področju operativnih tveganj poudarek ni na kvantifikaciji, pač pa na razvoju primernih ukrepov za zgodnje odkrivanje tveganj in izogibanju ter zmanjševanju posledic (glej C.5.3).

GRAWE skupina v okviru izločenih poslov upravlja kritične in pomembne operativne funkcije ali aktivnosti v skladu s SII za vsa svoja hčerinska podjetja, med katere spada tudi GRAWE zavarovalnica. Ti izločeni posli so IT, upravljanje naložb in upravljanje pozavarovanja.

C.5.2 Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije se pri operativnih tveganjih ne pojavlja.

C.5.3 Zmanjševanje tveganj

Potencialna operativna tveganja se lahko zmanjšajo s primernimi načrti nepredvidljivih dogodkov, kot npr. IT-obnovitveni načrt in drugi načrti neprekinjenega poslovanja. Nadalje operativna tveganja zmanjšujemo tudi z rednim spremljanjem in nadziranjem IT-tveganj in izvedenih ukrepov.

IT-obnovitveni načrt zavarovalnice je bil implementiran že pred mnogimi leti. V matični družbi se nahaja podatkovni center, ki v primeru krize zagotavlja varnost podatkov.

IT-obnovitveni načrt se osredotoča tudi na varovanje podatkov, zaradi česar ne prihaja do izgub ali zlorabe le-teh. V ta namen obstaja konsistenten sistem varnostnih mehanizmov, ki omogoča nemoteno poslovanje.

Načrt neprekinjenega poslovanja zavarovalnice teži k zagotavljanju obnovitve sistemov po nastalem incidentu.

Na področju informacijske ozaveščenosti (IT-Awareness) je vsak zaposleni seznanjen z določbami trenutno veljavnega Pravilnika o informacijski varnosti.

Ukrepi proti prevaram in sistem notranjih kontrol omogočata zmanjševanje operativnega tveganja. Na področju upravljanja z denarjem obstajajo v zavarovalnici stroge interne kontrole in pravila.

Obstoj in učinkovitost delovanja sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj na revidiranih področjih redno preverja tudi notranji revizor zavarovalnice.

S tehnikami za zmanjševanje operativnih tveganj je zavarovalnica v toku preteklih let zmanjšala operativno tveganje na zelo nizko raven.

C.5.4 Občutljivost na tveganje

Za oceno občutljivosti na operativna tveganja je zavarovalnica definirala scenarije kriznih procesov v načrtih neprekinjenega poslovanja.

Izmed vseh scenarijev se izbere najslabši možen scenarij za zavarovalnico. Kot potencialna scenarija se upoštevata izpad IT za daljše obdobje ter izguba matične družbe (zaradi požara). Upoštevata se tudi izguba osebja in moten dostop do poslovnih prostorov.

Primernost scenarijev in njihove osnovne predpostavke se letno primerjajo z načrti nepredvidljivih dogodkov. Ugotovitve se upoštevajo pri oceni prevzemanja tveganj.

C.6 Druga pomembna tveganja

Zavarovalnica identificira in neprekinjeno spremlja še naslednja tveganja, kot so:

- strateško tveganje,
- tveganje ugleda,
- tveganja, povezana z upravljanjem sredstev in obveznosti (ALM).

Znotraj standardne formule se omenjena tveganja neposredno ne upoštevajo.

Pri izračunu v okviru procesa ORSA so vsa navedena tveganja upoštevana.

Novonastala tveganja so v zavarovalnici hitro prepoznana skozi proces četrletnega poročanja o tveganjih na osnovi rednih in izrednih poročil nosilcev posameznih tveganj, kar omogoča hitro reakcijo v obliki ukrepov. Poročila zajemajo že nastala ali potencialna tveganja. Sprememba v profilu tveganj lahko vpliva tako na poslovno strategijo kot strategijo tveganj.

C.6.1 Izpostavljenost tveganju

Ovrednotenje **strateškega tveganja** ali **tveganja ugleda** je zahtevno, saj imata obe tveganji vpliv na enega ali več drugih modulov tveganj. Ocena zanju se naredi na osnovi ocene strokovnjakov.

Upravljanje sredstev in obveznosti se vrednoti s stresnim testom (glej poglavje C.2.4). Rezultati kažejo na to, da ima zavarovalnica zadostne lastne vire sredstev v primeru ekstremnih scenarijev na finančnem trgu.

C.6.2 Tveganje koncentracije

Pod kategorijo »*Ostala pomembna tveganja*« ni tveganja koncentracije.

C.6.3 Zmanjševanje tveganj

Za strateško tveganje in tveganje ugleda se kot tehnike za zmanjševanje tveganj uporabljajo načrti neprekinjenega poslovanja in drugi ukrepi.

Zavarovalnica še pred strateško pomembnimi poslovnimi odločitvami izvede podrobno analizo strateških tveganj.

Tveganje ugleda se nadzoruje z opazovanjem najpomembnejših tveganj zavarovalnice v okviru sistema internih kontrol, kjer se nadzoruje tveganje ugleda v povezavi z drugimi tveganji. Potencialna tveganja ugleda se obravnavajo na upravi in odboru za upravljanje. Dodatno so v načrtih neprekinjenega poslovanja opisani tudi posebni ukrepi na področju zunanje komunikacije za krizne primere.

C.6.4 Občutljivost na tveganje

Pred pomembnimi strateškimi odločitvami se zmeraj izvajajo temu primerni scenariji.

C.7 Druge informacije

Vse druge pomembne informacije profila tveganj zavarovalnice so bile navedene v prejšnjih poglavjih.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

Vrednotenje sredstev in obveznosti v bilanci stanja po SII temelji na principu poštene vrednosti. Prvi in drugi odstavek 9. člena DU SII predvidevata, da so sredstva in obveznosti, v kolikor ne veljajo drugi predpisi, vrednotene v skladu z MSRP. Vrednost v bilanci stanja po SII se tako v glavnem ujema s pošteno vrednostjo po MSRP v skladu s podanimi predpisi.

V skladu s 174. členom ZZavar-1 morajo zavarovalnice pri določanju tržne vrednosti sredstev in obveznosti upoštevati pravila, opisana v nadaljevanju.

Sredstva se vrednotijo z zneskom, po katerem bi se izmenjala med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu.

Obveznosti se vrednotijo z zneskom, po katerem bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu.

Vrednotenje sredstev in obveznosti zavarovalnice v skladu s 7. členom DU SII- temelji na načelu delujoče družbe (going-concern). Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij se opravi v skladu s predpisi za zavarovalno-tehnične rezervacije (76.–86. člen Direktive 2009/138/EZ).

V računovodskih izkazih družbe so vrednosti sredstev in obveznosti prikazane v skladu s predpisi ZZavar-1, MSRP in AZN. Pravilnost upoštevanja zakonskih predpisov preveri in potrdi pooblaščen revizor z izdajo Poročila neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih, ki je objavljeno v letnem poročilu družbe.

V poglavjih *D.1.2* in *D.3.2* so za sredstva in druge obveznosti pojasnjene pomembne osnove, metode in predpostavke, na katerih bazirajo izračuni za namene SII. V poglavjih *D.1.1* in *D.3.1* so predstavljene kvantitativne in kvalitativne razlage vrednotenja po MSRP in SII.

Bilanca stanja zavarovalnice v skladu s SII na 31. 12. 2023 je prikazana v tabeli S.02.01.02., kot sledi:

Bilanca stanja

Sredstva

		Vrednost po SII 31.12.2023 TEUR	Knjižna vrednost po MSRP 31.12.2023 TEUR	Vrednost po SII 31.12.2022 TEUR	Knjižna vrednost po MSRP 31.12.2022 TEUR
Odloženi stroški pridobitve	R0020	0	0	0	1.419
Neopredmetena sredstva	R0030	0	792	0	352
Odložene terjatve za davek	R0040	4.628	3.958	3.690	1.315
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	4.459	2.781	4.507	3.058
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	148.354	146.911	137.261	135.087
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	10.065	8.622	6.667	5.912
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	0	0	0	0
Lastniški vrednostni papirji	R0100	84	84	42	42
Obveznice	R0130	103.699	103.699	99.141	97.722
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	34.505	34.505	31.411	31.411
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	44.475	44.475	38.096	38.096
Kreditni in hipoteke	R0230	251	251	277	277
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	1.946	7.357	1.312	8.071
Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0280	3.179	7.352	2.403	7.900
<i>Neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj</i>	R0290	3.177	6.811	2.404	7.413
<i>Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim</i>	R0300	01	541	-01	487
Živiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	-1.193	05	-1.053	166
<i>Zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim</i>	R0320	0	0	0	0
<i>Živiljenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja</i>	R0330	-1.193	05	-1.053	166
Živiljenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-40	0	-38	4
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	1.555	1.555	1.003	1.003
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	71	71	89	89
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	1.026	1.026	3.403	3.403
Denar in denarni ustrezniki	R0410	701	701	780	780
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	125	125	136	136
Sredstva skupaj	R0500	207.589	210.003	190.555	193.088

Obveznosti

Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja	R0510	19.910	25.522	13.296	25.307
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	19.547	23.402	13.029	22.399
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	R0560	363	2.120	267	2.908
Zavarovalno-tehnične rezervacije – živiljenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	78.600	88.964	80.086	87.183
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna živiljenjskim)	R0610	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – živiljenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	78.600	88.964	80.086	87.183
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	43.152	49.002	36.026	37.172
Pogojne obveznosti	R0740	0	0	0	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	597	597	524	524
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	0	0	0	0
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	12.334	7.541	5.291	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	5.522	5.522	3.962	3.962
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	4.880	4.880	1.310	1.310
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	2.407	2.407	1.425	1.425
Podrejene obveznosti	R0850	0	0	0	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	0	0	0	0
Obveznosti skupaj	R0900	167.403	184.436	141.920	156.883
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	40.187	25.567	48.635	36.205

Tabela 13: S.02.01.02 Bilanca stanja v TEUR

D.1 Sredstva

D.1.1 Razlaga razlik v vrednotenju po posameznih vrstah sredstev

D.1.1.1 Neopredmetena sredstva

V bilanci stanja po MSRP so neopredmetena osnovna sredstva vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšani za akumulirano amortizacijo.

V bilanci stanja po SII je vrednost neopredmetenih osnovnih sredstev ovrednotena na 0, medtem ko v bilanci stanja po MSRP znašajo 792 TEUR.

Dodatna pojasnila so podana v poglavju *D.1.2.11*.

D.1.1.2 Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek so v bilanci stanja po SII ovrednotene na 3.690 TEUR, medtem ko v bilanci stanja v skladu z MSRP znašajo 3.958 TEUR.

Pri izračunu terjatev za odloženi davek je za leto 2023 uporabljena 22 %-na davčna stopnja. Pri terjatvah so upoštevane odbitne začasne razlike in neizrabljeni davčni dobropisi. Terjatve za odložene davke iz naslova neizrabljenih davčnih izgub se pripoznajo le v obsegu, v katerem družba predvideva, da bo na voljo dovolj obdavčljivega dobička.

Dodatna pojasnila so podana v poglavju *D.1.3*.

D.1.1.3 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

V bilanci stanja po SII se upošteva ocenjena poštena vrednost zemljišč in zgradb, ki se določa v skladu z mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti. Uporablja se dohodkovno-stroškovna metoda oziroma metoda neposredne primerjave prodajnih cen primerljivih nepremičnin (glej tudi poglavje *D.4.3*).

Zgradbe se v računovodskih izkazih po MSRP izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za akumulirano amortizacijo. Amortizacijske stopnje so usklajene z ocenjeno življenjsko dobo posameznega sredstva.

Zavarovalnica v letu 2023 od neodvisnega zunanjega ocenjevalca vrednosti nepremičnin ni pridobila ponovne ocene poštene vrednosti nepremičnin, namenjenih za lastno uporabo. Ponovne cenitve so potrebne, kadar pride do večjih sprememb na nepremičninskem trgu, vendar najmanj na vsakih 5 let.

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev se v bilanci stanja po SII vrednoti po poštenu vrednosti, medtem ko so v bilanci stanja po MSRP opredmetena osnovna sredstva vrednotena po modelu nabavne vrednosti, pri čemer se ugotavljajo morebitna znamenja slabitev. Vrednosti opreme za lastno uporabo v bilanci stanja po SII in bilanci v skladu z MSRP se ne razlikujeta.

Vrednost zemljišč, zgradb in opreme v posesti za lastno uporabo v bilanci stanja po SII znaša 4.459 TEUR, medtem ko je njihova vrednost v izkazu finančnega položaja v skladu z MSRP v letu 2023 2.781 TEUR. Razlika znaša 1.687 TEUR in predstavlja razliko med tržno in knjižno vrednostjo nepremičnin v posesti za lastno rabo.

D.1.1.4 Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)

Vrednotenje lastniških vrednostnih papirjev, obveznic in naložb v investicijske sklade, ki niso vsebovane v življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, poteka v skladu z MSRP. Zavarovalnica razvršča svoje naložbe v tri kategorije: finančne naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti, finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in na finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Vse naložbe se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po nabavni vrednosti, nato pa po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni ceni na dan vrednotenja. Na dan vrednotenja se njihova poštena vrednost ugotavlja s pomočjo veljavnih cen na delujočem trgu. V kolikor tržnih cen ni na voljo, se uporabi ena od alternativnih metod vrednotenja, ki so opisane v poglavju D.4.1.

Poštena vrednost lastniških vrednostnih papirjev in naložb v investicijske sklade, ki niso vsebovane v življenjskih zavarovanjih, vezanih na indeks ali enoto premoženja, za potrebe SII ustreza tržni vrednosti na dan vrednotenja. Naložbe se po pošteni vrednosti razvrščajo v skladu s hierarhijo, opisano v točki D.1.2.2. Poštena vrednost obveznic v bilanci stanja po SII ustreza tržni vrednosti na dan vrednotenja in je enaka njihovi vrednosti v izkazu finančnega položaja po MSRP..

Poštena vrednost strukturiranih vrednostnih papirjev se določa na podlagi tržne cene oziroma cene na borzi na priznanem in likvidnem trgu, Bloombergove ocene s pomočjo Oddelka za upravljanje naložb s finančnim modelom SWMP (Swap-Manager) oziroma knjigovodske vrednosti.

Vrednost naložb za potrebe SII na dan 31. 12. 2023 presega vrednost naložb v skladu z MSRP za 1.443 TEUR, kar predstavlja razliko med tržno in knjižno vrednostjo naložbenih nepremičnin.

D.1.1.5 Naložbene nepremičnine

Vrednost zemljišč in zgradb v bilanci stanja po SII znaša 10.065 TEUR, medtem ko je njihova vrednost v izkazu finančnega položaja v skladu z MSRP 8.622 TEUR. V izkazu finančnega položaja po MSRP se naložbene nepremičnine vrednotijo po modelu nabavne vrednosti, v SII-bilanci pa so izkazane po pošteni vrednosti. Slednjo ugotavljamo s pomočjo cenoizvedenosti nepremičnin, ki je bila nazadnje izvedena v letu 2023. Pri cenoizvedenosti se uporabita najmanj dve od naslednjih metod: stroškovni pristop, pristop primerljivih prodaj in pristop donosa. Dodatna pojasnila so podana v poglavju D.4.3.

D.1.1.6 Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja

Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja, se vrednotijo po tržni vrednosti. Vrednost teh sredstev v bilanci stanja po SII znaša 44.475 TEUR in ustreza vrednosti sredstev po MSRP.

D.1.1.7 Krediti in hipoteke

Posojila, hipotekarna posojila in policna posojila se evidentirajo po odplačni vrednosti. Vrednost v bilanci stanja po SII na bilančni dan znaša 251 TEUR in ustreza vrednosti v skladu z MSRP.

D.1.1.8 Izterljivi zneski iz pozavarovanj

Pojasnila o vrednotenju so predstavljena v poglavju D.2.2.2.

Pri vrednotenju v skladu z MSRP se pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva vrednotijo v skladu z MSRP 17. V bilanci stanja po SII zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem, znašajo 1.9462 TEUR, medtem ko po MSRP znašajo 7.357 TEUR. Razlike med vrednotenji izhajajo iz bistveno različnih predpostavk, uporabljenih pri knjigovodskih vrednostih (v skladu z načeli računovodenja v skladu z MSRP), in predpostavk, uporabljenih pri poštenih vrednostih (vrednotenje v bilanci stanja po SII).

D.1.1.9 Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

V tej postavki so prikazane terjatve do zavarovalcev in zavarovalniških posrednikov. Akontirane provizije so izkazane v terjativah do zavarovalniških posrednikov samo v primeru, ko obstaja dejanska terjatev za vračilo.

Terjatve v bilanci stanja po SII ustrezajo vrednosti v skladu z MSRP, ki znaša 1.555 TEUR. Pri tem se sklepa, da imajo vse terjatve zapadlost do 12 mesecev. Vrednost teh terjatev se meri po odplačni vrednosti, zmanjšani za načrtovane posamezne in pavšalne popravke vrednosti.

D.1.1.10 Terjatve iz naslova pozavarovanj

V tej postavki so prikazane obračunske terjatve iz naslova pozavarovanj.

Terjatve v bilanci stanja po SII se vrednotijo po pošteni vrednosti, medtem ko so v bilanci po MSRP izkazane po odplačni vrednosti. Pri tem se sklepa, da imajo vse terjatve zapadlost do 12 mesecev. V letu 2023 med vrednostjo terjatev v obeh bilancah, ki znaša 71 TEUR, ni razlik.

D.1.1.11 Terjatve do kupcev, nepovezane z zavarovanjem

V drugih terjativah so prikazane terjatve, ki ne izhajajo iz zavarovalnih, sozavarovalnih ali pozavarovalnih storitev. Vključujejo terjatve za vračila davkov in prispevkov ter terjatve iz naslova obračunanih najemnin in stroškov najemnejemalcem.

Terjatve se vrednotijo po odplačni vrednosti, pri čemer se sklepa, da imajo vse terjatve zapadlost do 12 mesecev. Njihova vrednost v bilanci v skladu s SII ustreza vrednosti v skladu z MSRP in na bilančni datum znaša 1.026 TEUR.

D.1.1.12 Denar in denarni ustrezniki

V postavki so vključena denarna sredstva v blagajni in dobroimetja na transakcijskih računih.

Denarna sredstva se vrednotijo po nominalni vrednosti in imajo tako v bilanci stanja po SII kot po MSRP enako vrednost. Na bilančni datum znašajo 701 TEUR.

D.1.1.13 Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Ta postavka vsebuje postavke za obračunavanje med oddelki ter postavke časovnih razmejitev. Knjigovodska vrednost v bilanci stanja po SII ustreza vrednosti v skladu z MSRP in na 31. 12. 2023 znaša 125 TEUR. Razmejene obresti od vrednostnih papirjev se v obeh bilancah izkazujejo skupaj s tržno vrednostjo pod ustrezno postavko kapitalskih naložb, katerim pripadajo.

D.1.2 Ocene in predpostavke, ki lahko vplivajo na izkazane vrednosti sredstev

D.1.2.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva se v bilanci v skladu z MSRP izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za kumulirano amortizacijo v višini 20 %. V bilanci stanja po SII se neopredmetena osnovna sredstva prikažejo z vrednostjo 0, saj v skladu z 2. odstavkom 10. člena tržna vrednost za primerljiva sredstva ni na razpolago.

D.1.2.2 Model vrednotenja finančnih sredstev

Vsa finančna sredstva se za namene SII vrednotijo po pošteni vrednosti. Metode ugotavljanja le-te so različne, tj. odvisne od naložbene hierarhije, v katero je uvrščeno posamezno finančno sredstvo. Poštena vrednost delnic, investicijskih skladov, ki niso vključeni v sredstva, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, drugih vrednostnih papirjev s spremenljivimi in fiksnimi donosi ustreza knjižni vrednosti oziroma tržni ali borzni vrednosti.

D.1.2.2.1 Kotirane cene na aktivnem trgu (1. naložbeni nivo)

Finančna sredstva so vrednotena po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni ceni na delujočem trgu.

Definicija aktivnega trga

Aktiven oziroma delujoč trg je tisti trg, na katerem so zabeleženi poslovni dogodki z vrednostnimi papirji v zadostni pogostosti in količini, da so informacije o ceni nenehno na razpolago. Če se posamezni finančni instrument vodi na priznanem trgu oziroma priznani borzi, govorimo o finančnem instrumentu, ki kotira. Redne transakcije med neodvisnimi pogodbenimi partnerji tako niso potrebne, vendar pa majhna količina trgovanja, nizko število transakcij, kot tudi na splošno širok cenovni razpon pri trgovanju lahko nakazuje na pomanjkanje aktivnega trga.

Viri tečajev tržnih cen se zbirajo in redno posodablja v oddelku za upravljanje premoženja pri matični družbi, ki za zavarovalnico vodi posle upravljanja naložb.

Poštena vrednost investicijskih skladov se ugotavlja v okviru programa za upravljanje skladov družbe Security KAG, ki redno aktualizira podatke na podlagi aktualnih informacij o cenah. Za ugotavljanje poštene vrednosti investicijskih skladov prav tako skrbi nosilec izločenega posla.

D.1.2.2.2 Vrednotenje naložb na podlagi opazovanih tržnih podatkov (2. naložbeni nivo)

Kadar posamezna naložba ne kotira na borzi oziroma trgu, se poštena vrednost le-te ugotavlja s pomočjo tržne cene primerljivih vrednostnih papirjev.

D.1.2.2.3 Model vrednotenja (3. naložbeni nivo)

Za naložbe, katerih poštena vrednost ne moremo določiti po nobenem od prej naštetih načinov, se uporabljajo interni modeli vrednotenja na podlagi predpostavk in ocen.

Matična družba, kot nosilec izločenega posla, uporabi tisti postopek vrednotenja, ki je v posamezni okoliščini najbolj ustrezen in za katerega je na voljo dovolj podatkov za merjenje poštene vrednosti. Pri tem strogo upošteva določila MSRP 13, ki predpisuje tako tehniko ocenjevanja vrednosti, ki čim bolj spodbudi uporabo ustreznih opazovanih vložkov in omeji uporabo nepomembnih opazovanih vložkov. V kolikor je možno na trgu spremljati podatke o glavnih parametrih posameznega modela (kot npr. obrestne krivulje, kreditni razpon itd.), se za vrednotenje naložbe uporabi ta postopek.

Cilj merjenja poštene vrednosti je določiti ceno, po kateri bi se izvedla transakcija za prodajo sredstva ali prenos obveznosti med neodvisnimi udeleženci na trgu na datum merjenja pod trenutnimi tržnimi pogoji.

V skladu s 7. odstavkom 10. člena DU SII so na voljo naslednji načini vrednotenja:

- tržni način, pri katerem se uporabljajo cene in druge ustrezne informacije, ki izhajajo iz tržnih transakcij, ki vključujejo enaka ali primerljiva (tj. podobna) sredstva, obveznosti ali skupino sredstev in obveznosti;
- stroškovni način, ki izraža znesek, ki bi se trenutno zahteval za nadomestitev storitvene zmogljivosti sredstva (pogosto imenovana tudi dnevna nadomestitvena vrednost);
- na donosu zasnovan način, pri katerem se prihodnji zneski (denarni tokovi ali prihodki in odhodki) pretvorijo v en trenutni (tj. diskontiran) znesek, ki izraža trenutna tržna pričakovanja glede teh prihodnjih zneskov.

Neopazovani vložki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti, če ustrezni opazovani vložki niso na voljo. Družba razvije neopazovane vložke z uporabo najboljših razpoložljivih informacij v danih okoliščinah, ki lahko vključujejo tudi lastne podatke družbe. Ob tem upošteva vse informacije o predpostavkah udeležencev na trgu, ki so razumno na voljo. V kolikor družba uporabi neopazovane vložke, mora lastne podatke ustrezno prilagoditi spoznanjem, ki jih je pridobila na podlagi razumno razpoložljivih informacij.

D.1.2.2.4 Oslabitev finančnih sredstev

Družba vsako leto na bilančni datum presoja, ali obstajajo znamenja slabitve za posamezno finančno sredstvo.

Znaki za slabitev so npr.:

- kršitev pogodbe, kot je npr. neplačilo kuponov ali končnega dospelja,
- nastanek pomembnih finančnih težav izdajatelja ali dolžnika,
- velika verjetnost, da bo posojilojemalec doživel stečaj ali finančno reorganizacijo,
- začetek insolvenčnega postopka.

D.1.3 Odloženi davki

Vrednotenje odloženih davkov v bilanci stanja po SII ustreza pričakovanim davčnim prihodkom (odložene terjatve za davke) in plačilom davkov (odložene obveznosti za davke). Višina odloženih davkov je izkazana v skladu s členom 15 DU SII. Osnovo za izračun predstavljajo razlike med pošteno vrednostjo vsakega posameznega sredstva in obveznosti ter vrednostjo tega sredstva in obveznosti v davčni bilanci. Tako ugotovljene začasne razlike se pomnožijo z davčno stopnjo, ki je zakonsko predpisana. Pri izračunu odloženih davkov se diskontiranja ne uporablja.

Trajne razlike skladno z MRS 12 niso osnova za izračun odloženih davkov in tako tudi v bilanci stanja po SII niso upoštevane.

Terjatve za odložene davke se lahko pozitivni vrednosti pripišejo samo v primeru, če je verjetno, da bo v prihodnje prišlo do obdavčljivih dobičkov, ki se lahko pobotajo s terjatvami za odloženi davek, pri čemer se upoštevajo vsi morebitni zakonski predpisi o časovni omejitvi za prenos še neizkoriščenih davčnih olajšav ali prenos še neizkoriščenih davčnih izgub.

V Sloveniji so nekatere davčne olajšave časovno omejene, medtem ko se lahko davčna izguba porablja v neomejenem časovnem obdobju.

Aktivni odloženi davki so izkazani v poziciji odloženih terjatev za davke, pasivni odloženi davki pa med odloženimi obveznostmi za davke. V postavki odloženih terjatev za davke se ne izvaja saldiranja z odloženimi obveznostmi za davke.

Odloženi davki so v letu 2023 obračunani z 22 %-no davčno stopnjo (v preteklem letu z 19 %-no stopnjo).

Začasne razlike v vrednostih izhajajo predvsem iz finančnih sredstev, deleža pozavarovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah ter zavarovalno-tehničnih rezervacij.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije predstavljajo celoto vseh tekočih zahtevkov zavarovancev zoper zavarovalnico. Le-ti se bodo v bilanci stanja izračunali v skladu z zavarovalno-tehničnimi (aktuarskimi) načeli. Zavarovalno-tehnične rezervacije v skladu s SII so sestavljene iz najboljše ocene in marže za tveganje. Zavarovalno-tehnične rezervacije so izračunane ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja, pri čemer najboljša ocena premoženjskih zavarovanj vsebuje tako premijske kot škodne rezervacije.

Izračun marže za tveganje (risk margin) je podrobneje razložen v poglavju D.2.7.

D.2.1 Premoženjska zavarovanja

D.2.1.1 Premijske rezervacije

Najboljša ocena premijskih rezervacij je pričakovana vrednost tistih denarnih tokov, ki izhajajo iz prihodnjih tveganj obstoječega zavarovalnega portfelja. Najboljšo oceno premijskih rezervacij predstavlja sedanja vrednost vseh pričakovanih škodnih zahtevkov in stroškov, zmanjšana za vse pričakovane prihodnje premijske prihodke. Osnovna ideja je »dobičkonosnost zavarovalnih pogodb«. Od finančnih odhodkov zaradi prihodnjih stroškov in pričakovanih škod bodo odvzeti pozitivni denarni tokovi prihodnjih plačil premij. Premijske rezervacije vključujejo vrednotenje vseh pripoznanih obveznosti v okviru zavarovalne pogodbe. Modelirani so prihodnji prilivi od premij in odlivi za prihodnje škode, upošteva se tudi vedenje zavarovanca. Diskontiranje vseh denarnih tokov skozi čas predstavlja višino premijske rezervacije.

Premijske rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	-1.132	-791	-341
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	1.770	1.647	123
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	4.235	3.523	712
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	-229	827	-1.057
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	-613	-187	-425
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	754	754	0
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	234	-31	265
Skupaj premoženjska zavarovanja		5.019	5.741	-723

Tabela 14: Premijske rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023

Premijske rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2022		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	-1.074	-770	-304
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	1.331	1.179	153
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	2.627	2.167	461
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	-1.040	241	-1.280
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	-479	-165	-314
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	23	53	-30
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	286	23	263
Skupaj premoženjska zavarovanja		1.676	2.727	-1.052

Tabela 15: Premijske rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2022

Ustrezni tarifni sistem v kombinaciji z letnimi plačili premij privede do negativnih vrednosti premijskih rezervacij pri določenih vrstah poslovanja (LoB), kar pomeni, da gre za dobičkonosen posel zavarovalnice. Premijske rezervacije zraven odhodkov za bodoče stroške reševanja škod vsebujejo tudi prihodnje stroške poslovanja, zato se lahko zgodi, da so vrednosti premijskih rezervacij v določenih vrstah poslovanja pozitivne, kar pomeni, da napovedani prihodnji odhodki presegajo vedno nižje prihodke od premij. Pozitivna višina premijskih rezervacij (avtomobilska zavarovanja, zavarovanje pomoči in zavarovanje različnih finančnih izgub) je pretežno posledica kratkoročnih zavarovanj (enoletno trajanje zavarovanja - enoletne zavarovalne pogodbe) kakor tudi visokih prenosnih premij ter visokih kombiniranih kazalnikov.

Razlika med obema datumoma poročanja izhaja predvsem iz spremembe samih vhodnih podatkov, ki se uporabljajo pri izračunu premijskih rezervacij (sprememba portfelja, spremembe škodnih rezultatov in sprememba stroškov; pri le-teh se v izračunu upošteva zmanjšanje za delež stroškov novega posla od leta 2020 naprej), predvsem pa zaradi različnega škodnega količnika, ki se pri samem izračunu premijskih rezervacij uporablja, saj so na višino škodnih količnikov vplivale naravne nesreče v letu 2023.

D.2.1.2 Škodne rezervacije

Najboljšo oceno škodnih rezervacij predstavlja nediskontirano-verjetnostnotehtano povprečje prihodnjih plačil obveznosti, ki izhajajo iz škodnih primerov, ki so se že zgodili (prijavljene škode). V primerih, kadar škodni primeri niso v celoti prijavljeni, je potrebno končno stanje le-teh oceniti s pomočjo matematično-statističnih metod. Denarni tokovi se kreirajo na osnovi oblikovanih škodnih rezervacij v letu, v katerem se je škodni dogodek pripetil, vendar še ni bil izplačan do naslednjega obdobja. Ti denarni tokovi so diskontirani ali šokirani z netvegano krivuljo obrestnih mer, objavljeno na uradnih straneh EIOPA.

Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	1.346	1.003	343
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	3.599	2.489	1.110
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	2.978	2.101	877
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	3.000	1.867	1.133
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	563	249	314
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	1.397	1.397	0
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	319	194	125
Skupaj premoženjska zavarovanja		13.202	9.300	3.902

Tabela16: Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023

Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2022		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	1.191	888	303
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	3.554	2.345	1.210
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	2.438	1.722	716
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	2.079	1.333	746
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	611	229	383
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	89	45	44
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	239	185	54
Skupaj premoženjska zavarovanja		10.202	6.747	3.455

Tabela 17: Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2022

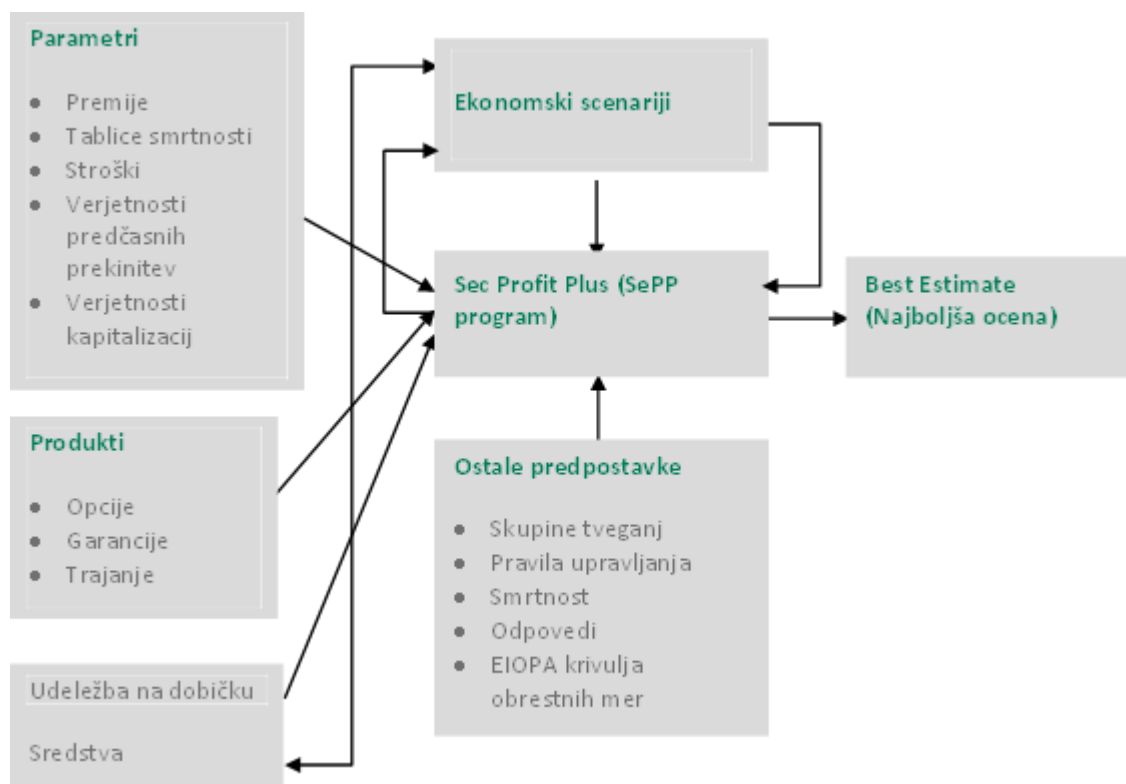
Škodne rezervacije so se glede na preteklo leto povišale pri nezgodnem zavarovanju, zavarovanju odgovornosti pri uporabi vozil, drugem zavarovanju kopenskih vozil, zavarovanju požara in drugem škodnem zavarovanju, zavarovanju pomoči ter zavarovanju različnih finančnih izgub. Spremembe škodnih rezervacij glede na preteklo leto so prisotne na vseh področjih. Spremembe škodnih rezervacij glede na preteklo leto so posledica neugodnih vplivov naravnih nesreč v Sloveniji v letu 2023, kakor tudi korekcije izračuna škodnih rezervacij v letu 2023 zaradi velikih makroekonomskih sprememb v letu 2022 in beleženja inflacije v letu 2023, kar je škodne rezervacije povišalo. Porast škodnih rezervacij pri zavarovanju pomoči gre pripisati menjavi pogodbenega partnerja s 1.1.2023 in zato za enkratni dogodek, saj je predhodni pogodbeni partner pošiljal račune v letu 2023 za opravljene storitve pred letom 2023. V tabeli poročanja S.19.01.21, ki se nahaja v dodatku tega poročila, so prikazane le vsote agregiranih škodnih trikotnikov. Le-ti so se oblikovali za osnovne škode.

D.2.2 Življenjska zavarovanja

D.2.2.1 Najboljša ocena

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj se izračunavajo z uporabo simulacij ob upoštevanju dolgoročnega značaja pogodb in odvisnosti od trga kapitala. Osnova za izračun je trenutno stanje vseh pogodb življenjskih zavarovanj. Izračun tržne vrednosti je osnovan na portfeljnih predpostavkah (tako imenovane predpostavke drugega reda), namesto na statističnih in produktnih predpostavkah (tako imenovane predpostavke prvega reda npr. tablice umrljivosti, stroški in inflacija stroškov, predčasne prekinitve zavarovanj, spremembe zavarovanj v zavarovanja brez plačila premije in krivulje obrestnih mer), ker ne vključuje varnostnih rezerv, ki bi imele impliciten vpliv na vrednostne papirje.

Tarifne značilnosti v pogodbah življenjskih zavarovanj, kot so obrestna mera, udeležba na dobičku in računska pravila, se izvajajo na nivoju pogodbe. Za določanje prihodnje udeležbe pri dobičku se uporablja stohastično modeliranje kapitalskega dobička. S pomočjo novih ciljnih vrednosti se v generatorju ekonomskih scenarijev simulirajo ekonomski scenariji hkrati z upoštevanjem sredstev, kar pripelje do različnih situacij udeležbe pri dobičku, odvisne od pravila upravljanja. Najboljšo oceno predstavlja povprečje sedanjih vrednosti vseh scenarijev. Pravilo upravljanja določi porazdelitev in naknadno dodelitev presežkov k zavarovalni pogodbi. Na ta način se določijo dolgoročna sredstva zavarovalno-tehničnih rezervacij na področju življenjskih zavarovanj. Izračuni najboljše ocene življenjskih zavarovanj se izvajajo s pomočjo programske opreme Sec Profit Plus (SePP).



Slika 10: Shematski prikaz izračuna najboljše ocene življenjskih zavarovanj v skladu s SII

Pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj je posebnega pomena prihodnja delitev dobička zavarovalcem/zavarovancem. Le-ta je namreč odvisna od gospodarskega uspeha podjetja ter obrestnih mer v prihodnosti, zaradi česar nastane potreba po stohastičnih simulacijah, s pomočjo katerih se pridobi verjetna višina dobička v prihodnosti. V vsaki simulaciji zaključnega leta se ustrezno upošteva računске podlage za delitev dobička. Naknadno se presežek na osnovi vnaprej opredeljenega pravila upravljanja ustrezno razdeli/pripiše zavarovancem in/ali zavarovalcem.

D.2.2.2 Vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj glede na LoB

Izračun tržne vrednosti življenjskih zavarovanj se izračuna ločeno pred- in po pozavarovanju, da se lahko ugotovijo nadomestljivi bilančni zneski iz pozavarovalnih pogodb. Nastala razlika je posledica sprememb predvsem v netveganih krivuljah obrestnih mer, ki so bile uporabljene v izračunih (spremembe netvegane krivulje obrestnih mer, ki jo je objavila EIOPA), kakor tudi spremembe v samem portfelju ter uporabljenih portfeljnih predpostavkah v izračunu 2023 glede na predpostavke uporabljene v izračunu za leto 2022.

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	79.662	80.777	-1.115
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	43.152	43.192	-40
32	Ostala življenjska zavarovanja	-1.062	-983	-79
Skupaj življenjska zavarovanja		121.752	122.985	- 1.233

Tabela 18: Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2023

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2022		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	80.981	81.953	-972
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	36.026	36.064	-38
32	Ostala življenjska zavarovanja	-895	-814	-81
Skupaj življenjska zavarovanja		116.112	117.203	-1.090

Tabela 19: Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2022

D.2.2.3 Spremembe osnov, metod in predpostavk v izračunu najboljše ocene

D.2.2.3.1 Življenjska zavarovanja

Na področju življenjskih zavarovanj pri izračunu najboljše ocene življenjskih zavarovanj je bil v ospredju proces aktualizacije vhodnih podatkov. V tem okviru je potrebno omeniti naslednje spremembe v primerjavi s preteklim letom:

- aktualiziranje portfeljne smrtnosti,
- aktualiziranje in prilagoditev faktorjev stroškov (zmanjšanih za delež stroškov novega posla),
- aktualiziranje verjetnosti odpovedi in sprememb zavarovanj v zavarovanja brez plačila premije (kapitalizacija),
- modeliranje stroškovnih faktorjev,
- aktualiziranje pričakovanih pozavarovalnih provizij in dobička,
- upoštevanje povračil upravljanja skladov pri modeliranju stroškov,
- prilagoditev vrst provizij.

V izračunu se uporablja netvegana krivulja obrestnih mer, ki jo objavlja EIOPA na relevantni bilančni datum. Omenjena netvegana krivulja obrestnih mer ima močan vpliv na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj.

Portfeljne predpostavke (tako imenovane predpostavke drugega reda) temeljijo na internih (lastnih) podatkih zavarovalnice in se izračunajo s pomočjo priznanih aktuarskih metod. V letu 2023 so se uporabile enake metodologije za določanje portfeljnih parametrov kot v predhodnem letu.

D.2.2.3.2 Premoženjska zavarovanja

Na področju premoženjskih zavarovanj se je v izračunu premijskih rezervacij upoštevala verjetnost storna. Upoštevale so se tudi zavarovalne pogodbe, ki so sklenjene pred bilančnim datumom, vendar z zavarovalnim kritjem po njem. V izračunu premijskih rezervacij so se prilagodili faktorji stroškov, in sicer na način, da so se zmanjšali za delež stroškov novega posla. V izračunu premijskih rezervacij se uporablja enoletna pogodbeni meja za vsa premoženjska zavarovanja.

Na področju škodnih rezervacij so bili stroški, ki so nastali po času poravnave, ustrezno razdeljeni in diskontirani.

D.2.3 Opis nadomestljivih (izterljivih) zneskov na osnovi pozavarovalnih pogodb (reinsurance recoverables)

Izterljivi zneski na osnovi pozavarovalnih pogodb za premijske in škodne rezervacije so razlika med bruto in neto izračunom. Predstavljajo zneske, ki jih zavarovalnica plača pozavarovateljem. V večini primerov so le-ti breme zavarovalnice, saj pričakovane bodoče premije pozavarovateljem presežejo pričakovana bodoča plačila. Pričakovani bodoči izterljivi zneski na osnovi pozavarovalnih pogodb so ostali na podobnem nivoju glede na predhodno leto, saj se pozavarovalni program poglavitno ni spremenil. Vendar so Slovenijo so v letu 2023 prizadele izredno hude avgustovske poplave, ki so opustošile številne kraje po državi, vzele pa so tudi človeška življenja. Razdejanja, ki so ga poplave povzročile, je bilo katastrofalnih razsežnosti. Škoda se ocenjuje kot najvišja v zgodovini samostojne Slovenije: poplavne vode so podirale hiše, odnašale mostove, uničevale infrastrukturo, nekatera

naselja so ostala odrezana od sveta. Nadalje so na določenih območjih zaradi velike količine padavin grozili obstoječi ali novi zemeljski plazovi, ki so se dejansko tudi sprožili. Slovenijo je uničevalna moč letošnjih poplav presenetila – le redkokdo je pričakoval, da bodo posledice tako hude. Nekateri si pred tem niso niti opomogel od intenzivnih julijskih neurij s točo, ki so prav tako povzročila precejšnjo škodo. Tako lahko leto 2023 označimo kot leto ekstremnih škodnih dogodkov. Posledica so tudi zabeleženi višji izterljivi zneski na osnovi pozavarovalnih pogodb za premijske in škodne rezervacije v letu 2023 glede na predhodno leto.

D.2.4 Opis stopnje negotovosti

D.2.4.1 Premoženska zavarovanja

Na področju premoženjskih zavarovanj obstajajo negotovosti glede:

- predpostavk obrestnih mer,
- najboljše ocene,
- predpostavk o ravnanju zavarovancev.

Izračunani so bili intervali zaupanja za celotno škodno rezervacijo. Cilj je statistično oceniti razlike.

Intervali zaupanja prikazujejo morebitna nihanja najboljše ocene po vseh homogenih skupinah tveganj glede na izbrane intervale zaupanja. Tudi zgornji prag intervala zaupanja v višini 99,5 % je za leto 2023 v območju obračunanih (zadržanih) premij.

D.2.4.2 Življenjska zavarovanja

Program za izračun najboljše ocene življenjskih zavarovanj Sec Profit Plus (SePP) je sestavljen iz kalkulatorja zavarovanj za zjamčen del obveznosti – garantiran del (guarantee calculator) – ter simulatorja za razpoložljive prihodnje udeležbe na dobičku (future profit participation) – simuliran del. Kalkulator zavarovanj za zjamčen del obveznosti izhaja iz vrednosti denarnih tokov, oblikovanih v skladu z zavarovalno-tehničnimi osnovami posameznega produkta (pogodbeni denarni tokovi), uporablja portfeljne predpostavke drugega reda ter diskontira ponderirane denarne tokove na bilančni referenčni datum. Portfeljne predpostavke (računska pravila drugega reda) so izračunane z uporabo statističnih metod. Pri opisu stopnje negotovosti je potrebno ločeno obravnavati dve komponenti, in sicer deterministični del in simulirani del.

Deterministični del najboljše ocene je izračunan na osnovi naslednjih treh glavnih parametrov:

- pogodbeni denarni tokovi,
- verjetnost,
- diskontna stopnja.

Medtem ko so pogodbeni denarni tokovi (razen stohastične simulacije razpoložljivih prihodnjih udeležb na dobičku) popolnoma odvisni od narave pogodbenih dogovorov, na oceno diskontnih faktorjev bistveno vpliva EIOPA-netvegana krivulja obrestnih mer, na negotovost pa vpliva izključno

verjetnost, s katero se opredeljujejo računska pravila na osnovi portfeljnih predpostavk. V tej smeri je deterministična najboljša ocena odvisna le od veljavnosti/določanja portfeljnih predpostavk.

Da bi lahko ocenili negotovost, se zraven obeh obrestnih šokov scenarijev SCR in scenarijev različnih stresnih testov redno ustvarjajo lastni scenariji, ki se izvajajo in izračunajo v samem ORSA - procesu. Dodatno se pri določanju poštene vrednosti opcij in garancij upošteva inherentno tveganje obrestnega tveganja, to je tisti del tveganja, ki ga je mogoče zmanjšati z raznolikostjo tveganja. Podobna situacija je pri portfeljnih predpostavkah, vendar pri njihovi obravnavi obstajajo precejšnje razlike, saj so verjetnosti ocenjene z uporabo matematično-statističnih metod, zaradi česar so izpostavljene tveganju pristranskosti, tveganju različnih sprememb in idiosinkratskemu tveganju (nesistematično naložbeno tveganje). Različne učinke morebitnih izkrivljenih ocen že tukaj kvantificirajo scenariji, ki so potrebni za izračun SCR in poročilo ORSA. Posledično se je pri določanju verjetnosti umrljivosti, verjetnosti predčasnih prekinitev pogodb in verjetnosti kapitalizacij, kot portfeljnih predpostavk, implicitno domnevalo, da sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov pravzaprav ustreza pričakovani vrednosti stohastične sedanje vrednosti.

Simulirani del najboljše ocene je odvisen od prihodnjega finančnega rezultata, pravil za upravljanje in generatorja ekonomskih scenarijev (ESG). Kot rezultat zahtevane konsistentnosti s trgom je obseg odstopanj v povprečju zelo nizek, vendar le tako dolgo, dokler so parametri tveganja (volatilnost/nestanovitnost) modeliranih sredstev realni. Enako velja tudi za konstrukcijo krivulj donosnosti preko tržnega modela Libor (LLM). Formulacija pravila upravljanja ima največji vpliv na rezultat, saj skupni učinek prihodnjih ravnanj in opustitev masovno vpliva na sedanjo vrednost denarnih tokov prihodnjih dobičkov. Posledično se odigravajo (realistične) modifikacije pravila upravljanja, ki se kažejo kot sprememba v najboljši oceni (BE).

D.2.5 Kvalitativna in kvantitativna razlaga razlik pri vrednotenju po vrstah poslovanja (LoB) in razlik pri uporabljenih osnovah, metodah ter predpostavkah

Največje razlike knjigovodskih vrednosti rezervacij v primerjavi z vrednostmi rezervacij, ki so vrednotene v skladu z načeli SII in so prikazane v tabeli v nadaljevanju, izvirajo (rezultirajo) iz različnih načel vrednotenja. Višino obveznosti življenjskih zavarovanj v skladu z vrednotenjem po SII predstavljajo najboljše ocene življenjskih zavarovanj (zavarovalno – tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj) in marža za tveganje. Višino obveznosti pri knjigovodskih vrednostih predstavljajo obveznosti za preostalo kritje (LRC) PVCF (ocene prihodnjih denarnih tokov), pogodbeno storitvena marža (CSM), prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja (risk adjustment) za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) ter prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja (risk adjustment) za nastale škode. Tabela v nadaljevanju prikazuje vsote škodnih rezervacij, premijskih rezervacij ter rezervacij življenjskih zavarovanj, skupaj z maržo za tveganje.

Primerjava knjigovodskih vrednosti in tržnih vrednosti rezervacij na dan 31. 12. 2023

Solventnost II

Knjigovodska vrednost

LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	363	2.120
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	5.579	7.145
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	7.415	7.786
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	3.640	4.973
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	-1,16	889
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	2.322	2.139
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	592	471
Skupaj premoženjska zavarovanja		19.910	25.522
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	79.662	88.832
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	43.152	49.002
32	Ostala življenjska zavarovanja	-1.062	132
Skupaj življenjska zavarovanja		121.752	137.966
Skupaj		141.662	163.488

Tabela 20: Primerjava knjigovodskih (v skladu z MSRP 17) in tržnih vrednosti rezervacij na dan 31. 12. 2023

Primerjava knjigovodskih vrednosti in tržnih vrednosti rezervacij na dan 31. 12. 2022

Solventnost II

Knjigovodska vrednost

LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	267	2.908
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	5.068	8.228
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	5.226	5.914
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	1.866	5.673
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	183	1.254
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	125	418
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	561	394
Skupaj premoženjska zavarovanja		13.296	24.789
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	80.981	86.762
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	36.026	37.132
32	Ostala življenjska zavarovanja	-895	306
Skupaj življenjska zavarovanja		116.112	124.199
Skupaj		129.408	148.988

Tabela 21: Primerjava knjigovodskih (v skladu z MSRP 4) in tržnih vrednosti rezervacij na dan 31. 12. 2022

Vrednotenje je izvedeno glede na hierarhijo iz Regulative EU, številka 1126/2008, in v skladu z načeli poštene vrednosti. Razlike med vrednotenji v rezultatih izhajajo iz bistveno različnih predpostavk, uporabljenih pri knjigovodskih vrednostih (v skladu z načeli računovodenja) in ekonomskih vrednostih. Višino obveznosti premoženjskih zavarovanj v skladu z vrednotenjem po SII predstavljajo premijske rezervacije, škodne rezervacije in marža za tveganje. Višino obveznosti pri knjigovodskih vrednostih predstavljajo obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) ter prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja (risk adjustment) v skladu z MSRP 17.

Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj in obveznosti za nastale zahtevke (LIC) zavarovalnica oblikuje na osnovi enake metodologije, vendar se pri ekonomskih vrednostih upoštevajo različne diskontne stopnje. Za diskontne stopnje, ki se uporabljajo pri vrednotenju v skladu s SII, se uporabi EIOPA netvegana krivulja obrestnih mer na dan vrednotenja. Pri knjigovodskem vrednotenju pa se diskontna stopnja določi kot netvegana obrestna mera (EIOPA netvegana krivulja obrestnih mer) in premija za nelikvidnost, ki se na netvegano obrestno mero aplicira na datum pripoznanja.

Metoda izračuna premijskih rezervacij se oblikuje v skladu z zahtevami po SII. Knjigovodske vrednosti te obveznosti ne pripoznajo. V skladu z načeli vrednotenja po MSRP 17 se oblikujejo obveznosti za preostalo kritje (LRC), ki se v tekočem obračunskem obdobju:

- povečajo za premije, prejete v obračunskem obdobju;
- zmanjšajo za plačane denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj;
- povečajo za amortizacijo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj, ki se izkaže kot odhodek v izkazu poslovnega izida;
- zmanjšajo za pričakovana plačila premij, ki so bila kot zavarovalni prihodek pripoznana v izkazu poslovnega izida, ker je bila zavarovalnih storitev opravljena;
- zmanjšajo za morebitno naložbeno sestavino, ki je bila izplačana ali prenesena na obveznost za nastale zahtevke.

Marža za tveganje se izračuna v skladu s solventnostjo. Prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja (risk adjustment), ki je ena izmed postavk knjigovodskih vrednosti obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj, se vrednoti podobno kot marža za tveganje, vendar z različnim intervalom zaupanja.

Naslednja razlika, ki se pojavlja med oblikovanimi obveznostmi po SII in knjigovodskimi vrednostmi na dan 31. 12. 2023 je drugačna obravnava stroškov. Pri knjigovodskih vrednostih se v skladu s standardom Zavarovalne pogodbe (MSRP 17) obravnava stroške kot pripisljive in ne pripisljive portfelju zavarovalnih pogodb.

D.2.5.1 Portfeljni parametri (računske osnove drugega reda)

Nadaljnji razlog za razliko med knjigovodsko in tržno vrednostjo pri življenjskih zavarovanjih, oblikovanih na dan 31. 12. 2023 izhaja iz določenih portfeljnih predpostavk (računskih predpostavk drugega reda). Le-te so odvisne od naslednjih parametrov:

- netvegana krivulja obrestnih mer med knjigovodsko in tržno vrednostjo pri življenjskih zavarovanjih je različna,

- verjetnosti predčasnih prekinitev pogodb pri knjigovodski in tržni vrednosti pri življenjskih zavarovanjih se obravnava enako,
- verjetnosti kapitalizacije (spremembe zavarovanj v zavarovanja brez plačila premije) pri knjigovodski in tržni vrednosti pri življenjskih zavarovanjih se obravnava enako,
- portfeljna umrljivost (tako imenovana umrljivost drugega reda) pri knjigovodski in tržni vrednosti pri življenjskih zavarovanjih se obravnava enako,
- stroški drugega reda, se o pri knjigovodski in tržni vrednosti pri življenjskih zavarovanjih se obravnava različno, saj se v skladu s standardom Zavarovalne pogodbe (MSRP 17) obravnava stroške kot pripisljive in ne pripisljive portfelju zavarovalnih pogodb.

Za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu s SII se uporablja netvegana krivulja obrestnih mer, uradno objavljena s strani evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine EIOPA, brez prilagoditev za nestanovitnost oziroma volatilitnost na dan bilance stanja.² Le-ta ima vpliv na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij. Portfeljni parametri (računske osnove drugega reda) se določijo na osnovi notranjih (lastnih) podatkov zavarovalnice z uporabo zavarovalno-tehničnih (aktuarskih) metod. V letu 2023 so se uporabile enake metodologije za določanje portfeljnih parametrov kot v predhodnem letu.

D.2.5.2 Opis ujemanja prilagoditev (matching adjustment) in portfelja

Zaradi dosežene stopnje solventnosti uporaba LTG-ukrepa ni bila upoštevana.

D.2.5.3 Izjava o uporabi prilagoditev za nestanovitnost (volatility adjustment)

Zaradi dosežene stopnje solventnosti uporaba prilagoditve za nestanovitnost ni bila upoštevana.

D.2.5.4 Izjava o uporabi prenosa netvegane obrestne mere (Statement on the use of the risk-free transfer interest rate)

Zaradi dosežene stopnje solventnosti uporaba prenosa netvegane obrestne mere ni bila upoštevana.

D.2.5.5 Izjava o uporabi prehodnega odbitka (transitional deduction)

Zaradi dosežene stopnje solventnosti uporaba prehodnega odbitka ni bila upoštevana.

² <https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/solvency-ii-technical-information/risk-free-interest-rate-term-structures>.

D.2.6 Pomembne poenostavitve (simplifikacije) in opis stopnje negotovosti pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zavarovalno-tehnične rezervacije so bile izračunane v skladu s predpisi za zavarovalno-tehnične rezervacije (členi od 76 do 86 Direktive SII 2009/138/EC). Predpostavke in poenostavitve v zvezi z vedenjem zavarovancev so bile upoštevane in izpolnjene na naslednji način: vedenje zavarovancev se upošteva v obliki verjetnosti odpovedi ter pri spremembah zavarovanj v zavarovanja brez plačila premije v predpostavkah drugega reda.

D.2.7 Izračun marže za tveganje (risk margin)

Zavarovalno-tehnične rezervacije poleg najboljše ocene vključujejo tudi maržo za tveganje. Izračun le-te se izvede v skladu s standardnim modelom po pristopu stroškov kapitala (cost-of-capital approach CoC). Upoštevanje tega pristopa predpostavlja, da se celoten portfelj prenese na referenčno podjetje, ki vlaga samo v netvegane instrumente in upravlja samo s tem portfeljem. Stroški za doseganje solventnega kapitala za tveganja, ki obstajajo kljub netveganim naložbam, se prikažejo kot marža za tveganje. Predpisana mera stroškov tega kapitala po standardnem modelu SII je 6 %. Zraven zavarovalno-tehničnih tveganj je potrebno v izračun vključiti tudi neizogibna tržna tveganja, tveganje nasprotne stranke (tveganje iz pozavarovanj), kakor tudi operativno tveganje.

Glede na vsebino uporabljena metoda ustreza vsebini poenostavitve številka 1 iz Smernic o vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij (EIOPA-BoS-14/166).

V naslednji tabeli so prikazane marže za tveganje po posamezni vrsti poslovanja (LoB) in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije kot seštevek najboljše ocene in marže za tveganje.

Marža za tveganje in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2023		Marža za tveganje	ZTR
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	149	363
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	210	5.579
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	202	7.415
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	869	3.640
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	48	-1.16
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	171	2.322
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	39	592
Skupaj premoženjska zavarovanja		1.690	19.910
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	1.616	79.662
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	2.197	43.152
32	Ostala življenjska zavarovanja	324	-1.062
Skupaj življenjska zavarovanja		4.138	121.752
Skupaj		5.828	141.662

Tabela 22: Marža za tveganje in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2023

Marža za tveganje in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2022		Marža za tveganje	ZTR
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	150	267
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	183	5.068
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	160	5.226
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	826	1.866
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	51	183
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	12	125
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	36	561
Skupaj premoženjska zavarovanja		1.418	13.296
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	2.346	80.981
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	3.179	36.026
32	Ostala življenjska zavarovanja	318	-895
Skupaj življenjska zavarovanja		5.844	116.112
Skupaj		7.262	129.408

Tabela 23: Marža za tveganje in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2022

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Pojasnila razlik v vrednotenju pri posameznih vrstah obveznosti

D.3.1.1 Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

V tej poziciji so v skladu z bilanco po MSRP izkazane rezervacije za odpravnine, neizkoriščen dopust in jubilejne nagrade.

V skladu z MRS 37.36 se rezervacije izkazujejo v višini najboljše ocene izdatkov, potrebnih za poravnavo, oziroma v skladu z MRS 37.39 po t. i. metodi pričakovane vrednosti.

Med vrednostjo po SII in vrednostjo v skladu z bilanco MSRP, ki na bilančni datum znaša 597 TEUR, ni razlik.

D.3.1.1.1 Rezervacije za odpravnine

Izgradnja rezervacije za odpravnine vključuje pričakovane obveznosti do delojemalcev ob zaključku njihovega službovanja. Rezervacije so oblikovane za tiste zaposlene, ki imajo na bilančni datum sklenjeno pogodbo o zaposlitvi za nedoločen čas.

Izračun se opravi v skladu z MRS 19 po finančno-matematičnih načelih, ki upoštevajo naslednje predpostavke:

- univerzalne modificirane slovenske tablice smrtnosti generacija 2007;
- stopnjo fluktuacije v višini 2,5 % ne glede na trajanje zaposlitve v podjetju;
- potrebna leta za upokožitev moških in žensk: 65 let;
- diskontno obrestno mero: 3,525 %;
- fiksno osnovo za odpravnine kot povprečno višino odpravnine zaposlenca v zavarovalnici.

Vrednost po SII ustreza vrednosti v skladu z MSRP.

D.3.1.2 Odložene obveznosti za davek

V bilanci stanja po SII se enako kot v bilanci stanja po MSRP ne izvaja saldiranja terjatev in obveznosti za odložene davke.

Za izračun odloženih davkov je uporabljena 22 %-na davčna stopnja (v preteklem letu 19 %-na stopnja). Odloženi davki se izračunavajo od začnih razlik med vrednostjo po SII in davčno priznano vrednostjo, kot je opisano v poglavju D.1.3. Na bilančni datum obveznosti iz naslova odloženih davkov znašajo 12.334 TEUR.

D.3.1.3 Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

Obveznosti iz naslova zavarovanja vključujejo predvsem obveznosti za predplačila premij in plačila premij, ki zaradi časovnega zamika ali manjkajočih podatkov še niso mogla biti razporejena, in se nanašajo na naslednje obračunsko obdobje.

Vrednost v skladu s SII ustreza vrednosti v skladu z MSRP in na 31. 12. 2023 znaša 5.522 TEUR.

D.3.1.4 Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Obveznosti iz naslova pozavarovanja izhajajo iz pozavarovalnih obračunov oddanega pozavarovanja in so izkazane po izvirni vrednosti.

Vrednost obveznosti iz naslova pozavarovanja v bilanci po SII je enaka vrednosti v bilanci v skladu z MSRP, ki na bilančni datum znaša 4.880 TEUR.

D.3.1.5 Obveznosti do kupcev, nepovezane z zavarovanjem

Ostale obveznosti vključujejo obveznosti do dobaviteljev, za odmerjeni davek in druge poslovne obveznosti, ki so izkazane v bilanci stanja po izvirni vrednosti in so kratkoročnega značaja.

Med vrednostjo po SII in vrednostjo po MSRP ni razlik. V obeh bilancah obveznosti do kupcev, nepovezane z zavarovanjem, znašajo 2.407 TEUR.

D.3.2 Ocene in predpostavke, ki lahko vplivajo na izkazane vrednosti obveznosti

D.3.2.1 Odloženi davki

Učinek, ki zmanjšuje tveganje (risk-mitigation effect) odloženih davkov (nadomestilo izgub preko odloženih davkov [AdjDT]) v bilanci stanja v skladu s SII, temelji na tem, da se v primeru izgube obveznost odloženih davkov lahko zniža oziroma se lahko na drugi strani povišajo sredstva iz naslova odloženih davkov.

V skladu s prvim odstavkom 207. člena DU SII zmogljivost izgub odloženih davkov ustreza vsoti prilagoditve osnovne solventnostne kapitalske zahteve (BSCR), prilagoditve nadomestila izgub zavarovalno-tehničnih rezervacij (AdjTP) ter kapitalskih zahtev operativnega tveganja, pomnoženih z ustrezno davčno stopnjo.

Višina nadomestila izgub preko odloženih davkov je omejena na nižjo vrednost od zneska, določenega v 207. členu DU SII, in saldiranega zneska odloženih obveznosti za davek iz bilance stanja. V izračunu se upošteva kot odbitna postavka od SCR.

Dodatna pojasnila so navedena v poglavju D.1.3.

D.3.2.2 Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Pojasnila so navedena v poglavju *D.3.1.4*.

D.3.2.3 Ostale obveznosti

Med vrednostjo ostalih obveznosti v bilanci stanja po SII in vrednostjo v bilanci stanja po MSRP ni razlik.

D.3.3 Spremembe ocen, presoj in predpostavk med obdobjem poročanja

V poslovnem letu 2023 ni bilo sprememb pri uporabi ocen, presoj in predpostavk za določanje obveznosti.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

V skladu s 4. odstavkom 9. člena DU SII lahko zavarovalnice pri vrednotenju sredstev in obveznosti odstopajo od predpisanih metod pod pogojem, da:

- (1) je metoda uporabljena pri pripravi letnih ali konsolidiranih računovodskih izkazov,
- (2) je metoda vrednotenja skladna s členom 75 direktive 2009/138/ES,
- (3) podjetje navedenega sredstva ali obveznosti v računovodskih izkazih ne vrednoti po MSRP,
- (4) bi vrednotenje sredstev in obveznosti po MSRP pomenilo stroške za podjetje, ki bi bili nesorazmerni glede na skupne stroške upravljanja.

Zavarovalnica uporablja alternativne metode vrednotenja za pripravo bilance v skladu s SII na področjih, navedenih v nadaljevanju.

D.4.1 Alternativno ugotavljanje cene za vrednostne papirje

Tržna cena vrednostnih papirjev, za katere aktivnega trga ni na razpolago, se ugotavlja z uporabo netvegane obrestne krivulje, kot tudi s pribitkom. Pri ugotavljanju pribitka se upošteva naslednji vrstni red:

- a) primerjava likvidnega vrednostnega papirja istega izdajatelja z enako bonitetno oceno,
- b) pregled zamenjav kreditnega tveganja (Credit Default Swaps),
- c) ugotavljanje kreditnih pribitkov pri bankah, ki izvajajo primarne emisije za različne izdajatelje (z različnimi bonitetnimi ocenami),
- d) ugotavljanje kreditnih razponov za enakovredne vrednostne papirje.

Hierarhija vrednotenja finančnih instrumentov je predstavljena v poglavju *D.1.2.2*.

Vrednost strukturiranih finančnih naložb se ugotavlja s pomočjo SWPM (Swap Manager v sistemu Bloomberg). Opis v poglavju *D.4.2*.

Pri vrednostnih papirjih se redno spremljata likvidnost in obstojnost cen. V kolikor je naložba nelikvidna, se ovrednoti s pomočjo alternativne metode vrednotenja.

D.4.2 Swap Manager Bloomberg (SWPM)

SWPM se uporablja za določanje vrednosti pri izvenborznih derivatnih poslih. Bloombergov SWPM omogoča podporo pri oceni tržne izpostavljenosti pri mnogih instrumentih, kot so npr. swapi, opcije oziroma hibridni produkti. Nadalje je možna analiza obrestnih krivulj in denarnih tokov oziroma tudi izvedba različnih analitičnih scenarijev. SWPM ima individualno prilagodljiv uporabniški vmesnik (user interface), ki omogoča, da se glede na naravo in tip posla lahko prosto izbira in uporablja zahtevane parametre in obrestne krivulje ter da se lahko na osnovi teh izbranih kriterijev posle korektno ovrednoti.

D.4.3 Metode vrednotenja za zemljišča in zgradbe

Poštena vrednost zemljišč in zgradb se določa v skladu z mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti. Uporablja se dohodkovna stroškovna metoda oziroma metoda neposredne primerjave prodajnih cen primerljivih nepremičnin.

Pri nezgrajenih objektih vrednost odraža pričakovanja tržnih udeležencev o vrednosti nepremičnine, potem ko bo dokončana, zmanjšani za stroške, ki so potrebni za dokončanje objekta in primerne prilagoditve za dobiček in tveganje. Zavarovalnica letno preverja ustreznost poštene vrednosti.

D.5 Druge informacije

Vse pomembne informacije o vrednotenju za namene SII so opisane v prejšnjih poglavjih.

E. Upravljanje kapitala

E.1 Lastna sredstva

V skladu s SII je višina zahtevanih lastnih virov kapitala posamezne zavarovalnice odvisna od dejanskega profila tveganj (kot je opisan v poglavju C). Višja ko so tveganja, ki se jim izpostavlja zavarovalnica, višji je zahtevani solventnostni kapital (SCR) oziroma zahtevani minimalni kapital (MCR), ki ga mora zavarovalnica pokriti z lastnimi viri kapitala.

Opredelitev lastnih virov kapitala, ki so potrebni za pokrivanje SCR in MCR, temelji na treh korakih.

V prvem koraku se lastni viri v bilanci stanja po SII izračunajo kot presežek sredstev nad obveznostmi. Ta presežek je predstavljen v poglavju D. Vrednotenje sredstev in obveznosti se na nekaterih segmentih razlikuje od vrednotenja v skladu z MSRP (pojasnila v poglavju D). Izračunani lastni viri v bilanci stanja po SII so opisani kot osnovni lastni viri sredstev.

K tako imenovanim osnovnim lastnim virom se upoštevajo tudi podrejene obveznosti. Smernice upravljanja kapitala zavarovalnice trenutno ne predvidevajo emisije tovrstnih obveznosti.

Pomožni lastni viri, ki jih lahko družba vpokliče za pokritje svojih izgub, niso vključeni v bilanco po SII in se lahko prištejejo s soglasjem nadzornika. Smernice za upravljanje premoženja zavarovalnice ne predvidevajo postavk pomožnih lastnih virov.

V drugem koraku se posamezni deli kapitala razdelijo v tri razrede (»Tiers«), in sicer odvisno od tega, v kolikšni meri so na razpolago za pokrivanje izgub glede na njihovo razpoložljivost in dospelost.

Zavarovalnica v svoji bilanci stanja po SII izkazuje izključno lastne vire, ki niso časovno omejeni ter so prosti bremen in stalno na razpolago, torej so razvrščeni v razred 1.

Po potrebi nazadnje sledi še tretji korak – omejitev pravice vračunanja razredov 1, 2 ali 3, saj posamezni deli kapitala nimajo popolne pravice za pokrivanje izgube.

Zavarovalnica v skladu z internimi smernicami o upravljanju kapitala stremi k temu, da celotni lastni viri ohranjajo kvaliteto za uvrstitev v razred 1.

Za doseganje tega cilja se pri upravljanju kapitala držimo naslednjih pravil:

- izdaja se lahko samo redne delnice, pri čemer je potrebno pri emisiji delnic upoštevati zakonske predpise,
- paziti je potrebno, da so vse postavke lastnih virov sredstev vedno v celoti vplačane oziroma pokrite z donosnimi sredstvi,
- paziti je potrebno, da posamezni deli osnovnega kapitala niso obremenjeni z obstoječimi dogovori ali s povezanimi posli oziroma kot posledica prestrukturiranja skupine, ki bi vplivala na postavke kapitala,
- izdaja oziroma sprejem podrejenih obveznosti in pomožnih lastnih virov v skladu z 2. odstavkom členov 88 in 89 direktive ni dovoljeno,
- izdaja lastnih delnic ni dovoljena.

V poslovnih letih od 2023 do 2025 ni planiranih nobenih ukrepov glede postavk kapitala.

Skladno z zakonom in s statutom zavarovalnice se na skupščini delničarjev sprejme sklep o izplačilu dividend. Uprava zavarovalnice nadzornemu svetu predlaga izplačilo dividend, ki ga le-ta obravnava na skupščini. Pri pripravi predloga, ki je oblikovan glede na gospodarske in strateške interese vseh deležnikov (še posebej, vendar ne izključno delničarjev), se upošteva predvsem naslednje:

- zakonski predpisi, predvsem zakonski predpisi za družbe in nadzorni svet glede izplačila dividend,
- da ima družba vedno zadosti lastnih virov, da zadosti kapitalskim potrebam na dan 31. 12. preteklega leta,
- da ne pričakuje poslovnih dogodkov po 31. 12. preteklega leta, ki bi lahko negativno vplivali na zadostitev kapitalskih zahtev,
- natančno planiranje poslovanja za tekoče poslovno leto in iz tega izhajajoč plan lastnih virov ter kapitalskih zahtev,
- plan srednjeročnega upravljanja s kapitalom in iz tega izhajajoč plan lastnih virov in kapitalskih zahtev.

Pri predlogu nadzornemu svetu, ki se obravnava na skupščini, uprava upošteva, da po izplačilu dividend stopnja solventnosti ne bo padla pod 125 %.

E.1.1 Kapital zavarovalnice po MSRP

Osnovni vplačani kapital zavarovalnice na dan 31. 12. 2023 je razdeljen na 1.440.000 kosovnih delnic. Družba nima lastnih delnic. V skladu z ZGD-1 in MSRP je kapital sestavljen, kot sledi:

Kapital	31.12.2023	31.12.2022
	TEUR	TEUR
Osnovni kapital	8.000	7.400
Kapitalske rezerve	928	928
Rezerve iz dobička	4.246	4.246
Akumulirani vseobsegajoči donos	20.652	17.241
Zadržani čisti poslovni izid	-3.717	2.998
Čisti poslovni izid	-4.543	-5.527
Skupaj	25.567	27.286

Tabela 24: Kapital po MSRP

E.1.2 Lastni viri v skladu s SII

Lastni viri, izračunani v bilanci stanja po SII na 31. 12. 2023, so sestavljeni iz v nadaljevanju navedenih postavk.

Zavarovalnica ne razpolaga niti s podrejenimi obveznostmi niti z lastnimi delnicami. Vsota lastnih virov tako ustreza vsoti osnovnih lastnih virov sredstev.

Glede na lastnosti postavk kapitala zavarovalnice v skladu s členi od 69 do 71 DU SII se vse postavke uvrščajo v razred 1, saj so v neomejeni vrednosti na razpolago za kritje solventnostne in minimalne kapitalske zahteve.

Lastni viri v skladu s SII	Skupaj 31.12.2023	od tega razred 1	Skupaj 31.12.2022	od tega razred 1
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Navadne delnice	8.000	8.000	7.400	7.400
Vplačani presežek kapitala	928	928	928	928
Uskladitvena rezerva	31.259	31.259	39.807	39.807
Skupna osnovna lastna sredstva	40.187	40.187	48.135	48.135

Tabela 25: Lastni viri sredstev v skladu s SII

Uskladitvena rezerva (Reconciliation Reserve) ustreza celotnemu presežku sredstev nad obveznostmi, zmanjšanemu za postavke iz 1. odstavka člena 70 DU SII in za izplačilo dividende. Za leto 2023 ni predvideno izplačilo dividende, medtem ko je bila za preteklo leto izplačana dividenda v višini 500 TEUR.

Uskladitvena rezerva zavarovalnice je izračunana, kot sledi:

Uskladitvena rezerva zavarovalnice	31.12.2023	31.12.2022
	TEUR	TEUR
Presežek sredstev nad obveznostmi	40.187	48.635
Navadne delnice	8.000	7.400
Vplačani presežek kapitala	928	928
Ostali lastni viri sredstev	-8.928	-8.328
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	0	500
Uskladitvena rezerva	31.259	39.807

Tabela 26: Uskladitvena rezerva

E.1.3 Pojasnila razlik v vrednotenju

Razlika v vrednotenju lastnih virov v skladu z bilanco po SII in lastnimi viri v skladu z MSRP je sestavljena iz naslednjih postavk:

Pojasnila razlik v vrednotenju	31.12.2023	31.12.2022
	TEUR	TEUR
Kapital v skladu z MSRP	25.567	27.286
Razlika v vrednotenju sredstev	-2.413	552
Razlika v vrednotenju ZTR	21.826	19.956
Razlika v vrednotenju ostalih obveznosti	-4.793	841
Presežek sredstev nad obveznostmi	40.187	48.635

Tabela 27: Pojasnila razlik v vrednotenju

Do razlike v vrednotenju sredstev pride, ker poštena vrednost postavk v bilanci po SII presega knjigovodske vrednosti v bilanci v skladu z MSRP. Razlike v vrednotenju so pojasnjene v poglavju D.1.

Pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah je skupna vrednost najboljše ocene v primerjavi z vrednostjo v bilanci stanja po MSRP višja. Razlike v vrednotenju so pojasnjene v poglavju D.2.

Razlika pri ostalih obveznostih izhaja v glavnem iz odloženih obveznosti za davek, kar je posledica prej navedenih razlik v vrednotenju.

E.1.4 Odloženi davki

Vrednotenje odloženih davkov v bilanci po SII je skladno s 15. členom DU SII. Osnovo za izračun predstavljajo razlike med pošteno vrednostjo vsakega posameznega sredstva in obveznosti ter vrednostjo tega sredstva in obveznosti v davčni bilanci. Tako ugotovljenečasne razlike se pomnožijo z davčno stopnjo, ki je zakonsko predpisana. Pri izračunu odloženih davkov se diskontiranja ne uporablja.

Odloženi davki so v letu 2023 obračunani z 22 %-no davčno stopnjo (v preteklem letu z 19 %-no davčno stopnjo). V letu 2023 v bilanci po SII izkazujemo za 4.628 TEUR terjatev iz naslova odloženih davkov in za 12.335 TEUR obveznosti iz naslova odloženih davkov. Razlike, ki predstavljajo osnovo za izračun odloženih davkov, izhajajo predvsem iz vrednosti naložb, opredmetenih osnovnih sredstev v posesti za lastno uporabo in izterljivih zneskov pozavarovanj na strani sredstev in zavarovalno-tehničnih rezervacij na strani obveznosti.

Neto obveznosti iz naslova odloženih davkov, ki izhajajo iz razlike med odloženimi terjatvami za davke in odloženimi obveznostmi za davke na dan 31. 12. 2023, znašajo 7.706 TEUR. Tako v razredu 3 lastnih virov iz naslova terjatev iz odloženih davkov ne izkazujemo vrednosti.

Več o vrednotenju odloženih davkov je pojasnjeno v poglavju D.1.3.

E.1.5 Spremembe v višini lastnih virov sredstev za obdobje poročanja

Sprememba v lastnih virih sredstev je delno posledica zvišanja tržnih vrednosti naložb na strani sredstev, ki so bila nižja od zvišanja najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj na strani obveznosti.

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Zavarovalnica izračunava **zahtevani solventnostni kapital** (SCR) na podlagi standardne formule.

SCR odraža kapitalske potrebe, ki družbi omogočajo kritje nepredvidenih izgub v prihodnjih letih. Prilagojen je tako, da se osnovnim lastnim virom doda dodatek za tveganje do višine, ki ustreza 99,5 % kapitala skozi časovno obdobje enega leta. Kalibracija zagotavlja, da so upoštevana vsa izmerljiva tveganja, ki jim je izpostavljena zavarovalnica.

Zavarovalnica pri uporabi standardne formule ne uporablja prilagoditev pri posameznih modulih ali podmodulih, niti za družbo specifičnih parametrov, prav tako ne uporablja prilagoditev za ujemanje. Tudi prilagajanje volatilnosti ni v uporabi.

Izračunan osnovni zahtevani solventnostni kapital po standardni formuli skupaj s kapitalskimi zahtevami za operativno tveganje se lahko prilagodi zaradi absorpcijske zmožnosti za zavarovalno-tehnične rezervacije ter zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov. Do negativne prilagoditve zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov pride, kadar so obveznosti iz naslova odloženih davkov višje od terjatev iz naslova odloženih davkov. Na 31. 12. 2023 smo pri izračunu SCR upoštevali - 1.072 TEUR prilagoditve iz naslova zavarovalno-tehničnih rezervacij in - 6.425 TEUR prilagoditve iz naslova odloženih davkov.

Pri izračunu SCR za leto 2023 je razmerje med obveznostmi in terjatvami iz naslova odloženih davkov privedlo do upoštevanja prilagoditve zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov.

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala mora v skladu s 4. odstavkom 629. člena ZZavar-1 v povezavi z 254. členom in s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu preveriti zunanji pooblaščen revizor.

SCR zavarovalnice na dan poročanja 31. 12. 2023 znaša 22.780 TEUR (2022: 24.050 TEUR) in je sestavljen iz modulov tveganj na sledeči način:

Skupni SCR	2023	2022
	TEUR	TEUR
Tržno tveganje	12.738	10.890
Zav. tveganje življenjskih zavarovanj	6.602	8.358
Zav. tveganje zdravstvenih zavarovanj	1.757	1.662
Zav. tveganje premoženjskih zavarovanj	19.756	17.233
Tveganje neplačila nasprotne stranke	853	758
Učinek razpršitve	-13.234	-13.111
Basic SCR (BSCR)	28.472	25.789
Operativno tveganje	1.804	1.539
Abs. kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.072	-1.676
Abs. kapacitete odloženih davkov	-6.425	-1.601
SCR	22.780	24.050

Tabela 28: Skupni SCR

Lastni viri sredstev v razmerju proti SCR na dan 31. 12. 2023 znašajo 176,4 % (2022: 200,1 %).

Zahtevani minimalni kapital (MCR) predstavlja minimalno vrednost kapitala, ki jo mora imeti zavarovalnica v vsakem trenutku, da lahko nemoteno posluje.

Izračun zahtevanega minimalnega kapitala poteka v skladu s predpisi SII v treh fazah, kot sledi.

Linearni MCR je izračunan tako, da se ugotovljene neto najboljše ocene, neto obračunane premije in tvegani kapital za življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, pomnožijo s predpisanimi faktorji.

Za tako izračunan linearni MCR iz prve faze se preveri, ali je njegova vrednost med 25 % in 45 % SCR. V kolikor to drži, se linearni MCR uporabi za nadaljnje izračune v tretji fazi. V kolikor tako izračunani linearni MCR ne dosega 25 % SCR, se za izračun v tretji fazi uporabi 25 % SCR; v kolikor pa presega 45 % SCR, potem se v tretji fazi za izračun uporabi vrednost 45 % SCR.

Preveri se, ali vrednost, izračunana v fazi 2, leži nad predpisano absolutno spodnjo mejo. V tem primeru rezultat izračuna iz druge faze predstavlja MCR. V kolikor z izračunom v drugi fazi dobimo vrednost, ki leži pod spodnjo predpisano mejo, potem se za MCR uporabi le-ta.

MCR zavarovalnice na dan poročanja 31. 12. 2023 tako kot preteklo leto znaša 8.000 TEUR. Razmerje lastnih virov sredstev proti MCR je 502,3 % (2022: 650,5 %).

E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala

Pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala zavarovalnica ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju.

E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom

Zavarovalnica pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala ne uporablja notranjih modelov.

E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom

Zavarovalnica ne izkazuje niti neskladnosti z zahtevanim minimalnim kapitalom niti neskladnosti z zahtevanim solventnostnim kapitalom.

E.6 Druge informacije

Vse druge pomembne informacije o vrednotenju za namene SII so opisane v prejšnjih poglavjih.

Uprava GRAWE zavarovalnice d. d.

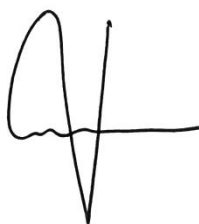
Predsednik uprave: mag. David Kastelic



Članica uprave: mag. Helga Rudorfer



Član uprave: Simon Husar



V Mariboru, 2. 4. 2024

Opis pojmov

Bazična točka (b. t.)

100 bazičnih točk predstavlja 1 % in označuje spremembe na finančnem trgu.

Kreditni razpon

Kreditni razpon predstavlja razliko med obrestovanim sredstvom in netvegano obrestno mero z enako ročnostjo.

Namen je prikazati dodatno nevarnostno premijo, ki jo prejme investitor, če ne želi investirati brez tveganja.

Metoda Delphi

Razprava s strokovnjaki, ki poteka v več krogih z namenom določitve višine tveganja in verjetnosti pojava. Tipični in ekstremni dogodki prvega kroga razprave so zbrani in predloženi ostalim pred vsakim novim krogom. Na zavarovalnici se krogi izvajajo tako, da najprej poda mnenje odgovorna oseba za tveganje, nato se nadaljuje razprava z nosilcem tveganj tako individualno kot skupinsko v okviru delavnic.

Delegirana uredba SII

Delegirana uredba Komisije EU 2015/35.

Izvedeni finančni instrumenti (derivati)

Izvedeni finančni instrumenti so instrumenti trgovanja v prihodnosti in finančni instrumenti, katerih vrednost izhaja iz razvoja vrednosti enega ali več osnovnih instrumentov (Underlyings). Vrednost izvedenih finančnih instrumentov temelji na vrednosti osnovnih instrumentov, in sicer v pozitivni ali negativni odvisnosti.

Učinek razpršitve

Zmanjšanje tveganja z razpršitvijo je rezultat nadomestitve negativnega rezultata tveganja z bolj ugodnim rezultatom, če le med njima ne obstaja popolna korelacija.

Korelacija

Številska mera, ki predstavlja linearno povezavo med dvema spremenljivkama.

Kapitalska ustreznost (SCR-količnik)

Razmerje med primernimi lastnimi viri sredstev in zahtevanim solventnostnim kapitalom v skladu s SII.

Solventnost

Lastni viri sredstev zavarovalnice.

VaR

Tvegana vrednost (VaR) je največja možna izguba v določenem obdobju (investicijsko obdobje) z neko stopnjo zaupanja (interval zaupanja).

Analize scenarijev

Analize učinkov kombinacij različnih dogodkov.

Tvegana vrednost

Tvegana vrednost je prepoznana kot ključna kvota za vrednotenje tveganj. Tvegana vrednost 1 milijon EUR z intervalom zaupanja 95 % in obdobjem 1 leto pomeni, da potencialna izguba v obdobju enega leta ne bo presegla praga 1 milijon s 95 %-no verjetnostjo.



PRILOGE – POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU 2023

GRAWE zavarovalnica d.d.



www.grawe.si



Kazalo

- S.02.01.02 – Bilanca stanja
- S.05.01.02 – Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja
- S.12.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja
- S.17.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja
- S.19.01.21 – Zavarovalni zahtevki iz premoženjskih zavarovanj
- S.23.01.01 – Lastna sredstva
- S.25.01.21 – Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo
- S.28.02.01 – Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot premoženjska zavarovanja

S.02.01.02
Bilanca stanja

**Vrednost po
Solventnosti II**

C0010

TEUR

Sredstva

Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	4.628
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	4.459
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	148.354
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	10.065
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	0
Lastniški vrednostni papirji	R0100	84
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	0
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	84
Obveznice	R0130	103.699
Državne obveznice	R0140	79.005
Podjetniške obveznice	R0150	22.253
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	2.442
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	34.505
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	0
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	44.475
Kreditni in hipoteke	R0230	251
Posojila, vezana na police	R0240	209
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	42
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	1.946
premoženjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0280	3.179
premoženjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	3.177
zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0300	1
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih	R0310	-1.193
zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0320	0
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0330	-1.193
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-40
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0350	0
Depoziti pri cedentih	R0360	1.555
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0370	71
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0380	1.026
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0390	0
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0400	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0410	701
Denar in denarni ustrezniki	R0420	125
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0500	207.589
Sredstva skupaj		

Obveznosti

		TEUR
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja	R0510	19.910
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	19.547
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0530	0
<i>Najboljša ocena</i>	R0540	18.007
<i>Marža za tveganje</i>	R0550	1.541
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna premoženjskim)	R0560	363
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0570	0
<i>Najboljša ocena</i>	R0580	213
<i>Marža za tveganje</i>	R0590	149
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	78.600
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	0
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0620	0
<i>Najboljša ocena</i>	R0630	0
<i>Marža za tveganje</i>	R0640	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	78.600
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0660	0
<i>Najboljša ocena</i>	R0670	76.660
<i>Marža za tveganje</i>	R0680	1.940
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	43.152
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0700	0
<i>Najboljša ocena</i>	R0710	40.954
<i>Marža za tveganje</i>	R0720	2.197
Pogojne obveznosti	R0740	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	597
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	0
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	12.334
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	5.522
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	4.880
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	2.407
Podrejene obveznosti	R0850	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	0
Obveznosti skupaj	R0900	167.403
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	40.187

Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz premoženjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)													Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj
Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Zdravstveno pozavarovanje	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Premoženjsko pozavarovanje		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Obračunane premije																	
bruto – neposredni posli	R0110	0	4.828	0	10.343	12.714	0	9.782	1.771	0	0	1.914	606			41.957	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130											0	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0140	0	903	0	3.450	4.180	0	4.606	1.261	0	0	56	185	0	0	14.640	
neto	R0200	0	3.925	0	6.892	8.535	0	5.176	510	0	0	1.858	421	0	0	27.317	
Prihodki od premije																	
bruto – neposredni posli	R0210	0	4.639	0	9.237	10.777	0	9.487	1.712	0	0	1.619	632			38.104	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230											0	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0240	0	898	0	3.133	3.670	0	4.492	1.220	0	0	56	181	0	0	13.650	
neto	R0300	0	3.741	0	6.104	7.107	0	4.995	492	0	0	1.563	451	0	0	24.454	
Odhodki za škode																	
bruto – neposredni posli	R0310	0	819	0	6.345	11.699	0	10.391	331	0	0	1.630	439			31.653	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330											0	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0340	0	274	0	1.861	3.790	0	4.327	243	0	0	330	145	0	0	10.971	
neto	R0400	0	545	0	4.484	7.908	0	6.064	88	0	0	1.299	294	0	0	20.683	
Odhodki	R0550	0	1.568	0	1.665	3.179	0	2.729	385	0	0	651	144	0	0	10.322	
Drugi odhodki	R1200															599	
Odhodki skupaj	R1300															10.920	

Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije								
bruto	R1410	0	8.883	7.177	395	0	0	16.455
delež pozavarovateljev	R1420	0	117	9	15	0	0	140
neto	R1500	0	8.766	7.168	380	0	0	16.315
Prihodki od premije								
bruto	R1510	0	8.908	7.177	395	0	0	16.480
delež pozavarovateljev	R1520	0	110	9	15	0	0	133
neto	R1600	0	8.799	7.168	380	0	0	16.347
Odhodki za škode								
bruto	R1610	0	11.547	3.747	-75	0	0	15.219
delež pozavarovateljev	R1620	0	14	5	-42	0	0	-22
neto	R1700	0	11.533	3.742	-33	0	0	15.241
Odhodki	R1900	0	2.975	2.983	49	0	0	6.006
Drugi odhodki	R2500							219
Odhodki skupaj	R2600							6.225
Skupni znesek odkupov	R2700	0	3.476	2.461	0	0	0	5.937

S.12.01.02

Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja			Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o premoženjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)
	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi				
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
0	0				0		0	0	0
0	0				0		0	0	0
78.046		0	40.954		0	-1.386	0	0	117.614
-1.115		0	-40		0	-79	0	0	-1.233
79.161		0	40.994		0	-1.308	0	0	118.848
1.616	2.197			324			0	0	4.138
79.662	43.152			-1.062			0	0	121.752
0	0			1.408					1.408

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje											Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Obveznosti iz premoženjskih zavarovanj skupaj	
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilsk e odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Neproporcio nalo zdravstveno pozavarovan je	Neproporcio nalo pozavarovan je odgovornosti	Neproporcio nalo pomorsko, letalsko in transportno pozavarovan je		Neproporcio nalo premoženjsk o pozavarovan je
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljšše ocene in marže za tveganje																		
Najboljša ocena																		
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije																		
Bruto	R0060	0	-1.132	0	1.770	4.235	0	-229	-613	0	0	754	234	0	0	0	0	5.019
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	-341	0	123	712	0	-1.057	-425	0	0	0	265	0	0	0	0	-723
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	-791	0	1.647	3.523	0	827	-187	0	0	754	-31	0	0	0	0	5.741
Škodne rezervacije																		
Bruto	R0160	0	1.346	0	3.599	2.978	0	3.000	563	0	0	1.397	319	0	0	0	0	13.202
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	343	0	1.110	877	0	1.133	314	0	0	0	125	0	0	0	0	3.902
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	1.003	0	2.489	2.101	0	1.867	249	0	0	1.397	194	0	0	0	0	9.300
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	213	0	5.369	7.213	0	2.771	-49	0	0	2.151	553	0	0	0	0	18.220
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	212	0	4.136	5.624	0	2.694	62	0	0	2.151	163	0	0	0	0	15.042
Marža za tveganje	R0280	0	149	0	210	202	0	869	48	0	0	171	39	0	0	0	0	1.690
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj																		
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	0	363	0	5.579	7.415	0	3.640	-1	0	0	2.322	592	0	0	0	0	19.910
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	1	0	1.233	1.589	0	76	-111	0	0	0	390	0	0	0	0	3.179
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	0	361	0	4.346	5.826	0	3.564	110	0	0	2.322	202	0	0	0	0	16.731

S.19.01.21
Zavarovalni zahtevki iz premoženjskih zavarovanj
Posli na področju premoženjskih zavarovanj
skupaj

v TEUR

Leto nezgode/pogodbeno leto	Z0010	
-----------------------------	-------	--

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)
(absolutni znesek)

		Razvojno leto										
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Predhodno	R0100											25.216
N-9	R0160	3.320	1.314	251	88	19	6	9	4	48	0	
N-8	R0170	3.816	1.790	497	163	24	33	7	28	2		
N-7	R0180	8.574	3.988	644	413	620	146	105	35			
N-6	R0190	10.745	4.354	505	663	174	77	46				
N-5	R0200	10.804	3.637	576	407	28	69					
N-4	R0210	11.275	4.459	520	170	57						
N-3	R0220	11.479	3.561	435	315							
N-2	R0230	10.347	4.652	702								
N-1	R0240	11.367	5.333									
N	R0250	16.216										

		V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
		C0170	C0180
Predhodno	R0100	0	25.216
N-9	R0160	0	5.060
N-8	R0170	2	6.360
N-7	R0180	35	14.525
N-6	R0190	46	16.563
N-5	R0200	69	15.520
N-4	R0210	57	16.482
N-3	R0220	315	15.791
N-2	R0230	702	15.700
N-1	R0240	5.333	16.700
N	R0250	16.216	16.216
Skupaj	R0260	22.774	164.132

v TEUR

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij
(absolutni znesek)

		Razvojno leto										
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Predhodno	R0100											
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	1		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	14			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	95				
N-5	R0200	0	0	0	0	0	149					
N-4	R0210	0	0	0	0	293						
N-3	R0220	0	0	0	488							
N-2	R0230	0	0	867								
N-1	R0240	0	1.654									
N	R0250	9.080										

		Konec leta (diskontirani podatki)
		C0360
Predhodno	R0100	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	1
N-7	R0180	14
N-6	R0190	93
N-5	R0200	144
N-4	R0210	281
N-3	R0220	466
N-2	R0230	827
N-1	R0240	1.577
N	R0250	8.822
Skupaj	R0260	12.226

		Skupaj	Razred 1 – neomejene postavke	Razred 1 – omejene postavke	Razred 2	Razred 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	8.000	8.000		0	
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030	928	928		0	
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040	0	0		0	
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050	0		0	0	0
Presežek sredstev	R0070	0	0			
Prednostne delnice	R0090	0		0	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110	0		0	0	0
Uskladitvene rezerve	R0130	31.259	31.259			
Podrejene obveznosti	R0140	0		0	0	0
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160	0				0
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180	0	0	0	0	0
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II	R0220	0				
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230	0	0	0	0	
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	40.187	40.187	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300	0			0	
Nevplačani in nevpoklicani ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310	0			0	
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320	0			0	0
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330	0			0	0
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360	0			0	
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Druge pomožna lastna sredstva	R0390	0			0	0
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0			0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	40.187	40.187	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	40.187	40.187	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	40.187	40.187	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	40.187	40.187	0	0	
SCR	R0580	22.780				
MCR	R0600	8.000				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	176,4%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	502,3%				

Uskladitvene rezerve

		C0060
Uskladitvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	40.187
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	0
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	8.928
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	0
Uskladitvene rezerve	R0760	31.259
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	1.408
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – premoženjska zavarovanja	R0780	5.321
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	6.729

S.25.01.21**Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo**

v TEUR

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0100
Tržno tveganje	R0010	12.738		0
Tveganje neplačila nasprotnе stranke	R0020	853		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	6.602	0	0
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	1.757	0	0
Tveganje iz pogodb premoženjskega zavarovanja	R0050	19.756	0	0
Razpršenost	R0060	-13.233		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	28.472		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		C0100
Operativno tveganje	R0130	1.804
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-1.072
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-6.425
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	22.780
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	22.780

Druge informacije o SCR

Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	0
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	0
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	0
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih prilagoditev	R0430	0
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	0

S.28.02.01

Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot premoženjska zavarovanja
Komponenta linearne formule za obveznosti iz premoženjskih zavarovanj in pozavarovanj

R0010

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Rezultat $MCR_{(NL,NL)}$	Rezultat $MCR_{(NL,L)}$
C0010	C0020
3.782	0

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja

R0020

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka

R0030

Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih

R0040

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti

R0050

Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil

R0060

Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje

R0070

Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju

R0080

Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti

R0090

Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje

R0100

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka

R0110

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči

R0120

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub

R0130

Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje

R0140

Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti

R0150

Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje

R0160

Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje

R0170

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
C0030	C0040	C0050	C0060
0	0	0	0
212	3.925	0	0
0	0	0	0
4.136	6.892	0	0
5.624	8.535	0	0
0	0	0	0
2.694	5.176	0	0
62	510	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
2.151	1.914	0	0
163	427	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

R0200

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Rezultat $MCR_{(L,NL)}$	Rezultat $MCR_{(L,L)}$
C0070	C0080
0	2.906

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) skupni rizični kapital

		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja	R0210	0		71.974	
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220	0		7.187	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230	0		40.994	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	0		0	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250		0		470.725

C0130
8.000

Zahtevani minimalni kapital

R0400

Izračun teoretičnega MCR za premoženjska in življenjska zavarovanja

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
C0140	C0150
3.782	2.906
12.883	9.897
5.797	4.454
3.221	2.474
3.782	2.906
4.000	4.000
4.000	4.000

Teoretični linearni MCR

R0500

Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)

R0510

Zgornja meja teoretičnega MCR

R0520

Spodnja meja teoretičnega MCR

R0530

Teoretični kombinirani MCR

R0540

Absolutna spodnja meja (absolutni prag) teoretičnega MCR

R0550

Teoretični MCR

R0560

