



## POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU 2023

Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

---

REVIDIRANO

UPRAVA:

Stanislav VRTUNSKI  
član

Tomaž ROTAR  
član

mag. Gregor STRAZAR  
predsednik

Ljubljana, 15. marec 2024

<b>Povzetek</b> .....	<b>2</b>
<b>A. Poslovanje in rezultati</b> .....	<b>5</b>
A.1. Poslovanje.....	5
A.2. Rezultati pri sklepanju pozavarovanj.....	8
A.3. Naložbeni rezultati.....	11
A.4. Rezultati pri drugih dejavnostih.....	13
A.5. Druge informacije.....	14
<b>B. Sistem upravljanja</b> .....	<b>15</b>
B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja.....	15
B.2. Zahteve glede sposobnosti in primernosti.....	20
B.3. Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti.....	22
B.4. Sistem notranjega nadzora.....	28
B.5. Funkcija notranje revizije.....	29
B.6. Aktuarska funkcija.....	30
B.7. Zunanje izvajanje.....	31
B.8. Druge informacije.....	31
<b>C. Profil tveganja</b> .....	<b>33</b>
C.1. Zavarovalno tveganje.....	34
C.2. Tržno tveganje.....	40
C.3. Kreditno tveganje.....	45
C.4. Likvidnostno tveganje.....	49
C.5. Operativno tveganje.....	51
C.6. Druga pomembna tveganja.....	54
C.7. Druge informacije.....	57
<b>D. Vrednotenje za namene solventnosti</b> .....	<b>59</b>
D.1. Sredstva.....	60
D.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	66
D.3. Druge obveznosti.....	73
D.4. Alternativne metode vrednotenja.....	77
D.5. Druge informacije.....	77
<b>E. Upravljanje kapitala</b> .....	<b>78</b>
E.1. Lastna sredstva.....	79
E.2. Zahtevani solventnosti kapital in minimalni zahtevani kapital.....	82
E.3. Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala.....	85
E.4. Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom.....	85
E.5. Neskladnost z minimalnim zahtevanim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom.....	85
E.6. Druge informacije.....	85
<b>Priloge</b> .....	<b>86</b>

## Povzetek

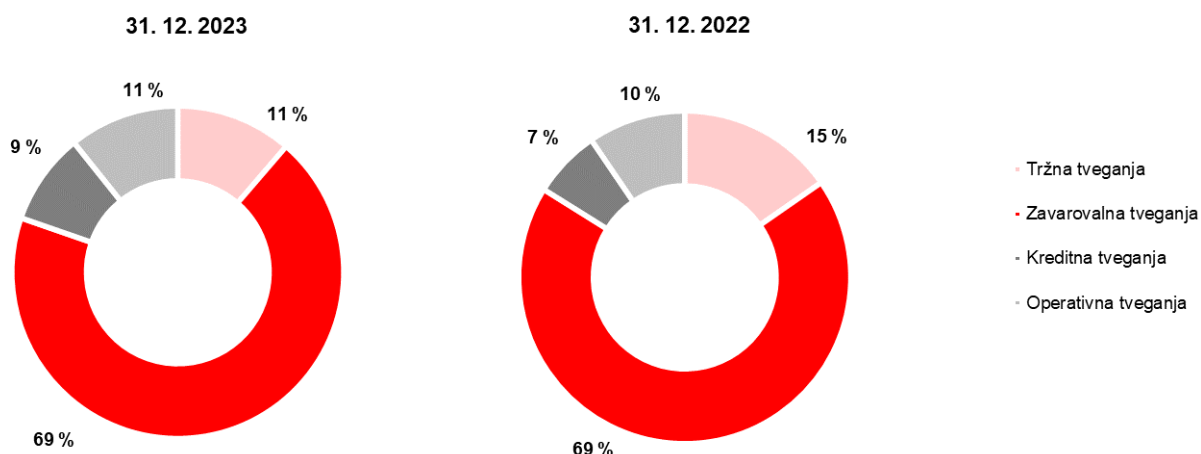
Triglav Re, d.d. (v nadaljevanju: »Pozavarovalnica«) je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, kjer zaseda vodilni položaj z 59,7 % (v letu 2022 55,7 %) tržnim deležem na slovenskem pozavarovalnem trgu. Zavarovalnica Triglav, d.d. je 100-odstotni lastnik Pozavarovalnice, in skupaj predstavljata del Skupine Triglav. Pozavarovalnica pozavaruje premoženjska in življenjska zavarovanja skladno z določbami Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju »ZZavar-1«). Po oceni agencij S&P Global Ratings in AM Best je Pozavarovalnica v letu 2023 ohranila dolgoročno samostojno bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo, s čimer izkazuje finančno stabilnost, visoko kapitalsko ustreznost in dobičkonosnost poslovanja. Poslovanje Pozavarovalnice nadzira slovenski regulator Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: »AZN«), zunanji revizor za poslovno leto 2023 je bila revizijska družba Deloitte Revizija, d.o.o.

Upravljanje Pozavarovalnice poteka po dvotirnem sistemu, kjer družbo vodi Uprava, nadzoruje pa jo Nadzorni svet. Poleg Uprave in Nadzornega sveta je organ Pozavarovalnice tudi Skupščina. Sistem upravljanja tveganj znotraj Pozavarovalnice temelji na trinivojskem modelu obrambnih linij. Prvo obrambno linijo predstavljajo poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja. Drugo obrambno linijo predstavljajo funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija in funkcija skladnosti poslovanja ter Odbor za upravljanje tveganj. Vloga druge obrambne linije je vzpostavitev učinkovitega okvira upravljanja tveganj. Tretjo obrambno linijo predstavlja Notranja revizija. Njena glavna naloga je dajanje neodvisnih mnenj o obliki in delovanju sistema upravljanja tveganj ter ocenjevanje primernosti in učinkovitosti vzpostavljenih notranjih kontrol. Sistem upravljanja tveganj je dobro integriran v poslovanje Pozavarovalnice. Določeni so procesi upravljanja družbe in upravljanja posameznega ključnega tveganja. Strategija upravljanja tveganj in Izjava o apetitu po tveganjih sta krovna dokumenta v sistemu upravljanja tveganj. Dodatne informacije o sistemu upravljanja so predstavljene v sklopu B tega poročila.

Z vidika tveganj zaključuje Pozavarovalnica leto 2023 z ugodno kapitalsko ustreznostjo, ki je znotraj ciljnega razpona iz apetita po tveganjih. Pozavarovalnica je tudi v letu 2023 redno spremljala in nadgrajevala posamezna področja sistema upravljanja tveganj ter izvedla redno lastno oceno tveganj in solventnosti, ki je temeljila na sprejetih strateških poslovnih usmeritvah ter upoštevala različne stresne scenarije, kot so povečano tveganje podnebnih sprememb, nadaljevanje recesije, agregacijo naravnih katastrof z vplivom na pozavarovalni sektor ter likvidnostna kriza. Na ta način se je ocenil vpliv na profil tveganosti, kapitalsko ustreznost in poslovanje družbe v strateškem obdobju do leta 2027. Pozavarovalnica je tudi preko izvedbe lastne ocene tveganj in solventnosti izkazala dobro kapitaliziranost glede na prevzeta tveganja.

Profil tveganj na dan 31. 12. 2023 se glede na preteklo leto ni bistveno spremenil. S slike v nadaljevanju je razvidno, da Pozavarovalnica ostaja najbolj izpostavljena zavarovalnim in tržnim tveganjem. Glavna tveganja ostajajo zavarovalna tveganja, med katerimi prevladujejo tveganja premij in rezervacij ter tveganja katastrof iz premoženjskih pozavarovanj. Tržna tveganja so se po obsegu nekoliko zmanjšala zaradi skrajševanja trajanja obvezniškega portfelja, kar vpliva na nižjo izpostavljenost obrestnemu tveganju in tveganju spremembe kreditnih pribitkov. Pozavarovalnica tveganja upravlja skladno s sprejeto politiko in vzpostavljenim sistemom upravljanja, ločeno po posamezni vrsti tveganj.

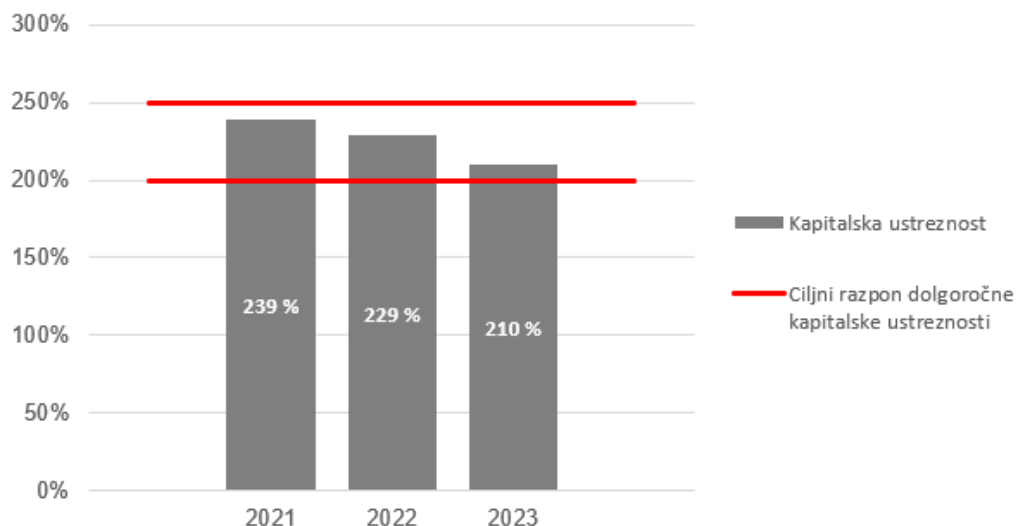
**Prikaz profila tveganj Pozavarovalnice**



Dodatne informacije o oceni tveganj so predstavljene v sklopu C tega poročila.

Po standardni formuli se kapitalska ustreznost oziroma količnik kapitalske ustreznosti izračuna kot razmerje med skupnimi primernimi lastnimi sredstvi in zahtevanim solventnostnim kapitalom. Pozavarovalnica je bila na dan 31. 12. 2023 ustrezno kapitalizirana. Imela je dovolj lastnih sredstev za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala (210 %) in zahtevanega minimalnega kapitala (528 %). Dodatne informacije so predstavljene v poglavju E tega poročila.

**Kapitalska ustreznost Pozavarovalnice glede na njen ciljni razpon**



Vsota osnovnega kapitala Pozavarovalnice (4.950 tisoč EUR) in uskladitvene rezerve (136.695 tisoč EUR) predstavljata primerna razpoložljiva lastna sredstva, ki se izračuna kot razlika med sredstvi in obveznostmi bilance stanja, ki je vrednotena po pošteni vrednosti. Pozavarovalnica razpolaga z najkakovostnejšimi lastnimi sredstvi, saj se celoten znesek (141.645 tisoč EUR) uvršča v prvi razred (angl. tier 1). Ob upoštevanju predvidene dividende so se v letu 2023 razpoložljiva lastna sredstva povečala za 10.174 tisoč EUR zaradi povečanja uskladitvene rezerve v istem znesku. Razpoložljiva lastna sredstva so bila na 31. 12. 2023 v celoti primerna za kritje tako solventnostne kot tudi minimalne kapitalske zahteve.

**V letu 2023 kar 80 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala Zavarovalnice Triglav izhaja iz zavarovalnih in tržnih tveganj. Celotna lastna sredstva se po kvaliteti uvrščajo v najvišji razred 1.**

**V letu 2023 je Pozavarovalnica poslovala uspešno. Ob upoštevanju zastavljenih strateških ciljev je ohranila svojo kapitalsko moč.**

## **A. Poslovanje in rezultati**

### **A.1. Poslovanje**

#### **A.1.1. Predstavitev Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.**

Pozavarovalnica je delniška družba s sedežem na Miklošičevi 19 v Ljubljani. Pozavaruje premoženjska in življenjska zavarovanja skladno z določbami Zakona o zavarovalništvu. Pri življenjskem zavarovanju pozavaruje samo tveganje smrti, tveganje nastanka kritičnih bolezni in dodatno nezgodno zavarovanje.

Pozavarovalnica je del Skupine Triglav. Njena končna nadrejena družba je Zavarovalnica Triglav, d.d., s sedežem na Miklošičevi 19 v Ljubljani.

Družba posluje s poslovnimi partnerji v več kot 90-ih državah po vsem svetu. Tržni delež Pozavarovalnice na slovenskem trgu je na dan 31. 12. 2023 znašal 59,7 %.

Pozavarovalnica ima v skladu z Zakonom o zavarovalništvu v svojem pozavarovalnem portfelju zavarovalne vrste razvrščene od točke 1 do točke 19 ter točko 21, v skladu z režimom solventnosti pa posluje na 15-ih zavarovalnih segmentih (angl. line of business oz. krajše LoB-ih) neživljenjskih zavarovanj ter na segmentu življenjskih pozavarovanj.

#### **A.1.2. Zunanja revizija**

Družba Deloitte Revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana je pooblaščen zunanji revizor Pozavarovalnice v letu 2023. Predstavniki neodvisnega revizorja je direktorica družbe Deloitte Revizija, d.o.o., mag. Barbara Žibert Kralj, pooblaščen revizorka.

#### **A.1.3. Nadzorni organ**

Nadzorni organ Pozavarovalnice je Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljnjem besedilu: AZN), Trg Republike 3, Ljubljana.

#### **A.1.4. Lastniška struktura**

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 100-odstotni lastnik Pozavarovalnice, ki predstavlja del Skupine Triglav. Organigram Skupine Triglav prikazuje spodnja slika.

## Organigram Skupine Triglav po stanju 31. 12. 2023



### **A.1.5. Pomembnejši dogodki v letu 2023**

#### **Bonitetne ocene**

Bonitetna agencija S&P Global Ratings je po rednem pregledu Skupini Triglav, in s tem njeni matični družbi Zavarovalnici Triglav ter članici Skupine Pozavarovalnici Triglav Re, dne 13. 9. 2023, potrdila bonitetno oceno finančne moči »A« s stabilno srednjeročno napovedjo. Bonitetna ocena temelji na oceni samostojnega profila tveganj Skupine, vsi posamezni elementi ocene pa dosegajo enako raven kot leto prej. Agencija meni, da je Skupina dobro kapitalizirana in preudarno prevzema zavarovalna tveganja, pri tem pa uspešno omejuje učinke množičnih škod z vzpostavljeno pozavarovalno zaščito.

Bonitetna agencija A.M. Best je dne 18. 9. 2023, Zavarovalnici Triglav in Pozavarovalnici Triglav Re, ob rednem letnem pregledu ponovno potrdila bonitetno oceno finančne moči »A« (odlično) in dolgoročno bonitetno oceno kreditne sposobnosti izdajatelja »a« (odlično). Vsi posamezni elementi obeh ocen so na enaki ravni kot leto prej. Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved.

#### **Uvedba računovodskih standardov MSRP 9 in MSRP 17**

Z letom 2023 je Pozavarovalnica pričela z uporabo novih računovodskih standardov MSRP 9 in MSRP 17. Učinki prehoda uporabe novih računovodskih standardov so predstavljeni v računovodskem delu Letnega poročila za 2023, v točki 2.4.

#### **Vpliv in tveganja povezana s podnebnimi spremembami**

Na poslovanje pozavarovalnic po vsem svetu vse bolj vplivajo podnebne spremembe, zato se v zadnjem času vse več aktivnosti namenja prav okoljskemu vidiku trajnostnih tveganj. (Po)zavarovalnice so v luči podnebnih sprememb podvržene negativnim spremembam tako na strani sredstev kot obveznosti. Povečana pogostost, intenziteta in nepredvidljivost naravnih katastrof lahko negativno vplivajo na njihov solventnosti položaj. Pozavarovalni pogoji na trgu se zaostrejejo, kar se odraža na višji prioriteti, izločitvi določenih območij kritij, nižji pozavarovalni kapaciteti ter večji previdnosti pozavarovalnic. Bolj podrobno so podatki o vplivu podnebnih sprememb na poslovanje Pozavarovalnice v letu 2023 predstavljeni v točkah 2.5.2 ter 4.3.9 v računovodskem delu Letnega poročila ter v točki C. tega poročila.

#### **Vojna v Ukrajini in geopolitične napetosti na Bližnjem vzhodu**

V letu 2023 se je nadaljevala vojna v Ukrajini, začel se je tudi spopad na Bližnjem vzhodu, kar bi lahko v primeru stopnjevanja pripeljalo do nestanovitnosti na surovinskih in energetskega trga ter motenj v dobavnih verigah.

#### **Tveganja in vpliv inflacije na poslovanje**

Vpliv inflacije na poslovanje Pozavarovalnice se je odrazil na višjih zneskih nastalih škod. Vpliv inflacije pa opažamo tudi na strani zavarovalnih premij, kjer so zavarovalnice večinoma reagirale z njihovim zvišanjem. Pomembno je, da je tudi pozavarovalni trg inflacijo ustrezno



prepoznal in temu prilagodil pristop pri obnavljanju pozavarovalnih pogodb (višji samopridržaji ter višje cene pozavarovanja).

Bolj podrobna analiza vpliva inflacije na poslovanje v letu 2023 je predstavljena v točkah 2.5.2 v računovodskem delu Letnega poročila.

### **Večji škodni dogodki**

V letu 2023 so iz naslova katastrofalnih škodnih dogodkov na poslovanje Pozavarovalnice najbolj vplivale avgustovske poplave v Sloveniji in februarški potres v Turčiji. Podrobneje so večji škodni dogodki opisani v nadaljevanju.

Dne 6. februarja 2023 je močan in smrtonosen potres z magnitudo 7,8 prizadel južno in osrednjo Turčijo ter severno in zahodno Sirijo. Gre za enega najmočnejših potresov v zgodovini Turčije in Sirije. Zgodil se je zahodno od mesta Gaziantep in povzročil obsežno škodo in številne žrtve v obeh državah. Potresu je sledilo več kot 2.100 popotresnih sunkov. Najmočnejši med njimi je imel magnitudo 7,7. Poročali so o več kot 55.000 žrtvah. Reševalne napore je močno oviral zimski vihar, ki je zasnežil ruševine in prinesel zelo nizke temperature.

V poletnih mesecih je bilo precej burno vremensko dogajanje v srednji Evropi. V mesecu juliju je prišlo do več neurij, ki jih je spremljal močan veter in lokalno tudi zelo debela toča. Večina nevihtnih celic je nastala v severni Italiji, neurja pa so se pomikala proti vzhodu in prizadela predvsem Slovenijo, južno Avstrijo, Hrvaško in Srbijo. Samo v Italiji se ocenjuje, da je zavarovana škoda za celoten trg med 2,0 in 2,5 milijardami EUR.

Tri močna neurja so meseca julija prizadela tudi Slovenijo, nato pa v začetku avgusta še močno deževje. Tako so med 3. in 4. avgustom na severu države izmerili več kot 200 milimetrov dežja v dvanajstih urah. Reke in zemeljski plazovi so povzročili ogromno škodo na infrastrukturi (ceste, mostovi), ter tudi na ostalem premoženju. Gospodarska škoda je bila ocenjena na 10 milijard EUR, zavarovano škodo merijo v stotinah milijonov EUR.

Dne 8. septembra se je zgodil močan potres v Maroku. Potresni sunek z magnitudo 8,6 z epicentrom v gorovju Atlas je prizadel tudi naseljena območja, predvsem mesto Marakeš. Število žrtev je blizu 3.000, gospodarska škoda je znašala več milijard EUR.

### **A.2. Rezultati pri sklepanju pozavarovanj**

Obstajajo razlike pri prikazovanju vrst poslovanja med računovodskimi podatki v Letnem poročilu in podatki za namen solventnosti v pričujočem poročilu. Do tega prihaja, ker se za namen solventnosti posamezne zavarovalne vrste iz klasifikacije Zakona o zavarovalništvu združujejo in delijo na proporcionalna in neproporcionalna pozavarovanja.

### Kvantitativni in kvalitativni podatki po MSRP

Vsi računovodski podatki (po MSRP) o poslovanju Pozavarovalnice v letu 2023 so predstavljeni v revidiranem Letnem poročilu, ki se nahaja na spletni strani Pozavarovalnice ([www.triglavre.si](http://www.triglavre.si)) v poglavju 1 (Računovodski izkazi) in poglavju 3 (Pojasnila k pomembnim postavkam računovodskih izkazov) računovodskega dela poročila.

### Kvantitativni in kvalitativni podatki po solventnosti

Pozavarovalnica je v letu 2023 obračunala premijo na 11-ih zavarovalnih segmentih (LoB), ki so po vrsti kritja proporcionalna, ter na 4-ih zavarovalnih vrstah neproporcionalnih pozavarovanj. Vse omenjene zavarovalne vrste spadajo v segment neživljenjskih (po)zavarovanj. Poleg tega je Pozavarovalnica obračunala premijo tudi na segmentu življenjskih pozavarovanj.

### Kazalci poslovanja za poslovni leti 2023 in 2022

	v 000 evrih	
	2023	2022*
Čisti poslovni izid	5.063	6.943
Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj	97,2%	95,1%
Čista dobičkonosnost kapitala	5,3%	7,3%

\*podatki za leto 2022 so prilagojeni skladno z novima računovodskima standardoma MSRP 9 in MSRP 17

Čisti poslovni izid Pozavarovalnice je v letu 2023 znašal 5.063 tisoč EUR. Zavarovalno-tehnični rezultat je nižji od lanskoletnega. Realizirani kombinirani količnik za celotno poslovanje Pozavarovalnice je znašal 97,2 %, lanskoletni pa 95,1 %. Čista dobičkonosnost kapitala v letu 2023 je znašala 5,3 %, kar je pod lanskoletno vrednostjo (7,3 %).

**Kazalci poslovanja po režimu solventnosti za poslovni leti 2023 in 2022**

	V 000 evrih	
	2023	2022
<b>Obračunana kosmata zavarovalna premija</b>	<b>319.389</b>	<b>250.292</b>
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	151.404	121.229
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	47.993	33.542
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	42.133	29.040
Ostala neživljenjska zavarovanja	76.666	65.412
Življenjska zavarovanja	1.193	1.069
<b>Prihodki iz zavarovalnih storitev</b>	<b>239.041</b>	<b>179.775</b>
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	102.089	88.711
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	44.825	20.920
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	34.526	21.168
Ostala neživljenjska zavarovanja	57.601	48.976
<b>Odhodki iz zavarovalnih storitev</b>	<b>297.811</b>	<b>132.284</b>
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	110.326	66.044
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	114.877	17.107
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	35.680	23.004
Ostala neživljenjska zavarovanja	36.928	26.128
<b>Prihodki iz pozavarovanja</b>	<b>195.206</b>	<b>50.959</b>
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	45.223	16.095
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	106.530	5.191
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	21.778	22.087
Ostala neživljenjska zavarovanja	21.669	7.586
Življenjska zavarovanja	6	0
<b>Odhodki iz pozavarovanja</b>	<b>127.002</b>	<b>87.403</b>
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	44.939	34.941
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	23.042	10.404
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	28.872	13.957
Ostala neživljenjska zavarovanja	30.150	28.101
<b>Zavarovalni rezultat</b>	<b>9.434</b>	<b>11.047</b>
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>6.116</b>	<b>8.552</b>
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>5.063</b>	<b>6.943</b>

Kosmata zavarovalna premija je v letu 2023 znašala 319.389 tisoč EUR. Največ kosmatih obračunanih zavarovalnih premij se nanaša na požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju, ostala neživljenjska zavarovanja in neporocionalno premoženjsko pozavarovanje. Delež teh treh zavarovalnih segmentov je predstavljal 86,4 %.

Prihodki iz zavarovalnih storitev so v letu 2023 znašali 239.041 tisoč EUR. Od tega se jih je 42,7 % nanašalo na požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju, 24,1 % na ostala neživljenjska zavarovanja, 18,8 % pa na neporocionalni del premoženjskih pozavarovanj. Preostanek v višini 14,4 % se nanaša na zavarovanje avtomobilske odgovornosti. Največ odhodkov iz zavarovalnih storitev se nanaša na neporocionalno premoženjsko pozavarovanje ter požarno zavarovanje in drugo škodno zavarovanje na premoženju. Njihov delež je skupaj znašal 75,6 %.

Prihodki iz pozavarovanja so v letu 2023 znašali 195.206 tisoč EUR in se v veliki meri nanašajo na neproportionalno premoženjsko pozavarovanje (54,6 %). Sledi požarno zavarovanje in drugo škodno zavarovanje na premoženju (23,2 %).

Odhodki iz pozavarovanja so v letu 2023 znašali 127.002 tisoč EUR in se nanašajo na požarno zavarovanje in drugo škodno zavarovanje na premoženju (35,4 %), ostala neživiljenjska zavarovanja (23,7 %), zavarovanje avtomobilske odgovornosti (22,7 %) in neproportionalno premoženjsko pozavarovanje (18,1 %).

### Podatki poslovanja v domači državi in tujini za poslovni leti 2023 in 2022

	v 000 evrih	
	2023	2022
<b>Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija</b>	<b>319.389</b>	<b>250.292</b>
Domača država	140.441	105.573
Ostale države	178.948	144.719

Največji delež kosmate zavarovalne premije je v letu 2023 izhajal iz poslovanja v Sloveniji, in sicer 44,0 %. V tujini je Pozavarovalnica zbrala največ premije na Hrvaškem in v Mehiki. V prvih treh državah z največjim deležem je zbrano 52,4 % premije.

Natančnejša pojasnila o premijah, zahtevkih, škodah in stroških po vrstah poslovanja in po državah za leto 2023 prikazujeta Priloga 2 (obrazec QRT S.05.01) in Priloga 3 (obrazec S.04.05). V obeh prilogah so podrobno predstavljeni tudi podatki o retrocesiji.

### A.3. Naložbeni rezultati

#### Finančna sredstva na zadnji dan leta 2023 in 2022

Vrsta naložbe	v 000 evrih	
	2023	2022
<b>Lastniški vrednostni papirji</b>	<b>118</b>	<b>114</b>
- kotirajoči	118	114
<b>Dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>239.698</b>	<b>209.894</b>
- državne obveznice	148.517	134.491
- obveznice podjetij	91.181	75.404
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>239.816</b>	<b>210.008</b>
<b>Denar in denarna sredstva</b>	<b>4.675</b>	<b>2.081</b>
Depoziti pri bankah	0	218
Sredstva na računih	4.675	1.863
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>244.491</b>	<b>212.089</b>

Konec leta 2023 so finančna sredstva znašala 244.491 tisoč EUR, kar je 15 % več kot predhodno leto. Največji delež so predstavljale finančne naložbe, ki so konec leta 2023 znašale 239.816 tisoč EUR, kar je 14 % več kot predhodno leto. Med temi so 99,9-odstotni delež predstavljali dolžniški vrednostni papirji. Poleg teh naložb je imela Pozavarovalnica

4.675 tisoč EUR denarnih sredstev, med katerimi je bilo 1.630 tisoč EUR depozitov na odpoklic, preostalih 3.045 tisoč EUR je denar na računih.

#### Prihodki in odhodki iz naložbenih dejavnosti za leti 2023 in 2022

	v 000 evrih	
	2023	2022
<b>Obresti</b>	<b>3.976</b>	<b>2.428</b>
-prihodki	3.976	2.428
<b>Dividende</b>	<b>10</b>	<b>114</b>
-prihodki	10	114
<b>Dobički in izgube finančnih sredstev FVTPL</b>	<b>124</b>	<b>-312</b>
-prihodki	124	7
-odhodki	0	-319
<b>Dobički in izgube finančnih sredstev FVOCI</b>	<b>-268</b>	<b>-1.197</b>
-prihodki	0	817
-odhodki	-268	-2.014
<b>Oslabitev finančnih sredstev</b>	<b>103</b>	<b>-1.376</b>
-prihodki	474	166
-odhodki	-371	-1.542
<b>Drugi prihodki in odhodki iz naložbenja</b>	<b>-3.055</b>	<b>-272</b>
-prihodki	0	44
-odhodki	-3.055	-316
<b>Skupaj</b>	<b>890</b>	<b>-615</b>

Pozavarovalnica spremlja donos naložb tako po vrstah naložb kot tudi po vrstah prihodkov oz. odhodkov. V zgornji tabeli je prikazan donos v skladu z MSRP 9 za leto 2023 kot tudi za leto 2022. Prikazan je po vrstah prihodkov, vključene so tečajne razlike naložb. Nerealizirane izgube, ki so del lastniškega kapitala Pozavarovalnice in niso vključene v tabeli, so v letu 2023 znašale 4.760 tisoč EUR, medtem ko smo lani v lastniškem kapitalu prikazovali nerealizirane izgube v vrednosti 10.384 tisoč EUR. Najvišji delež v strukturi prihodkov predstavljajo prihodki od obresti, ki so bili v letu 2023 višji kot v preteklem letu. Sledijo dobički finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ki so letos prinesli 124 tisoč EUR, medtem ko so bile lani prikazane izgube iz tega naslova. Ob prodaji sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa, smo realizirali izgubo v vrednosti 268 tisoč EUR, kar je manj kot lani, ko je izguba znašala 1.197 tisoč EUR.

V skladu z MSRP 9 smo oslabili finančna sredstva v vrednosti 371 tisoč EUR in hkrati odpravili oslabitve v vrednosti 474 tisoč EUR. V lanskem letu so odhodki iz oslabitev presegli odprave oslabitev, tako da smo prikazovali odhodek iz oslabitev v vrednosti 1.376 tisoč EUR. Realizirane in nerealizirane tečajne razlike finančnih naložb so prikazane med drugimi finančnimi odhodki v vrednosti 2.735 tisoč EUR (2022: prihodki od tečajnih razlik v vrednosti 44 tisoč EUR). Med drugimi odhodki so prikazani tudi ostali odhodki naložbenja (upravljavska provizija, stroški hrambe vrednostnih papirjev ipd.) v višini 320 tisoč EUR (2022: 316 tisoč EUR).

Pozavarovalnica spremlja valutno izpostavljenost sredstev in obveznosti ter jih usklajuje z namenom zmanjševanja valutnega tveganja, vendar to ni mogoče izvesti v popolnosti. Tako so bile na strani sredstev najvišje negativne tečajne razlike ustvarjene pri naložbah, denominiranih v ameriških dolarjih, južnoafriških randih, korejskih wonih in japonskih jenih. Nasprotno so se gibale valutne razlike na strani sredstev in obveznosti z zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki pa so prikazane med rezultatom iz zavarovalnih poslov.

Družba ne nalaga sredstev v instrumente listinjenja.

#### A.4. Rezultati pri drugih dejavnostih

##### Drugi prihodki in odhodki

##### Drugi prihodki in odhodki za namen računovodskih izkazov v letih 2023 in 2022

	v 000 evrih	
	2023	2022
<b>Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki</b>	<b>-1.517</b>	<b>-1.069</b>
-odhodki	-1.517	-1.069
<b>Čisti drugi finančni prihodki/odhodki</b>	<b>-668</b>	<b>-41</b>
-prihodki	50	43
-odhodki	-718	-84
<b>Čisti drugi prihodki/odhodki</b>	<b>-26</b>	<b>-17</b>
-prihodki	2	1
-odhodki	-28	-18

Med čistimi drugimi poslovnimi odhodki prikazujemo oblikovane rezervacije za nagrade zaposlenim v vrednosti 819 tisoč EUR (2022: 821 tisoč EUR), nadomestilo nadzorniku AZN v vrednosti 366 tisoč EUR (2022: 293 tisoč EUR) ter odhodke iz oslabitve obveznic in kuponov ruskih izdajateljcev v višini 332 tisoč EUR (2022: 310 tisoč EUR).

Med drugimi finančnimi odhodki prikazujemo odhodke od negativnih tečajnih razlik pri poplačilu terjatev in obveznosti iz pozavarovalnih poslov v višini 698 tisoč EUR (2022: 73 tisoč EUR), odhodke za obresti najetih sredstev v vrednosti 20 tisoč EUR (2022: 10 tisoč EUR) ter prihodke od obresti depozitov pri cedentih v višini 50 tisoč EUR (2022: 43 tisoč EUR).

Čisti drugi odhodki se nanašajo na druge odhodke v višini 21 tisoč EUR (2022: 11 tisoč EUR), odhodke povezane z najemi sredstev v višini 7 tisoč EUR (2022: 7 tisoč EUR) ter druge prihodke v višini 2 tisoč EUR (2022: 1 tisoč EUR).

## Dogovori o najemu

V letu 2023 je imela Pozavarovalnica enako kot v preteklosti tri pogodbe, ki izpolnjujejo kriterije za obravnavo v skladu z MRSP 16. Diskontna stopnja, ki se je uporabila za izračun vrednosti najema, je sestavljena iz netvegane obrestne mere, ki je odvisna od trajanja najema, ter pribitka na netvegano obrestno mero. V skladu s strateškimi projekcijami je Pozavarovalnica decembra 2021 podaljšala čas najemnih pogodb za naslednjih pet let in ponovno izmerila obveznosti iz najema, pri tem je uporabila novo veljavno diskontno stopnjo. Pozavarovalnica je v oktobru 2022 podaljšala čas najemne pogodbe za naslednja tri leta in ponovno izmerila obveznosti iz najema. V letu 2023 tovrstnih sprememb ni bilo.

Pozavarovalnica je standard uporabila na vseh sredstvih, razen na sredstvih majhne vrednosti, ki so v letu 2023 prikazani med stroški najema v vrednosti 204 EUR.

V zvezi z najemi v skladu z MRSP 16 je Pozavarovalnica obračunala 182 tisoč EUR amortizacije, ki je prikazana med obratovalnimi stroški. Obresti iz naslova najemov v znesku 20 tisoč EUR so prikazane med Čistimi drugimi finančnimi prihodki/odhodki ter drugi odhodki v zvezi z najemi v vrednosti 7 tisoč EUR med Čistimi drugimi prihodki/odhodki.

## A.5. Druge informacije

### Dogodki po 31. 12. 2023

Dne 7. 2. 2024 je Nadzorni svet Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za novo članico Uprave imenoval mag. Majo Omahen Petrič, ki bo svoj mandat nastopila dne 17. 7. 2024 pod pogojem, da bo dovoljenje za opravljanje funkcije članice Uprave podala tudi Agencija za zavarovalni nadzor.

Z dnem 16. 7. 2024 se izteče mandat dosedanjemu članu Uprave g. Stanislavu Vrtunskemu.

### Druge pomembne informacije

Pozavarovalnica je vse pomembne informacije o poslovanju in rezultatih razkrila v poglavjih od A.1 do A.4.

## B. Sistem upravljanja

### B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja

Sistem upravljanja se nanaša na upravljanje vseh procesov v družbi z namenom uresničevanja strategije, doseganja poslovnih ciljev, zagotavljanja učinkovitega delovanja in nadzora nad poslovanjem družbe.

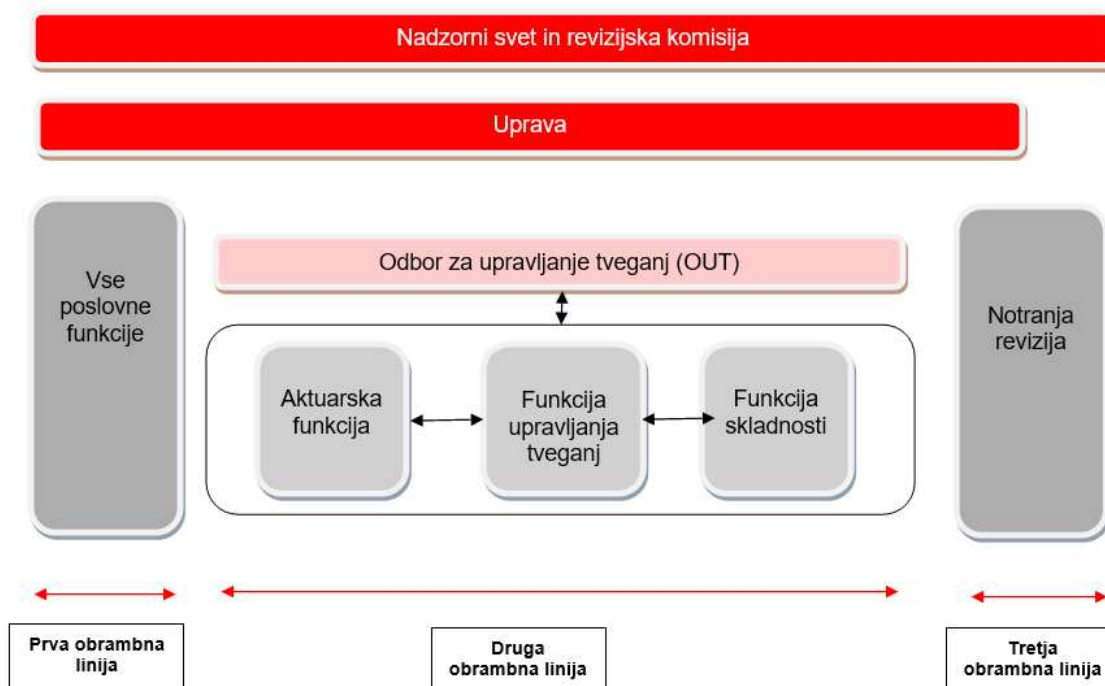
Upravljanje Pozavarovalnice poteka po dvotirnem sistemu preko organov upravljanja, kot so Skupščina, Uprava in Nadzorni svet. Deluje skladno z zakoni in drugimi predpisi, s Statutom in internimi poslovniki.

Sistem upravljanja Pozavarovalnice vključuje tudi ključne funkcije, ki jih imenuje Uprava. Mednje spadajo aktuarska funkcija, funkcija upravljanja tveganj, funkcija skladnosti poslovanja in funkcija notranje revizije.

Ključne funkcije svoje naloge in odgovornosti izvajajo neodvisno druga od druge in drugih organizacijskih enot družbe. Podrejene so neposredno Upravi in organizirane tako, da zagotavljajo ustrezne notranje nadzorne mehanizme v družbi. Njihovo delovanje je organizirano s strukturo treh obrambnih linij v sistemu upravljanja Pozavarovalnice.

Ključne funkcije med seboj sodelujejo in si redno izmenjujejo informacije, potrebne za njihovo delovanje. Vsaka ključna funkcija ima znotraj sistema upravljanja opredeljene odgovornosti za izvajanje nalog, procesov in obveznosti poročanja. Več pojasnil o delovanju ključnih funkcijah se nahaja v poglavjih B.3. – B.6.

#### Sistem upravljanja Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023





Sistem upravljanja tveganj vključuje tudi delovanje odborov, ki jih imenuje Uprava. Za učinkovito delovanje sistema upravljanja tveganj je Uprava Pozavarovalnice ustanovila Odbor za upravljanje tveganj.

### **B.1.1. Organi upravljanja in ključne funkcije**

#### **Uprava**

Uprava Pozavarovalnice ima najmanj 2 (dva) in največ 4 (štiri) člane, od katerih je eden predsednik Uprave. V pravnem prometu skupaj zastopata in predstavljata Pozavarovalnico predsednik in član Uprave. Točno število članov Uprave in področja, ki so v pristojnosti posameznega člana Uprave, določi Nadzorni svet. Predsednik in vsi člani Uprave so v Pozavarovalnici v delovnem razmerju za nedoločen in polni delovni čas.

Pozavarovalnico vodi Uprava samostojno in na lastno odgovornost.

Na dan 31. 12. 2023 so Upravo sestavljali mag. Gregor Stražar (predsednik Uprave), Tomaž Rotar (član Uprave) in Stanislav Vrtunski (član Uprave).

#### **Sestava Uprave in pristojnosti članov Uprave Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023**

<b>Uprava Pozavarovalnice</b>	<b>Funkcija</b>	<b>Pristojnosti</b>
mag. Gregor Stražar	Predsednik Uprave	- vodenje Uprave, - Služba za skladnost poslovanja, pravne, kadrovske in splošne zadeve, - Notranja revizija, - Področje pozavarovanj cedentov Skupine Triglav, - Področje pozavarovanj cedentov izven Skupine Triglav , - Področje pozavarovalne podpore.
Tomaž Rotar	Član Uprave	- Področje financ in računovodstva, - Služba za strateško načrtovanje in kontroling.
Stanislav Vrtunski	Član Uprave	- Služba razvoja in aktuariata, - Služba za upravljanje tveganj, - Področje informacijske tehnologije.

#### **Skupščina**

Skupščina je najvišji organ družbe, s katerim delničarji uresničujejo svoje pravice.

Skupščina ima naslednje pristojnosti:

- sprejme Statut ter njegove spremembe in dopolnitve,
- sprejema letno poročilo v primeru, da ga Nadzorni svet ni potrdil oz. če Uprava in Nadzorni svet prepustita Skupščini odločitev o sprejemu letnega poročila,
- se seznanj z letnim poročilom Notranje revizije z mnenjem Nadzornega sveta,
- odloča o uporabi bilančnega dobička na podlagi predloga Uprave in mnenja Nadzornega sveta,
- odloča o podelitvi razrešnice članom Uprave in Nadzornega sveta,
- voli in razrešuje člane Nadzornega sveta,

- imenuje zunanjega revizorja, sklepa o povečanju ali zmanjšanju osnovnega kapitala, prenehanju Pozavarovalnice in drugih statusnih spremembah,
- odloča o drugih zadevah, ki so po predpisih in Statutu v njeni pristojnosti.

### Nadzorni svet

Nadzorni svet Pozavarovalnice opravlja svojo nadzorno funkcijo in nadzoruje vodenje poslov družbe s polno odgovornostjo. Nadzorni svet ima štiri člane, in sicer trije člani so predstavniki delničarjev, en član pa je predstavnik delavcev. Člane Nadzornega sveta in predstavnike delničarjev izvoli Skupščina Pozavarovalnice. Člana Nadzornega sveta in predstavnika delavcev izvoli Svet delavcev Pozavarovalnice, ki s svojim sklepom seznaní Skupščino Pozavarovalnice. Nadzorni svet izvoli predsednika in namestnika, ki sta predstavnika delničarjev. Mandat članov Nadzornega sveta je 4 (štiri) leta in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitve.

Sestava Nadzornega sveta na dan 31. 12. 2023:

- člani Nadzornega sveta, predstavniki delničarjev: Tadej Čoroli (predsednik), Janko Šemrov in Nataša Veselinovič,
- članica Nadzornega sveta, predstavnik delavcev: Katja Modec.

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslovanja družbe. Pri opravljanju te funkcije sme pregledovati in preverjati poslovne knjige in dokumentacijo družbe. Poleg pristojnosti, ki jih ima Nadzorni svet po Zakonu o gospodarskih družbah, ima skladno z Zakonom o zavarovalništvu tudi naslednje pristojnosti:

- daje soglasje Upravi k poslovni politiki, finančnemu načrtu, apetitu po tveganjih, organizaciji sistema notranjih kontrol, okvirnemu letnemu programu dela Notranje revizije,
- nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije in daje soglasje k Politiki nagrajevanja vodje Notranje revizije,
- obravnava ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad Pozavarovalnico,
- preverja letna in druga finančna poročila Pozavarovalnice in o tem izdela pisno poročilo Skupščini,
- obrazloži Skupščini delničarjev svoje mnenje k letnemu poročilu Notranje revizije in mnenje k letnemu poročilu Uprave,
- daje soglasje Upravi k Poročilu o solventnosti in finančnem položaju družbe,
- daje soglasje Upravi k imenovanju nosilcev ključnih funkcij,
- daje soglasje Upravi h ključnim pisnim pravilom sistema upravljanja, upravljanja tveganj, spremljanja skladnosti, sistema notranjih kontrol, Notranje revizije, aktuarske funkcije in, če je potrebno, izločenih poslov.

Poleg pristojnosti, ki jih ima Nadzorni svet po Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, je Nadzorni svet pristojen tudi za soglasje k odločitvam Uprave, pri katerih vložek Pozavarovalnice oziroma vrednost presega vrednost, kot je določena v Poslovniku o delu Nadzornega sveta, in sicer pri:

- odločanju o določenih vrstah finančnih naložb,
- dajanju posojil in njihovi obnovi,
- izdaji dolžniških vrednostnih papirjev in zadolževanju pri tujih in domačih bankah ter drugih pravnih osebah,

- pridobivanju in razpolaganju z nepremičninami ter investicijah v nepremičnine,
- sklepanju zavarovanj in drugem obremenjevanju premoženja družbe v korist družbe in/ali tretjih oseb,
- investicijah, nabavi materiala in storitev, sklepanju pogodb o svetovanju, najemu, sponzorstvu, reklami, mandatnih pogodbah oziroma izločenih poslih, pri katerih vrednost presega določeno vrednost.

Nadzorni svet odloča z večino oddanih glasov navzočih članov. V primeru enakega števila glasov je odločilen glas predsednika Nadzornega sveta.

Nadzorni svet oblikuje načrt lastnih aktivnosti za posamezno poslovno leto ter opredeli njihove vsebine. V načrtu sej Nadzornega sveta so opredeljeni datumi sej in okvirne vsebine posameznih sej. Nadzorni svet imenuje in lahko tudi odpokliče člane Uprave. Pri tem si prizadeva za kontinuiteto njihovega dela s skrbno in pravočasno izbiro predsednika ter ostalih članov Uprave.

Uprava poroča Nadzornemu svetu redno, izčrpno in točno o poteku poslov, finančnem stanju Pozavarovalnice in njeni plačilni sposobnosti. Uprava je dolžna poročati Nadzornemu svetu najmanj enkrat v četrtletju.

Pri sprejemanju najpomembnejših odločitev, ki bi lahko pomembno vplivale na poslovno, finančno ali pravno stanje družbe, si Uprava in Nadzorni svet prizadevata doseči soglasje. Predsednik Uprave ima redne stike s predsednikom Nadzornega sveta ter se z njim posvetuje o strategiji, poslovanju in obvladovanju tveganj.

Predsednik Uprave obvešča predsednika Nadzornega sveta o pomembnih dogodkih, ki so nujni za oceno položaja in posledic kot tudi za vodenje družbe. Predsednik Nadzornega sveta o pomembnih dogodkih obvesti Nadzorni svet in, če je potrebno, skliče sejo.

Nadzorni svet družbe je imenoval Revizijsko komisijo, katere naloge zajemajo predvsem spremljanje postopka računovodskega poročanja, spremljanje učinkovitosti notranjih kontrol v družbi, delovanja Notranje revizije in sistema upravljanja tveganj, sodelovanje z zunanjo revizijo, podaja predlogov Nadzornemu svetu glede sprememb poslovnika, nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba ter opravljanje drugih nalog, določenih z zakonom, Statutom, Poslovníkom o delu Revizijske komisije in sklepom Nadzornega sveta.

### **B.1.2. Politika prejemkov Pozavarovalnice**

Politika prejemkov se vzpostavlja kot ena od politik, s katerimi Pozavarovalnica uresničuje trden in zanesljiv sistem upravljanja ter zagotavlja integriteto in transparentnost poslovanja in je oblikovana na način, da se upošteva notranja organizacija Pozavarovalnice ter narava, obseg in kompleksnost tveganj. Namen politike je oblikovanje in izvajanje takšnih sistemov delitve prejemkov zaposlenim in članom organov vodenja ter nadzora, ki zagotavljajo vzdrževanje primerne kapitalske trdnosti Pozavarovalnice, spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, ne spodbuja prevzemanja tveganj, ki presegajo meje dovoljenega (sprejemljivega) tveganja Pozavarovalnice, ter omogoča pridobitev in zadržanje primerno strokovno usposobljenih, kompetentnih, odgovornih in zavzetih zaposlenih.

Politika določa ključna pravila oblikovanja prejemkov, ki morajo biti skladni z zakonskimi predpisi in so podrobneje urejeni v notranjih aktih.

Načela Politike so:

- Sorazmernost prejemkov: Prejemki zaposlenih so določeni sorazmerno z zahtevnostjo, značilnostmi, obsegom nalog ali funkcij, s pooblastili, odgovornostmi in izkušnjami ter tako, da zaposlene spodbujajo k sprejemanju odločitev oziroma ravnanju, ki vodi v uresničevanje ciljev Pozavarovalnice in ustrezno obvladovanje tveganj. Pozavarovalnica oblikuje merila sorazmernosti z določitvijo razmerij med upravljavskimi, ključnimi in poslovnimi funkcijami ter drugimi kategorijami zaposlenih, pri čemer upošteva tudi pomemben vpliv na profil tveganosti.
- Spoštovanje strategije in dolgoročnih interesov Pozavarovalnice: Variabilni prejemki zaposlenih se določajo z upoštevanjem realizacije strateških usmeritev, ki po novem vključujejo tudi zaveze glede trajnosti ter dolgoročnih interesov in uspešnosti Pozavarovalnice kot celote.
- Učinkovito upravljanje tveganj: Variabilni prejemki zaposlenih se določajo na način, da se zagotavlja in spodbuja učinkovito upravljanje z vsemi pomembnimi tveganji skladno s Strategijo upravljanja tveganj v Pozavarovalnici, ter da se ne spodbuja prevzemanja tveganj, ki presegajo najvišje dovoljene izpostavljenosti.
- Preprečevanje nasprotja interesov: Kriteriji in postopki za določanje prejemkov so dokumentirani, jasno določeni in notranje pregledni ter oblikovani tako, da zagotavljajo preprečevanje nasprotja interesov.
- Razvoj visoke organizacijske kulture in izpolnjevanje strateških vrednot: Variabilni prejemki zaposlenih se določajo z upoštevanjem njihovega prispevka k doseganju strateških in planskih ciljev Pozavarovalnice, ciljev organizacijske enote visokih strokovnih in etičnih standardov, pozitivnega odnosa do notranjih kontrol ter doseganja individualnih ciljev.

Osnova za določanje sistema prejemkov zaposlenih v Pozavarovalnici so njihove pristojnosti in odgovornosti z upoštevanjem učinkovitega obvladovanja tveganj, zagotavljanja skladnosti poslovanja in upoštevanja trajnostnih usmeritev na relevantnih okoljskih, družbenih in ekonomsko-upravljavskih segmentih. Prejemke zaposlenih sestavljajo plača, povračilo stroškov, bonitete, odpravnina in ostali prejemki.

## Uprava

Prejemki predsednika in članov Uprave so določeni sorazmerno z njihovimi nalogami in odgovornostmi, obsegom poslovanja Pozavarovalnice in nadrejene skupine ter s finančnim stanjem in poslovnimi rezultati z upoštevanjem omejitev, ki jih določa Zakon o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (Uradni list RS št. 21/10, 8/11, 23/14) in na njegovi podlagi izdani podzakonski predpisi. Prejemki članov Uprave so določeni na taki ravni, da spodbujajo doseganje strateških in planskih ciljev, zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, trajnostno naravnost ter zagotavljajo dolgoročno vzdržnost poslovanja.

### Vodilni in vodstveni delavci ter drugi delavci na individualni pogodbi

Plačo zaposlenih po individualni pogodbi sestavljata fiksni del (osnovna plača, dodatki) in variabilni del (plačilo za delovno in poslovno uspešnost).

### Zaposleni po kolektivni pogodbi

Plačo zaposlenih po kolektivni pogodbi sestavlja osnovna plača, dodatki, plačilo za delovno uspešnost in plačilo za poslovno uspešnost.

### Dodatne upokojitvene sheme

Vsi zaposleni v Pozavarovalnici lahko pristopijo h kolektivnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju (PDDPZ) in prostovoljnemu pokojninskemu zavarovanju (PPZ). Za vsakega zaposlenega v skladu z dogovorom s predstavniki delavcev Pozavarovalnica plačuje premijo v deležu od bruto plače zaposlenega.

### B.1.3. Posli s povezanimi osebami

Med povezane osebe v Pozavarovalnici sodijo:

- Zavarovalnica Triglav, d.d., ki ima v Pozavarovalnici večinski oziroma stoddstotni delež in pomemben vpliv na poslovanje Pozavarovalnice,
- z Zavarovalnico Triglav, d.d., povezane osebe,
- člani Uprave,
- člani Nadzornega sveta in
- drugi vodilni delavci.

Sistem plačil članom Uprave, Nadzornega sveta in drugim vodilnim delavcem je pregleden in dobro dokumentiran.

Pozavarovalnica je v letu 2023 izplačala dividendo svojemu lastniku Zavarovalnici Triglav, d.d., v višini 1.391 tisoč EUR.

### B.2. Zahteve glede sposobnosti in primernosti

Pozavarovalnica izvaja politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave, Nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij ter nosilcev poslovnih funkcij s ciljem skrbnega upravljanja oz. nadziranja Pozavarovalnice in odgovornega izvajanja ključnih funkcij, kar omogoča uresničevanje strateških ciljev in zagotavlja dolgoročno ustvarjanje vrednosti za vse ključne deležnike.

Politika ocenjevanja se izvaja z rednim (pred podelitvijo mandata), obdobjim (med mandatom) in izrednim (v okoliščinah, ki vzbujajo dvom v usposobljenost in primernost) ocenjevanjem članov Uprave in Nadzornega sveta ter Uprave in Nadzornega sveta kot kolektivnega organa.

Člani Uprave, kot posamezniki, se štejejo za usposobljene, če imajo ustrezno stopnjo in smer izobrazbe in najmanj petletne izkušnje pri vodenju poslov (po)zavarovalnice ali družbe primerljive velikosti in dejavnosti oziroma drugih primerljivih poslov. Pri ocenjevanju

usposobljenosti članov Uprave se poleg navedenega upošteva še: aktivno znanje angleškega jezika, vodstvene kompetence, poznavanje (po)zavarovalnih in finančnih trgov, poslovne strategije in poslovnega modela Pozavarovalnice, sistema upravljanja Pozavarovalnice, razumevanje finančnih in aktuarskih analiz ter relevantne zakonodaje in praktične in strokovne izkušnje, pridobljene na prejšnjih delovnih mestih, ki se ocenjujejo zlasti ob upoštevanju delovnega področja, pooblastil za odločanje, števila podrejenih in drugo.

Člani Nadzornega sveta, kot posamezniki, se štejejo za usposobljene, če izpolnjujejo pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu, in sicer:

- so ustrezno strokovno usposobljeni in imajo lastnosti in izkušnje, potrebne za nadzor nad vodenjem poslov po/zavarovalnice;
- niso bili pravnomočno obsojeni zaradi kaznivega dejanja;
- nad njimi ni bil začel postopek osebnega stečaja in
- so osebe dobrega ugleda in integritete.

V postopku ocenjevanja Uprave oz. Nadzornega sveta kot kolektivnih organov se preverja, ali imajo vsi člani skupaj ustrezno znanje in izkušnje o (po)zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje Pozavarovalnica.

Usposobljenost in primernost nosilcev ključnih funkcij ter nosilcev poslovnih funkcij se ocenjuje redno (pred podelitvijo pooblastila, zaposlitvijo), obdobjno (v času trajanja pooblastila, zaposlitve) in izredno (v okoliščinah, ki vzbujajo dvom v usposobljenost in primernost). V postopku ocenjevanja se preverja usposobljenost (strokovna usposobljenost, specializirana znanja, izkušnje in kompetence) in primernost (nekaznovanost, profesionalni ugled, dobro ime in osebna integriteta). Nosilci ključnih funkcij morajo, poleg predhodno navedenih pogojev usposobljenosti, ki so splošni in veljajo za vse, izpolnjevati še naslednje:

- nosilec funkcije notranje revizije mora imeti najmanj pet let delovnih izkušenj pri delu v reviziji ali deset let v sorodni dejavnosti ter naziv preizkušeni notranji revizor v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje;
- nosilec aktuarske funkcije mora imeti najmanj pet let delovnih izkušenj na tem področju dela, veljavno licenco za pooblaščenega aktuarja in mora biti polnopravni član Slovenskega aktuarskega društva (SAD) ali član v polnopravni članici mednarodne aktuarske organizacije (IAA);
- nosilec funkcije upravljanje s tveganji mora imeti znanje uporabe modelov in metod upravljanja tveganj ter najmanj pet let delovnih izkušenj s področja upravljanja tveganj,
- nosilec funkcije skladnosti mora imeti najmanj petletne delovne izkušnje, mednarodno veljavno licenco za skladnost poslovanja in je član mednarodno priznane organizacije za skladnost poslovanja.

Šteje se, da nosilci ključnih in poslovnih funkcij vzdržujejo usposobljenost za opravljanje svojih nalog, če se ves čas ustrezno izobražujejo, skrbijo za nadgradnjo svojega znanja, redno obnavljajo licenco (če je le-ta zahtevana), sodelujejo in se stalno izobražujejo v strokovnih organizacijah oziroma na konferencah.

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

#### B.3.1. Opis sistema upravljanja tveganj

Pozavarovalnica ima vzpostavljen celovit in neodvisen sistem upravljanja tveganj z namenom uresničevanja poslanstva in zastavljenih strateških ciljev organizacije ter informiranja vseh deležnikov, ki potrebujejo informacije za poslovno odločanje in delovanje. Upravljanje tveganj je v Pozavarovalnici vpeto v vsakdanje delovanje, vzpostavljene poslovne procese, strateško načrtovanje in upravljanje sprememb.

Standardi trajnega in učinkovitega upravljanja ter nadzora nad tveganji so usklajeni z veljavno zakonodajo, etičnimi standardi in so sorazmerni velikosti Pozavarovalnice, njeni organiziranosti, naravi, obsegu ter kompleksnosti tveganj, katerim se izpostavlja. Pozavarovalnica, kot članica Skupine Triglav, upošteva tudi zahteve in smernice s področja upravljanja tveganj nadrejene družbe.

Za doseganje strateških ciljev Pozavarovalnica prevzema zavarovalna, tržna, kreditna, likvidnostna, operativna in druga nefinančna tveganja, kamor sodijo tudi trajnostna in strateška tveganja. Učinkovito in primerno upravljanje tveganj pomeni identifikacijo, merjenje oz. ocenjevanje, obvladovanje, spremljanje in poročanje tveganj, ki jim je Pozavarovalnica izpostavljena oziroma bi jim lahko bila izpostavljena v prihodnosti. Pod učinkovito upravljanje tveganj spada tudi ustrezna organizacijska struktura z jasno delitvijo pristojnosti in odgovornosti ter krepitev ustrezne kulture upravljanja tveganj, kjer ima pomembno vlogo vodstvo družbe.

Pozavarovalnica ima na področju upravljanja tveganj jasno postavljene cilje, ki so zapisani v strategiji upravljanja tveganj.

Eden izmed temeljev procesa upravljanja tveganj je jasno določen apetit po tveganju, ki je del poslovne strategije. Pozavarovalnica na kvantitativen in kvalitativen način opredeljuje stopnjo, do katere se je na posameznih segmentih tveganj, v okviru svojih sposobnosti oz. kapitalske moči, pripravljena izpostavljati za doseg svojih strateških ciljev. Ključni cilj upravljanja tveganj je ohranjanje profila tveganosti družbe znotraj okvirov, določenih v apetitu.

V nadaljevanju so opisani posamezni koraki procesa upravljanja tveganj.

**Prepoznavanje** tveganj je proces ugotavljanja in razumevanja vseh tveganj, ki se oz. bi se lahko pojavila pri poslovanju. Pomembnost tveganja se presoja z vidika verjetnosti za nastanek tveganja in potencialnega negativnega učinka. Je stalen proces, v katerem sodelujejo vsa poslovna področja in se izvaja najmanj enkrat letno, praviloma v okviru priprave poslovnega in finančnega plana, po potrebi pa tudi pogosteje. Prepoznavanje tveganj se tekoče izvaja tudi na sejah Odbora za tveganja ter ob rednih pregledih operativnih tveganj s strani višjega vodstva.

Katalog tveganj predstavlja izhodišče za identifikacijo in razumevanje pomembnih tveganj, s katerimi se Pozavarovalnica sooča pri svojem poslovanju. Namen Kataloga tveganj je opredeliti tveganja in pojasniti načine spremljanja, merjenja in poročanja posameznih kategorij tveganj na celovit način.

**Merjenje** tveganj poteka preko spremljave kvantitativnih mer tveganj, ki so splošno uveljavljene v zavarovalništvu in finančnih institucijah. Težko merljiva tveganja se strokovno ocenjuje.

Primarna metoda merjenja tveganj je standardna formula solventnosti, ki temelji na standardnih volatilitostih in izpostavljenosti tveganjem Pozavarovalnice. Regulatorna metoda se dopolnjuje z lastnimi ocenami volatilitosti dejavnikov tveganj pri enaki stopnji zaupanja in obdobju. S tem se hkrati tudi redno zagotavlja preverjanje ustreznosti regulatorne metode za Pozavarovalnico. Dodatno se tveganja ocenjujejo tudi po metodologiji bonitetne agencije S&P Global Ratings, ki temelji na računovodskem vrednotenju izpostavljenosti in specifičnih dejavnikih tveganj.

Najmanj enkrat letno se opravi tudi celovita analiza primernosti standardne formule solventnosti za merjenje lastnih tveganj, in sicer v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti. Pri končni oceni primernosti se upoštevajo tudi rezultati interne metode merjenja tveganj.

Več o procesu lastne ocene tveganj in solventnosti je razvidno v nadaljevanju (B.3.5.).

Pozavarovalnica **obvladuje** tveganja tako, da na podlagi usmeritev v apetitu po tveganjih izpelje kazalnike tveganj na področju prevzemanja tveganj ter po potrebi vzpostavi primeren limitni sistem, ki preprečuje kršitve krovnih usmeritev. Na vseh obravnavanih področjih vzpostavi procese zagotavljanja kvalitetnih podatkov z ustreznim notranje-kontrolnim sistemom, ki omogočajo pravilno in redno spremljavo opredeljenih kazalnikov tveganj. S tem je omogočeno pravočasno prepoznanje tveganj in ukrepanje tudi že na nivoju področja prevzemanja tveganj. Vzporedno se v procesu spremljave po potrebi opredeli tudi način, s katerim se posamezna tveganja obvladujejo, pri čemer ima Pozavarovalnica sledeče možnosti: prevzem tveganja, prenos tveganja, ublažitev tveganja ali zavrnitev tveganja.

V Pozavarovalnici znižujemo tveganja s pomočjo:

- sklepanja retrocesijskih pozavarovalnih pogodb za zaščito pred zavarovalnimi tveganji (retrocesija),
- vzpostavljenih limitov po posameznem tveganju (npr. tablice maksimalnega kritja, naložbeni (trgovalni) limiti, osebna pooblastila, omejitve izpostavljenosti do nasprotnih strank, limiti glede obrestne in valutne usklajenosti sredstev in obveznosti, ipd.),
- varovanja pred tržnimi tveganji z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki jih Pozavarovalnica lahko uporablja le za namen ščitenja (in ne za špekulativne namene). V letu 2023 Pozavarovalnica ni uporabljala izvedenih finančnih instrumentov.

Družba redno **spremlja** profil tveganj in zagotavlja pravočasno **poročanje** v primeru odstopanj od tistega, ki je določeno v apetitu po tveganjih, ter prekoračitve limitov. Redno se spremljajo tudi dejavniki poslovnega okolja, ki imajo potencialen vpliv na profil tveganosti družbe. Neodvisen nadzor nad izpostavljenostjo tveganjem izvaja Služba za upravljanje tveganj.



Sistem **poročanja** je zasnovan tako, da omogoča nosilcem odločitev pravočasen dostop do informacij o tveganjih, potrebnih za oblikovanje optimalnega delovanja oz. odziva. S poročili o tveganjih so vsaj četrletno seznanjeni upravni in nadzorni organ ter drugi relevantni nivoji odločanja. Pozavarovalnica se osredotoča predvsem na upravljanje tistih tveganj, ki imajo materialen vpliv na poslovanje in doseganje zastavljenih poslovnih ciljev.

Izsledki o izpostavljenosti družbe ključnim tveganjem se vključijo v redno četrletno poročilo o tveganjih, ki ga obravnava Odbor za upravljanje tveganj, Uprava, Revizijska komisija in Nadzorni svet Pozavarovalnice. To poročilo vsebuje ključne kazalnike tveganj in poslovanja s komentarji glede trendov njihovega gibanja in izkoriščenosti limitov. Vsaj enkrat letno Služba za upravljanje tveganj v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti pripravi ločeno poročilo, ki vsebuje podrobne informacije o krovnih izpostavljenostih tveganjem, interno ocenjeni celotni potrebi po lastnih sredstvih in rezultatih stresnih scenarijskih testov. Po potrebi ali na zahtevo upravljalnega in nadzornega organa se pripravljajo tudi druga izredna poročila o tveganjih.

Skladno z regulatornimi zahtevami družba letno pripravlja tudi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju (Poročilo SFCR) in Redno poročilo nadzorniku (Poročilo RSR).

Nosilec ključne funkcije upravljanja tveganj poroča Agenciji za zavarovalni nadzor v skladu z veljavnim zakonom o zavarovalništvu in izdanimi podzakonskimi predpisi, ki se nanašajo na naloge funkcije upravljanja tveganj.

Sistem upravljanja tveganj je v Pozavarovalnici zasnovan na konceptu treh obrambnih linij:

- poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo s konkretnimi poslovnimi tveganji (t.i. **prva obrambna linija**), in so odgovorne za prepoznavo in prevzemanje tveganj,
- poslovne funkcije (funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija ter funkcija skladnosti poslovanja) in organi odločanja (Odbor za upravljanje tveganj), ki postavljajo in koordinirajo sistem upravljanja tveganj, vključno s postopki prepoznave, merjenja, spremljanja in nadzora izpostavljenosti, ter sistem limitov izpostavljenosti (t.i. **druga obrambna linija**) ter
- Notranja revizija, ki izvaja redne neodvisne preglede uspešnosti in učinkovitosti delovanja notranje-kontrolnega okolja na posameznih poslovnih področjih, kot tudi uspešnosti in učinkovitosti sistema upravljanja tveganj (t.i. **tretja obrambna linija**).

Uprava in Nadzorni svet nista neposredno del treh obrambnih linij, njuna vloga v sistemu upravljanja tveganj pa je ključna. Sta namreč primarna deležnika, ki ju servisirajo vse tri linije, in sta odgovorna za delovanje sistema treh obrambnih linij znotraj sistema upravljanja tveganj in kontrolnih procesov.

Nadzorni svet in Uprava sta odgovorna za vzpostavitev organizacijskih ciljev, definiranje strategije za doseg teh ciljev ter za vzpostavitev struktur upravljanja in procesov, ki omogočajo optimalno upravljanje tveganj. Implementacija in delovanje tri-linijskega modela sta mogoča le ob aktivni podpori in jasnem usmerjanju s strani Nadzornega sveta in Uprave.

Uprava Pozavarovalnice sprejema ključne interne dokumente s področja upravljanja tveganj in mora biti seznanjena tudi z obravnavanimi temami in sklepi Odbora za upravljanje tveganj.

Soglasje k nekaterim ključnim internim pravilom upravljanja tveganj mora podati tudi Nadzorni svet, ki je redno seznanjen s pomembnimi tveganji, katerim je Pozavarovalnica izpostavljena.

### **B.3.2. Funkcija upravljanja tveganj**

Eno izmed ključnih vlog v sistemu upravljanja Pozavarovalnice ima funkcija upravljanja tveganj, ki je zadolžena za podpiranje organov odločanja in drugih funkcij pri učinkovitem delovanju sistema upravljanja tveganj. Izvaja naloge v okviru druge obrambne linije v tri nivojskem notranjem kontrolnem sistemu. Aktivno sodeluje pri vzpostavitvi, delovanju in razvoju ustreznega sistema upravljanja tveganj, pri pomembnih odločitvah glede upravljanja tveganj, koordinira in nadzira aktivnosti s področja upravljanja tveganj, vrši celovit pregled nad izpostavljenostjo tveganjem v Pozavarovalnici, poroča višjemu vodstvu, Upravi in Nadzornemu svetu o dejanskih in potencialno materialno pomembnih tveganjih ter sodeluje in koordinira izračun kapitalске ustreznosti in pripravo poročil s področja tveganj.

Nosilec ključne funkcije upravljanja tveganj je oseba, pooblaščen s strani Uprave s soglasjem Nadzornega sveta, ki o ugotovitvah na področju profila tveganj, kapitalski ustreznosti Pozavarovalnice in rezultatih lastne ocene tveganj in solventnosti poroča Upravi in Nadzornemu svetu Pozavarovalnice. O pomembnejših ugotovitvah seznanja Odbor za upravljanje tveganj ter poroča Agenciji za zavarovalni nadzor skladno z Zakonom o zavarovalništvu in podzakonskimi predpisi, ki se nanašajo na področje upravljanja tveganj. Nosilec funkcije upravljanja tveganj mora skrbeti za ustrezen prenos metodologij merjenja tveganj Skupine Triglav v Pozavarovalnico.

### **B.3.3. Odbori v okviru sistema upravljanja tveganj**

Uprava Pozavarovalnice je za uspešen nadzor nad delovanjem sistema upravljanja tveganj ustanovila Odbor za upravljanje tveganj (v nadaljevanju: Odbor), ki ga sestavljata dva člana Uprave (eden izmed njiju je predsednik odbora), vodja Službe za upravljanje tveganj, vodja Službe razvoja in aktuariata, predstavnik Službe za strateško načrtovanje in kontroling ter direktor Področja za finance in računovodstvo. Vodja Notranje revizije in nosilec funkcije skladnosti poslovanja sta stalno vabljeni na sejo Odbora. O imenovanju oz. odpoklicu članov Odbora odloča Uprava s posebnim sklepom.

Temeljni cilji Odbora so pomoč Upravi pri ugotavljanju izpostavljenosti ključnim tveganjem, nadzor nad delovanjem sistema upravljanja tveganj, predhodna obravnava notranjih aktov s področja upravljanja tveganj, potrjevanje metodologij merjenja tveganj, identificiranje in spremljanje izpostavljenosti pomembnim tveganjem in koncentracije tveganj, oblikovanje predloga apetita po tveganjih, potrjevanje limitov za posamezne kategorije tveganj, redno pregledovanje učinkovitosti sistema upravljanja tveganj, spremljanje delovanja sistema za zagotavljanje kakovosti podatkov, nadzor nad učinkovitostjo delovanja sistema izločenih poslov, sistema neprekinjenega poslovanja in sistema trajnostnega poslovanja, nadzor nad usklajenostjo poslovanja družbe z zakoni in predpisi s področja upravljanja tveganj ter skrb za ustrezno širjenje kulture upravljanja tveganj.

#### **B.3.4. Ključni akti na področju upravljanja tveganj**

Strategija upravljanja tveganj in Izjava o apetitu po tveganjih sta krovna dokumenta v sistemu upravljanja tveganj Pozavarovalnice. Strategija upošteva vizijo, poslanstvo in strateške usmeritve družbe. Poleg ključnih načel upravljanja tveganj in opisa krovnega sistema upravljanja tveganj določa tudi pristojnosti in odgovornosti posameznih organizacijskih enot na področju upravljanja tveganj. Definira glavne temelje sistema upravljanja tveganj.

V izjavi o apetitu po tveganjih so opredeljene ključne usmeritve pri prevzemanju posameznih kategorij tveganj in okvirne ciljne vrednosti ključnih indikatorjev tveganj. Izjava o apetitu se redno posodablja skladno s poslovno strategijo, okoljem in sposobnostjo prevzemanja tveganj. Namen izjave o apetitu po tveganjih je zagotoviti spremljavo, ali družba posluje znotraj sprejemljive ravni tveganj ob doseganju zelene donosnosti. Če je apetit po tveganjih presežen, se o tem nemudoma obvesti Odbor za upravljanje tveganj, ki sprejme nadaljnje ukrepe.

Uprava Pozavarovalnice potrjuje apetit po tveganjih, ki začne veljati po predhodnem soglasju Nadzornega sveta.

Izjava o apetitu po tveganjih predstavlja podlago za vzpostavitev limitnega sistema na vseh področjih poslovanja.

#### **B.3.5. Lastna ocena tveganj in solventnosti**

Osnovni namen izvajanja internega procesa ocenjevanja tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: proces ORSA) je zagotoviti, da Pozavarovalnica razpolaga z zadostnim obsegom in kvaliteto kapitala glede na profil tveganosti in poslovne načrte ter da zagotavlja zadostno kapitalsko rezervo, ki jo bo obvarovala pred negativnimi vplivi v prihodnjih obdobjih finančnih, ekonomskih, naravnih oz. kakršnihkoli kriz.

Služba za upravljanje tveganj skrbi za koordinacijo in izvedbo procesa ORSA, pri čemer sodelujejo vodstva poslovnih področij. Redni proces ORSA se izvaja enkrat letno v okviru redne priprave letnega poslovnega načrta v skladu s potrjeno poslovno Strategijo.

Izredni proces ORSA se izvede v primeru materialnih sprememb v profilu tveganj ali ob identifikaciji potencialnih prihodnjih dogodkov ali scenarijev, ki bi lahko imeli pomemben vpliv na doseganje strateških ciljev, kapitalsko ustreznost ali likvidnost Pozavarovalnice. Kriteriji, ki sprožijo izredno izvajanje procesa ORSA v Pozavarovalnici, so natančno so določeni.

Proces ORSA je dobro integriran v poslovanje Pozavarovalnice. V sklopu letnega planiranja se na podlagi izhodišč in načrtovanih podatkov poslovanja pripravi plan kapitalske ustreznosti za čas trajanja poslovnega načrta oziroma za najmanj triletno obdobje. Hkrati se identificirajo dogodki, ki bi lahko negativno vplivali na poslovanje, predvsem na doseganje ključnih planskih kazalnikov in usmeritev v apetitu o tveganjih. V primeru neskladja med poslovnim načrtom in ocenjeno kapitalsko ustreznostjo je s strani poslovnih področij ob sodelovanju Uprave potrebna ponovna presoja primernosti poslovnega načrta in njegova prilagoditev razpoložljivim lastnim sredstvom, ki morajo zagotavljati tudi pokrivanje morebitnih izgub, ki lahko izhajajo iz tveganj, identificiranih in ovrednotenih v okviru procesa

ORSA. Podana je tudi izjava aktuarske funkcije glede primernosti metodologije za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Lastna ocena tveganj in solventnosti vključuje:

- analizo profila tveganj,
- oceno ustreznosti standardne formule,
- oceno prihodnjih tveganj ter na tej podlagi oceno solventnostih potreb v prihodnjem strateškem obdobju,
- opredelitev relevantnih scenarijskih stresnih testov in testov občutljivosti za uporabo pri presoji ustreznosti predpostavk strateškega poslovnega načrta z vidika apetita po tveganjih,
- oceno učinkov izbranih scenarijskih stresnih testov in testov občutljivosti in preverjanje trdnosti kapitalne ustreznosti,
- pripravo potrebnih ukrepov v primerih, ko višina kapitalne ustreznosti ni v ciljnem območju apetita po tveganjih,
- dokumentiranje in pripravo poročila ORSA in
- poročanje o rezultatih ORSA notranjim in zunanjim deležnikom.

S pomočjo internih metodologij se presoja, ali standardna formula zadostno in primerno ocenjuje kapitalne zahteve po posameznem modulu tveganj. Hkrati se ocenjuje tudi izpostavljenost tveganjem, ki niso vključena v standardno formulo izračuna kapitalnih zahtev. Tako se skuša zajeti vsa področja poslovanja družbe in njeno izpostavljenost raznovrstnim tveganjem. Na ta način se presoja, ali in v kolikšni meri je potrebno oblikovati dodatne kapitalne potrebe.

V okviru lastne ocene tveganj in solventnosti Pozavarovalnica vsaj enkrat letno identificira in ovrednoti scenarijske stresne teste, ki jih vsebinsko predhodno potrdita Odbor za upravljanje tveganj in Revizijska komisija Nadzornega sveta. Pri definiranju scenarijev se upoštevajo trenutne tržne razmere, poslovni načrti, zunanji dejavniki (npr. vpliv konkurence, obnašanje cedentov, vpliv zakonodaje, klimatske spremembe, ipd.) in metodologije ter rezultati morebitnih regulatornih stresnih testov ali stresnih testov bonitetnih agencij. Na ta način se ugotavlja, ali razpoložljiva lastna sredstva zadoščajo tudi za potrebe poslovanja v zaostrenih okoliščinah in ali je morebiti potrebno omejiti poslovanje za zagotavljanje normalnejšega poslovanja tudi v stresnih razmerah.

Na podlagi izsledkov procesa ORSA se pripravi poročilo ORSA, ki vsebuje tudi morebitne usmeritve glede profila tveganosti. Poročilo obravnava Uprava, ki z rezultati ORSA seznanja še Revizijsko komisijo in Nadzorni svet Pozavarovalnice. Poročilo se predloži tudi Agenciji za zavarovalni nadzor.

Pozavarovalnica je v letu 2023 izvedla redno letno lastno oceno tveganj in solventnosti, ki je temeljila na sprejetih strateških poslovnih usmeritvah ter upoštevala različne scenarije, kot so povečano tveganje podnebnih sprememb, nadaljevanje recesije, agregacijo naravnih katastrof z vplivom na pozavarovalni sektor ter likvidnostno krizo. Na ta način se je ocenil vpliv na profil tveganosti, kapitalno ustreznost in poslovanje družbe v strateškem obdobju do leta 2027. Preučila se je tudi koncentracija operativnih tveganj ter ranljivost družbe z vidika informacijske varnosti.

Izhodiščno stanje za presojo ustreznosti standardne formule je bil izračun kapitalске ustreznosti na dan 30. 6. 2023. Upoštevala so se tudi vsa preostala identificirana potencialna tveganja, ki lahko vplivajo na poslovanje v prihodnjem srednjeročnem poslovnem obdobju. Aktuarska funkcija je ocenila primernost metodologije, uporabljene pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Ocenile so se solventnostne potrebe za poslovni načrt ter analizirali so se vplivi identificiranih stresnih scenarijev na poslovanje Pozavarovalnice v obdobju 2023 - 2027. Potekala je presoja, ali standardna formula zadostuje za kritje solventnostnih potreb Pozavarovalnice. V segmentih, kjer standardna formula ni ustrezna, so se oblikovale dodatne lastne kapitalске potrebe. Pozavarovalnica je tudi s pomočjo lastne ocene tveganj in solventnosti potrdila dobro kapitaliziranost glede na prevzeta tveganja.

## **B.4. Sistem notranjega nadzora**

### **B.4.1. Sistem notranjih kontrol**

V Pozavarovalnici imamo vzpostavljen sistem notranjih kontrol, ki je dokumentiran v različnih aktih in procesih poslovnih funkcij, v med seboj povezano celoto pa ga zaokrožuje sistem notranjih kontrol v Pozavarovalnici, ki opredeljuje elemente tega sistema ter vloge in odgovornosti zaposlenih, funkcij in organov Pozavarovalnice v tem sistemu. Notranje kontrolno okolje v Pozavarovalnici temelji na temeljnih vrednotah in etičnih načelih, zapisanih v Kodeksu Skupine Triglav in Kodeksu dobrega poslovnega ravnanja Pozavarovalnice.

V Pozavarovalnici sistem notranjih kontrol zajema celotno družbo. Vključuje tako Upravo kot tudi odbore, vse poslovne funkcije Pozavarovalnice skupaj s ključnimi funkcijami ter vse zaposlene v družbi. Notranje kontrole se tako izvajajo na vseh nivojih delovanja, v vseh organizacijskih enotah in poslovnih funkcijah Pozavarovalnice, v vseh poslovnih in operativnih procesih. Zaposleni so jih dolžni poznati in izvajati v okviru poslovnih in operativnih procesov, ki jih izvajajo.

Uprava Pozavarovalnice skladno s sistemom upravljanja notranjih pravil sprejema oz. potrjuje notranja pravila, ki opredeljujejo delovanje notranjih kontrol, vključno z njihovimi spremembami. Preko poročil ključnih funkcij in poročanja poslovnih funkcij ter sprejetih sklepov Uprave se spremlja in upravlja z notranjim kontrolnim sistemom v Pozavarovalnici.

### **B.4.2. Funkcija skladnosti poslovanja**

Funkcija skladnosti poslovanja v okviru sistema notranjih kontrol in letnega načrta dela spremlja skladnost poslovanja Pozavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami ter v tem okviru ocenjuje tveganja skladnosti poslovanja družbe, ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe, izvaja usmerjene preglede, svetuje pri uskladitvi ter ocenjuje primernost in učinkovitost postopkov in ukrepov za uskladitev poslovanja Pozavarovalnice z ugotovljenimi spremembami v pravnem okolju. O skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami seznanja Odbor za upravljanje tveganj, Upravo in Nadzorni svet.

Funkcija skladnosti poslovanja je organizirana v okviru štabne službe za skladnost poslovanja, pravne, kadrovske in splošne zadeve kot ključna funkcija v sistemu upravljanja in je neposredno podrejena Upravi. Je samostojna in neodvisna od drugih poslovnih funkcij.

Funkcija skladnosti poslovanja je ena od ključnih funkcij v sistemu upravljanja, ki je del druge obrambne linije v trinivojskem sistemu notranjega nadzora.

Naloga funkcije skladnosti poslovanja je obvladovanje tveganj, izhajajoč iz neskladnosti z zakonodajo (t.i. tveganja glede skladnosti), v Pozavarovalnici pa ima pomembno vlogo tudi z vidika prizadevanj za pošteno in transparentno ravnanje. Svetuje lastnikom procesov pri uresničevanju njihovih odgovornosti za skladnost poslovanja; z dajanjem usmeritev in priporočil, predlogov glede notranjih aktov družbe ter predlogov glede implementacije notranjih aktov; sooblikuje notranje kontrole za skladnost poslovanja v določenem procesu, poslovnem področju ali na ravni celotne družbe. Nekatere notranje kontrole za skladnost poslovanja izvaja sama (npr. spremljanje izpolnjevanja obveznosti poročanja, obvladovanje nasprotja interesov, varstvo osebnih podatkov), spremlja in ocenjuje primernost ter učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja Pozavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami, ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje Pozavarovalnice, opredeljuje tveganja skladnosti poslovanja Pozavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami, izvaja usmerjene preglede, seznanja Upravo in Nadzorni svet ter Revizijsko komisijo o skladnosti poslovanja Pozavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami ter o tveganjih zaradi neskladnosti poslovanja, spremlja spoštovanje etičnih zavez in skrbi za njihovo implementacijo v praksi.

### **B.5. Funkcija notranje revizije**

Notranja revizija izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem Pozavarovalnice z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja Pozavarovalnice, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov primerni in učinkoviti ter, kadar je potrebno, priporoča njihovo izboljšanje. Skladno z dogovorom z Upravo in vodstvom poslovnih področij izvaja tudi svetovalne naloge, sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi, spremlja uresničevanje priporočil ter skrbi za kakovost in nenehen razvoj notranjega revidiranja v Pozavarovalnici.

Funkcija notranje revizije opravlja svoje naloge skladno s Hierarhijo pravil notranjega revidiranja, katero sprejema Slovenski inštitut za revizijo, in notranjimi pravili.

Notranja revizija ima s strani Uprave zagotovljene ustrezne pogoje za delo, tako z vidika organizacijske neodvisnosti, kot tudi z vidika sredstev za njeno delovanje, kar ji omogoča neodvisno in nepristransko delovanje. Organizirana je kot samostojna organizacijska enota znotraj Pozavarovalnice, ki je organizacijsko neposredno podrejena Upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov Pozavarovalnice.

Pri določanju področij, ciljev in obsega notranjega revidiranja, opravljanju dela in poročanju o notranjem revidiranju je Notranja revizija neodvisna. Oseba, zaposlena v Notranji reviziji, ne opravlja razvojnih in operativnih nalog, ki bi lahko povzročile navzkrižje interesov in oslabile nepristranskost, ter ne odloča o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja.

S poročili o opravljenih notranjerevizijskih pregledih seznanja vodstvo revidiranih področij, Upravo in Revizijsko komisijo. Poleg tega o notranjerevizijskem delovanju, izsledkih opravljenih notranjerevizijskih pregledov, uresničevanju priporočil ter oceni primernosti in

učinkovitosti delovanja sistemov notranjih kontrol in upravljanja s tveganji na revidiranih področjih poroča:

- Upravi, s čimer ohranja neodvisnost od ostalih področij, ter
- Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu, s čimer se krepi njena neodvisnost.

Vodja notranje revizije obvešča Upravo, Revizijsko komisijo in Nadzorni svet tudi o morebitnih drugih pomembnih zadevah, ki se nanašajo na sistem upravljanja Pozavarovalnice, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov. V primeru omejevanja obsega sredstev za izvajanje na tveganjih zasnovanega načrta notranjega revidiranja oz. o nastanku kakršnihkoli okoliščin, ki bi lahko povzročile navzkrižje interesov in s tem oslabile nepristranskost pri opravljanju nalog notranjega revidiranja, je vodja Notranje revizije skupaj z Upravo dolžan seznaniti Revizijsko komisijo in Nadzorni svet. Vodja notranje revizije v sklopu letnega poročila notranje revizije potrdi organizacijsko neodvisnost notranje revizije.

## **B.6. Aktuarska funkcija**

Aktuarska funkcija je umeščena kot samostojna služba znotraj organizacije. Delovanje aktuarske funkcije spada v sistem upravljanja pod drugo obrambno linijo. Funkcija skrbi za koordinacijo in nadzor oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, vključno z zagotavljanjem ustreznosti metodologij, predpostavk in kvalitete uporabljenih podatkov. Poleg tega aktuarska funkcija podaja mnenje k politiki prevzemanja zavarovalnih tveganj, ustreznosti pozavarovanja in ustreznosti višine pozavarovalne premije za posamezne pozavarovalne pogodbe.

Nosilec aktuarske funkcije enkrat letno poroča Upravi in Nadzornemu svetu o pomembnejših ugotovitvah, ki se nanašajo na zanesljivost in ustreznost uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, in o tem, ali so oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije primerne za pokrivanje vseh obveznosti iz prevzetih pozavarovanj. Poroča tudi o politiki prevzemanja zavarovalnih tveganj vključno z ugotovitvami glede višine pozavarovalnih premij za posamezne pozavarovalne pogodbe z vidika, ali je premija posameznih pogodb zadostna za pokrivanje vseh obveznosti iz teh pogodb. Presoja ustreznost pasivnega pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na drugo pozavarovalno družbo. Nosilec aktuarske funkcije lahko, v kolikor je to potrebno, poroča Upravi tudi o drugih pomembnejših vsebinah.

Nosilec aktuarske funkcije pripravi pisno poročilo o ugotovitvah za preteklo poslovno leto po stanju na zadnji dan preteklega poslovnega leta. Nemudoma mora obvestiti Upravo, če ugotovi, da pozavarovalne premije in drugi razpoložljivi viri ne zadoščajo za pokritje vseh obveznosti iz pozavarovalnih pogodb oz. da Pozavarovalnica ne oblikuje zavarovalno-tehničnih rezervacij skladno s predpisi.

Aktuarska funkcija je v tesni povezavi s funkcijo upravljanja tveganj, saj sodeluje pri izvajanju in razvoju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri identifikaciji zavarovalnih in kreditnih tveganj, in razvoju novih metodologij merjenja zavarovalnih tveganj, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti.

## **B.7. Zunanje izvajanje**

Pozavarovalnica ima v skladu z zahtevami zakona, ki ureja zavarovalništvo, vzpostavljene vse zakonsko zahtevane kontrole in procese, vezane na posle, ki se izločajo v zunanje izvajanje (v nadaljevanju besedila: izločeni posli).

Postopki in ukrepi za izvajanje nadzora nad izvajalci izločenih poslov in zagotavljanje skladnosti njihovega ravnanja z veljavno zakonodajo so v skladu s Politiko zunanjega izvajanja podrobneje opredeljeni v sami pogodbi oziroma dogovoru o nivoju opravljanja storitev med nosilcem in izvajalcem posameznega izločenega posla. Izvajalci storitev so podvrženi enaki stopnji nadzora s strani nadzornih organov kot Pozavarovalnica sama ter so dolžni spoštovati vse predpise, katerim je pri svojem poslovanju podvržena Pozavarovalnica. V skladu s pogodbenimi določili so dolžni vzpostaviti in zagotavljati smiselno enake notranje kontrole in vzvode za obvladovanje morebitnih pomanjkljivosti kot Pozavarovalnica, slednja pa je upravičena izvajati nadzor nad delovanjem notranje-kontrolnega sistema ponudnika in podajati usmeritev glede izvajanja izločene storitve.

Pozavarovalnica namenja posebno pozornost tveganjem, ki izhajajo iz izločenega posla oziroma ponudnika (izvajalca) izločenega posla. Ta tveganja upošteva tako pri odločitvi za izločitev posla, kot pri izbiri ponudnika, s tem pa zagotavlja, da kljub izločitvi izvajanja določene storitve v zunanje izvajanje ohranja enak nivo storitev in enako raven stabilnosti poslovanja, kot če bi storitve izvajala z lastnimi viri.

Za reden nadzor izločenih storitev so odgovorni njihovi nosilci (ožje vodstvo). Nadzor se izvaja tudi s pomočjo letne ocene sposobnosti ponudnika in ocene tveganj izločene storitve.

Pozavarovalnica je Zavarovalnici Triglav, d.d., s pogodbo o upravljanju s sredstvi kritnega premoženja ter zastopanju v upravljanje prenesla storitve upravljanja s sredstvi kritnega premoženja in lastnih virov, kar je odobrila tudi Agencija za zavarovalni nadzor. To je edina aktivnost Pozavarovalnice, dana v zunanje izvajanje, ki je pomembna za poslovanje družbe.

## **B.8. Druge informacije**

### **Ocena primernosti sistema upravljanja**

V prvem polletju 2023 je v Pozavarovalnici potekal redni pregled nad njenim poslovanjem s strani Agencije za zavarovalni nadzor, pri katerem ni bilo zaznanih pomanjkljivosti.

Sistem upravljanja je sorazmeren naravi in obsegu poslovanja ter kompleksnosti tveganj pri poslovanju Pozavarovalnice. Ustrezno je prilagojen zahtevam zakonodaje. Primernost potrjujejo tudi izsledki rednih notranjih pregledov sistema upravljanja.

### **Druge pomembne informacije**

Pozavarovalnica je v letu 2023 sprejela Politiko trajnostnega razvoja, ki opredeljuje način uresničevanja strateških ambicij Pozavarovalnice na področju trajnostnega razvoja. Interni akt določa način prepoznavanja, merjenja in upravljanja trajnostnih dejavnikov ter sam sistem upravljanja trajnostnega razvoja. Opredeljene so usmeritve glede občutljivih



gospodarskih dejavnosti z vidika trajnostnih tveganj. V aktu so opredeljene ključne politike korporativnega upravljanja ter ključni vidiki trajnostnega razvoja.

Pozavarovalnica je v letu 2023 sprejela Politiko zunanjega izvajanja, ki je nadomestila Politiko izločenih poslov. Politika podrobneje ureja pristojnosti in odgovornosti sodelujočih v sistemu upravljanja zunanjega izvajanja, na krovni ravni ureja procese v zvezi z zunanjim izvajanjem in njegovim upravljanjem, postopke za opredelitev različnih vrst zunanjega izvajanja, upravljanje tveganj, izvajanje skrbnega pregleda, spremljanje, poročanje, nadzor, opredelitve pristojnosti in dokumentiranje zunanjega izvajanja.

Sprejeta je bila tudi Politika raznolikosti Pozavarovalnice, ki opredeljuje njeno zavezanost k upoštevanju različnih vidikov raznolikosti v zvezi z zastopanostjo med člani Nadzornega sveta in Uprave v Pozavarovalnici v smislu strokovne usposobljenosti, izkušenj, veščin, znanja, kompetenc, spola in starosti, določa cilje, način izvajanja ter poročanje o doseženih rezultatih politike.

V procesu lastne ocene tveganj in solventnosti je Pozavarovalnica v letu 2023 nadgradila oceno materialnosti tveganj podnebnih sprememb, čemur so premoženjske (po)zavarovalnice še posebej izpostavljene. Na podlagi sektorske in geografske opredelitve nasprotnih strank je bila ocenjena materialnost fizičnih tveganj in tveganj prehoda, ločeno za pozavarovalni in naložbeni portfelj.

Veliko pozornost se je namenilo oblikovanju stresnega scenarija podnebnih sprememb, ki predpostavlja večjo pogostost in jakost ekstremnih vremenskih dogodkov, podražitev pozavarovalne zaščite in poslabšanje pozavarovalnih pogojev v smislu višjih samopridržajev. Ovrednotenje omenjenih stresnih scenarijev in apliciranje šoka na hipotetično kapitalsko ustreznost je potrdilo še vedno dovolj dobro kapitaliziranost družbe, ki je znotraj apetita po tveganjih Pozavarovalnice.

## C. Profil tveganja

Pozavarovalnica se pri svojem poslovanju izpostavlja raznovrstnim tveganjem, pri čemer so ključna zavarovalna, tržna, kreditna, operativna in likvidnostna tveganja ter druga nefinančna tveganja, kamor sodijo predvsem strateška tveganja, tveganja ugleda in trajnostna tveganja, v okviru katerih se največ pozornosti namenja tveganjem podnebnih sprememb.

Družba ocenjuje profil tveganja s pomočjo:

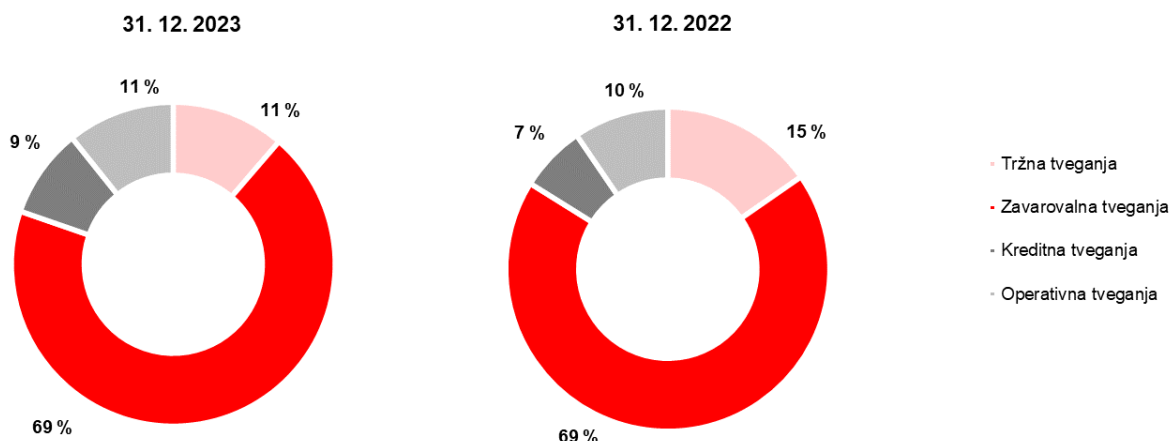
- ocene kapitalskih zahtev po posameznem tveganju skladno s standardno formulo solventnosti (skladno z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35), ki jih meri kot tvegano vrednost s stopnjo zaupanja 99,5 % za obdobje enega leta,
- interno določenih kazalnikov tveganj,
- lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) ter
- kapitalskega modela vrednotenja S&P Global Ratings.

Vzpostavljen sistem upravljanja tveganj, ki je podrobneje predstavljen v poglavju B.3., je namenjen razumevanju, prepoznavanju in spremljavi sprememb profila tveganosti Pozavarovalnice. Družba ne uporablja internih modelov za merjenje tveganj, pač pa s pomočjo internih kvantitativnih in kvalitativnih kazalnikov tveganj, metodologije vrednotenja tveganj po režimu solventnosti, izvajanjem analiz občutljivosti in stresnih scenarijev ugotavlja, kateri dejavniki tveganj najbolj vplivajo na njen finančni položaj.

Profil tveganja, ki izkazuje izpostavljenost družbe raznovrstnim tveganjem, se v letu 2023 ni bistveno spremenil. Glede na kapitalsko pozicijo Pozavarovalnice je ugoden, kar se odraža tudi v dodeljenih mednarodnih bonitetnih ocenah bonitetnih agencij.

Pozavarovalnica je najbolj izpostavljena zavarovalnim tveganjem, sledijo tržna, operativna in kreditna tveganja, kar je razvidno iz Priloge 8 (obrazec S.25.01). Seštevek kapitalskih zahtev za zavarovalna, tržna, operativna in kreditna tveganja je ob koncu leta 2023 znašal 90.045 tisoč EUR, pri čemer niso upoštevani pozitivni medsebojni učinki razpršenosti tveganj. Učinek razpršenosti tveganj je znašal 11.866 tisoč EUR in znižuje skupno vrednost kapitalskih zahtev.

## Prikaz profila tveganj Pozavarovalnice



V nadaljevanju so predstavljena ključna tveganja, ki jih Pozavarovalnica prevzema pri svojem poslovanju.

### C.1. Zavarovalno tveganje

Zavarovalna tveganja se nanašajo na negotovost zavarovalnih dogodkov. To so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Pozavarovalnica prevzema zavarovalna tveganja pri sklepanju poslov, ki predstavljajo njeno osnovno dejavnost. Vsaka oblika zavarovanja prinaša specifična tveganja, ki jih Pozavarovalnica ustrezno prepoznava in obvladuje.

V okviru dejavnosti pozavarovanja se družba sooča predvsem s klasičnimi zavarovalniškimi tveganji, ki jih delimo na premijsko tveganje, tveganje rezervacij in tveganje katastrof.

Zavarovalna tveganja se konsistentno merijo s pomočjo standardne formule izračuna kapitalske ustreznosti po solventnosti. Za premoženjska zavarovanja se ločeno merijo premijsko tveganje, tveganje rezervacij in tveganje katastrof.

#### C.1.1. Neživljenjska in zdravstvena zavarovanja

Pozavarovalnica sklepa različne vrste pozavarovanj, največ s področja požarnega zavarovanja in zavarovanja drugih škod na premoženju.

#### Izpostavljenost tveganjem

Pozavarovalnica je v največji meri izpostavljena tveganjem neživljenjskih oziroma premoženjskih zavarovanj.

**Ocena tveganj Pozavarovalnice za zavarovalna tveganja neživiljenjskih zavarovanj za leti 2023 in 2022**

	v 000 evrih	
	2023	2022
Tveganje premij in rezervacij	50.057	41.298
Tveganje predčasnih prekinitev	1.555	0
Tveganje katastrofe	23.776	21.097
Razpršenost	-14.820	-11.540
<b>Zavarovalna tveganja za neživiljenjska zavarovanja</b>	<b>60.569</b>	<b>50.855</b>

**Ocena tveganj Pozavarovalnice za zavarovalna tveganja zdravstvenih zavarovanj za leti 2023 in 2022**

	v 000 evrih	
	2023	2022
Tveganje premije in rezervacije	1.495	1.356
Tveganje predčasnih prekinitev	0	0
Tveganje katastrofe	40	40
Razpršenost	-29	-29
<b>Zavarovalna tveganja za zdravstvena zavarovanja</b>	<b>1.505</b>	<b>1.367</b>

Po stanju konec leta 2023 je kapitalska zahteva za tveganja premoženjskih zavarovanj znašala 60.569 tisoč EUR, kar predstavlja 67 % celotne kapitalske zahteve, brez upoštevanja diverzifikacijskega učinka med posameznimi moduli tveganja.

Kapitalska zahteva za tveganja zdravstvenih zavarovanj je na dan 31. 12. 2023 znašala 1.505 tisoč EUR, kar predstavlja le 2 % celotne kapitalske zahteve, brez upoštevanja diverzifikacijskega učinka med posameznimi moduli tveganja. Kapitalska zahteva za tveganje zdravstvenega zavarovanja se je v letu 2023 povečala za 139 tisoč EUR, saj je Pozavarovalnica malenkost povečala portfelj tovrstnih zavarovanj.

19-odstotni porast kapitalske zahteve iz naslova neživiljenjskih zavarovanj v 2023 izhaja predvsem iz porasta tveganja premij in rezervacij.

Izpostavljenost mere obsega za tveganje premije se giblje v skladu s čisto zaslužno premijo. Na obseg za tveganje premije dodatno vpliva višja planirana rast portfelja. Glede na preteklo obdobje se je čista zaslužena premija zaradi rasti portfelja povečala za 29,3 mio EUR. Podrobnosti o čisti zasluženi premiji Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023 so prikazane na obrazcu S.05.01 iz Priloge 2.

**Izpostavljenost za tveganje premij neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj za leti 2023 in 2022**  
 v 000 evrih

	2023	2022
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	95.465	78.735
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	25.642	19.677
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	12.415	10.618
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	9.935	7.825
Druga zavarovanja motornih vozil	7.326	6.665
Preostali segmenti	19.095	17.049
<b>Čista zaslužena premija</b>	<b>169.878</b>	<b>140.568</b>

Za Pozavarovalnico je največja izpostavljenost rezervacijskemu tveganju na segmentu požarnega zavarovanja. Izpostavljenost mere obsega za tveganje rezervacij se giblje v skladu s čistimi škodnimi rezervacijami, ki so se povečale zaradi rasti poslovanja in posameznih izjemnih škod v letu 2023, kjer izstopajo ujme in poplave v Sloveniji, potres v Turčiji, neurja v Srednji Evropi, maroški potres in ciklon Daniel.

**Izpostavljenost mere obsega za tveganje rezervacij Pozavarovalnice za zavarovalna tveganja neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj za leti 2023 in 2022**

	2023	2022
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	97.759	78.151
Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	37.526	29.366
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	10.091	9.801
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	6.712	8.150
Preostali segmenti	17.780	14.991
<b>Čiste škodne rezervacije</b>	<b>169.868</b>	<b>140.459</b>

Prav tako se je za 13 % povečala kapitalska zahteva za tveganje katastrof, kjer je zaznati povišanje na podmodulu tveganja naravnih katastrof, podmodulu tveganja katastrof zaradi človeškega ravnanja in pri drugih podmodulih tveganj katastrof, in sicer zaradi povečanja portfelja Pozavarovalnice in višje prioritete, kar je predvsem odraz zaostrenih pogojev na pozavarovalnem trgu, ter zaradi višje izpostavljenosti na požarnem podmodulu.

**Tehnike zmanjševanja tveganj**

Pri prevzemanju zavarovalnih tveganj je Pozavarovalnica konservativna, kar pomeni, da prevzema širši spekter tveganj. S tem zagotavlja ustrezno diverzifikacijo. Na podlagi njihovega razumevanja jih tudi aktivno upravlja. Temeljni cilj upravljanja zavarovalnih tveganj je doseganje oziroma ohranjanje takšne kakovosti portfelja, ki zagotavlja stabilno in varno poslovanje ob hkratnem maksimiranju donosnosti.

Pozavarovalnica skrbi za ustrezno diverzifikacijo pozavarovalnega portfelja. Pri upravljanju z izpostavljenostjo pozavarovalnim tveganjem uporablja maksimalne lastne deleže in ureditev

ustrezne pozavarovalne zaščite za prenos presežnih pozavarovalnih tveganj na pozavarovatelje.

Najpomembnejše tehnike upravljanja zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj na obstoječem portfelju so pozavarovanje, politika sklepanja pozavarovanj in sistem notranjih kontrol. Okvir za upravljanje zavarovalnih tveganj je apetit po tveganjih in vzpostavljeni limiti.

Pozavarovanje po eni strani znižuje zavarovalna tveganja, po drugi strani pa se povečuje izpostavljenost kreditnemu tveganju. To je tveganje, da pozavarovatelj oz. retrocesionar svojih obveznosti ne bo poravnal v celoti oz. pravočasno. Več o zagotavljanju ustrezne kreditne kakovosti in razpršenosti je zapisano v nadaljevanju v poglavju C.3.

Po oceni Pozavarovalnice so naravne nesreče najnevarnejši vir izjemnih škod. To tveganje se kontrolira s spremljanjem akumulacij na istih geografskih območjih ter z ocenjevanjem največje verjetne škode, ki bi jo lahko naravna nesreča povzročila. Glede na analizo opazovanj družba letno kupuje ustrezno pozavarovalno zaščito za kritje čiste škode v lastni izravnavi.

Na področju upravljanja tveganj naravnih katastrof se redno spremlja izpostavljenost do dogodkov z 200-letno povratno dobo (ločeno za naravne nevarnosti potresa, poplave, toče, neurja in ugrezanja tal).

Redno se preverja višina zavarovalnih tveganj na podlagi standardne formule kapitalskega modela po solventnosti in ugotavlja višino tveganja premij in rezervacij ter katastrof. Tveganja se nato primerjajo s preteklimi rezultati, s čimer se ugotavljajo morebitni razlogi za spremembe. Obvladovanje in spremljanje zavarovalnih tveganj se poroča znotraj sistema notranjega in zunanjega poročanja. Letno se preverja tudi višina zavarovalnih tveganj na podlagi kapitalskega modela bonitetne agencije S&P Global Ratings in ugotavlja višina tveganj premij, rezervacij ter katastrof.

### Koncentracija tveganj

Koncentracija pozavarovalnega tveganja izvira iz izpostavljenosti v okviru posameznih geografskih območij ali pozavarovanih nevarnosti, lahko pa tudi iz korelacije med posameznimi zavarovalnimi vrstami. Koncentracijo zavarovalnih tveganj obvladujemo z upoštevanjem interno sprejetih tablic maksimalnih lastnih deležev.

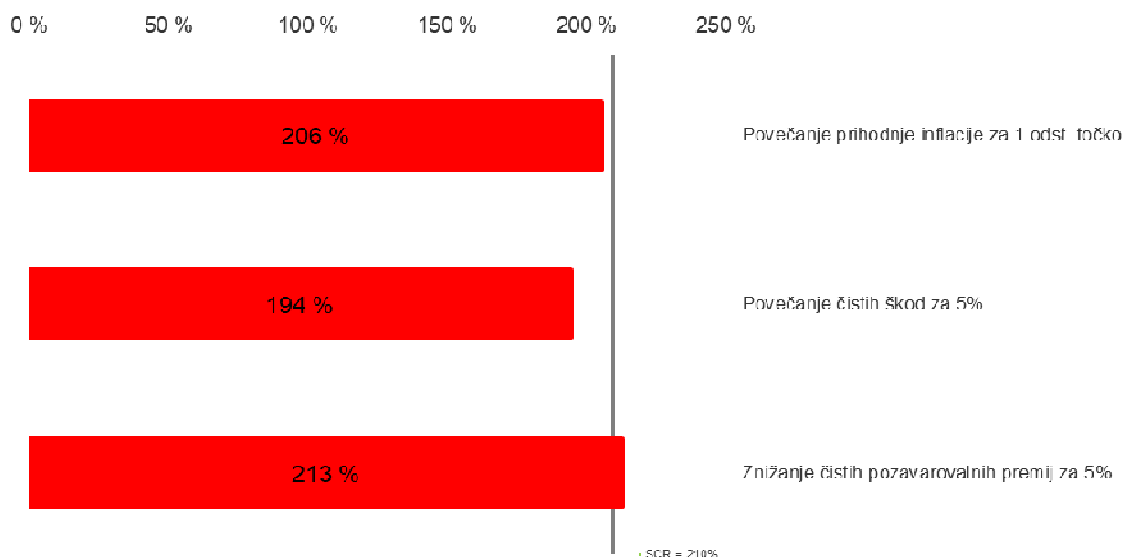
V okviru zavarovalnih tveganj Pozavarovalnica obravnava in upravlja tudi tveganje koncentracije na geografskem področju sklepanja pozavarovalnih poslov, kjer kvartalno spremlja geografsko razpršenost cedentov. Pri sprejemanju oziroma obnavljanju pozavarovalnih pogodb se za vsako geografsko področje upoštevajo koncentracija tveganj in izpostavljenosti.

Pozavarovalnica skrbi, da neto izpostavljenost iz naslova največjega prepoznanega potencialnega katastrofalnega dogodka z 200-letno povratno dobo ne presega 15 % razpoložljivih lastnih sredstev.

## Občutljivost

Družba izvaja analize občutljivosti, ki temeljijo na hipotetični spremembi posameznih dejavnikov tveganj (npr. povečanje škod, znižanje prejetih premij, porast prihodnje inflacije, itd.).

### Test občutljivosti portfelja neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023



V primeru znižanja čistih pozavarovalnih premij za 5 %, bi se količnik kapitalске ustreznosti na dan 31. 12. 2022 povečal za 3 odstotne točke, saj bi znašal učinek nižje kapitalске zahteve (SCR) več kot izpad prihodka od premij v tej višini.

Povečanje čistih škod za 5 % bi negativno vplivalo na količnik kapitalске ustreznosti za približno 15 odstotnih točk. V tem primeru bi namreč količnik kapitalске ustreznosti znašal približno 194 %.

V primeru, če bi znašala prihodnja inflacija za eno odstotno točko več od predpostavljene, bi se kapitalška ustreznost znižala za malo manj kot 2 odstotni točki.

### C.1.2. Življenjska zavarovanja

Zavarovalnica iz naslova življenjskih zavarovanj prevzema tveganje umrljivosti, invalidnosti in obolevnosti, stroškov izvajanja življenjskih zavarovanj in katastrof življenjskih zavarovanj.

Ocena tveganj za življenjska zavarovanja na dan 31. 12. 2023 predstavlja 0,04 % celotne kapitalске zahteve, brez upoštevanja diverzifikacijskega učinka med posameznimi moduli tveganja.

## Izpostavljenost tveganjem

### Ocena tveganj Pozavarovalnice za zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj za leti 2023 in 2022

	v 000 evrih	
	2023	2022
Tveganje umrljivosti	6	22
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	25	88
Tveganje stroškov izvajanja življenjskih zavarovanj	5	18
Tveganje katastrofe življenjskega zavarovanja	13	45
Razpršenost	-13	-46
<b>Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj</b>	<b>36</b>	<b>127</b>

Kapitalska zahteva za tveganja življenjskih zavarovanj je na dan 31. 12. 2023 znašala 36 tisoč EUR in se je za 91 tisoč EUR zmanjšala v primerjavi z letom 2022. Kapitalska zahteva za tveganje življenjskega zavarovanja predstavlja nematerialen del celotnega portfelja.

Pozavarovalnica ne oblikuje matematičnih rezervacij za življenjska pozavarovanja, saj v svojem portfelju nima pozavarovanj iz zavarovalnih vrst, ki so v drugem odstavku 7. člena ZZavar-1 razvrščene v točke od 20, 22, 23 in 24 (zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva, tontine, zavarovanje s kapitalizacijo izplačil, zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni). Pozavarovalnica ima v svojem portfelju življenjska pozavarovanja, ki so v drugem odstavku 7. člena ZZavar-1 uvrščena v 19. točko (življenjsko zavarovanje) in 21. točko (življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov). Pozavarovana so izključno tveganja smrti, nastanka kritičnih bolezni in dodatno nezgodno pozavarovanje. Pri življenjskem zavarovanju je pozavarovalni delež 100 %. Posledično so nekatera tveganja v modulu življenjskih zavarovanj enaka nič. Oba zavarovalna segmenta sta nematerialna, saj predstavljata manj kot 0,06 % kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in manj kot 0,01 % čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

### Tehnike zmanjševanja tveganj

Najpomembnejša tehnika zmanjševanja tveganj življenjskih zavarovanj je pozavarovanje. Pozavarovalnica namreč svoj portfelj življenjskih zavarovanj 100% retrocedira, poleg tega pa je višina tovrstnih zavarovanj nematerialna.

### Koncentracija tveganj

Pozavarovalnica ne zaznava koncentracije tveganj življenjskih zavarovanj, saj je njihova višina nematerialna.

### Občutljivost

Pozavarovalnica ne izvaja testov občutljivosti, saj modul življenjskih zavarovanj predstavlja nematerialni delež.



## C.2. Tržno tveganje

Tržna tveganja so tveganja nastanka izgube zaradi neugodne spremembe dejavnikov tržnega tveganja, kot so, obrestne mere, valutni tečajji, kreditni razmiki, cene lastniških finančnih instrumentov, cene nepremičnin ipd., ki vplivajo na vrednost finančnih sredstev in obveznosti ter lahko negativno vplivajo na finančni položaj Pozavarovalnice.

### Ocena tveganj Pozavarovalnice za tržna tveganja za leti 2023 in 2022

	v 000 evrih	
	2023	2022
Tveganje spremembe obrestne mere	2.838	4.100
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	59	52
Tveganje sprememb cen nepremičnin	68	83
Tveganje razpona	4.075	4.879
Tveganje tržne koncentracije	416	507
Valutno tveganje	7.276	7.774
Razpršenost	-4.532	-5.668
<b>Kapitalska zahteva iz naslova tržnih tveganj</b>	<b>10.200</b>	<b>11.728</b>

Kapitalska zahteva za tržno tveganje se je v letu 2023 znižala za 1.528 tisoč EUR in je na dan 31. 12. 2023 znašala 10.200 tisoč EUR, kar predstavlja 11 % celotne kapitalske zahteve, brez upoštevanja učinka diverzifikacije med moduli tveganj. Znotraj te zahteve največ odpade na valutno tveganje, sledita tveganje razpona oz. spremembe kreditnih pribitkov in obrestno tveganje.

### Izpostavljenost tveganjem

Pomemben vir tržnih tveganj predstavlja portfelj dolžniških vrednostnih papirjev, katerega vrednost se je v letu 2023 povečala za 29.804 tisoč EUR. Pozavarovalnica je imela največjo izpostavljenost v obveznicah v višini 239.698 tisoč EUR, od tega so kar 62 % predstavljale državne obveznice. V letu 2023 družba ni imela finančnih naložb vezanih na gibanje cen nepremičnin. Naložbena politika Pozavarovalnice je v letu 2023 nadaljevala v smeri skrajševanja ročnosti obvezniškega portfelja. Lastniški portfelj s 118 tisoč EUR je predstavljal nematerialni delež.

**Struktura naložbenega portfelja Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022**

	v 000 evrih	
	2023	2022
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	805	1.102
Lastniški vrednostni papirji	118	114
Obveznice	239.698	209.894
- Državne obveznice	148.517	134.491
- Podjetniške obveznice	91.181	75.404
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0	203
Depoziti pri cedentih	16.954	14.045
Druge naložbe	0	10
<b>Izpostavljenost sredstev tržnim tveganjem</b>	<b>257.575</b>	<b>225.369</b>

Pri določanju višine tržnih tveganj se pri posameznih podmodulih tržnih tveganjih upošteva tudi usklajenost z zavarovalnimi obveznostmi.

**Izpostavljenost obveznosti Pozavarovalnice tržnim tveganjem na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022**

	v 000 evrih	
	2023	2022
Izpostavljenost tveganju spremembe obrestnih mer	160.346	115.035
Izpostavljenost valutnemu tveganju	79.431	70.394
Izpostavljenost tveganju sprememb cen nepremičnin	532	771

**Obrestno tveganje**

Obrestno tveganje je tveganje izgube zaradi spremembe vrednosti obrestno občutljivih sredstev in obveznosti kot posledica neugodne spremembe obrestnih mer in obrestne neuskklajenosti sredstev in obveznosti.

Pozavarovalnica primarno zmanjšuje obrestno tveganje z usklajevanjem trajanja sredstev in obveznosti. Obrestna struktura finančnih naložb se ustrezno prilagaja trajanju obveznosti ter upošteva stanje na kapitalskem trgu. V letu 2023 je Pozavarovalnica nadaljevala s skrajševanjem ročnosti naložbenega portfelja, da bi si znižala svojo izpostavljenost visokim obrestnim meram na trgu. Razmik v trajanju obrestno občutljivih sredstev in obveznosti je konec leta 2023 znašal 0,6 leta, kar pomeni znižanje za 0,7 leta v letu 2023.

Kapitalska zahteva za obrestno tveganje je konec leta 2023 znašala 2.838 tisoč EUR, kar pomeni, da se je v letu 2023 znižala za 1.263 tisoč EUR. To lahko pripišemo nižjemu razmiku v trajanju sredstev in obveznosti ter posledično nižji občutljivosti Pozavarovalnice na dvig tržnih obrestnih mer.

**Tveganje razpona**

Tveganje spremembe kreditnih razmikov oz. tveganje razpona je tveganje neugodne spremembe vrednosti obrestno občutljivih sredstev, ki nastane zaradi gibanja kreditnih razmikov. Kreditni razmiki odražajo sposobnost izdajatelja izpolniti svoje pogodbene

obveznosti. Povprečna bonitetna ocena obvezniškega portfelja je bila tudi konec leta 2023 »A+«, kar nakazuje na dobro kreditno kvaliteto.

Kapitalska zahteva za tveganje razmika je konec leta 2023 znašala 4.075 tisoč EUR, kar pomeni, da se je v letu 2023 znižala za 804 tisoč EUR v primerjavi s preteklim letom. To je posledica skrajševanja trajanja podjetniških obveznic.

### Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi spremembe tečajev tujih valut in valutne neuskklajenosti sredstev in obveznosti. Neugodna sprememba valutnih tečajev lahko povzroči padec vrednosti sredstev v tuji valuti oz. povečanje vrednosti obveznosti v tuji valuti. Glavni elementi valutnega tveganja so višina odprte devizne pozicije v posamezni tuji valuti, nestanovitnost posameznega deviznega tečaja in likvidnost trgov za posamezno tujo valuto.

Pozavarovalnica sklepa pozavarovalne posle v državah po vsem svetu, zato se izpostavlja valutnemu tveganju v različnih valutah. Da bi znižala izpostavljenost do posamezne valute, v kateri prevzema pozavarovalne obveznosti, smiselno investira delež naložbenega portfelja v finančne instrumente v tujih valutah. Kapitalska zahteva za valutno tveganje se je v letu 2023 zaradi proaktivnega upravljanja valutnega tveganja kljub rasti poslovanja znižala za 498 tisoč EUR in je konec leta 2023 znašala 7.276 tisoč EUR.

### Delniško tveganje

Delniško tveganje je tveganje neugodne spremembe vrednosti lastniških finančnih instrumentov, ki nastane zaradi spremembe tržnih cen delniških indeksov.

V portfelju lastniških vrednostnih papirjev Pozavarovalnice so bile konec leta 2023 zgolj delnice enega izdajatelja v vrednosti 118 tisoč EUR, kar predstavlja 0,05 % portfelja vrednostnih papirjev, zato delniško tveganje za družbo ni materialno. Kapitalska zahteva je konec leta 2023 znašala le 59 tisoč EUR.

### Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije je tveganje, povezano s čezmerno koncentracijo izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke ali skupine povezanih oseb. Družba spremlja izpostavljenost do posamezne osebe oziroma skupine povezanih oseb ter geografsko in panožno razpršenost. Manjša koncentracija pomeni nižje naložbeno tveganje.

Pozavarovalnica je konec leta 2023 oblikovala kapitalsko zahtevo za tveganje koncentracije tržnega tveganja v višini 416 tisoč EUR.

## Izpostavljenost Pozavarovalnice po državah izdajateljev vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022

	2023	2022
Nemčija	28%	24%
ZDA	11%	10%
Nadnacionalni FI	9%	14%
Slovenija	8%	9%
Francija	7%	5%
Nizozemska	5%	5%
Ostale države	33%	34%
<b>Skupaj</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Največji delež sredstev Pozavarovalnice predstavljajo obveznice, kjer prevladujejo manj tvegane državne obveznice boljše kreditne kvalitete. Na ravni izdajatelja oz. garanta je družba najbolj izpostavljena do Zvezne republike Nemčije (AAA obveznice), sledi izpostavljenost do ZDA.

### Tehnike zmanjševanja tveganj

Glavno orodje za obvladovanje tržnega tveganja predstavljajo limiti, ki določajo omejitve glede prevzemanja tržnih tveganj na najvišji ravni, opredeljujejo zeleno strukturo naložbenega portfelja in največjo izpostavljenost do nasprotnih strank ustrezne kreditne kakovosti. Pozavarovalnica ima na področju tržnih tveganj vzpostavljene trgovalne limite, limite po upravljavcu portfelja ter limite za obrestno in valutno tveganje.

Limiti določajo, da mora obseg naložb v celoti kriti zavarovalno-tehnične rezervacije. Omejena je izpostavljenost do posameznih naložbenih kategorij, ob upoštevanju vrste finančnega instrumenta, tipa izdajatelja in njegove kreditne kvalitete. Limiti določajo dovoljene tipe naložb ter prepovedujejo uporabo izvedenih finančnih instrumentov za namen špekulacije. Omejujejo tudi največjo dovoljeno izpostavljenost do posamezne osebe oz. skupine povezanih oseb.

V primeru (predvidenega) poslabšanja stanja na finančnih trgih Pozavarovalnica ustrezno investira v varnejše naložbe z dobro kreditno kvaliteto, krajše ročnosti in visoko likvidnostjo, pri čemer zagotavlja primerno stopnjo razpršenosti naložb.

Pozavarovalnica ima na področju upravljanja tržnih tveganj jasno določene pristojnosti in odgovornosti deležnikov, ki so del sistema upravljanja tržnih tveganj. Tržna tveganja primarno prevzemajo upravljavci naložbenega portfelja matične družbe, s katero ima Pozavarovalnica podpisano pogodbo o izločenih poslih. Upravljavci investirajo v finančne instrumente skladno s sprejeto Naložbeno politiko in trgovalnimi limiti.

Del Naložbene politike so tudi raznovrstni trgovalni limiti in pooblastila, katerih izkoriščenost dnevno preverja neodvisna Služba za spremljavo, ki deluje v okviru nadrejene družbe, in obdobjno Služba za upravljanje tveganj Pozavarovalnice. V primeru prekoračitve limitov se nemudoma o tem obvesti upravljavce premoženja in Odbor za upravljanje tveganj ter pripravi ustrezne ukrepe za omejitev izpostavljenosti na zeleno raven. O kršitvi ter predlogu ukrepov

se obvesti pristojne člane Uprave, ki spremljajo odpravljanje kršitve, vse dokler je ta aktualna.

Služba za upravljanje tveganj Pozavarovalnice najmanj četrtletno spremlja raznovrstne kazalnike tržnih tveganj, ki se nato obravnavajo vse do nivoja Nadzornega sveta Pozavarovalnice.

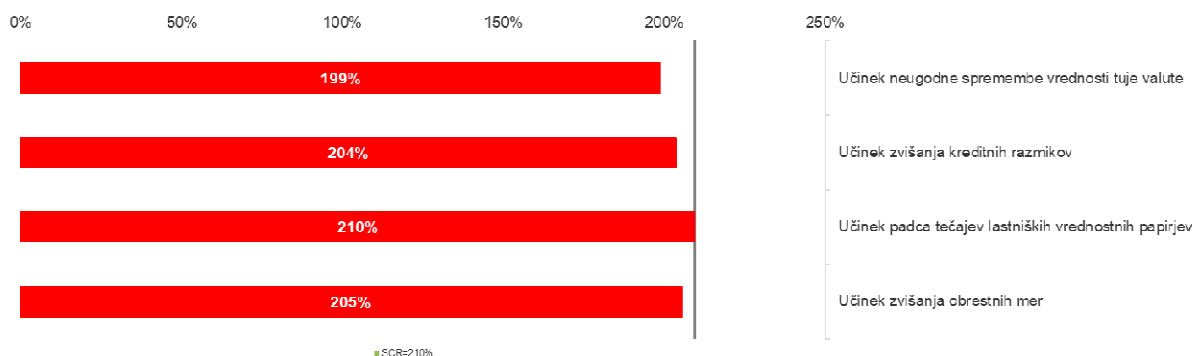
Pozavarovalnica nima pozicij v instrumentih listinjenja. Vsaka posamezna naložba se obravnava s portfeljskega vidika, kar pomeni, da se naložbo prvenstveno ocenjuje z vidika vpliva na obstoječa investirana sredstva, predvsem v smislu donosnosti in tveganosti. Vsako posamezno naložbo se pred sprejetjem investicijske odločitve pregleda oz. pripravi analizo, katere poglobljenost je odvisna od kompleksnosti posameznega finančnega instrumenta. Poleg javno dostopnih informacij se pri upravljanju naložb uporablja tudi lastne kvantitativne in kvalitativne kazalnike za ocenjevanje bonitetne ocene dolžnikov.

Matična družba v Skupini Triglav, ki upravlja naložbeni portfelj Pozavarovalnice, pripravlja redna naložbena poročila. Dodatno spremljavo izkoriščenosti limitov, realizacije apetita po tveganjih in izpostavljenosti raznovrstnim tveganjem vrši neodvisna Služba za upravljanje tveganj Pozavarovalnice.

### Občutljivost

Analiza občutljivosti solventnostnega količnika Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023 prikazuje, kako bi se kapitalaska ustreznost spremenila v posameznem tržnem scenariju.

#### Test občutljivosti kapitalске ustreznosti na dejavnike tržnega tveganja na dan 31. 12. 2023



Vsi šoki so bili definirani na podlagi učinkov na lastna sredstva, upoštevajoč 200-letni dogodek, definiran z upoštevanjem standardne formule. Pozavarovalnico bi v okviru tržnih tveganj najbolj prizadel šok neugodne spremembe tujih valut, po katerem bi količnik kapitalске ustreznosti padel za 11 odstotnih točk (na 199 %).

### C.3. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neizpolnitve obveznosti dolžnika oz. nasprotne stranke. Gre za tveganje, da dolžnik ne bo pripravljen ali sposoben izpolniti svojih pogodbenih obveznosti v dogovorjenem roku in/ali višini.

Pojem kreditnega tveganja zajema tudi tveganje koncentracije, ki se meri na vseh segmentih poslovanja. To je tveganje nastanka izgube v primeru prekomerne izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke, skupine povezanih oseb in oseb, ki jih povezujejo skupni dejavniki tveganj, kot so panoga, geografsko območje oz. regija.

Glede na izvor izpostavljenosti se kreditno tveganje v skladu s standardno formulo deli na tip 1 in tip 2. V izpostavljenosti tipa 1 so vključene vse retrocedirane pozavarovalne pogodbe in denarna sredstva pri banki. Med izpostavljenosti tipa 2 spadajo terjatve iz prevzetih pozavarovalnih pogodb, terjatve do posrednikov, depoziti pri cedentih ter druge terjatve, ki niso vključene v tip 1.

#### Ocena tveganj Pozavarovalnice za kreditna tveganja za leti 2023 in 2022

	v 000 evrih	
	2023	2022
Tip 1	3.784	1.558
Tip 2	4.811	3.788
Razpršenost	-547	-284
<b>Kapitalska zahteva iz naslova kreditnih tveganj</b>	<b>8.048</b>	<b>5.063</b>

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje je na dan 31. 12. 2023 znašala 8.048 tisoč EUR, kar predstavlja 9 % nediverzificirane skupne kapitalske zahteve. V letu 2023 se je kapitalska zahteva za tveganje neplačila nasprotne stranke (oz. kreditno tveganje) povišala za 59 %. Tip 1 se je povečal za 2,4-krat na 3.784 mio EUR, zaradi rasti rezervacijskega volumna kot posledica bujnega škodnega dogajanja v letu 2023 in rasti terjatev do pozavarovateljev v višini 47,7 mio EUR.

Tip 2 se je povečal za 27 % zaradi povečanja terjatev iz aktivnih pozavarovalnih poslov v višini 3,9 mio EUR ter povečanja depozitov pri cedentih v višini 2,9 mio EUR.

#### Izpostavljenost tveganjem

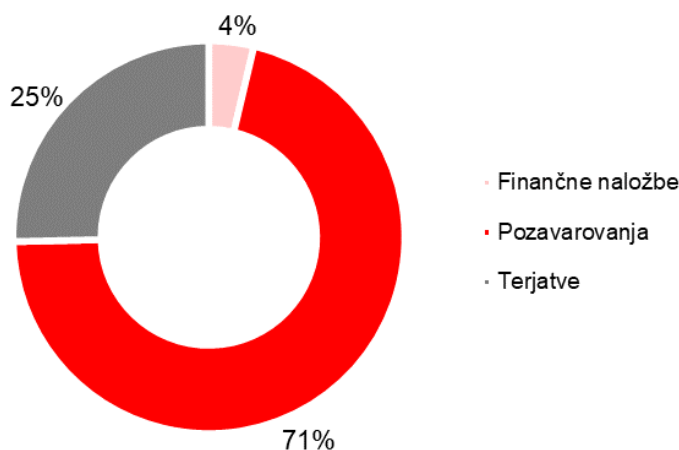
Kreditno tveganje v Pozavarovalnici izvira iz:

- pasivnega pozavarovanja (retrocesija); to je tveganje možne izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja pozavarovateljev (retrocesionarjev). Vključeno je tudi kreditno tveganje koncentracije, ki je posledica izpostavljenosti do povprečne bonitetne ocene skupine, ki ji pripada pozavarovatelj, ki je dovolj velika, da lahko ogrozi solventnost ali finančni položaj Pozavarovalnice.
- finančnih naložb; to tveganje odraža možne izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja izdajateljev finančnih naložb, bank ter nasprotnih strank pri sklepanju poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti ter nalaganju denarnih sredstev.

Vključuje tudi kreditno tveganje koncentracije, ki je posledica vsake izpostavljenosti do dolžnika in države, ki je dovolj velika, da lahko ogrozi solventnost ali finančni položaj Pozavarovalnice,

- terjatev do drugih dolžnikov (npr. terjatve cedentov iz naslova premij aktivnega pozavarovanja, ostale terjatve).

#### Struktura izpostavljenosti kreditnim tveganjem Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023



Merjenje kreditne kvalitete pasivnih pozavarovateljev (retrocesionarjev) oz. izdajateljev finančnih instrumentov poteka na podlagi dodeljene mednarodne bonitetne ocene. V primeru pozavarovalnih partnerjev se pri določanju njihove druge najboljše bonitetne ocene prednostno upoštevajo bonitetne ocene tipa »FSR – Financial Strength rating« bonitetnih agencij AM Best, Fitch, Moody's in/ali S&P Global Ratings. Izračun druge najboljše bonitetne ocene poteka skladno z zahtevani Delegirane uredbe. V kolikor obstaja samo ena bonitetna ocena tipa FSR opazovanih bonitetnih hiš, se upošteva to. Če ne obstaja nobena bonitetna ocena tipa FSR opazovanih bonitetnih hiš, se pri določanju druge najboljše bonitetne ocene uporabijo bonitetne ocene tipa »ICR - long-term credit issuer rating« bonitetnih agencij AM Best, Fitch, Moody's in/ali S&P Global Ratings. Izračun druge najboljše bonitetne ocene poteka skladno z zahtevani Delegirane uredbe. V kolikor obstaja samo ena bonitetna ocena tipa ICR opazovanih bonitetnih hiš, se kot druga najboljša upošteva ta.

V primeru izdajateljev finančnih instrumentov se pri določanju njihove druge najboljše bonitetne ocene uporabi bonitetna ocena tipa »ICR« bonitetnih agencij Fitch, Moody's in/ali S&P Global Ratings. Če ima finančni instrument mednarodno bonitetno oceno, se prednostno upošteva ta.

V primeru izpostavljenosti do držav se pri določanju njihove druge najboljše bonitetne ocene uporabi bonitetna ocena tipa »ICR« bonitetnih agencij Fitch, Moody's in/ali S&P Global Ratings.

Za preostale dolžnike je merodajna katerakoli bonitetna ocena priznanih bonitetnih družb.

Dobljena druga najboljša bonitetna ocena se nato pretvori v bonitetno oceno po S&P Global Ratings bonitetni agenciji in ovrednoti na kreditno kvaliteto za namen solventnosti, kjer predstavlja »0« najboljšo in »6« najslabšo kreditno kvaliteto.

V primeru, ko bonitetna ocena za nasprotno stranko ni na voljo, se lahko upošteva bonitetno oceno nadrejene družbe pri pogoju:

- da je nasprotna stranka podružnica nadrejene družbe,
- da nadrejena družba nepreklicno garantira za dotično izpostavljenost ter da o tem obstaja in se hrani ustrezna pisna dokumentacija,
- za Lloyd's sindikate in podružnice sindikatov v tujih državah se upošteva bonitetna ocena Lloyd's.

V vseh preostalih primerih se izpostavljenost upošteva kot »neocenjena« oz. »NR« ter se ji pripiše stopnja kreditne kvalitete 6. V primeru izpostavljenosti do posrednikov, je potrebno izpostavljenost razčleniti na končne nasprotnne stranke, do katerih je Pozavarovalnica izpostavljena kreditnemu tveganju.

Za izpostavljenosti do pozavarovateljev, ki nimajo dodeljene mednarodno priznane bonitetne ocene, lahko Pozavarovalnica za izračun regulatorne kapitalske ustreznosti uporabi verjetnost neplačila na podlagi njihovega javno objavljenega količnika kapitalske ustreznosti SCR, kot omogoča Delegirana uredba.

### **Tehnike zmanjševanja tveganj**

Glavni cilji upravljanja kreditnega tveganja so ohranjanje ustrezne kreditne kakovosti in razpršenosti nasprotnih strank, redna spremljava bonitetnih ocen nasprotnih strank, omejevanje izpostavljenosti do tistih, ki so brez bonitetne ocene, ter zagotavljanje poslovanja znotraj internih omejitev, s čimer se zmanjšuje verjetnost neplačila nasprotnih strank.

Redna spremljava izpostavljenosti posameznim nasprotnim strankam, usklajenosti s kreditnimi limiti, razpršenosti nasprotnih strank po bonitetnih ocenah ter gibanja raznovrstnih kazalnikov kreditnega tveganja so osnova za proaktivno upravljanje kreditnih tveganj.

Pozavarovalnica ima vzpostavljen sistem limitov do bank, ki temelji na mednarodno priznanih bonitetnih ocenah ter strokovni analizi bank. Na ta način se zmanjšuje tudi prekomerna izpostavljenost do posamezne banke.

Pomembno orodje za zmanjševanje kreditnega tveganja so tudi klavzule v pozavarovalnih pogodbah, ki družbo ščitijo v primeru poslabšanja kreditne kakovosti nasprotne stranke, ter zagotavljanje dodatnega zavarovanja s premoženjem v obliki prejetih depozitov.

### **Kreditno tveganje pri sklepanju pozavarovalnih pogodb**

Pripravljenost do prevzemanja kreditnega tveganja je definirana v apetitu po tveganjih in drugih indikatorjih kreditnega tveganja, ki jih Pozavarovalnica redno spremlja. Bonitetna ocena pozavarovatelja (retrocesionarja) ne sme biti slabša od BBB+ po bonitetni oceni S&P Global Ratings oz. bbb+ po AM Best, razen za pasivno pozavarovanje odgovornostnih zavarovanj in zavarovanj avtomobilske odgovornosti, pri katerih bonitetna ocena praviloma ne sme biti slabša od A- po bonitetni oceni S&P Global Ratings oz. a- po AM Best. Omejena



je tudi največja dovoljena izpostavljenost do retrocesionarjev brez priznane mednarodne bonitetne ocene. Za retrocesionarje, katerih bonitetna ocena ne dosega predpisanih kriterijev, mora Pozavarovalni kolegij podati soglasje za udeležbo na teh poslih. Tovrstni pozavarovatelji pa so obravnavani tudi na posebnem odboru pri nadrejeni družbi.

### Kreditno tveganje naložbenega portfelja

Pozavarovalnica skrbi za visoko kreditno kakovost naložbenega portfelja, tako da investira v finančne naložbe ustrezne bonitetne ocene, naredi strokovno analizo kreditnega položaja izdajateljev in se izogiba pretirani koncentraciji portfelja. Redno spremlja bonitetne ocene izdajateljev finančnih naložb po principu druge najboljše bonitetne ocene in omejuje izpostavljenost do nasprotnih strank brez mednarodno priznane bonitetne ocene. Z limiti omejuje dovoljene vrste naložb ter največje dovoljene izpostavljenosti do posameznih nasprotnih strank ali skupin povezanih oseb.

Struktura izpostavljenosti naložbenega portfelja po bonitetnih razredih izdajateljev dolžniških finančnih naložb na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022 je prikazana v Računovodskem delu letnega poročila Pozavarovalnice za 2023 v poglavju 4.3.4.

### Posojilni portfelj

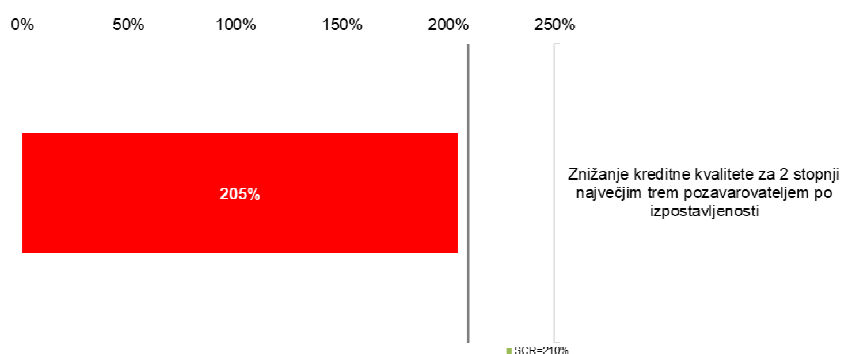
Pozavarovalnica na dan 31. 12. 2023 ni imela danih posojil.

### Koncentracija tveganj

Na vseh segmentih poslovanja se spremlja tudi tveganje koncentracije, upošteva se izpostavljenost posamezni nasprotni stranki, sektorju ali državi. Tveganje koncentracije v okviru kreditnega tveganja je tveganje nastanka izgube v primeru prekomerne izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke (oz. skupine povezanih oseb), države ali panoge. Pozavarovalnica uravnava tovrstno tveganje preko limitnega sistema. Več o koncentraciji tveganj je prikazano v poglavju o 4.3.7. kreditnih tveganjih v Računovodskem delu letnega poročila Pozavarovalnice za leto 2023.

### Občutljivost

#### Test občutljivosti Pozavarovalnice za kreditno tveganje na dan 31. 12. 2023



S pomočjo analize občutljivosti ocenjujemo, da bi dvostopenjsko znižanje kreditne kvalitete prvih treh zavarovalnih skupin po izpostavljenosti vplivalo na znižanje količnika kapitalске ustreznosti za 5 odstotnih točk po stanju 31. 12. 2023.

#### **C.4. Likvidnostno tveganje**

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube, če Pozavarovalnica ni sposobna poravnati vseh zapadlih obveznosti oziroma je prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Znotraj likvidnostnega tveganja spremljamo tveganje, ki vključuje tveganje poravnave dospelih in potencialnih obveznosti, in tržno likvidnostno tveganje.

Pozavarovalnica proaktivno upravlja pričakovane denarne tokove. Pri tem skrbi za ustrezno sestavo sredstev, pri čemer jih investira na način, ki zagotavlja varnost, kakovost, likvidnost in donosnost. Dodatno se pri nalaganju sredstev upošteva tudi naravo in trajanje obveznosti. Sredstva, ki so namenjena pokritju teh obveznosti, se prilagaja tako, da se jih skladno z naložbeno politiko pokriva v običajnih razmerah (proces ALM), hkrati pa se skrbi za presežek unovčljivih sredstev, ki poplačilo obveznosti omogoča, tudi ko so potrebe po likvidnosti večje. Tako se po potrebi prilagaja likvidnost portfelja, da je Pozavarovalnica v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse pričakovane in nepričakovane denarne odlive in zapadle obveznosti.

Standardna formula ne ocenjuje kapitalskih zahtev za likvidnostno tveganje, vendar pa Pozavarovalnica z internimi metodologijami meri svojo izpostavljenost likvidnostnemu tveganju. Spremljanje likvidnostnega tveganja temelji na kazalniku LCR (angl. Liquidity Coverage Ratio), ki bazira na metodi likvidnostnih vrzeli. Na podlagi pričakovanih prihodnjih denarnih tokovih in ob upoštevanju likvidnostne rezerve omogoča analiziranje vplivov na likvidnostno tveganje v normalnih in stresnih okoliščinah.

#### **Izpostavljenost tveganjem**

Pozavarovalnica je najbolj izpostavljena likvidnostnemu šoku zaradi hkratnega nastopa raznovrstnih dejavnikov, kot so:

- poslabšanje bonitetne ocene Pozavarovalnice,
- poslabšanje bonitetne ocene pozavarovateljev (npr. propad pomembnega retrocesionarja),
- večji škodni dogodki (npr. večji katastrofalni dogodki, zaostrene razmere na finančnih trgih, prodaja finančnih naložb z odbitki),
- spremembe obnašanja cedentov (npr. odpovedi pogodb),
- tveganje financiranja (npr. povišani stroški financiranja, zahteve po zvišanju jamstev, oviran dostop do financiranja).

Pozavarovalnica v letu 2023 ni zaznala niti likvidnostnih težav niti dodatnih stroškov zaradi prodaje vrednostnih papirjev v sili. Kazalniki likvidnosti ostajajo zelo ugodni, prav tako pokritost neto zavarovalno-tehničnih rezervacij z likvidnim naložbenim premoženjem.

## Koncentracija tveganj

Družba je likvidnostnemu tveganju najbolj izpostavljena v primeru agregacije katastrofalnih škodnih dogodkov ob hkratnem poslabšanju razmer na pozavarovalnem in kapitalskem trgu. V letu 2023 ni bilo zaznanega povečanega tveganja koncentracije iz naslova likvidnosti, kljub večji pojavnosti naravnih nesreč in zaostrenih pogojev na pozavarovalnem trgu.

## Tehnike zmanjševanja tveganj

Pozavarovalnica obvladuje likvidnostno tveganje s skrbnim načrtovanjem prihodnje likvidnosti, s pomočjo spremljanja interno postavljenih količnikov operativne in strukturne likvidnosti ter preteklih podatkov o likvidnostnem položaju (predvsem v primeru večjih škodnih dogodkov).

Ob poletnih ujmah v Sloveniji je Pozavarovalnica izkoristila možnost predčasnih izplačil škod s strani tujih pozavarovateljev (t.i. Cash Call), ki jih je nato prenakazala cedentom. Na ta način si Pozavarovalnica ni poslabševala svoje likvidnostne pozicije.

Za zmanjševanje likvidnostnega tveganja je za Pozavarovalnico pomembna tudi pogodbeni klavzula »pay-as-paid«, ki je del pomembnejših pozavarovalnih pogodb. Ta klavzula določa, da Pozavarovalnica izplača cedentu škodo šele po prejemu plačila s strani retrocesionarja.

Likvidnostno tveganje se zmanjšuje tudi z odpoklicnimi depoziti, ki zagotavljajo pokrivanje dnevnih likvidnostnih potreb ter z visoko likvidnim kritnim premoženjem, ki ga je mogoče v normalnih tržnih razmerah hitro in brez višjih stroškov unovčiti. Za zagotavljanje virov likvidnosti bi lahko Pozavarovalnica vzpostavila sistem kreditnih linij, ki bi omogočil črpanje denarnih sredstev v primeru izrednih likvidnostnih potreb. Na ta način skrbi, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse svoje dospele pogodbene obveznosti.

## Občutljivost

Pozavarovalnica redno testira vpliv likvidnostnega stresnega testa v okviru četrletne spremljave svojega likvidnostnega položaja. Stresni test predvideva pomembnejši padec bonitetne ocene družbe, kar vpliva na izgubo posla ter povišanja zahtevanih depozitov pri cedentih. Hkrati nastopi katastrofalni dogodek večjih razsežnosti, ki vpliva na nezmožnost izplačila škode pri večjih pozavarovateljih, ki krijejo ta dogodek. Sledi finančna kriza, ki se odraža na padcu vrednosti finančnih naložb. Kljub predpostavljenemu šoku je izvedba stresnega testa potrdila dobro likvidnostno pozicijo Pozavarovalnice s presežkom prilivov nad odlivi tako na kratek kot daljši rok.

## Znesek pričakovanega dobička v prihodnjih premijah

Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022

	v 000 evrih	
	2023	2022
Neživiljenjska in zdravstvena zavarovanja	7.250	3.582
<b>Skupaj</b>	<b>7.250</b>	<b>3.582</b>

Pričakovani dobički v višini 7.250 tisoč EUR, vključeni v prihodnje premije trenutnih pozavarovalnih pogodb, so del lastnih sredstev. Glavni razlog za povečanje pričakovanih dobičkov iz bodočih premij neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj je povečanje premije na segmentih Požarno in drugo škodno zavarovanje (LOB19) in neproporcionalno Premožensko zavarovanje (LOB28). Na povišanje vpliva tudi precejšnje povišanje nezapadlih terjatev za premije.

### C.5. Operativno tveganje

Operativno tveganje nastane zaradi pomanjkljivosti ali napak (namernih in nenamernih) pri delovanju notranjih procesov, kontrol, sistemov, ljudi ali zunanjih dogodkov.

Definicija vključuje tveganja s področja informacijske varnosti, s posebnim poudarkom na kibernetičnih tveganjih in večjih prekinitvah poslovanja, ki izhajajo iz uporabe elektronskih podatkov in njihovega prenosa, vključno s tehnologijo, kot so internetna in telekomunikacijska omrežja.

Med operativno tveganje sodijo tudi procesna pravna tveganja, tveganje skladnosti poslovanja, tveganje učinkovitega ter uspešnega izvajanja projektov, tveganje neuspešnega planiranja, tveganje ravnanja, modelsko tveganje in tveganje zunanjega izvajanja storitev, ne vključuje pa strateškega tveganja in tveganja izgube ugleda. Med operativna tveganja sodijo izjemoma tudi tveganja strateških odločitev v primerih, ko so bile strateške odločitve sprejete v neskladju z zakonodajo, regulatornimi predpisi, internimi pravili ali etičnimi normami.

Tveganje ugleda je z operativnimi tveganji zelo povezano, saj realizacija operativnega tveganja velikokrat negativno vpliva na ugled Pozavarovalnice. Operativna tveganja so močno prepletena tudi z ostalimi vrstami tveganj. Pri ločevanju operativnih tveganj od ostalih vrst je potrebno poznati vzrok za nastanek izgube. Če vzrok izhaja iz neustreznosti ali napak zaposlenih, procesov, internih sistemov ali prevar, govorimo o operativnem tveganju.

## Ocena operativnega tveganje na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022

	v 000 evrih	
	2023	2022
<b>Kapitalska zahteva iz naslova operativnih tveganj</b>	<b>9.687</b>	<b>7.266</b>

Kapitalska zahteva za operativno tveganje je na dan 31. 12. 2023 znašala 9.687 tisoč EUR, kar predstavlja 11 % nediverzificirane skupne kapitalske zahteve. V letu 2023 se je povečala za 2.421 tisoč EUR zaradi rasti poslovanja, ki se odraža v višji zasluženih kosmati premiji.

### Izpostavljenost tveganjem

Učinkovito upravljanje operativnih tveganj poteka v okviru vnaprejšnjega prepoznavanja in načina obvladovanja potencialnih operativnih tveganj, presojanja ustreznosti vzpostavljenih notranjih kontrol, identifikacije in poročanja realiziranih škodnih dogodkov iz operativnega tveganja ter spremljave ključnih kazalnikov operativnih tveganj.

Pozavarovalnica zavzema ničelno toleranco do internih kriminalnih dejanj in prevar, vključno s korupcijo in odlivom informacij nepooblaščenim osebam, ter do malomarnega ravnanja zaposlenih. Prizadeva si za najvišji nivo skladnosti z zakonodajo in za ustrezno visok nivo informacijske varnosti.

Z digitalizacijo poslovnih procesov postajajo kibernetiska tveganja čedalje pomembnejša v finančni industriji. V zadnjem času je število kibernetiskih napadov na podjetja naraslo, kar je povečalo potrebo po ustreznih varnostnih ukrepih. Zaščita podjetij pred temi grožnjami zahteva večplasten pristop, ki vključuje tehnološke, organizacijske in človeške vidike.

V letu 2023 je Pozavarovalnica nadaljevala s preventivnimi aktivnostmi na področju reševanja varnostnih vprašanj in izboljšanja informacije varnosti. Med drugim so se implementirala tudi dodatna nadzorna varnostna orodja, izboljšali so se postopki prepoznavanja in avtentikacije uporabnikov, preverjali so se ključni zunanji poslovni partnerji z vidika informacijske varnosti.

### Koncentracija tveganj

Centralizirano spremljanje škodnih dogodkov iz operativnega tveganja omogoča redno spremljavo škodnih dogodkov oz. incidentov, njihovih vzrokov in posledic ter sprejetih preventivnih ukrepov za preprečevanje tovrstnih dogodkov v prihodnje. Poleg tega se redno spremljajo tudi ključni kazalniki operativnih tveganj ter izvajajo aktivnosti za prepoznavanje ključnih potencialnih operativnih tveganj.

V 2023 je tudi Pozavarovalnica zaznala več poskusov kibernetiskih napadov preko sumljive e-pošte in drugih načinov. Zaradi previdnega ravnanja zaposlenih ni prišlo do škodnih dogodkov, k čemur veliko pripomore stalno izobraževanje in opozarjanje vseh zaposlenih o potencialnih pasteh.

Kadrovska tveganja ostajajo med pomembnimi operativnimi tveganji, kar se odraža v izzivih pri pridobivanju in zadrževanju ustrezno usposobljenih strokovnih kadrov. Družba k

zniževanju kadrovskega tveganja pristopa celovito v sodelovanju z nadrejeno družbo. Za ta namen je bila sprejeta tudi Strategija za pridobivanje in razvoj ključnih kadrov, ki vsebuje velik nabor ukrepov namenjenih za zagotavljanje ustrezne strukture zaposlenih in primerne organizacijske klime v družbi. Veliko pozornost se je namenjala skrbi za varnost, zdravje, izobraževanje, karierni razvoj in dobro počutje zaposlenih. Pozavarovalnica želi vzdrževati nizko raven fluktuacije (predvsem ključnih in perspektivnih kadrov), zvišati konstruktivno organizacijsko kulturo s ciljem povečati konstruktivne vedenjske sloge in znižati pasivne in agresivne sloge, kar se doseže preko ciljanih ukrepov na nivoju komuniciranja, organizacije, vodij in posameznikov. Pozavarovalnica skrbi za izboljšanje organizacijske vitalnosti ter omogoča fleksibilnost dela (povezovanje s Skupino Triglav, omogočanje dela od doma, fleksibilen delovni čas, posodobitev delovnih procesov).

### Tehnike zmanjševanja tveganj

Pozavarovalnica ima vzpostavljen Načrt neprekinjenega poslovanja z namenom zagotavljanja delovanja kritičnih poslovnih procesov skozi enoten in obvladovan sistem neprekinjenega poslovanja, s čimer se zagotovi ustrezen odziv ob izrednih dogodkih, zmanjša izgube na sprejemljivo raven, skrajša čas za ponovno vzpostavitev normalnih oz. minimalnih nivojev delovanja kritičnih poslovnih aktivnosti ter zagotovi, da bodo postopki obnove delovanja kritičnih poslovnih procesov potekali na kontroliran način v vnaprej dogovorjenih časovnih rokih in z ustrežno usposobljenimi zaposlenimi. V letu 2023 je družba ponovno preverila in posodobila načrt neprekinjenega poslovanja, kamor so bili vključeni vsi kritični poslovni procesi družbe.

Pomembno orodje za zmanjševanje operativnih tveganj so vzpostavljene notranje kontrole, ki morajo biti celovite in učinkovite. Obdobni proces prepoznavanja potencialnih operativnih tveganj spremlja tudi popis vzpostavljenih notranjih kontrol. Rezultat procesa je urejen zbirni seznam potencialnih tveganj s popisom načina obvladovanja tveganj, ključnih notranjih kontrol ter morebitnih dodatnih ukrepov za znižanje operativnega tveganja.

### Občutljivost

Operativno tveganje spremlja vse pore poslovanja družbe in izvira tako iz notranjih kot zunanjih dejavnikov, ki jih je težko celostno zajeti. Z izdelavo analize poslovnih učinkov (BIA) po vseh ključnih procesih je Pozavarovalnica prepoznala in opredelila poslovne učinke, ki nastanejo ob prekinitvah ali motnjah v poslovnih procesih.

V letu 2023 je Pozavarovalnica preverjala svojo občutljivost operativnim tveganjem preko pregleda največjih ranljivosti po procesih z vidika njihovega nemotenega izvajanja. Za nemoteno oziroma neprekinjeno izvajanje procesov so namreč potrebni zadostni in razpoložljivi zaposleni, lokacije in sredstva, pri katerih so ključna informacijska sredstva in IKT sredstva (programska ali strojna oprema, ki se uporablja v poslovnem okolju).

S tehnološkim razvojem in vse večjo digitalizacijo poslovanja je Pozavarovalnica vse bolj izpostavljena informacijskim tveganjem. Zato se je preverila svojo občutljivost z vidika morebitnega uspešnega *phishing* vdora. Popisale so se različice *phishinga* s predvidenimi možnimi posledicami, določili so se planirani ukrepi po vrstah kibernetičnih napadov,

pregledale so se implementirane kontrole na področju kibernetске varnosti. Sprejeti so bili nekateri dodatni ukrepi za izboljšanje informacije varnosti.

## **C.6. Druga pomembna tveganja**

### **Nefinančna tveganja**

Med nefinančna tveganja uvrščamo strateško tveganje, tveganje ugleda, kapitalsko tveganje in trajnostna tveganja.

Pozavarovalnica ima nizko toleranco do prevzemanja nefinančnih tveganj. Notranja kultura in sistem upravljanja družbe ter vsa njena poslovna ravnanja so naravnana v smeri izogibanja tem tveganjem in minimiziranja njihovih negativnih učinkov na poslovanje.

**Strateško tveganje** je tveganje nastanka izgube zaradi nepravilnih strateških odločitev, neustreznega ravnanja in premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja.

Strateška tveganja lahko nastanejo kot posledica širitve na nove trge, investicij, novih produktov in storitev, poslovnih ciklov v globalni ekonomiji, sprememb v obnašanju poslovnih partnerjev, neprilagojenosti poslovnih odločitev spremembam v zunanjem okolju, tehnoloških sprememb in razvoja novih produktov, političnih in regulatornih sprememb, klimatskih sprememb in drugih okoljskih pojavov.

Uprava in višje vodstvo so ključni za sprotno prepoznavanje, informiranje in ustrezno reagiranje na prepoznana strateška tveganja. Pozavarovalnica spremlja strateška tveganja s pomočjo interno določenih indikatorjev.

**Tveganje ugleda** je tveganje nastanka izgube zaradi negativne podobe, ki jo imajo o Pozavarovalnici njene pogodbene stranke, poslovni partnerji, lastniki, investitorji, zaposleni ali nadzorniki. Do negativnega vpliva na ugled lahko pride zaradi nezakonitega, nestrokovnega ali neetičnega poslovanja (zlasti kršitev predpisov in dobre zavarovalne prakse, posluževanja koruptivnih praks, neustreznega obvladovanja konfliktov interesov, nespoštovanja človekovih pravic, kršitev sprejetih kodeksov in drugih etičnih zavez družbe), nezmožnosti zagotavljanja pričakovane ali oglaševane kakovosti storitev in produktov, nedoseganja zadanih ali komuniciranih finančnih ciljev, neustreznega upravljanja odnosov z zaposlenimi, nedoseganja trajnostnih zavez oziroma trajnostnih vidikov poslovanja, nespoštovanja zastavljenih ali komuniciranih okoljskih ciljev, omejevanja in nespoštovanja zdrave konkurence na trgu ipd.

Eden ključnih ciljev na področju upravljanja strateškega tveganja in tveganja ugleda je ohranjanje bonitetnega razreda najmanj »A«, dodeljenega s strani priznanih bonitetnih agencij.

Pomemben element upravljanja tveganja ugleda je učinkovit sistem notranjega pretoka informacij in internega komuniciranja, ki zagotavlja seznanjenost in enotno razumevanje strategije, poslovanja, načrtov in aktualnih okoliščin s strani vseh zaposlenih.

**Trajnostna tveganja** (ESG tveganja) predstavljajo skupek tveganj, ki izhajajo iz okoljskih, družbenih in upravljavskih karakteristik, in imajo lahko negativen vpliv na finančni položaj ali solventnost Pozavarovalnice.

Okoljska tveganja se delijo na fizična tveganja in na tveganje prehoda.

Fizična tveganja (angl. physical risks) predstavljajo tveganja finančnih izgub kot posledice ekstremnih vremenskih dogodkov ali drugih vplivov na okolje zaradi podnebnih sprememb. Vključujejo predvsem:

- trenutna fizična tveganja, ki izhajajo iz posameznih vremenskih dogodkov, kot so nevihte, poplave ali vročinski valovi, ki povzročajo povečanje pogostosti in velikosti škod, hkrati pa poškodujejo premoženje Pozavarovalnice,
- dolgoročna fizična tveganja, ki izhajajo iz dolgoročnih podnebnih sprememb, kot so temperaturne spremembe, dvig morske gladine, suša in podobno, kar prav tako lahko vpliva na povečanje pogostosti in velikosti škod ter na samo premoženje Pozavarovalnice.

Tveganje prehoda (angl. transition risk) se nanaša na finančne izgube institucije, ki nastanejo neposredno ali posredno zaradi prilagajanja na nizkoogljično in bolj trajnostno gospodarstvo. Sprožijo ga lahko dejavniki, kot so razmeroma nenadna uvedba podnebnih in okoljskih politik, tehnološki napredek, spremembe v razpoloženju na trgih ali spremembe v tržnih izbirah.

Družbena tveganja zajemajo predvsem tveganja, ki izhajajo iz načina poslovanja Pozavarovalnice glede na zahteve širšega družbenega okolja. Pri tem gre predvsem za zagotavljanje raznolikosti in enakih možnosti različnih deležnikov, varnost, zdravje in zadovoljstvo zaposlenih, odnose s strankami, odnose z dobavitelji in pogodbenimi partnerji ter širše družbeno okolje.

Upravljavska tveganja zajemajo tveganja, ki izvirajo iz neprimerno ali neustrezno vzpostavljenega sistema upravljanja, predvsem na področju okoljskih in družbenih vidikov. Vključujejo zakonitost delovanja, standarde korporativnega upravljanja, vključno s sistemom upravljanja tveganj in sistemom notranjih kontrol, področje nagrajevanja vodstva družbe, uporabljene poslovne prakse in politiko odnosov z investitorji.

Neživiljenjske (po)zavarovalnice so posebej ranljive na tveganja podnebnih sprememb, zato se veliko aktivnosti namenja prav okoljskemu vidiku trajnostnih tveganj. Po rekordnih poplavah v Evropi poleti 2021 so leto 2022 zaznamovale visoka poletna vročina in močni zimski viharji. Po pričakovanjih postajajo tovrstne nesreče vedno bolj pogoste zaradi podnebnih sprememb, kar se je lahko globalno občutilo tudi poleti 2023, ko so izmerili najvišjo globalno povprečno dnevno temperaturo. Toča v Evropi je pogostejša in tudi bolj obsežna kot v preteklih letih. V sosednji Italiji so konec julija izmerili največjo točo v Evropi doslej. Že julij je bil mesec silovitega deževja tudi v Sloveniji. Ekstremno vreme je s točo in močnim vetrom povzročalo težave, nato pa je državo prizadelo še obilno deževje, ki je povzročilo obsežne poplave in sprožilo številne plazove. Slovenija je tako v začetku avgusta utrpela eno najhujših množičnih škod v zgodovini.

V letu 2023 so se nadaljevali zaostreni pogoji na pozavarovalnem trgu, zaradi povečanega povpraševanja po kritjih, kot posledice višje inflacije in višje vrednosti zavarovalnih sredstev.



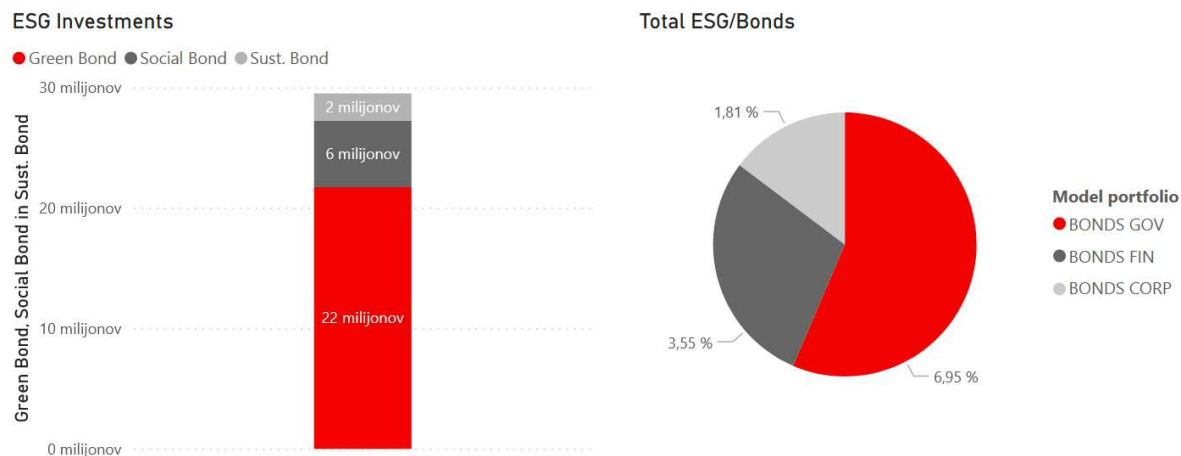
Globalne cene CAT pozavarovanj so se povišale, še posebej na vseh segmentih premoženjskih zavarovalnih vrst, zmanjšujejo se razpoložljive kapacitete na trgu premoženjske retrocesijske zaščite. Tudi v prihodnje se pričakuje nadaljevanje zaostrenih pogojev, kar se kaže na dvigu pozavarovalnih premij in zaostrovanju pozavarovalnih pogojev (višja prioriteta, izločitev določenih območij kritij zaradi večje verjetnosti naravnih katastrof), nižji pozavarovalni kapaciteti ter večji previdnosti pozavarovalnic.

V letu 2023 je Pozavarovalnica v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti izvedla oceno materialnosti okoljskih tveganj, ločeno za tveganje prehoda in fizična tveganja. V okviru ocene izpostavljenosti naložbenega portfelja tveganju prehoda, ki se ocenjuje na podlagi panožne opredelitve izdajateljev finančnih naložb, se ocenjuje, da na kratek rok inflacijski učinek prevladuje nad učinkom pričakovanih podnebnih sprememb. Na srednji in dolgi rok se pričakuje potencialni padec vrednosti obveznic izdajateljev, ki se ne bodo pravočasno in ustrezno odzvali na nove okoljske zahteve, zato lahko to tveganje postane pomembnejše, v kolikor se pozicije ne bodo ustrezno dezinvestirale. Zaradi nedostopnosti podatkov je trenutno še nemogoče oceniti materialnost tveganja prehoda za pozavarovalni portfelj, saj so cedenti (po)zavarovalnice, ki pripadajo finančnemu sektorju. To je dejavnost, ki nima neposrednega vpliva na klimatske spremembe, pač pa s svojimi aktivnostmi vpliva na izpostavljenost gospodarstva klimatskim spremembam.

Ocena fizičnega tveganja je temeljila na geografski opredelitvi izdajateljev finančnih naložb ter geografski lokaciji pozavarovalnega portfelja. Analiza je potrdila, da ima Pozavarovalnica nizko izpostavljenost fizičnim tveganjem iz naslova naložb.

Pozavarovalnica je v večji meri izpostavljena fizičnim okoljskim tveganjem iz naslova pozavarovalnega portfelja. Gre za tveganja za naslednje nevarnosti: orkane, poplave in druge naravne nevarnosti, povezane s podnebnimi spremembami. To je pričakovano, saj večino pozavarovalnega portfelja predstavljajo premoženjska zavarovanja na zavarovalnih segmentih: požarno in drugo škodno ter proporcionalno zavarovanje, neproporcionalno premoženjsko zavarovanje, kar je v večji meri podvrženo tveganjem naravnih katastrof. Največ kapitalske zahteve za tveganje naravnih katastrof se namenja kritju viharjev, sledijo potresi, poplave in toča. Poleg naraščanja pogostosti in resnosti ekstremnih vremenskih dogodkov, povezanih s klimatskimi spremembami, se med večja fizična tveganja, ki pretijo Pozavarovalnici, uvrščajo še: morebiten padec kreditne kvalitete pozavarovateljev, zaradi porasta pojavnosti naravnih nesreč, ter neustrezno vrednotenje naraščajočih tveganj katastrof, kar se odraža v prenizki pozavarovalni premiji. Ocenjujemo, da je fizično tveganje na segmentu prevzetih pozavarovanj že na kratek rok materialno, zato mora Pozavarovalnica še naprej slediti ustrezni geografski razpršenosti portfelja ter previdnemu prevzemanju tveganj in konzervativni pozavarovalni zaščiti, ki ustrezno ščiti pred tveganji naravnih nesreč iz naslova prevzetih pozavarovalnih pogodb.

## Naložbeni portfelj z vidika ESG opredelitve po stanju 31. 12. 2023



**Kapitalsko tveganje** je tveganje nastanka izgube zaradi neustrezne višine in/ali sestave kapitala glede na obseg in način poslovanja ali na težave, s katerimi se sooča Pozavarovalnica pri pridobivanju dodatnega kapitala, še posebno ob potrebi po hitrem povečanju kapitala in/ali ob neugodnih pogojih za pridobivanje dodatnega kapitala.

Lastna sredstva predstavljajo prvo merilo za ocenjevanje solventnosti (po)zavarovalnice. Družba mora pri svojem poslovanju stalno razpolagati z ustrezno višino lastnih sredstev z namenom zaščite sredstev vlagateljev in pogodbenih partnerjev.

Več o upravljanju lastnih sredstev je zapisano v poglavju E.

### C.7. Druge informacije

#### Načelo preudarne osebe

Pri upravljanju finančnih naložb Pozavarovalnica zasleduje princip preudarne osebe. Tako vlaga le v finančne naložbe, katerih tveganja lahko ustrezno prepozna, meri, spremlja in o njih tudi poroča. Načelo preudarne osebe sicer med drugim vključuje tudi primerno razpršenost, varnost, kakovost, likvidnost in donosnost finančnih naložb, ustrezno pokritost zavarovalno – tehničnih rezervacij s finančnimi naložbami, upravljanje in uravnavanje trajanja in valutne strukture sredstev v povezavi z lastnostmi obveznosti. Pozavarovalnica pri upravljanju naložb upošteva tudi vidik trajnostnih tveganj.

Za vsako nestandardno naložbo oziroma naložbeni razred, ki ni opredeljen v naložbeni politiki, je potrebno pridobiti soglasje Nadzornega sveta Pozavarovalnice. Pred tem je potrebno presoditi, ali ima Pozavarovalnica ustrezna znanja, izkušnje in programsko podporo, ki omogočajo spremljavo naložbe iz različnih vidikov. Presoditi je potrebno tudi potencialni vpliv naložbe na profil tveganosti.

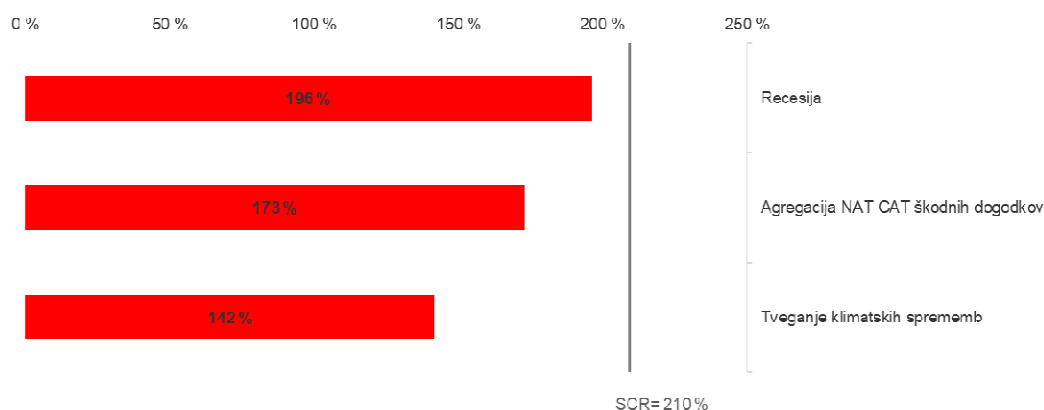
## Stresni testi

Pri izvedbi stresnih scenarijev Pozavarovalnica upošteva, kako se pomembna tveganja združujejo po posameznih delih poslovanja, vplive tehnik zmanjševanja tveganj (predvsem pozavarovanja), vključno s prihodnjimi ukrepi upravljanja.

Pozavarovalnica je v okviru procesa ORSA identificirala in ovrednotila naslednje ključne scenarije ter njihov vpliv na kapitalsko ustreznost Pozavarovalnice na konec leta 2023:

1. scenarij: povečano tveganje podnebnih sprememb, ki poleg višje pogostosti in večjih škod vpliva tudi na višjo ceno pozavarovalne zaščite ter na dvig kapitalske zahteve za tveganje nevarnosti poplav,
2. scenarij: agregacija naravnih katastrof s poslabšanjem kreditne kvalitete pozavarovateljev.
3. scenarij: recesija z vplivom na nižje obrestne mere, nižjo gospodarsko aktivnost, višje kreditne pribitke obveznic ter porast škod zaradi inflacije

### Stresni testi in vpliv na kapitalsko ustreznost 31. 12. 2023



Iz rezultatov stresnih testov in lastne ocene tveganj je razvidno, da je za Pozavarovalnico najbolj obremenilen scenarijski test, ki predpostavlja povečano tveganje podnebnih sprememb, ki poleg višjih škod vpliva tudi na ceno pozavarovalne zaščite. Sledi šok, ki predpostavlja agregacijo naravnih katastrof s poslabšanjem kreditne kvalitete pozavarovateljev.

Analiza vpliva realizacije identificiranih ključnih scenarijev je pokazala, da ima Pozavarovalnica na razpolago dovolj lastnih sredstev za blaženje hipotetičnih učinkov posameznega identificiranega scenarija.

Povzetki procesa lastne ocene tveganj in solventnosti so predstavljeni v točki B.3.

## Druge pomembne informacije

Pozavarovalnica je razkrila vse relevantne informacije v zvezi s profilom tveganja v poglavjih C.1. – C.7.

## D. Vrednotenje za namene solventnosti

Pozavarovalnica vrednoti sredstva in obveznosti za namen solventnosti po pošteni vrednosti. Vrednotenje sredstev in obveznosti za namen solventnosti in namen računovodskih izkazov po stanju 31. 12. 2023 prikazujeta spodnja tabela in obrazec S.02.01 v Prilogi 1.

### Vrednotenje sredstev in obveznosti po režimu solventnosti in MSRP po stanju 31. 12. 2023

2023		v 000 evrih	
Bilanca stanja		Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
<b>Sredstva</b>		<b>422.626</b>	<b>410.278</b>
Neopredmetena sredstva	D.1.1.	0	1.314
Odložene terjatve za davek	D.1.2.	0	1.881
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	D.1.3.	805	805
Naložbe	D.1.4.	239.816	239.816
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	D.1.5.	81.963	161.165
Depoziti pri cedentih	D.1.6.	16.954	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	D.1.7.	15.078	0
Terjatve iz naslova pozavarovanj	D.1.8.	62.713	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	D.1.9.	424	424
Denar in denarni ustrezniki	D.1.10.	4.675	4.675
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	D.1.11.	199	199
<b>Obveznosti</b>		<b>279.969</b>	<b>311.870</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije	D.2.	168.626	303.396
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	D.3.1.	345	345
Odložene obveznosti za davek	D.3.2.	10.600	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	D.3.3.	444	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	D.3.4.	84.337	0
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	D.3.5.	4.041	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	D.3.6.	6.434	6.434
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	D.3.7.	1.695	1.695
Depoziti pozavarovateljev	D.3.8.	3.447	0
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>		<b>142.658</b>	<b>98.408</b>

V nadaljevanju so ločeno opisane metode vrednotenja za namen solventnosti in računovodskih izkazov po posameznih razredih sredstev in obveznosti. Prikazana je tudi primerjava s preteklim obdobjem.

## D.1. Sredstva

Interni akt družbe opredeljuje podlage, metode in postopke pri vrednotenju za namene računovodskega poročanja kot tudi za namene solventnosti. Za sredstva, kjer mednarodni standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP) dovoljujejo več metod vrednotenja, je za vrednotenje po solventnosti predpisana metoda v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 in smernicah EIOPA.

Če v računovodskih izkazih vrednotenje sredstev ni skladno z zahtevami solventnosti, se za namen solventnosti uporabi poštena vrednost. Najboljša ocena poštene vrednosti je aktivna tržna kotacija. Če ta ne obstaja, se uporabijo modeli vrednotenja, ki v čim večji meri temeljijo na podatkih s finančnih trgov.

### D.1.1. Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva predstavlja programska oprema, ki pa se za namen solventnosti ovrednoti na nič, saj je dokazovanje njene prave vrednosti problematično.

V računovodskih izkazih so Neopredmetena sredstva vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšana za nabrano amortizacijo in morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. Amortizacijska doba se določi glede na dobo uporabnosti.

#### Neopredmetena sredstva Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Neopredmetena sredstva	0	0	1.314

### D.1.2. Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek za namen solventnosti izhajajo iz začasnih razlik med računovodsko in ekonomsko vrednostjo sredstev, na kar se aplicira veljavna davčna stopnja (22 %). Precejšnja razlika še vedno izhaja iz različnega vrednotenja postavk Izterljivi zneski iz pozavarovanj in Terjatve iz naslova zavarovanj in pozavarovanj po načelih solventnosti in računovodstva. Ker je vrednost Odloženih terjatev za davek nižja od vrednosti Odloženih obveznosti za davek, je za namen solventnosti vrednost Odloženih terjatev za davek enaka nič.

Za namen računovodskih izkazov se Odložene terjatve za davek prepoznajo za vsečasne razlike med vrednostjo sredstev za davčne in računovodske namene, kjer se prav tako upošteva veljavna davčna stopnja (22 %). Ker je vrednost Odloženih terjatev za davek višja od vrednosti Odloženih obveznosti za davek, se za namen računovodskih izkazov prikaže vrednost Odloženih terjatev za davek na neto vrednosti, neto vrednost nič pa se prikaže med Odloženimi obveznostmi za davek.

**Odložene terjatve za davek Pozavarovalnice**

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Terjatve za odložene davke	0	20.524	1.881

**D.1.3. Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo**

Opredmetena osnovna sredstva v posestvi za lastno rabo predstavljajo opremo v vrednosti 295 tisoč EUR in po MSRP 16 tudi pravico do uporabe nepremičnin iz najema v vrednosti 510 tisoč EUR. Oprema je vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in morebitne izgube zaradi oslabitve. Pravice do uporabe sredstev so ovrednotene na enak način tako za namen računovodskih izkazov kot za namen solventnosti.

**Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo Pozavarovalnice**

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	805	1.102	805

Pozavarovalnica je imela ob prehodu na MSRP 16 tri pogodbe, ki izpolnjujejo kriterije za obravnavo v skladu z MSRP 16. Pri dveh je Pozavarovalnica ocenila čas najema, saj sta pogodbi sklenjeni za nedoločen čas. Pri določitvi trajanja najema je Pozavarovalnica upoštevala strateške načrte. V letu 2023 ostajajo v veljavi enake pogodbe. Pozavarovalnica je v oktobru 2022 podaljšala čas najemne pogodbe za določeno dobo za naslednja tri leta in ponovno izmerila obveznosti iz najema. Pri vrednotenju sredstev in obveznosti iz pogodb, ki so sklenjene za nedoločen čas, v letu 2023 ni bilo sprememb ocene trajanja pogodb.

Pozavarovalnica je standard uporabila na vseh sredstvih, razen na sredstvih majhne vrednosti, ki so v letu 2023 prikazane med stroški najema v vrednosti 204 EUR (2022: 196 EUR).

**D.1.4. Naložbe**

Naložbe, ki predstavljajo največjo kategorijo na strani sredstev v bilanci stanja, so vrednotene po pošteni vrednosti. Tako za računovodske potrebe kot za potrebe solventnosti so vrednotene po pošteni vrednosti in med njimi ni razlik.

V primeru, da naložba kotira na delujočem trgu, njeno pošteno vrednost predstavlja zaključni ponujeni nakupni tečaj s tega trga (npr. javno objavljena tržna cena, lokalna borza vrednostnih papirjev, tečaj organizatorja trga). V kolikor trg ni delujoč oz. ni dovolj likviden, se pošteno vrednost določa s tehnikami ocenjevanja vrednosti, kot npr.:

- ceno določa zadnji premišljen posel, v kolikor zdrži ocena, da se gospodarske okoliščine od zadnjega posla niso bistveno spremenile,
- uporaba modela vrednotenja.

V primeru uporabe modela vrednotenja obveznic je pglavitni vhodni parameter diskontna krivulja, ki je sestavljena iz netvegane obrestne mere za posamezno valuto ter kreditnega pribitka, ki je lasten izdajatelju oz. skupini izdajateljev. Pri določitvi preostalih vhodnih podatkov se v čim večji meri upošteva podatke z aktivno delujočih finančnih trgov.

Naložbe v kapitalske instrumente in točke investicijskih skladov se, v kolikor zanje obstaja delujoči trg, vrednotijo po zaključnem ponujenem nakupnem tečaju s tega trga (lokalna borza). Nekotirajočim skladom ceno določa zaključni tečaj izdajatelja sklada. V primeru nedelujočega trga vrednost naložbe določa zadnji znani tečaj, v kolikor pa zdrži ocena o nespremenjenosti gospodarskih okoliščin od zadnjega posla, se upošteva cena z likvidnega sivega trga oz. model ocenjevanja vrednosti. Ocenjevanje vrednosti po modelu se izvaja interno oz. preko pooblaščenih cenilcev vrednosti. Glede na lastnosti ocenjevane naložbe ustrezne metode vrednotenja vključujejo metodo diskontiranih denarnih tokov, metodo primerljivih kazalnikov vrednosti in metodo čiste vrednosti sredstev. Izjemoma, v primerih nematerialnosti posamezne naložbe in skupne vrednosti tako ocenjenih sredstev, je za vrednost naložbe relevantna nabavna vrednost. Participacije se za namen solventnosti ovrednotijo na neto vrednost glede na bilanco pripravljeno po principih solventnosti oz. na neto vrednost glede na prilagojeno računovodsko bilanco.

Delnica izdajatelja Bosna Re je bila vrednotena po notranjem modelu z uporabo metode multiplikatorja in metode diskontiranega denarnega toka. Vrednost naložbe je znašala konec leta 2023 118 tisoč EUR.

### Naložbe Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Lastniški vrednostni papirji	118	114	118
Obveznice	239.698	209.894	239.698
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0	203	0
Druge naložbe	0	10	0
<b>Naložbe</b>	<b>239.816</b>	<b>210.222</b>	<b>239.816</b>

Med Depozite, ki niso denarni ustrezniki, se je konec leta 2022 uvrščal bančni depozit, ki je služil kot garancija tujemu cedentu v primeru, da Pozavarovalnica ne bi izpolnila svojih pogodbenih obveznosti. Konec leta 2023 Pozavarovalnica ni imela plasiranega tovrstnega depozita, ki se sicer računovodsko vrednoti po nabavni vrednosti, za namen solventnosti pa kot diskontirana vrednost prihodnjih denarnih tokov.

V letu 2022 se je med druge naložbe uvrščalo umetniško delo, ki je bilo ovrednoteno po odplačni vrednosti, zmanjšano za morebitne izgube zaradi oslabitve, in je predstavljalo nabavno ceno naložbe. V letu 2023 so bile umetniške slike prerazvrščene med Opredmetena osnovna sredstva, zato niso več prikazane med naložbami Pozavarovalnice.

#### **D.1.5. Izterljivi zneski iz pozavarovanj**

Pozavarovalnica prevzema pozavarovanja in del tega posla nadalje pozavaruje oziroma odda v retrocesijo, kar prikazuje spodnja tabela.

Za namen računovodskih izkazov se oblikujejo obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale škode (LIC). Slednje vključujejo nastale neprijavljene škode (IBNR rezervacije). Za namen solventnosti se Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb izračunajo kot razlika med kosmato in čisto najboljšo oceno zavarovalno tehničnih rezervacij. Pri izračunu premijskega dela rezervacije se upoštevajo pričakovane prihodnje retrocedirane premije in retrocedirane provizije, nezapadle terjatve za provizije in nezapadle obveznosti za premije iz pozavarovalnih pogodb.

#### **Izterljivi zneski iz pozavarovanj Pozavarovalnice**

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	81.963	42.558	161.165

#### **D.1.6. Depoziti pri cedentih**

Depoziti pri cedentih iz naslova pozavarovalnih pogodb se pripoznajo, ko je depozit obračunan in prikazan na pozavarovalnem obračunu. V skladu z MSRP 17 in MSRP 9 so v letu 2023 prikazani in vrednoteni kot vhodna postavka za izračun zavarovalnih obveznosti in zato niso več prikazani kot ločena postavka v Izkazu finančnega položaja za namen računovodskih izkazov.

Depoziti pri cedentih v skupni vrednosti 16.954 tisoč EUR so za namene solventnosti vrednoteni po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne izgube zaradi oslabitve. Skupno vrednost sestavlja večje število kratkoročnih depozitov pri 90 različnih poslovnih partnerjih.

#### **Depoziti pri cedentih Pozavarovalnice**

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Depoziti pri cedentih	16.954	14.045	0

Povečanje Depozitov pri cedentih v višini 2.909 tisoč EUR je posledica rasti obsega sprejetih pozavarovalnih pogodb.



### D.1.7. Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

V tej kategoriji so prikazane terjatve iz naslova sprejetih pozavarovanj (aktivni pozavarovalni posli) in terjatve do posrednikov.

Ob začetnem računovodskem pripoznanju so terjatve izkazane po izvorni vrednosti, kasneje pa zmanjšane za morebitne popravke vrednosti terjatev, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost terjatev. Terjatve za premije iz sprejetega pozavarovanja so pobotane z obveznostmi za provizije iz sprejetega pozavarovanja. Kot take vstopajo v izračun zavarovalnih sredstev in obveznosti v skladu z MSRP 17 in so zato prikazane v Izkazu finančnega položaja za namene računovodskih izkazov med Obveznostmi iz zavarovalnih pogodb, ki so v tabeli, ki prikazuje vrednotenje sredstev in obveznosti po režimu solventnosti in MSRP po stanju 31. 12. 2023, prikazane med Zavarovalno-tehničnimi rezervacijami.

Pri vrednotenju po načelih solventnosti se uporabi enaka metoda vrednotenja kot za zgoraj opisano vhodno postavko v izračune za namene MSRP 17, vendar z razliko, da so v tej postavki prikazane le zapadle terjatve za premije, pobotane z zapadlimi obveznostmi za provizije iz naslova sprejetih pozavarovanj.

#### Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	15.078	11.206	0

Vse nezapadle terjatve za premije iz naslova sprejetih pozavarovanj (95.934 tisoč EUR) so za namen solventnosti upoštevane v ločeni postavki Zavarovalno-tehnične rezervacije. Ker se velik del terjatev nanaša na obračune 4. kvartala, ki so v veliki meri plačljivi šele v roku treh mesecev, je tako velik del vseh terjatev še nezapadel v plačilo.

### D.1.8. Terjatve iz naslova pozavarovanj

V tej kategoriji so prikazane terjatve iz naslova oddanih pozavarovanj (pasivni pozavarovalni posli).

#### Terjatev iz naslova pozavarovanj Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Terjatve iz naslova pozavarovanj	62.713	15.049	0

Tudi Terjatve iz naslova pozavarovanj so ob začetnem pripoznanju prikazane po izvorni vrednosti, kasneje pa zmanjšane za morebitne popravke vrednosti terjatev, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost terjatev. Za namene računovodskih izkazov se le-te upoštevajo enako kot je pojasnjeno v točki D1.7 za Terjatve iz naslova zavarovanj, le da

so Terjatve iz naslova pozavarovanj vhodna postavka za izračun sredstev in obveznosti iz naslova pozavarovanja v skladu z izračuni MSRP 17. V Izkazu finančnega položaja za namene računovodskih izkazov so prikazane med Sredstvi iz pozavarovalnih pogodb, ki so v tabeli, ki prikazuje vrednotenje sredstev in obveznosti po režimu solventnosti in MSRP po stanju 31. 12. 2023, prikazane v postavki Izterljivi zneski iz pozavarovanj.

Za namen solventnosti so v tej postavki prikazane celotne terjatve za škode iz naslova oddanih pozavarovanj, ki so enako vrednotene za vhodno postavko za namene računovodskega poročanja. Razlika v vrednosti 1.117 tisoč EUR izhaja iz dejstva, da se nekatere pozavarovalne pogodbe, sklenjene s pozavarovatelji, ki ne izpolnjujejo zahtev Delegirane uredbe, ne smejo upoštevati kot ustrezne tehnike zmanjševanja tveganj, zato se po načelih solventnosti previdnostno tudi ne izkazuje terjatev zanje.

#### **D.1.9. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)**

Poslovne terjatve vsebujejo vse terjatve, ki niso terjatve iz prejetega in oddanega pozavarovanja (točki D.1.7 in D.1.8). Sem spadajo terjatve do finančnih institucij, terjatve do zaposlenih, ipd. Ob začetnem pripoznanju so poslovne terjatve izkazane po izvorni vrednosti, kasneje pa zmanjšane za morebitne popravke vrednosti terjatev, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost terjatev. Poslovne terjatve so vrednotene enako tako za namene računovodskega poročanja kot za namene solventnosti.

#### **Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) Pozavarovalnice**

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	424	809	424

V letu 2023 je med Terjativami izkazana tudi terjatev za odmerjeni davek, enako kot v letu 2022.

#### **D.1.10. Denar in denarni ustrezniki**

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denarna sredstva na bančnih računih in odpoklicne depozite. Vrednotenje poteka po nominalni vrednosti in je enako tako za namene računovodskega poročanja kot za namene solventnosti.

#### **Denar in denarni ustrezniki Pozavarovalnice**

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Denar in denarni ustrezniki	4.675	1.863	4.675

### D.1.11. Druga sredstva

Med drugimi sredstvi so prikazani kratkoročni odloženi stroški storitev, ki so vrednoteni enako za namene računovodskega poročanja kot za namene solventnosti.

#### Vsa druga sredstva Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Druga sredstva	199	97	199

### D.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Vrednost Zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen solventnosti je enaka vsoti najboljše ocene in dodatka za tveganje. Najboljša ocena in dodatek za tveganje se izračunata ločeno. Najboljša ocena ustreza sedanji vrednosti pričakovanih bodočih denarnih tokov z naslova pozavarovalnih pogodb Pozavarovalnice. Za izračun sedanje vrednosti bodočih prihodnjih denarnih tokov se uporabi ustrezna krivulja netvegane obrestne mere, ki jo mesečno objavlja EIOPA (eiopa.europa.eu). Projekcija denarnih tokov upošteva vse denarne prilive in odlive, ki so potrebni za poravnavo obveznosti do cedentov, retrocedentov, retrocesionarjev in drugih upravičencev iz pozavarovalnih pogodb. Izračun najboljše ocene temelji na posodobljenih in verodostojnih podatkih ter realnih predpostavkah. Izvede se z uporabo ustreznih, uporabnih in primernih aktuarskih in statističnih metod.

#### Zavarovalno-tehnične rezervacije Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Zavarovalno-tehnične rezervacije	168.626	121.736	303.396

Najboljša ocena se izračuna ločeno za škode, ki so na dan izračuna že nastale (najboljša ocena škodne rezervacije) in za škode, ki bodo nastale po datumu izračuna (najboljša ocena premijske rezervacije).

Dodatek za tveganje predstavlja sedanjo vrednost oportunitetnih stroškov vseh prihodnjih solventnostnih kapitalskih zahtev do izteka portfelja obveznosti, ki ga vrednotimo. Predpisana metoda izračuna dodatka za tveganja upošteva višino nekaterih delov kapitalske zahteve (SCR) in mero stroškov kapitala (angl. cost of capital). Nato se dodatek za tveganja po predpisani metodi porazdeli med posamezne zavarovalne vrste oziroma zavarovalne skupine.

### Meje pogodb in homogene skupine tveganj

Pozavarovalnica pripozna pozavarovalno obveznost z začetkom veljavnosti pogodbe. Pri vrednotenju so smiselno uporabljene meje pozavarovalne pogodbe, ki so običajno eno leto.

Izračun najboljše ocene Zavarovalno-tehničnih rezervacij (t.i. »best estimate«) je opravljen na kosmati in čisti osnovi za zavarovalne vrste Solventnosti 2.

**Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in dodatek za tveganje Pozavarovalnice za namen solventnosti na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022**

2023		V 000 evrih		
LOB	Naziv	Kosmati znesek	Pozavarovalni del	Dodatek za tveganje
LOB19	Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	59.531	16.454	3.188
LOB28	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	65.089	43.934	205
LOB26	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	11.102	9.812	2.529
LOB24	Različne finančne izgube	7.526	5.014	140
LOB16	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	6.148	4.455	410
	Ostalo	11.031	2.295	1.728
	<b>Skupaj</b>	<b>160.427</b>	<b>81.963</b>	<b>8.199</b>

2022		V 000 evrih		
LOB	Naziv	Kosmati znesek	Pozavarovalni del	Dodatek za tveganje
LOB19	Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	47.410	7.973	2.601
LOB28	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	23.830	15.116	281
LOB26	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	11.405	10.423	1.550
LOB24	Različne finančne izgube	9.341	1.073	363
LOB18	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	9.345	2.280	527
	Ostalo	13.761	5.693	1.321
	<b>Skupaj</b>	<b>115.092</b>	<b>42.558</b>	<b>6.644</b>

Pozavarovalnica najvišje rezervacije iz naslova premoženjskih zavarovanj oblikuje na zavarovalnem segmentu »Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje«. Razlog za to je izjemno škodno dogajanje v letu 2023 (ujme in poplave v Sloveniji, turški potres,...)

Podrobnosti Zavarovalno-tehničnih rezervacij (premoženjskih, zdravstvenih in življenjskih) so predstavljene v Prilogi 4 in 5 (obrazca S.12.01 in S.17.01).

Pri izračunu rezervacij se uporablja več parametrov, ki se primerno vrednotijo. Meri se tudi njihova občutljivost in morebitno odstopanje.

Pozavarovalnica ne uporablja uskladitvene prilagoditve, prehodnih prilagoditev zadevne strukture netveganih obrestnih mer, prehodnega odbitka ali prilagoditve za nestanovitnost.

## **D.2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj**

### **D.2.1.1. Najboljša ocena premijske rezervacije neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj**

Za namen izračuna se upoštevajo denarni tokovi za bodoče škode.

Na osnovi skupnega zneska najboljše ocene bodočih prilivov in odlivov premijske rezervacije pri predpostavki plačilnih vzorcev se določijo bodoči denarni tokovi, na katere se aplicira bodoča inflacija in diskontiranje.

### D.2.1.2. Najboljša ocena škodne rezervacije neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj

Bruto najboljšo oceno škodnih rezervacij predstavlja v času izračuna realna ocena pričakovanih bodočih obveznosti iz naslova škod, ki so že nastale, upoštevajoč vse zunanje in notranje informacije do dneva izračuna. Najboljša ocena rezervacij je izračunana po t.i. »Chain Ladder« trikotniški metodi s kombinacijo BF (Bornhuetter-Ferguson) metode. Pozavarovalnica uredi svoje podatke o kosmatih/čistih premijah, provizijah in škodah v trikotnike po pogodbenih letih (angl. underwriting year basis), saj ne razpolaga s podatki, urejenimi po letu nastanka škod (angl. accident year basis). Trikotnik likvidiranih škod predstavlja osnovo za izračun prihodnjih obveznosti pozavarovalnice, saj zaradi podatkov urejenih po pogodbenih letih, končne ocenjene škode predstavljajo premijsko (angl. premium provision) in škodno rezervacijo (angl. claims provision) skupaj. Podatki v trikotnikih so prilagojeni s preteklo inflacijo, prav tako pa so iz trikotnika likvidiranih škod izločene izjemne oz. katastrofalne škode, ki bi zaradi svoje višine lahko ukrivile dejanski razvoj posameznega pogodbenega leta. Končni najboljši oceni se doda še najboljša ocena predhodno izločenih izjemnih škod, poleg tega pa se oceni še dodatek za dogodke, ki jih ne moremo oceniti iz zgodovinskih podatkov (ENID - Events not in data).

Za vsako zavarovalno skupino določimo denarni tok porabe.

Na osnovi skupnega zneska najboljše ocene škodnih rezervacij se pri predpostavki plačilnega vzorca škod določijo bodoči denarni tokovi, na katere se aplicira bodoča inflacija. Denarni tokovi se diskontirajo s predpisano strukturo obrestnih mer.

Plačilni vzorec se na osnovi strokovne aktuarske presoje določi po zavarovalnih vrstah glede na trikotnik likvidiranih škod.

V Prilogi 6 (obrazec S.19.01) so prikazani trikotniki razvoja škodnih zahtevkov po solventnostnih zavarovalnih vrstah. Zahtevajo se trikotniki obračunanih zneskov škod, trikotniki z najboljšo oceno škodnih rezervacij ter trikotniki z rezerviranimi škodami. Poročajo se samo valute, ki predstavljajo več kot 5 % skupne bruto najboljše ocene škodne rezervacije (v našem primeru sta to USD in EUR).

### D.2.1.3. Dodatek za tveganje neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj

Metoda za izračun dodatka za tveganja upošteva višino nekaterih delov kapitalske zahteve (SCR) in mero stroškov kapitala (angl. Cost of Capital). V skladu s 3. odstavkom 37. člena Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 se izračunan dodatek za tveganje alokira na posamezne vrste poslovanja v razmerju izračunanih kapitalskih zahtev.

Alokacija dodatka za tveganje se naredi po solventnostnih zavarovalnih vrstah. Za ključ delitve izračunane vrednosti dodatka za tveganje se je uporabilo razmerje SCR po posameznih solventnostnih zavarovalnih vrstah.

Dodatek za tveganje neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj na 31. 12. 2023 znaša 8.194 tisoč EUR. Alokacija po najpomembnejših zavarovalnih segmentih je razvidna v tabeli, ki prikazuje kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in dodatek za tveganje Pozavarovalnice za namen solventnosti na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022.

## **D.2.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj**

### **D.2.2.1. Najboljša ocena premijske rezervacije življenjskih zavarovanj**

Za namen izračuna upoštevamo denarne tokove za bodoče škode. Bodočo in preteklo inflacijo zanemarimo, saj je nematerialna.

### **D.2.2.2. Najboljša ocena škodne rezervacije življenjskih zavarovanj**

Razvoj škod življenjskega zavarovanja Pozavarovalnice se obnaša podobno kot neživljenjska in zdravstvena zavarovanja, zato bruto najboljšo oceno škodnih rezervacij predstavlja v času izračuna realna ocena pričakovanih bodočih obveznosti iz naslova škod, ki so že nastale, upoštevajoč vse zunanje in notranje informacije do dneva izračuna. Najboljša ocena rezervacij je izračunana po t.i. »Chain Ladder« trikotniški metodi. Pozavarovalnica ima v svojem portfelju iz skupine življenjskih pozavarovanj življenjska pozavarovanja, ki so v drugem odstavku 7. člena ZZavar-1 uvrščena v 19. točko (življenjsko zavarovanje) in 21. točko (življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov). Pozavarovane so izključno riziko smrti, riziko nastanka kritičnih bolezni in dodatno nezgodno pozavarovanje. Pri življenjskem zavarovanju, vezano na enote investicijskih skladov, pa je pozavarovalni delež 100 %. Obe zavarovalni vrsti sta nematerialni, saj predstavljata komaj 0,05 % kosmatih zavarovalno tehničnih rezervacij in 0,01 % čistih zavarovalno tehničnih rezervacij.

### **D.2.2.3. Dodatek za tveganje življenjskih zavarovanj**

Metoda za izračun dodatka za tveganja upošteva višino nekaterih delov kapitalske zahteve (SCR) in mero stroškov kapitala (angl. Cost of Capital). V skladu s 3. odstavkom 37. člena Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 se izračunan dodatek za tveganje alokira na posamezne vrste poslovanja v razmerju izračunanih kapitalskih zahtev.

Alokacija dodatka za tveganje se naredi po solventnostnih zavarovalnih vrstah. Za ključ delitve izračunane vrednosti dodatka za tveganje se je uporabilo razmerje SCR po posameznih solventnostnih zavarovalnih vrstah.

Dodatek za tveganje življenjskih zavarovanj na 31. 12. 2023 znaša 4,7 tisoč EUR. Alokacija po najpomembnejših solventnostnih zavarovalnih segmentih je razvidna v tabeli, ki prikazuje kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in dodatek za tveganje Pozavarovalnice za namen solventnosti na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022.

## **D.2.3. Bistvene razlike med podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje za namen solventnosti, in podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje v računovodskih izkazih**

V MSRP režimu vrednotenje poteka po metodologiji »zrcaljenja« rezervacij poslov Skupine Triglav in metodologiji uporabe ocen poslov izven Skupine Triglav, po režimu po solventnosti pa po metodi vrednotenja najboljše ocene s pomočjo aktuarske metode trikotnikov na podlagi izkušenj preteklega škodnega dogajanja.

Kosmate Zavarovalno-tehnične rezervacije po MSRP režimu znašajo na dan 31. 12. 2023 303.396 tisoč EUR, po režimu solventnosti pa 168.626 tisoč EUR. Razlika v višini 134.770 tisoč EUR izhaja, poleg različnega vrednotenja, iz postavk, ki jih najdemo v enem režimu v

drugem pa ne, tj. terjatve ali obveznosti za škode in depoziti pri cedentih. Prav tako prihaja do razlik zaradi različnih dodatkov za tveganje in diskontiranja. Namreč, pri IFRS 17 diskontiramo denarne tokove kvartalno glede na datum nastanka škod, medtem ko pri S2 diskontiramo denarne tokove na letni osnovi. V izračunu obeh ocen uporabljamo tudi malo drugačno segmentacijo portfelja. Kljub temu da je metodologija vrednotenja različna, med višino obveznosti med obema režimoma ne ugotavljamo bistvenih odstopanj.

Pozavarovalni del Zavarovalno-tehničnih rezervacij se vrednoti kot razlika med kosmatim in neto izračunom.

**Primerjava zavarovalno-tehničnih rezervacij, vrednotenih za namen solventnosti in računovodstva, na dan 31.12. 2023**

2023	V 000 evrih	
Stanje na dan 31.12.2023 (v 000 EUR)	S2	MSRP*
Kosmata premijska rezervacija (1)	-38.609	-41.073
Kosmata škodna rezervacija (skupaj z dodatkom za tveganje) – (2)	199.036	344.470
Dodatek za tveganje (3)	8.199	20.661
<b>Skupaj kosmate rezervacije – (4) = (1)+(2)</b>	<b>168.626</b>	<b>303.396</b>
Pozavarovalni del premijske rezervacije – (5)	-18.589	-16.280
Pozavarovalni del škodne rezervacije – (6)	100.552	177.445
<b>Skupaj pasivne rezervacije – (7) = (5)+(6)</b>	<b>81.963</b>	<b>161.165</b>

\*pojma premijska in škodna rezervacija v MSRP režimu ni, ampak to predstavlja LIC in LRC

Razlika kosmatih rezervacij med obema režimoma znaša 134.770 tisoč EUR in izvira iz razlike 110.149 tisoč EUR, ki predstavlja razliko v postavkah, ki jih najdemo v ZTR postavkah enega režima, pri drugem pa ne (terjatve/obveznosti za škode, depoziti pri cedentih, itd.), in iz razlike 13.600 tisoč EUR, ki je razlika med diskontiranjem in dodatkom za tveganje med obema režimoma. Preostalih 11.022 tisoč EUR izhaja zaradi metodologij različnega vrednotenja.

Razlika retrocediranega dela rezervacij med režimoma znaša -79.202 tisoč EUR in izvira iz razlike 79.384 tisoč EUR, ki predstavlja razliko v postavkah, ki jih najdemo v izračunu enega režima pri drugem pa ne, in iz razlike v diskontiranju (-1.614 tisoč EUR). Preostalih 1.431 tisoč EUR pa izhaja iz različnega vrednotenja.

**D.2.4. Najboljša ocena rezervacij za škode premoženjskih zavarovanj, ki se izplačujejo kot rente**

Pozavarovalnica zaradi svoje posebnosti poslovanja od svojih cedentov in retrocedentov ne prejema podatkov, ločenih na škode, ki se izplačujejo kot rente, in ostale škode. Glede na to da je višina neto škodnih rezervacij, ki se nanaša na izplačila rent, v Pozavarovalnici manj kot 1,1% (leto poprej 1,4%) vseh rezerviranih škod, se zdi poenostavitev, da se ne izračunava najboljšo oceno škodnih rezervacij, ločeno iz naslova rent, primerna, saj sledi načelu proporcionalnosti.

#### **D.2.5. Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo zavarovalno-tehničnih rezervacij**

Pozavarovalnice ocenijo popolnost in točnost podatkov s pregledi in kontrolami na vseh ravneh obdelave podatkov. Na ta način se zagotovi skladnost podatkov s predpostavkami, na katerih temeljijo aktuarske in statistične tehnike, ki se uporabljajo pri izračunu Zavarovalno-tehničnih rezervacij. Validacija Zavarovalno-tehničnih rezervacij je bila izvedena ob izračunu najboljše ocene na dan 31. 12. 2023. Pozavarovalnica je sledila internemu navodilu za postopek validiranja Zavarovalno-tehničnih rezervacij po solventnosti.

Izvedena je bila analiza občutljivosti na spremembe predpostavk. Analiza občutljivosti je opravljena za nekaj pomembnejših predpostavk, in sicer se je preveril učinek predpostavke prihodnje inflacije (+/- 1 %), učinek morebitne spremembe višine likvidiranih škod (prejetih po obračunih) ter na koncu še učinek spremembe višine diskontne obrestne mere, podane s strani EIOPE. Ugotovilo se je, da so vse spremembe znotraj predefiniranega praga dopustnosti, ki je opredeljen v internem navodilu za postopek validiranja zavarovalno-tehničnih rezervacij po solventnosti.

Občutljivostna analiza torej ni odkrila področja oziroma predpostavk, ki bi povzročale večjo negotovost oblikovanih najboljših ocen rezervacij.

#### **D.2.6. Kvantitativne in kvalitativne razlage kakršnihkoli pomembnih razlik med osnovami, metodami in glavnimi predpostavkami, ki jih Pozavarovalnica uporablja pri vrednotenju za namene solventnosti in tistimi, ki jih uporablja pri vrednotenju v računovodskih izkazih**

Pozavarovalnica v spodnji tabeli prikazuje razliko med osnovami, metodami in glavnimi predpostavkami, ki jih družba uporablja pri vrednotenju za namene solventnosti in tistimi, ki jih uporablja pri vrednotenju v računovodskih izkazih.



**Razlika med vrednotenjem za namene solventnosti in vrednotenjem po MSRP**

	<b>Vrednotenje za namene računovodskih izkazov</b>	<b>Vrednotenje za namene solventnosti</b>
<b>Škodna rezervacija</b>	škodne rezervacije (RBNS in IBNR) javljene s strani cedentov in retrocedentov, ocene underwriterjev	škodne rezervacije so pridobljene z izračuni po trikotniški metodi s kombinacijo BF metode
	preverba, če je potreben dodatni IBNR za portfelj poslov Skupine Triglav - izračun rezervacij s pomočjo trikotniške metode in BF metode	ni dodatnega IBNR izračuna
	rezervacije so diskontirane, upošteva se predpisana diskontna stopnja s strani EIOPA in kvartalni denarni tok, razdeljen po letu in kvartalu nastanka škode	rezervacije so diskontirane, upošteva se predpisana diskontna stopnja s strani EIOPA ter letni denarni tok; datum nastanka škode ni pomemben
	dodatek za tveganje je izračun na podlagi aktuarskih metod, aktuarske presoje in določenega intervala zaupanja - Risk Adjustment	dodatek za tveganje je izračun na podlagi predpisane standardne formule - Risk Margin
	terjatve in obveznosti za škode so del škodnih rezervacij (LIC)	terjatve in obveznosti za škode niso del najboljše ocene (BE)
	izračun po IFRS17 segmentaciji	izračun po S2 segmentaciji
<b>Premijska rezervacija</b>	prenosne premije javljene s strani cedentov in retrocedentov	pri izračunu premijske rezervacije se upošteva pričakovani škodni in stroškovni količnik in vrednotenje premijske rezervacije za namen računovodskih izkazov
	za nejavljene prenosne premije se uporabi pro rata temporis metoda	
	pri izračunu BE se upošteva ocenjen kvartalni denarni tok	pri izračunu BE se upošteva ocenjen letni denarni tok

### D.3. Druge obveznosti

#### D.3.1. Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

Med Druge rezervacije spadajo rezervacije za neizkoriščene dopuste, rezervacije za jubilejne nagrade in rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

Izračun rezervacij za dolgoročne zasluge zaposlenih, kot so jubilejne nagrade ter odpravnine ob upokojitvi, je narejen v skladu z metodologijo aktuarske matematike ob upoštevanju Mednarodnega standarda računovodskega poročanja 19.

Izračun rezervacij se nanaša na dve kategoriji upravičenj zaposlenih, in sicer na:

- **Odpravnine**, ki predstavljajo upravičenja zaposlenih po upokojitvi (angl. Post-employment Benefit) skladno z IAS 19.5(b) obliko izplačila v enkratnem znesku. Višina upravičenja je določena vnaprej, tveganja glede končne višine izplačila so na strani podjetja, zato se shema, skladno z IAS 19.30 razvršča pod »DBF-Defined Benefit Plan«;
- **Jubilejne nagrade**, ki predstavljajo skladno z IAS 19.5(c) druga dolgoročna upravičenja zaposlenih v času službovanja (angl. »Other long-term employee benefits«).

Na celoten strošek vnaprej določenih upravičenj zaposlenega vpliva veliko spremenljivk, kot so npr. rast plač, inflacija, prekinitve delovnega razmerja in umrljivost zaposlenih. Celoten strošek upravičenja ostaja negotov celotno dobo, zato se skladno z IAS 19.66 pri vrednotenju sedanje vrednosti po-zaposlitvenih zaslužkov in z njimi povezanih stroškov sprotnega službovanja, upoštevajo:

- aktuarske metode vrednotenja,
- pripisi zaslužkov v obdobju službovanja ter
- izdelane aktuarske predpostavke.

#### Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Druge rezervacije	345	329	345

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so izračunane za vsakega zaposlenega posebej na podlagi opisane metodologije, upoštevanih parametrov in podatkov o zaposlenih. Na dan 31. 12. 2023 znašajo rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, skupaj 345 tisoč EUR. V znesku so vključene rezervacije za jubilejne nagrade v višini 34 tisoč EUR, rezervacije za odpravnine ob upokojitvi v višini 121 tisoč EUR in rezervacije za neizkoriščene dopuste v višini 190 tisoč EUR.

### D.3.2. Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek za namene solventnosti izhajajo iz začasnih razlik med računovodskim in tržnim vrednotenjem obveznosti, na kar se aplicira veljavna davčna stopnja (22 %).

Za namen računovodskih izkazov se Odložene obveznosti za davek prepoznajo za vse začasne razlike med vrednostjo obveznosti za davčne in računovodske namene, kjer se prav tako upošteva veljavna davčna stopnja (22 %).

Zaradi manjše razlike med računovodskim in solventnostim vrednotenjem obveznosti v 2023 glede na leto 2022 so se znižale Obveznosti za odloženi davek. Največje razlike med solventnostnim in računovodskim vrednotenjem izvirajo iz Zavarovalno-tehničnih rezervacij (točka D.2) in Obveznosti iz naslova zavarovanja in Obveznosti do posrednikov (točka D.3.3).

#### Odložene obveznosti za davek Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Obveznosti za odložene davke	10.600	28.215	0

Družba izkazuje skladno z zahtevami solventnosti za 10.600 tisoč EUR neto obveznosti za odloženi davek.

### D.3.3. Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam

Navedene finančne obveznosti so sestavljene iz obveznosti za plačilo depozitov cedentov iz aktivnih poslov v višini 790 tisoč EUR (2022: 150 tisoč EUR), ki so pobotane z našimi terjatvami za neplačane depozite pozavarovateljev iz pasivnih poslov v višini 346 tisoč EUR (2022: terjatve 1 tisoč EUR). Za namene računovodskih izkazov so navedene vrednosti vključene kot vhodna postavka v izračun sredstev oz. obveznosti iz zavarovalnih poslov.

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	444	151	0

#### D.3.4. Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

V tej kategoriji so za namen solventnosti predstavljene obveznosti za škode iz naslova sprejetih pozavarovalnih poslov (aktivni pozavarovalni posli).

Ob začetnem računovodskem pripoznanju so obveznosti izkazane po izvorni vrednosti, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost obveznosti. Za namene poročanja računovodskih izkazov v skladu z MSRP 17 kot take vstopajo v izračun Obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki so v tabeli, ki prikazuje vrednotenje sredstev in obveznosti po režimu solventnosti in MSRP po stanju 31. 12. 2023, prikazane kot Zavarovalno-tehnične rezervacije.

Za namen računovodskega vrednotenja so obveznosti za provizije pobotane s terjatvami za premije. Zapadle obveznosti za provizije iz naslova prevzetega pozavarovanja (5.216 tisoč EUR) se torej ne upoštevajo več v postavki Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov, saj znižujejo zapadle terjatve iz naslova premij prevzetih pozavarovanj (glej poglavje D.1.7.). Po solventnosti se uporabi enaka metoda vrednotenja.

#### Vrednotenje obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov za namen solventnosti in računovodskih izkazov

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	84.337	29.091	0

#### D.3.5. Obveznosti iz naslova pozavarovanja

V tej kategoriji so predstavljene obveznosti iz naslova oddanih oz. retrocediranih pozavarovalnih poslov (pasivni pozavarovalni posli).

Ob začetnem računovodskem pripoznanju so tudi Obveznosti iz naslova pozavarovanja izkazane po izvorni vrednosti, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost obveznosti. Obveznosti za premije iz pozavarovanja so pobotane s terjatvami za provizije iz pozavarovanja. Za namene računovodskega poročanja v skladu z MSRP 17 vstopa njihova poplačljiva vrednost kot postavka za izračun sredstev in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb. V izkazu Finančnega položaja je tako prikazana med Sredstvi iz pozavarovalnih pogodb, v tabeli, ki prikazuje vrednotenje sredstev in obveznosti po režimu solventnosti in MSRP po stanju 31. 12. 2023, pa v postavki Izterljivih zneskov iz pozavarovanj.

Po solventnosti so v tej postavki prikazane le zapadle obveznosti za premije, pobotane z zapadlimi terjatvami za provizije (985 tisoč EUR), iz naslova retrocesije. V postavko so previdnostno vključene tudi nezapadle obveznosti za premije, pobotane z nezapadlimi terjatvami za provizije, v višini 18 tisoč EUR do tistih pozavarovateljev, ki ne izpolnjujejo zahtev Delegirane uredbe, zato se pozavarovalne pogodbe z njimi ne morejo upoštevati kot ustrezne tehnike zmanjševanja tveganj in niso upoštevane v izračunu izterljivih zneskov iz pozavarovanj.

### Obveznosti iz naslova pozavarovanja Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	4.041	1.723	0

Vse nezapadle obveznosti za premije, pobotane z nezapadlimi terjatvami za provizije, iz naslova oddanih pozavarovanj (38.171 tisoč EUR) so upoštevane v ločeni postavki Izterljivi zneski iz pozavarovanj za vse pozavarovalne pogodbe, ki izpolnjujejo zahteve Delegirane uredbe, zato se lahko upoštevajo kot ustrezna tehnika zmanjševanja tveganj.

#### D.3.6. Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Med poslovnimi obveznostmi so prikazane obveznosti do finančnih institucij, davčnih organov, dobaviteljev obratnih sredstev, obveznosti do zaposlenih za obračunane plače, ipd. Vrednotene so po izvorni vrednosti. Njihovo vrednotenje za potrebe solventnosti se ne razlikuje od vrednotenja za potrebe statutarne bilance.

#### Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	6.434	1.239	6.434

Obveznosti do kupcev, nepovezane z zavarovanjem, so višje kot preteklo leto zaradi Nepripisljivih obveznosti iz zavarovalnih poslov v višini 5.888 tisoč EUR (2022: 385 tisoč EUR). Nanašajo se na plačane zneske iz pozavarovanj, ki jih še nismo pripisali posameznim pozavarovalnim poslom. Ostale obveznosti se nanašajo na obveznosti iz najemov v vrednosti 531 tisoč EUR in obveznosti do dobaviteljev v višini 14 tisoč EUR.

#### D.3.7. Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

Med drugimi obveznostmi so prikazani drugi vnaprej obračunani stroški in odhodki. Vrednoteni so po izvorni vrednosti, enako za potrebe računovodskega poročanja kot za potrebe solventnosti.

#### Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Druge obveznosti	1.695	995	1.695

### D.3.8. Depoziti pozavarovateljev

Depoziti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb se pripoznajo, ko je depozit obračunan in prikazan na pozavarovalnem obračunu. V skladu z MSRP 17 in MSRP 9 so v letu 2023 prikazani in vrednoteni kot vhodna postavka za izračun sredstev in obveznosti iz pasivnih pozavarovalnih pogodb, ki so v Bilanci stanja prikazana v postavki Izterljivi zneski iz pozavarovanj in zato niso več prikazani kot ločena postavka v Izkazu finančnega položaja za namen računovodskih izkazov.

Gre za depozit enega pozavarovatelja, ki Pozavarovalnici služi kot dodatna zaščita pred kreditnim tveganjem. V skupni vrednosti 3.447 tisoč EUR je za namene solventnosti vrednoten po nabavni vrednosti, zmanjšan za morebitne izgube zaradi oslabitve.

#### Depoziti pozavarovateljev Pozavarovalnice

v 000 evrih	Vrednost za namen solventnosti		Vrednost za namen računovodskih izkazov
	2023	2022	2023
Depoziti pozavarovateljev	3.447	1.135	0

Povečanje Depozitov pozavarovateljev v višini 2.312 tisoč EUR je posledica zaostrene politike prevzemanja kreditnega tveganja.

### D.3.9. Dogovori o najemu (lizing)

Najem je pogodbeno razmerje, v katerem najemodajalec v zameno za plačilo na najemnika prenese pravico do uporabe sredstva za dogovorjen čas.

Pozavarovalnica nastopa le v vlogi najemojemalca. Zajem in vrednotenje najemov je opisano v točki D.1.3. in D.3.5.

### D.4. Alternativne metode vrednotenja

Pozavarovalnica ni v obdobju poročanja za namene solventnosti uporabila drugih alternativnih metod vrednotenja, ki ne bi bile pojasnjene že v predhodnih poglavjih tega poročila.

### D.5. Druge informacije

Pozavarovalnica je vse relevantne informacije v zvezi z vrednotenjem razkrila v predhodnih poglavjih D.1 – D.4 in ne razpolaga z dodatnimi informacijami v zvezi z vrednotenjem sredstev in obveznosti za namen solventnosti.

## E. Upravljanje kapitala

Upravljanje kapitala predstavlja določitev in vzdrževanje optimalnega obsega in strukture kapitala na eni ter optimizacijo izrabe tega kapitala na drugi strani. Osnovni cilj zagotavljanja optimalne strukture kapitala je optimizacija stroška kapitala. Pozavarovalnica mora najprej v vsakem trenutku zadostiti vsem regulatornim zahtevam ter internim omejitvam glede obsega in strukture kapitala, dodatno pa mora prek zagotavljanja optimalne strukture kapitala slediti strateški usmeritvi dolgoročne stabilne donosnosti poslovanja in povečevanja vrednosti družbe.

Cilj upravljanja kapitala je učinkovita poraba razpoložljivih lastnih sredstev, ki zagotavlja:

- izpolnjevanje pogodbenih obveznosti,
- varnost ter dobičkonosnost poslovanja Pozavarovalnice,
- visoko stopnjo zaupanja vseh deležnikov,
- izpolnjevanje regulatornih zahtev s področja kapitalske ustreznosti,
- doseganje ustrezne kapitalske pozicije v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti,
- doseganje kriterijev zunanjih bonitetnih agencij za ohranitev bonitetnega razreda najmanj »A« in
- ustrezno donosnost lastnikom.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti je ključnega pomena pri upravljanju kapitala, kar je podrobno opisano v poglavju B.3.5.

Pozavarovalnica ima določeno dividendno politiko, ki temelji na ciljni regulatorni kapitalski ustreznosti, rezultatih lastne ocene tveganj in solventnosti in zagotavljanju zadostnega obsega lastnih sredstev, ki omogoča doseganje strateških poslovnih ciljev in ohranjanje bonitetnega razreda najmanj »A« po S&P oz. enakovredno po drugih bonitetnih ocenah, dodeljenih s strani mednarodno priznanih bonitetnih agencij. Podlaga za izplačilo dividend je zadostna višina bilančnega dobička Pozavarovalnice, strateški plan ter aktualne in pričakovane razmere na pozavarovalnem in kapitalskem trgu.

V okviru rednega letnega planiranja in strateškega načrtovanja se pripravljajo projekcije gibanja razpoložljivih lastnih sredstev ter kapitalskih zahtev za najmanj prihodnja tri leta, s čimer se preverja, ali je planirana kapitalska ustreznost skladna z apetitom po tveganjih. Če se izkaže, da je planirana kapitalska ustreznost izven okvirjev, določenih v apetitu po tveganjih, je potrebno ustrezno spremeniti poslovni načrt oz. strategijo oz. sprejeti ustrezne ukrepe.

Služba za upravljanje tveganj najmanj četrtletno poroča upravljalnim in nadzornim organom o doseženi kapitalski ustreznosti Pozavarovalnice po metodologiji solventnosti.

## Kapitalska ustreznost Pozavarovalnice

Pozavarovalnica je bila na dan 31. 12. 2023 ustrezno kapitalizirana. Pokritost zahtevanega solventnostnega kapitala z lastnimi sredstvi je znašala 210 %, pokritost minimalnega zahtevanega kapitala z lastnimi sredstvi pa 528 %.

### Kapitalska ustreznost Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022

Kapitalska ustreznost Zavarovalnice	v 000 evrih	
	2023	2022
Skupna primerna lastna sredstva za pokrivanje SCR	141.645	131.471
Skupna primerna lastna sredstva za pokrivanje MCR	141.645	131.471
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	67.579	57.448
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	26.834	23.009
Kapitalska ustreznost glede na SCR	210 %	229 %
Kapitalska ustreznost glede na MCR	528 %	571 %

Kapitalska ustreznost Pozavarovalnice se je v letu 2023 poslabšala za 19 odstotnih točk, na kar najbolj vpliva rast pozavarovalnega portfelja premoženjskih zavarovanj. To povzroča rast tveganja premij in rezervacij ter tveganja katastrof. Podrobneje o povečanem zahtevanem solventnostnem kapitalu, kjer z naskokom prevladuje kapitalska zahteva za tveganje premoženjskih zavarovanj, prikazuje poglavje E.2.

Kljub temu ostaja kapitalska ustreznost Pozavarovalnice visoka in je znotraj apetita po tveganjih.

Podrobnosti o vrednostih za izračun kapitalske ustreznosti so razvidne iz obrazca S.23.01 v Prilogi 7 tega poročila.

### E.1. Lastna sredstva

Lastna sredstva so namenjena pokrivanju nepričakovanih izgub iz naslova ekstremnih škodnih in drugih dogodkov ali izgub vrednosti premoženja ter zagotavljanju stabilne dolgoročne rasti.

Lastna sredstva so za namen ugotavljanja izpolnjevanja obveznosti glede obvladovanja tveganj opredeljena kot vsota osnovnih lastnih sredstev in pomožnih lastnih sredstev.

Lastna sredstva se razvrstijo v tri razrede glede na to, ali so postavke osnovnih lastnih sredstev ali pomožnih lastnih sredstev. Pri tej razmejitvi se upošteva:

- v kolikšni meri je postavka stalno na voljo oz. je lahko v vsakem trenutku brez predhodnega opozorila vpoklicana za pokritje izgub, tako v primeru delujoče družbe kot tudi v primeru prenehanja poslovanja ter
- ali je ob prenehanju poslovanja družbe celoten znesek postavke na voljo za pokritje izgub in se poplačilo postavke imetniku oz. imetnici zavrne, dokler niso izpolnjene druge obveznosti družbe, vključno s pozavarovalnimi obveznostmi upravičencev iz pozavarovalnih pogodb.



Za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) so primerna lastna sredstva, ki so brez omejitev postavke lastnih sredstev prvega razreda in postavke lastnih sredstev drugega in tretjega razreda do regulatorno določene višine.

Za kritje zahtevanega minimalnega kapitala (MCR) so primerna osnovna lastna sredstva, ki so brez omejitev postavke lastnih sredstev prvega razreda in postavke osnovnih lastnih sredstev drugega razreda znotraj regulatorno določenih meja.

Vrednost primernih lastnih sredstev Pozavarovalnice za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala mora biti najmanj enaka zahtevanemu solventnostnemu kapitalu. Z namenom spremljanja in zagotavljanja izpolnjevanja obveznosti glede višine kritja zahtevanega solventnostnega kapitala Pozavarovalnica redno spremlja vrednost primernih lastnih sredstev in višino zahtevanega solventnostnega kapitala.

Pozavarovalnica je na dan 31. 12. 2023 razpolagala izključno z osnovnimi lastnimi sredstvi prvega razreda. Med osnovna lastna sredstva spadajo vplačane navadne delnice (4.950 tisoč EUR) ter presežek sredstev nad obveznostmi (uskaditvena rezerva 136.695 tisoč EUR), ki vključuje tudi pričakovane dividende za poslovno leto 2023 (1.013 tisoč EUR). Pozavarovalnica na dan 31. 12. 2023 ni imela niti pomožnih lastnih sredstev niti odbitnih postavk od kapitala.

**Struktura primernih lastnih sredstev za kritje zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala po stopnjah na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022 v tisoč EUR**

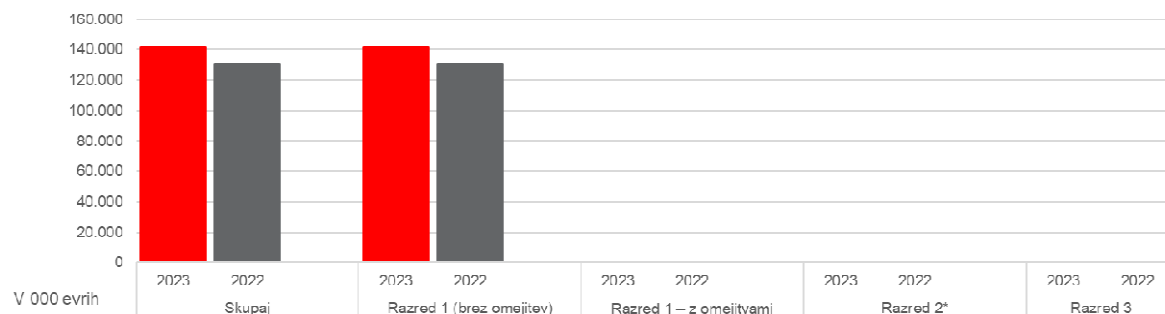
Lastna sredstva	v 000 evrih	
	2023	2022
<b>Stopnja 1</b>		
Navadne delnice	4.950	4.950
Uskladitvena rezerva	136.695	126.521
<b>Skupna primerna sredstva za kritje zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala</b>	<b>141.645</b>	<b>131.471</b>

V letu 2023 so se razpoložljiva lastna sredstva povečala za 10.174 tisoč EUR zaradi povečanja uskladitvene rezerve v istem znesku.

Razpoložljiva lastna sredstva Pozavarovalnice v višini 141.645 tisoč EUR so bila na 31. 12. 2023 v celoti primerna tako za kritje solventnostne kapitalске zahteve kot minimalne kapitalске zahteve, saj predstavljajo najkvalitetnejši kapital prve stopnje (angl. Tier 1).

Priloga 7 (obrazec S.23.01) prikazuje lastna sredstva Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023.

## Primerjava razpoložljivih lastnih sredstev za pokrivanje zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022

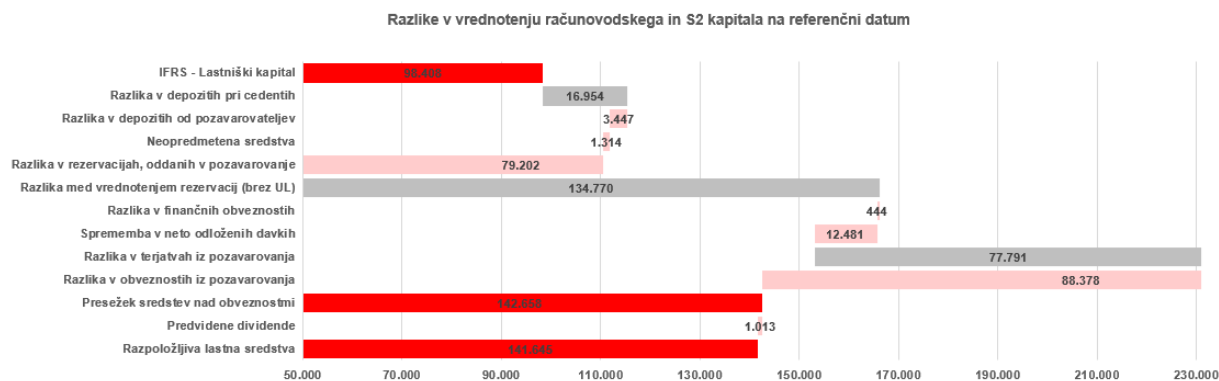


\* Lastna sredstva razreda 2 so primerna za kritje zahtevanega minimalnega kapitala, dokler ne presegajo 20 odstotkov zahtevanega minimalnega kapitala.

### Razlike v vrednotenju kapitala za namen računovodskih izkazov in lastnih sredstev

Razlike med kapitalom, izkazanim v letnem poročilu Pozavarovalnice za namen računovodskih izkazov, in lastnimi sredstvi, izračunanimi za namen solventnosti, izhajajo iz različnega vrednotenja sredstev in obveznosti, kar podrobneje opisuje poglavje D. tega poročila. Po metodologiji solventnosti se razpoložljiva lastna sredstva izračunavajo kot presežek sredstev nad obveznostmi, pri čemer so sredstva in obveznosti vrednoteni po tržni vrednosti, z upoštevanjem predvidenega izplačila dividend.

### Razlike v vrednotenju računovodskega kapitala in lastnih sredstev Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023



Kapital za namen računovodskih izkazov je na dan 31. 12. 2023 znašal 98.408 tisoč EUR, presežek sredstev nad obveznostmi za namen solventnosti z upoštevanjem predvidenega izplačila dividend pa 141.645 tisoč EUR. Razliko povečuje različno vrednotenje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij (za 134.770 tisoč EUR) in terjatev iz pozavarovanja (za 77.791 tisoč EUR). Po drugi strani pa razliko v največji meri znižuje višje vrednotenje obveznosti iz pozavarovanja po načelih solventnosti (88.378 tisoč EUR) ter nižji izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb (79.202 tisoč EUR).

## E.2. Zahtevani solventnosti kapital in minimalni zahtevani kapital

Pozavarovalnica izračunava zahtevani solventnosti kapital s pomočjo standardne formule izračuna po metodologiji solventnosti. Pri izračunu ne uporablja parametrov, specifičnih za pozavarovalnico, temveč predpisane parametre.

Pozavarovalnica pri izračunu uporablja nekaj poenostavitev, od katerih večina temelji na načelu proporcionalnosti. Pomembnejše poenostavitve, ki so že omenjene v posameznih delih tega poročila, so:

- poenostavljen izračun tveganja življenjskih zavarovanj, ki je za Pozavarovalnico nematerialen;
- izračun rent, ki ni ločen od posla, iz katerega rente izhajajo (poglavje D 2.4.);
- del bodoče premije za namen izračuna kapitalske zahteve za premijsko tveganje je postavljen na 0;
- diskontiranje bodočih denarnih tokov pri izračunu najboljše ocene rezervacij izključno z EUR diskontno krivuljo; analiza diskontiranja pokaže, da je trenutno diskontiranje z EUR diskontno krivuljo v primerjavi z diskontiranjem v drugih najpomembnejših desetih valutah, konzervativnejše;
- izračun tveganja predčasnih prekinitev, saj je predpisan izračun za pozavarovalnice neizvedljiv, ker pozavarovalnica nikoli ne bo imela podatkov o vseh posameznih policah, ki bi bili potrebni za izračun predpisanega šoka.

V skladu z regulatornimi zahtevami je Pozavarovalnica četrletno poročala Agenciji za zavarovalni nadzor o minimalnem zahtevanem kapitalu in zahtevanem solventnostnem kapitalu.

### E.2.1 Zahtevani solventnostni kapital

Na dan 31. 12. 2023 je znašal zahtevani solventnostni kapital 67.579 tisoč EUR, kar je za 10.131 tisoč EUR več kot leto prej. Glavni razlog za povečanje je v največji meri rast portfelja premoženjskih zavarovanj in s tem povezanih zavarovalnih tveganj.

Kot pomembna tveganja v Pozavarovalnici lahko opredelimo tveganje premij in rezervacij premoženjskih zavarovanj, tveganje katastrof premoženjskih zavarovanj, tržna tveganja, znotraj katerih so najpomembnejša valutno tveganje, tveganje spremembe kreditnih pribitkov in obrestno tveganje, operativna tveganja, kreditna tveganja ter tveganja zdravstvenih zavarovanj.

**Zahtevani solventnostni kapital Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022 v tisoč EUR**

Zahtevani solventnostni kapital Zavarovalnice	v 000 evrih	
	2023	2022
Zavarovalna tveganja	62.111	52.349
Tržna tveganja	10.200	11.728
Kreditna tveganja	8.048	5.063
Razpršitev	-11.866	-11.267
<b>Osnovni zahtevani solventnosti kapital</b>	<b>68.492</b>	<b>57.873</b>
Operativna tveganja	9.687	7.266
Absorpcijska kapaciteta odloženih davkov	-10.600	-7.691
<b>Zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>67.579</b>	<b>57.448</b>

Priloga 7 (obrazec S.25.01) prikazuje kapitalske zahteve za Pozavarovalnico na dan 31. 12. 2023.

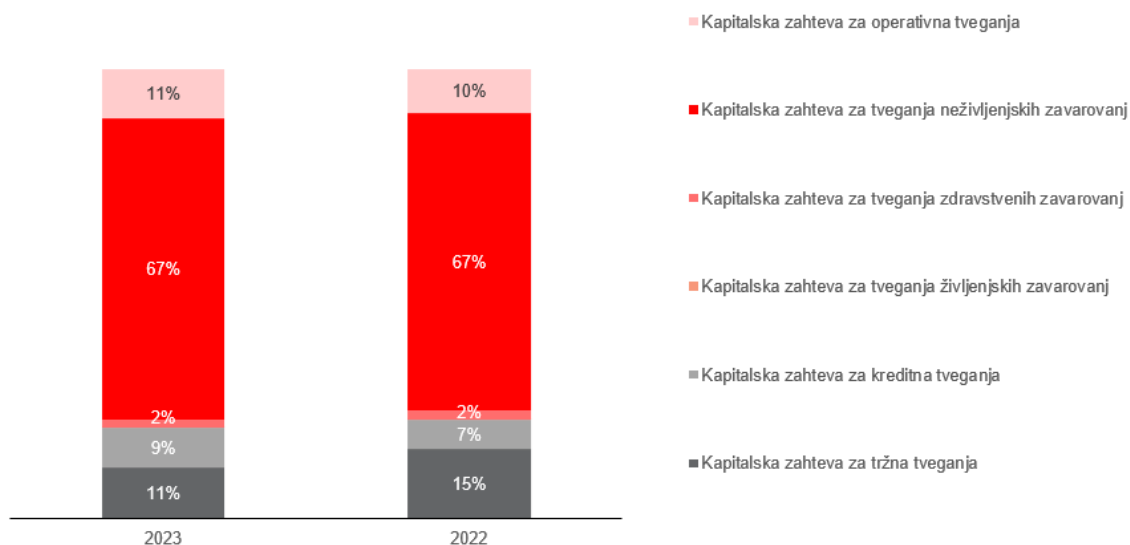
Večje povečanje osnovnega zahtevanega kapitala v letu 2023 je zaznati na področju zavarovalnih tveganj (za 9.761 tisoč EUR) in kreditnih tveganj (za 2.985 tisoč EUR), kar izhaja iz povečanega obsega poslovanja Pozavarovalnice in večjega škodnega dogajanja v letu 2023.

V okviru zavarovalnih tveganj se je najbolj povečal zahtevani kapital za tveganje premij in rezervacij (za 8.759 tisoč EUR) in tveganje katastrof (za 2.679 tisoč EUR). Zahtevani kapital za tveganje katastrof se je povečal v vseh podmodulih tveganja, predvsem zaradi povečanja portfelja Pozavarovalnice in zaostrenih pogojev pri sklepanju retrocesijske pozavarovalne zaščite. Povečanje tveganja premij in rezervacij izhaja predvsem iz povečanja škodnih rezervacij (rezervacijski volumen se je povečal za 35%) zlasti zaradi pestrega škodnega dogajanja v letu 2023 (potres v Turčiji, požar na Tajskem, neurja v Italiji, požar na Švedskem, neurja v srednji Evropi, ujme v Sloveniji, tajfun Doksori, ciklon Hans, potres v Maroku, orkan Otis).

K povečanju zahtevanega kapitala za kreditno tveganje največ prispeva višja izpostavljenost do pasivnih pozavarovateljev zaradi bujnega škodnega dogajanja v letu 2023.

Pozavarovalnica pri izračunavanju kapitalske ustreznosti upošteva regulatorno dovoljeno prilagoditev zaradi možnosti pokrivanja izgub z zmanjševanjem odloženih davkov. Ta postavka se izračuna kot razlika med neto obveznostmi za odložene davke po solventnosti in 50 % neto obveznostmi za odložene davke po računovodskem vrednotenju. Absorpcijska sposobnost odloženih davkov, s katero Pozavarovalnica znižuje zahtevani solventnosti kapital, je konec leta 2023 znašala 10.600 tisoč EUR.

**Prikaz kapitalskih zahtev Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022**



Ob predpostavki neupoštevanja diverzifikacije med posameznimi moduli tveganj je na 31. 12. 2023 67 % kapitalskih zahtev izhajalo iz tveganj premoženjskih zavarovanj. Struktura kapitalskih zahtev je v letu 2023 ostala dokaj nespremenjena, pri čemer se je povečala izpostavljenost do kreditnih tveganj (s 7 % na 9 %) in znižala izpostavljenost do tržnih tveganj (s 15 % na 11 %). Podrobnosti o gibanju kapitalskih zahtev po posameznih tveganjih so podane v C. poglavju tega poročila.

**E.2.2 Zahtevani minimalni kapital**

Pozavarovalnica izračunava zahtevani minimalni kapital oz. minimalne kapitalske zahteve (MCR) v skladu z metodologijo solventnosti. Zahtevani minimalni kapital se izračuna kot linearna funkcija skupine spremenljivk za pozavarovalnice. Ti spremenljivki sta zavarovalnotehnične rezervacije (brez dodatka za tveganje) in čiste obračunane premije, ki se pomnožita s predpisanimi faktorjema alfa in beta. Zahtevani minimalni kapital Pozavarovalnice se izračuna ob upoštevanju, da zahteva ni nikoli nižja od 25% ali višja od 45% zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) ter da je presežen absolutni prag zahtevanega minimalnega kapitala pozavarovalnic (3,9 mio EUR).

**Teoretični minimalni zahtevani kapital Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022**

	v 000 evrih	
	2023	2022
<b>Teoretični zahtevani minimalni kapital</b>		
Teoretični linearni zahtevani minimalni kapital	26.834	23.009
Teoretični zahtevani solventnostni kapital (brez pribitkov)	67.579	57.448
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	30.410	25.852
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	16.895	14.362
Teoretični združeni zahtevani minimalni kapital	26.834	23.009
Absolutna zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	3.900	3.900
<b>Teoretični zahtevani minimalni kapital</b>	<b>26.834</b>	<b>23.009</b>

Teoretični minimalni zahtevani kapital se je v letu 2023 povišal za 3.825 tisoč EUR. Višina čiste premije, ki vpliva na izračun višine minimalnega zahtevanega kapitala, se je v letu 2023 povečala za 25.320 tisoč EUR, čiste zavarovalno tehnične rezervacije pa so se povečale za približno 7.222 tisoč EUR.

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

Pozavarovalnica za izračunavanje in spremljanje kapitalske ustreznosti ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju.

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

Pozavarovalnica za izračunavanje in spremljanje kapitalske ustreznosti ne uporablja notranjih modelov.

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

Pozavarovalnica v obdobju poročanja ni ugotovila neskladnosti z zahtevanim minimalnim in solventnostnim kapitalom.

### **E.6. Druge informacije**

Pozavarovalnica je relevantne informacije s področja upravljanja kapitala razkrila v poglavjih od E.1 do E.5.

## Priloge

- Priloga 1: Bilanca stanja (S.02.01.)
- Priloga 2: Premije, zahtevki in škode po vrstah poslovanja (S.05.01.)
- Priloga 3: Premije, zahtevki in škode po državah (S.04.05.)
- Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska in zdravstvena zavarovanja (S.12.01)
- Priloga 5: Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskih zavarovanj (S.17.01.)
- Priloga 6: Zavarovalni zahtevki neživljenjskih zavarovanj v obliki trikotnikov (S.19.01.)
- Priloga 7: Lastna sredstva (S.23.01.)
- Priloga 8: Solventnostna kapitalska zahteva (S.25.01.)
- Priloga 9: Minimalna kapitalska zahteva (S.28.01.)

Priloga 1: Bilanca stanja (S.02.01.) – sredstva

'000 evrih

Vrednost po  
Solventnosti II  
C0010

<b>Sredstva</b>		
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	
Odložene terjatve za davek	R0040	
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	805
<b>Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbmami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>R0070</b>	<b>239.816</b>
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	
<b>Lastniški vrednostni papirji</b>	<b>R0100</b>	<b>118</b>
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	118
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	0
<b>Obveznice</b>	<b>R0130</b>	<b>239.698</b>
Državne obveznice	R0140	148.517
Podjetniške obveznice	R0150	91.181
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbmami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	
<b>Kreditni in hipoteke</b>	<b>R0230</b>	
Posojila, vezana na police	R0240	
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	
<b>Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:</b>	<b>R0270</b>	<b>81.963</b>
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	81.882
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	81.511
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	371
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	81
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	81
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	
Depoziti pri cedentih	R0350	16.954
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	15.078
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	62.713
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	424
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	
Denar in denarni ustrezniki	R0410	4.675
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	199
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>R0500</b>	<b>422.626</b>



Bilanca stanja (S.02.01.) – obveznosti

'000 evrih

Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	<b>R0510</b>	<b>168.540</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	<b>R0520</b>	<b>167.239</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	159.225
Dodatek za tveganje	R0550	8.013
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	<b>R0560</b>	<b>1.301</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	1.120
Dodatek za tveganje	R0590	181
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	<b>R0600</b>	<b>86</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	<b>R0610</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	
Dodatek za tveganje	R0640	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	<b>R0650</b>	<b>86</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	81
Dodatek za tveganje	R0680	5
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	<b>R0690</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	
Dodatek za tveganje	R0720	
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	
Pogojne obveznosti	R0740	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	345
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	3.447
Odložene obveznosti za davek	R0780	10.600
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	444
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	84.337
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	4.041
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	6.434
<b>Podrejene obveznosti</b>	<b>R0850</b>	
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	1.695
<b>Obveznosti skupaj</b>	<b>R0900</b>	<b>279.969</b>
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>R1000</b>	<b>142.658</b>

## Priloga 2: Premije, zahtevki in škode po vrstah poslovanja (S.05.01.)

'000 evrih

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno zavarovanje)											Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj			
		Zavarovanje za stroške zdravjenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga 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 odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno		Premoženjsko		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160	C0200	
<b>Obračunane premije</b>																				
bruto – neposredni posli	R0110																		0	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	2.896	5.529	0	42.133	19.626	15.405	151.404	5.218	12.141	89	3.163	2.126						259.730	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130													263	7.050	3.161	47.993		58.466	
delež pozavarovateljev	R0140	909	2.103	0	29.297	11.972	4.576	55.133	4.895	8.042	49	1.432	1.462	102	3.268	1.529	23.001		147.771	
<b>neto</b>	<b>R0200</b>	<b>1.987</b>	<b>3.426</b>		<b>12.836</b>	<b>7.654</b>	<b>10.829</b>	<b>96.270</b>	<b>322</b>	<b>4.098</b>	<b>40</b>	<b>1.731</b>	<b>664</b>	<b>161</b>	<b>3.781</b>	<b>1.631</b>	<b>24.992</b>		<b>170.425</b>	
<b>Prihodki od premije</b>																				
bruto – neposredni posli	R0210																			0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	2.883	5.729	0	40.121	18.298	13.758	142.100	5.510	11.578	92	3.246	2.148							245.462
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230													262	6.862	3.242	47.021		57.386	
delež pozavarovateljev	R0240	903	2.098	0	28.024	10.972	3.505	50.235	4.591	7.093	46	1.251	1.521	102	3.322	1.529	26.598		141.790	
<b>neto</b>	<b>R0300</b>	<b>1.980</b>	<b>3.631</b>		<b>12.097</b>	<b>7.326</b>	<b>10.253</b>	<b>91.865</b>	<b>919</b>	<b>4.485</b>	<b>46</b>	<b>1.995</b>	<b>627</b>	<b>160</b>	<b>3.539</b>	<b>1.713</b>	<b>20.423</b>		<b>161.059</b>	
<b>Odhodki za škode</b>																				
bruto – neposredni posli	R0310																			0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	3.079	3.284	0	35.113	17.092	5.041	102.003	3.019	2.877	4	2.309	7.838							181.659
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330													69	-3.046	223	114.235		111.480	
delež pozavarovateljev	R0340	145	1.360	0	21.778	10.723	1.231	35.177	2.762	1.300	5	917	11.612	0	1.464	-344	106.530		194.661	
<b>neto</b>	<b>R0400</b>	<b>2.934</b>	<b>1.924</b>		<b>13.335</b>	<b>6.369</b>	<b>3.810</b>	<b>66.826</b>	<b>258</b>	<b>1.577</b>	<b>-2</b>	<b>1.392</b>	<b>-3.773</b>	<b>69</b>	<b>-4.511</b>	<b>567</b>	<b>7.704</b>		<b>98.479</b>	
Odhodki	R0550	788	1.503		5.291	2.542	2.953	29.033	661	1.287	13	568	323	16	405	132	2.695		48.209	
Drugi odhodki	R1210																			1.511
<b>Odhodki skupaj</b>	<b>R1300</b>																			<b>49.720</b>

		Vrsta poslovanja: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
<b>Obračunane premije</b>										
bruto	R1410								1.193	1.193
delež pozavarovateljev	R1420								1.193	1.193
<b>neto</b>	<b>R1500</b>									0
<b>Prihodki od premije</b>										
bruto	R1510								1.193	1.193
delež pozavarovateljev	R1520								1.193	1.193
<b>neto</b>	<b>R1600</b>									0
<b>Odhodki za škode</b>										
bruto	R1610								429	429
delež pozavarovateljev	R1620								546	546
<b>neto</b>	<b>R1700</b>								-117	-117
Odhodki	R1900								-46	-46
<b>Drugi odhodki</b>	<b>R2510</b>									6
<b>Odhodki skupaj</b>	<b>R2600</b>									-40
Skupni znesek odkupov	R2700									0

## Priloga 3: Premije, zahtevki in škode po državah (S.04.05.)

'000 evrih

### Matična država: Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj

		Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) - obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj					
			C0020	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020
			Slovenija (SI)	Hrvaška (HR)	Mehika (MX)	Srbija (RS)	Nemčija (DE)	Izrael (IL)
R0010								
<b>Obračunane premije (bruto)</b>								
Obračunane premije (neposredni posli)	R0020							
Obračunane premije (proporcionalno pozavarovanje)	R0021	113.319	13.776	9.793	9.276	8.466	9.032	
Obračunane premije (neproporcionalno pozavarovanje)	R0022	26.148	2.126	1.077	1.413	1.073		
<b>Prihodki od premije (bruto)</b>								
Prihodki od premije (neposredni posli)	R0030							
Prihodki od premije (proporcionalno pozavarovanje)	R0031	102.403	14.079	9.793	9.039	8.390	9.032	
Prihodki od premije (neproporcionalno pozavarovanje)	R0032	25.887	2.141	1.077	1.402	1.182	0	
<b>Odhodki za škode (bruto)</b>								
Odhodki za škode (neposredni posli)	R0040							
Odhodki za škode (proporcionalno pozavarovanje)	R0041	85.217	9.359	87	5.163	4.788	3.994	
Odhodki za škode (neproporcionalno pozavarovanje)	R0042	90.968	4.086	43	1.154	737	0	
<b>Odhodki (bruto)</b>								
Odhodki (neposredni posli)	R0050							
Odhodki (proporcionalno pozavarovanje)	R0051	17.707	2.153	1.530	1.449	1.323	1.411	
Odhodki (neproporcionalno pozavarovanje)	R0052	4.086	332	168	221	168	0	

### Matična država: Obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

		Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) - obveznosti iz življenjskih zavarovanj					
			C0040	C0040	C0040	C0040	C0040	
			Slovenija (SI)	Bosna in Hercegovina (BA)	Črna Gora (ME)	Severna Makedonija (MK)	Hrvaška (HR)	Srbija (RS)
R1010								
Obračunane premije (bruto)		R1020	974	127	41	39	6	5
Prihodki od premije (bruto)		R1030	974	127	41	39	6	5
Odhodki za škode (bruto)		R1040	248	54				
Odhodki (bruto)		R1050	-33	-4	-1	-1	0	0

## Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska in zdravstvena zavarovanja (S.12.01.)

'000 evrih

		Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje vezano na indeks ali enoto premoženja		Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem 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)	
			C0030	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami in jamstvi	C0060	Pogodbe brez opcij in jamstev				Pogodbe z opcijami in jamstvi
				C0040	C0050		C0070				C0080
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010										0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020										0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>											
<b>Best Estimate</b>											
<b>Bruto najboljša ocena</b>	<b>R0030</b>									81	81
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0080									81	81
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja	R0090										0
<b>Marža za tveganje</b>	<b>R0100</b>									5	5
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>	<b>R0200</b>									86	86

		Zdravstvena zavarovanja (neposredni posli)			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami in jamstvi				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota</b>	<b>R0010</b>						0
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020						0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM Best Estimate</b>							
<b>Bruto najboljša ocena</b>	<b>R0030</b>						0
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0080						0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterjive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja	R0090						0
<b>Marža za tveganje</b>	<b>R0100</b>						0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>	<b>R0200</b>						0

## Priloga 5: Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskih zavarovanj (S.17.01.)

'000 evrih

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje											
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Izgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga 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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010												
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050												
Zavarovalno-tehnične rezervacije izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje													
Najboljša ocena													
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije													
Bruto - Skupaj	R0060	-703	-400		-5.569	-3.222	-3.290	-19.792	-483	-1.331	-4	-276	-127
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0140	27	266		1.032	2.465	1.635	6.118	366	1.221	1	238	92
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-729	-133		-637	-757	-1.655	-13.344	-117	-107	0	-38	-67
Škodne rezervacije													
Bruto - Skupaj	R0160	84	2.006		11.717	2.116	9.122	79.322	2.301	1.836	1	101	7.653
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0240	11	599		9.387	2.054	2.754	22.902	1.155	693	0	45	5.073
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	73	1.407		2.329	62	6.368	56.421	1.145	1.143	0	56	2.580
Najboljša ocena skupaj - bruto	R0260	-619	1.606		6.148	-1.106	5.832	59.531	1.817	505	-3	-175	7.526
Najboljša ocena skupaj - neto	R0270	-657	1.273		1.693	-695	4.713	43.077	1.028	1.036	0	19	2.512
Dodatek za tveganje	R0280	29	134		410	186	573	3.188	69	369	1	37	140
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	-590	1.740		6.557	-920	6.405	62.718	1.887	874	-2	-138	7.666
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke, skupaj	R0330	38	333		4.455	-410	1.119	16.454	789	-531	-3	-193	5.014
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja - Skupaj	R0340	-628	1.407		2.102	-510	5.285	46.265	1.097	1.405	2	56	2.652

		Sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Obveznosti in neživljenjskih pozavarovanj skupaj
		Neporocionalno zdravstveno zavarovanje	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	Neporocionalno pomorsko, letalsko, transportno pozavarovanje	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010					0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050					0
Zavarovalno-tehnične rezervacije izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje						
<b>Najboljša ocena</b>						
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije</b>						
Bruto – Skupaj	R0060	-3	-464	-111	-2.835	-38.609
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	-1	-306	-15	-655	-18.589
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-2	-157	-96	-2.180	-20.020
<b>Škodne rezervacije</b>						
Bruto – Skupaj	R0160	136	11.566	3.071	67.925	198.955
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	1	10.118	1.088	44.589	100.471
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	135	1.448	1.983	23.335	98.484
<b>Najboljša ocena skupaj – bruto</b>	<b>R0260</b>	<b>133</b>	<b>11.102</b>	<b>2.960</b>	<b>65.089</b>	<b>160.346</b>
<b>Najboljša ocena skupaj – neto</b>	<b>R0270</b>	<b>133</b>	<b>1.290</b>	<b>1.887</b>	<b>21.155</b>	<b>78.464</b>
<b>Dodatek za tveganje</b>	<b>R0280</b>	<b>18</b>	<b>2.529</b>	<b>307</b>	<b>205</b>	<b>8.194</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj						
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>	<b>R0320</b>	<b>151</b>	<b>13.631</b>	<b>3.267</b>	<b>65.294</b>	<b>168.540</b>
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	9.812	1.073	43.934	81.882
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj	R0340	151	3.819	2.194	21.360	86.658



## Priloga 6: Zavarovalni zahtevki neživljenjskih zavarovanj v obliki trikotnikov (S.19.01.)

		Razvojno leto												
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
<b>Obračunani zneski škod (nekumulativno)</b>														
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Prior	R0100												2.696	
2014	R0160	12.434	23.658	6.814	2.207	1.068	550	191	177	122	-41		2.696	302.825
2015	R0170	16.398	26.665	7.274	4.449	1.556	763	196	772	112			112	38.185
2016	R0180	15.260	25.624	8.267	2.202	1.027	749	1.180	323				323	54.633
2017	R0190	18.234	34.497	10.007	3.036	2.078	1.220	536					536	69.608
2018	R0200	18.057	39.884	10.481	3.899	2.276	2.036						2.036	76.633
2019	R0210	18.010	37.978	14.210	5.036	4.299							4.299	79.531
2020	R0220	17.731	43.501	15.889	9.454								9.454	86.571
2021	R0230	19.869	51.507	18.213									18.213	89.619
2022	R0240	24.735	68.721										68.721	93.456
2023	R0250	95.996											95.996	95.996
<b>Skupaj</b>													<b>202.374</b>	<b>1.054.239</b>

'000 evrih

Konec leta  
(diskontira  
ni podatki)

Razvojno leto										
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +

## Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											10.204
2014	R0160					2.645	1.886	1.047	914	558	1.230	
2015	R0170				6.791	4.337	2.408	2.358	775	896		
2016	R0180			8.930	6.545	5.823	3.016	1.068	976			
2017	R0190		15.290	7.739	9.582	5.588	2.730	2.595				
2018	R0200	29.139	17.016	9.849	7.608	3.986	4.271					
2019	R0210	34.594	25.713	17.738	10.532	7.753						
2020	R0220	47.810	27.935	13.098	11.422							
2021	R0230	51.332	36.872	21.732								
2022	R0240	46.467	43.238									
2023	R0250	107.549										

	C0360
R0100	9.042
R0160	1.147
R0170	842
R0180	908
R0190	2.359
R0200	3.987
R0210	7.167
R0220	10.744
R0230	20.420
R0240	40.750
R0250	101.589
<b>Skupaj</b> R0260	<b>198.955</b>

Skupaj

## Priloga 7: Lastna sredstva (S.23.01.)

'000 evrih

	Skupaj	Stopnja 1 - neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>					
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	4.950	4.950		
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030				
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040				
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050				
Presežek sredstev	R0070				
Prednostne delnice	R0090				
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110				
Uskladitvene rezerve	R0130	136.695	136.695		
Podrejene obveznosti	R0140				
Znesek neto odloženih terjatev za davke	R0160				
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180				
<b>Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II</b>					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	R0220				
<b>Odbitki</b>					
Odbitki za udeležbe	R0230				
<b>Skupna osnovna sredstva po odbitkih</b>	<b>R0290</b>	<b>141.645</b>	<b>141.645</b>		
<b>Pomožna lastna sredstva</b>					
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300				
Nevplačan in nevpoklican 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				
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320				
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330				
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340				
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350				
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360				
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370				
Druge pomožna lastna sredstva	R0390				
<b>Skupaj pomožna lastna sredstva</b>	<b>R0400</b>				
<b>Razpoložljiva in primerna lastna sredstva</b>					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	141.645	141.645		
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	141.645	141.645		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	141.645	141.645		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	141.645	141.645		
SCR	R0580	67.579			
MCR	R0600	26.834			
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	209,60%			
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	527,85%			
		<b>C0060</b>			
<b>Uskladitvene rezerve</b>					
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	142.658			
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710				
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	1.013			
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	4.950			
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740				
<b>Uskladitvene rezerve</b>	<b>R0760</b>	<b>136.695</b>			
<b>Pričakovani dobički</b>					
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - življenjska zavarovanja	R0770				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - neživljenjska zavarovanja	R0780	7.250			
<b>Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>7.250</b>			

## Priloga 8: Solventnostna kapitalna zahteva (S.25.01.)

'000 evrih

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	USP	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	10.200		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	8.048		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	36		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	1.505		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	60.569		
Razpršenost	R0060	-11.866		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070			
<b>Osnovni zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>68.492</b>		

### Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		C0100
Operativno tveganje	R0130	9.687
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	10.600
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	
<b>Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalnega pribitka</b>	<b>R0200</b>	<b>67.579</b>
Že določen kapitalni pribitek	R0210	
od tega že določeni kapitalni pribitki – člen 37(1) Tip a	R0211	
od tega že določeni kapitalni pribitki – člen 37(1) Tip b	R0212	
od tega že določeni kapitalni pribitki – člen 37(1) Tip c	R0213	
od tega že določeni kapitalni pribitki – člen 37(1) Tip d	R0214	
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	67.579
<b>Druge informacije o SCR</b>		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje usklajenih prilagoditev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	

## Priloga 9: Minimalna kapitalska zahteva (S.28.01.)

'000 evrih

MCR neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
		C0020	C0030
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020		1.987
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	1.273	3.426
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	1.693	13.266
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060		7.654
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	4.713	10.400
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	43.077	98.944
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	1.028	322
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	1.036	4.098
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	0	40
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	19	1.731
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	2.512	664
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140	133	161
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150	1.290	3.802
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160	1.887	1.610
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170	21.155	24.992

'000 evrih

MCR calculation Life		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0010	C0040
Rezultat MCRNL	R0010	26.834	
Rezultat MCRL	R0200		

### Skupni izračun MCR

Linearni MCR	R0300
SCR	R0310
Zgornja meja MCR	R0320
Spodnja meja MCR	R0330
Kombinirani MCR	R0340
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350

C0070
26.834
67.579
30.410
16.895
26.834
3.900
C0070
26.834

<b>Minimalni zahtevani kapital</b>	<b>R0400</b>
------------------------------------	--------------