

Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.

LETNO POROČILO

ZA LETO 2023

revidirano

UPRAVA:

Stanislav VRTUNSKI
član



Tomaž ROTAR
član



mag. Gregor STRAŽAR
predsednik



KAZALO

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	6	
POSLOVNI DEL	7	
1	POSLOVANJE IN DOGODKI V LETU 2023	8
1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU	8
1.2	POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2023	9
1.3	NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	10
2	POROČILO NADZORNEGA SVETA O PREVERITVI LETNEGA POROČILA POZAVAROVALNICE TRIGLAV RE, D.D., ZA LETO 2023	12
3	OSNOVNI PODATKI O POZAVAROVALNICI	18
3.1	OSEBNA IZKAZNICA POZAVAROVALNICE TRIGLAV RE, D.D.	18
3.2	PREGLED RAZVOJA POZAVAROVALNICE	18
3.3	POS LANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE IN STRATEGIJA DO LETA 2025	19
3.4	ORGANIZIRANOST POZAVAROVALNICE	21
3.5	PODATKI O SKUPINI TRIGLAV	21
3.6	DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI POZAVAROVALNICE	23
3.7	BONITETNA OCENA POZAVAROVALNICE	23
4	IZJAVA O UPRAVLJANJU	24
4.1	POLITIKA UPRAVLJANJA	24
4.2	IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM KORPORATIVNEGA UPRAVLJANJA DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE IN ZAVEZANOSTI DRUGIM KODEKSOM	24
4.3	ORGANI VODENJA IN UPRAVLJANJA	25
4.4	NOTRANJE KONTROLE IN UPRAVLJANJE TVEGANJ V POVEZAVI Z RAČUNOVODSKIM POROČANJEM	29
5	SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V LETU 2023	31
5.1	GOSPODARSKO OKOLJE	31
5.2	KAPITALSKI TRGI	34
5.3	ZAVAROVALNIŠKI TRG	35
5.4	ZAVAROVALNIŠTVO V SLOVENIJI	36
6	POZAVAROVALNI POSLI	38
7	UPRAVLJANJE TVEGANJ	39
7.1	SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ	41
7.2	PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ	44
7.3	LASTNA OCENA TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI	46
7.4	UPRAVLJANJE KAPITALA	46
7.5	VRSTE TVEGANJ IN SISTEM NJIHOVEGA UPRAVLJANJA	47
7.6	PRIHODNJI IZZIVI PRI UPRAVLJANJU TVEGANJ	55
8	RAVNANJE Z ZAPOSLENIMI	56
8.1	ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH	56
8.2	IZOBRAŽEVANJE IN RAZVOJ ZAPOSLENIH	59
8.3	DODATNA SKRB ZA ZAPOSLENE	60

8.4	KLJUČNE AKTIVNOSTI IN IZZIVI NA PODROČJU UPRAVLJANJA IN RAZVOJA ČLOVEŠKIH VIROV	62
9	INFORMACIJSKA PODPORA	64
10	NOTRANJA REVIZIJA	67
11	FINANČNI REZULTAT	68
11.1	CELOTNI OBSEG POSLOVANJA	68
11.2	KOSMATA ZAVAROVALNA PREMIJA	68
11.3	REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH STORITEV	70
11.4	PRIHODKI IZ ZAVAROVALNIH STORITEV	70
11.5	ODHODKI IZ ZAVAROVALNIH STORITEV	70
11.6	ČISTI REZULTAT IZ POZAVAROVALNIH POGODB	70
11.7	REZULTAT IZ NALOŽBENJA	70
11.8	FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB	71
11.9	FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI	71
11.10	OBRATOVALNI STROŠKI	72
11.11	ČISTI DRUGI POSLOVNI ODHODKI	73
11.12	ČISTI DRUGI FINANČNI ODHODKI	73
11.13	ČISTI DRUGI ODHODKI	73
12	FINANČNI POLOŽAJ	74
12.1	SREDSTVA	74
12.2	KAPITAL IN OBVEZNOSTI	74
13	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA IN PREGLEDNOST FINANČNIH ODNOSOV	75
13.1	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	75
13.2	PREGLEDNOST FINANČNIH ODNOSOV	75
	RAČUNOVODSKI DEL	1
	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	2
1	RAČUNOVODSKI IZKAZI	8
1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	8
1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	9
1.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	10
1.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	11
1.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	12
2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	13
2.1	POROČEVALSKA DRUŽBA	13
2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO	13
2.3	BISTVENE RAČUNOVODSKE USMERITVE	14
2.4	UČINKI PREHODA NA UPORABO NOVIH RAČUNOVODSKIH STANDARDOV IN UČINKI SPREMEMB RAČUNOVODSKIH USMERITEV	39
2.5	UPORABA OCEN IN PRESOJ TER PREDPOSTAVK	41
2.6	NA NOVO SPREJETI STANDARDI IN POJASNILA	45
3	POJASNILA K POMEMBNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	50
3.1	ZAVAROVALNI POSLI	50
3.2	POZAVAROVALNI POSLI	59

3.3	FINANČNE NALOŽBE IN NALOŽBENI DONOSI	63
3.4	OBRATOVALNI STROŠKI	69
3.5	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	70
3.6	PRAVICE DO UPORABE SREDSTEV	71
3.7	NEOPREDMETENA SREDSTVA	72
3.8	ODLOŽENE TERJATVE IN OBVEZNOSTI ZA DAVKE	73
3.9	DRUGE TERJATVE	74
3.10	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	75
3.11	DRUGA SREDSTVA	75
3.12	KAPITAL	75
3.13	REZERVACIJE	77
3.14	DRUGE OBVEZNOSTI	79
3.15	ČISTI DRUGI POSLOVNI PRIHODKI IN ODHODKI	79
3.16	ČISTI DRUGI FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI	80
3.17	ODHODEK ZA DAVEK	80
3.18	ZNESKI, PORABLJENI ZA REVIZORJA	81
3.19	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	82
3.20	POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	86
4	UPRAVLJANJE TVEGANJ	87
4.1	UPRAVLJANJE KAPITALA IN KAPITALSKE USTREZNOSTI	87
4.2	ZAVAROVALNA TVEGANJA	88
4.3	TRŽNA TVEGANJA	92
4.4	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	99
4.5	KREDITNO TVEGANJE	100
4.6	OPERATIVNA TVEGANJA	103
4.7	NEFINANČNA TVEGANJA	104
5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	107

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje, da je Letno poročilo Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. z vsemi sestavnimi deli, skladno z Zakonom o gospodarskih družbah.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto končano 31. decembra 2023.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi računovodskimi standardi, kot jih je sprejela EU.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonnosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let od dneva, ko je bilo potrebno davek obračunati, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov in dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Član Uprave:
Stanislav VRTUNSKI

Član Uprave:
Tomaž ROTAR

Predsednik Uprave:
mag. Gregor STRAŽAR

Ljubljana, 8. 3. 2024

POSLOVNI DEL

**LETNEGA POROČILA
ZA LETO 2023**



1 POSLOVANJE IN DOGODKI V LETU 2023

1.1 Pomembnejši podatki o poslovanju

Ključni poudarki poslovanja Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

	v EUR		
	1-12 2023	1-12 2022	Indeks 2023/2022
Celotni obseg poslovanja*	352.127.549	278.322.071	127
Obračunana kosmata zavarovalna premija*	319.389.312	250.292.376	128
Celotni prihodki	237.498.778	178.688.505	133
Rezultat iz zavarovalnih poslov	9.434.132	11.047.249	85
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	68.203.987	-36.444.158	-187
Rezultat iz naložbenja	891.427	-614.562	-145
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-822.994	331.548	-248
Kosmati obratovalni stroški	5.417.350	4.815.559	112
- pripisljivi	4.241.195	3.730.442	114
- nepripisljivi	1.176.154	1.085.117	108
Poslovni izid pred obdavčitvijo	6.116.124	8.552.083	72
Čisti poslovni izid	5.063.014	6.943.222	73
Drugi vseobsegajoči donos	1.686.827	-8.463.269	-20
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Indeks 2023/2022
Bilančna vsota na dan	410.277.994	282.130.251	145
Stanje kapitala na dan	98.408.270	93.049.829	106
Stanje finančnih naložb in denarja na dan	244.490.089	212.089.434	115
Neto obveznosti iz zavarovalnih pogodb	303.396.157	186.108.125	163
Neto sredstva iz pozavarovalnih pogodb	161.164.539	64.959.593	248
Prilagoditev za tveganje (RA)	11.248.628	10.339.917	109
Število zaposlenih na dan	62	59	105

*Celotni obseg poslovanja (obračunana kosmata zavarovalna premija + prihodki od provizij + drugi prihodki od pozavarovalnih poslov + drugi prihodki) in obračunana kosmata zavarovalna premija prikazujeta kategorije, kot so bile opredeljene po MSRP 4

Ključni kazalniki poslovanja Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

	1-12 2023	1-12 2022
Dobičkonosnost kapitala	5,3%	7,3%
Škodni količnik	94,3%	91,8%
Odhodkovni količnik	2,9%	3,3%
Kombinirani količnik	97,2%	95,1%

1.2 Pomembnejši dogodki v letu 2023

Tudi v letu 2023 so na poslovanje pozavarovalnic vplivale naravne nesreče, povezane s klimatskimi spremembami. Od leta 2017 so bile povprečne letne zavarovane škode iz naravnih katastrof po svetu nad 110 mrd USD, kar je več kot podvojena vrednost glede na predhodno 5-letno obdobje. Povečevanje škod je posledica tako ekstremnih vremenskih pojavov kot višje inflacije, ki vpliva na višje gradbene stroške in višje stroške dela. Znanstvene ugotovitve kažejo, da se s segrevanjem ozračja povečuje frekvenca in višina škod. Svetovna gospodarska rast v letu 2023 je ostala umirjena zlasti zaradi šibke aktivnosti v večjih evropskih gospodarstvih. Podroben vpliv podnebnih tveganj je predstavljen v točki 4.7 v računovodskem delu.

Centralne banke so nadaljevale z restriktivno monetarno politiko. Med glavna tveganja ob koncu leta 2023 spadajo geopolitične napetosti na Bližnjem vzhodu in vojna v Ukrajini. Kibernetsko tveganje ostaja eno izmed najpomembnejših tveganj evropskih zavarovalnic, ki se je z zgoraj navedenimi geopolitičnimi tveganji še okrepilo.

JUNIJ

Dne 19. junija 2023 je Pozavarovalnica v okviru sprejete dividendne politike in skladno z odločitvijo skupščine, svojemu lastniku Zavarovalnici Triglav, d.d., izplačala 1,391 milijona evrov dividend za poslovno leto 2022.

SEPTEMBER

Bonitetna agencija S&P Global Ratings je po rednem pregledu Skupini Triglav, in s tem njeni matični družbi Zavarovalnici Triglav in 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 kreditnih 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.

1.3 Nagovor predsednika Uprave

Spoštovani,

Medtem, ko je globalno pozavarovalno industrijo prizadelo ponavljajoče se število srednje velikih naravnih katastrof, obrestne mere pa so strmo zrasle, smo v naši pozavarovalnici dobro prestali te negotovosti. Soočeni smo bili z ekstremnimi škodnimi dogodki po svetu, še najhuje pa je bilo prav v Sloveniji. Poleg številnih močnih neviht s točo so padavine v začetku avgusta povzročile še zgodovinsko najobsežnejše poplave v velikem delu države. Reke in zemeljski plazovi so povzročili ogromno škodo na infrastrukturi in na premoženju prebivalstva. Gospodarska škoda je ocenjena na 10 milijard evrov, zavarovalno škodo pa ocenjujemo v stotinah milijonov evrov.

Tudi drugod po svetu nam narava ni bila naklonjena, močno so nas prizadeli februarski potres v Turčiji ter Siriji kot tudi tisti v Maroku, utrpeli smo precejšnjo škodo po ujmah v Italiji, Grčiji ter Mehiki. Po podatkih največje svetovne pozavarovalnice so naravne nesreče po vsem svetu v letu 2023 povzročile za približno 250 milijard USD škode, kar je približno na ravni preteklega leta. Zavarovalna škoda je znašala 95 milijard USD (prejšnje leto 125 milijard USD), kar je nekoliko nižje od povprečja zadnjih let (105 milijard USD).

Od začetka leta 2023 pri sestavi računovodskih izkazov in kazalnikov uporabljamo nova mednarodna standarda računovodskega poročanja, MSRP 9 in MSRP 17, na podlagi katerih je pripravljeno pričujoče letno poročilo. V letu 2023 smo realizirali visoko, kar 27 odstotno rast celotnega obsega poslovanja glede na leto prej (oboje po novih standardih), kar je v trenutnem obdobju zaostrovanja pozavarovalnih pogojev v skladu z načrti porabe solventnostnega kapitala ter večje diverzifikacije poslov. Kljub zelo neugodnemu škodnemu dogajanju smo uspeli ustvariti 5,1 milijona evrov čistega dobička (leto prej 6,9 milijona evrov), poslovali smo s kombiniranim količnikom v višini zmernih 97,2 odstotka (2022: 95,1 odstotka), dosegli pa dobičkonosnost kapitala v višini 5,3 odstotka (2022: 7,3 odstotka). Globalno škodno dogajanje v zadnjih nekaj letih, ki se je nadaljevalo tudi v 2023, nas je privedlo v situacijo, ko smo konkretnije spremenili svojo ponudbo. To nam je omogočilo doseganje atraktivnejših pogojev kritja ob obnovi kritij tekom 2023 in tudi temu gre zasluga za dobre rezultate. K ugodnim rezultatom so pripomogli tudi občutno boljši donosi naložb kot posledica dviga obrestnih mer ter našega reinvestiranja, ki je sicer z vidika upravljanja tveganj skladen z dosedanjo naložbeno politiko.

S primernim upravljanjem kapitala sledimo cilju varnega in stabilnega poslovanja, na ta način kljub visoki rasti ostajamo kapitalsko izredno močni: (v trenutku pisanja še nerevidirani) količnik kapitalske ustreznosti ob koncu leta 2023 znaša 209,6 % (prej 228,9). Omenjeno potrjujeta tudi bonitetni agenciji S&P Global Ratings in A.M. Best, ki sta tekom leta navkljub škodno zahtevnemu letu, potrdili odlični bonitetni oceni razreda »A« s stabilno srednjeročno napovedjo.

Ko vstopamo v leto 2024, se še naprej osredotočamo na disciplinirano večanje našega poslovanja, pri čemer se osredotočamo na naše konkurenčne prednosti in zagotavljanje

močnih tveganju prilagojenih donosov. Tudi v prihodnje je naš cilj nadaljevati kontrolirano rast v izbranih poslovnih segmentih, kot smo to že storili ob obnovi pozavarovalnih kritij s skadenco v začetku leta 2024. Na tej podlagi in na podlagi močnih odnosov naše pozavarovalnice s cedenti po vsem svetu, nadaljujemo z uresničevanjem naše strategije s trdno zavezanostjo k dobičkonosni rasti. Na podlagi ugodnih pogojev na trgu in globalne prepoznavnosti naše pozavarovalnice smo optimistični glede prihodnosti in pričakujemo, da bomo še naprej sposobni zagotavljati privlačne finančne rezultate. Zahvaljujem se vsem našim strankam, poslovnim partnerjem in delničarju za njihovo zaupanje ter ekipi za njeno vztrajno trdo delo. Zadovoljni smo s tem, kar smo skupaj dosegli in prepričani o naših obetih za prihodnost.

Mag. Gregor Stražar



2 POROČILO NADZORNEGA SVETA O PREVERITVI LETNEGA POROČILA POZAVAROVALNICE TRIGLAV RE, D.D., ZA LETO 2023



Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.
Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija

triglavre

T: +386 1 47 47 900
E: info@triglavre.si
S: www.triglavre.si

POROČILO NADZORNEGA SVETA O PREVERITVI LETNEGA POROČILA POZAVAROVALNICE TRIGLAV RE, D.D. ZA LETO 2023

1. Uvod

Nadzorni svet Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. (v nadaljevanju Pozavarovalnica) je v letu 2023 aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje Pozavarovalnice. Redno se je seznanjal s poročili o različnih vidikih poslovanja Pozavarovalnice ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo realizacijo.

Nadzorni svet je svoje delo opravljal skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, Statutom družbe in Poslovníkom o delu Nadzornega sveta. Pri tem je upošteval usmeritve Politike korporativnega upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., kot matične družbe Skupine Triglav.

Na podlagi določila 282. člena Zakona o gospodarskih družbah je Nadzorni svet preveril Letno poročilo Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za leto 2023 in v zvezi s tem podal pričujoče poročilo. Obravnaval in sprejel je tudi Letno poročilo o notranjem revidiranju Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

2. Splošni podatki

Nadzorni svet je leta 2023 deloval v naslednji sestavi:

- člani Nadzornega sveta, predstavniki delničarjev:
 - Tadej Čoroli - predsednik
 - Nataša Veselinović
 - Janko Šemrov
- član Nadzornega sveta, predstavnik delavcev:
 - Katja Modec

Nadzorniki so se sestali na petih sejah. Nadzorni svet ima oblikovano Revizijsko komisijo.

1/6

Okrožno sodišče v Ljubljani, reg. vl. 1/31403/00, osnovni kapital 4.950.000,00 EUR, matična št. 1362992, davčna št. S116465423.



3. Delovanje Nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja družbe v letu 2023

Opis delovanja Nadzornega sveta in obseg spremljanja in preverjanja poslovanja Pozavarovalnice v letu 2023 temelji na nadzoru poslovanja Pozavarovalnice, ki ga je opravil Nadzorni svet, skladno s svojimi pristojnostmi. Naloga Nadzornega sveta je nadzirati vodenje poslov Pozavarovalnice in opravljanje drugih nalog skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, Statutom in Poslovnikom o delu Nadzornega sveta. V zvezi s svojimi bistvenimi pristojnostmi je Nadzorni svet v letu 2023:

- obravnaval Poslovni načrt Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. za leto 2024;
- sprejel revidirano Letno poročilo Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za poslovno leto 2022 in se seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja;
- sprejel Poročilo Nadzornega sveta Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. o preveritvi letnega poročila za leto 2022;
- podal predlog uporabe bilančnega dobička in predlagal podelitev razrešnice Upravi za poslovno leto 2022;
- se seznanil s Poslovnim poročilom Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za obdobje od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 in se redno seznanjal s četrtletnimi poslovnimi poročili za leto 2022;
- podal soglasje k Poročilu SFCR 2022 in se seznanil z mnenjem neodvisnega revizorja;
- se seznanil s Poročilom Revizorja o razmerjih s povezanimi družbami vključno z Revizorjevim mnenjem na Poročilo o poslovanju s povezanimi osebami na dan 31. 12. 2022;
- se seznanil s Poročilom aktuarske ključne funkcije na dan 31. 12. 2022;
- se seznanil z rednimi kvartalnimi Poročili o tveganjih Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. in podal soglasje k Izjavi o apetitu po tveganjih za leto 2022;
- se seznanil s Poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za leto 2022;
- se seznanil z Letnim poročilo o notranjem revidiranju v letu 2022 in spremljal polletna poročila o notranjem revidiranju;
- podal mnenje k Letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2022;
- podajal soglasje h ključnim aktom oziroma spremembam aktov s področja upravljanja;

3.1. Revizijska komisija

V letu 2023 so bili člani Revizijske komisije: Nataša Veselinović (predsednica), Katja Modec, Janko Šemrov, Jana Polda in Mojca Lahajner (zunanja neodvisna strokovnjakinja). Člani komisije so se sestali na štirih sejah.

Naloge in pristojnosti Revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu Nadzornega sveta, Poslovnik o delu Revizijske komisije in sklepi Nadzornega sveta. Revizijska komisija je med drugim:

- spremljala postopka računovodskega poročanja;



- spremljala učinkovitosti notranjih kontrol v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja;
- spremljala obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
- pregledovala in spremljala neodvisnosti revizorja za letno poročilo družbe, zlasti pri opravljanju drugih vrst nadziranja in drugih svetovalnih storitev;
- predlagala kandidata za revizorja letnega poročila družbe Nadzornemu svetu;
- nadzorovala neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba;
- ocenjevala sestavljanje letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za Nadzorni svet;
- sodelovala pri določitvi pomembnejših področij revidiranja;
- o svojem delu poročala na sejah Nadzornega sveta.

Revizijska komisija je v smislu zagotavljanja stalne izboljšave in kakovosti dela izvedla samo-ocenjevanje svojega dela.

3.2. Ocena lastnega delovanja

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah ima Nadzorni svet ustanovljeno Revizijsko komisijo. Predsednica Revizijske komisije je o delu komisije redno poročala na sejah Nadzornega sveta. Ta je obravnaval predlagane sklepe, podana priporočila in mnenja ter na podlagi skrbne presoje sprejel ustrezne sklepe.

V delovanje Nadzornega sveta so vključeni vsi njegovi člani, ki s prisotnostjo na sejah in aktivno udeležbo v razpravah ter pri sprejemanju odločitev prispevajo k učinkovitemu uresničevanju nalog v pristojnosti sveta. V Poslovniku o delu Nadzornega sveta so vključena pravila ravnanja pri potencialnem nasprotju interesov. Nadzorni svet je v okviru svojega delovanja sprejel tudi določila Pravidnika o obvladovanju Nasprotja interesov Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., ki se nanašajo na člane Nadzornega sveta oziroma na Nadzorni svet.

Nadzorni svet meni, da je bilo njegovo sodelovanje z Upravo ustrezno, skladno z zakonodajo in dobro prakso, ter da je bil po lastnem vedenju obveščen o pomembnih dogodkih, ki so nujni tako za oceno položaja in posledic, kot tudi za izvajanje nadzora nad poslovanjem družbe. Nadzorni svet je redno spremljal uresničevanje lastnih sklepov in sklepov Revizijske komisije. Nadzorni svet je v letu 2023 izvedel tudi samooceno svojega dela.

Nadzorni svet meni, da je bila njegova sestava v letu 2023 ustrezna, tako glede na velikost, dejavnost in zastavljene cilje Pozavarovalnice, kot tudi glede na neodvisnost oziroma odvisnost članov v smislu Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

Glede na navedeno Nadzorni svet meni, da je bilo njegovo delo in delo Revizijske komisije v letu 2023 uspešno.



4. Letno poročilo Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

Nadzorni svet Pozavarovalnice, je preveril formalne vidike v zvezi z letnim poročilom Pozavarovalnice za leto 2023.

Ugotovil je, da je bilo Letno poročilo za poslovno leto 2023 izdelano v zakonskem roku. Na podlagi zagotovila Uprave, zunanjega revizorja (družbe Deloitte revizija, d.o.o.) in nosilca aktuarske funkcije mag. Milana Stjepanovića je Nadzorni svet ugotovil, da poročilo obsega vse sestavine, ki jih predpisujejo Zakon o gospodarskih družbah, Zakon o zavarovalništvu in podzakonski akti.

Letno poročilo obsega:

- računovodsko poročilo: računovodske izkaze (bilanco stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala, izkaz denarnih tokov) in pojasnila k računovodskim izkazom,
- poslovno poročilo.

K Letnem poročilu so priloženi tudi:

- Poročilo neodvisnega revizorja,
- Poročilo nosilca aktuarske funkcije na dan 31. 12. 2023.

Vse minimalne sestavine, ki jih predpisuje zakonodaja, so vsebovane v letnem poročilu.

Družba je oblikovala zavarovalno tehnične rezervacije in druge rezerve iz dobička. Pravilnost zavarovalno tehničnih rezervacij sta potrdila nosilec aktuarske funkcije in zunanji revizor.

Zunanji revizor (družba Deloitte revizija, d.o.o.) je na podlagi odločitve skupščine Pozavarovalnice o imenovanju revizorja za poslovna leta 2022, 2023 in 2024 opravil revizijo bilance stanja na dan 31. 12. 2023, izkaza poslovnega izida, izkaza gibanja kapitala in izkaza denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetka bistvenih računovodskih usmeritev in drugih pojasnjevalnih opomb. Na tej podlagi je dne 8. 3. 2023 izdal Poročilo neodvisnega revizorja.

Skladno z zahtevami Zakona o zavarovalništvu je nosilec aktuarske funkcije mag. Milan Stjepanović aktuarsko preveril poslovanje Pozavarovalnice za leto 2023. O tem je dne 15. 3. 2023 izdelal Poročilo nosilca aktuarske ključne funkcije na dan 31. 12. 2023.

Skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah je Uprava predložila Letno poročilo z Revizorjevim poročilom in Poročilom nosilca aktuarske funkcije na dan 31. 12. 2023, v pregled Nadzornemu svetu Pozavarovalnice.



5. Predlog za uporabo bilančnega dobička, izkazanega na dan 31. 12. 2023

Nadzorni svet je s formalnega vidika preveril predlog Uprave za uporabo bilančnega dobička, izkazanega na dan 31. 12. 2023.

Nadzorni svet soglašaja s predlogom Uprave o uporabi bilančnega dobička in bo skupščini podal predlog, da sprejme sklep o uporabi bilančnega dobička, izkazanega na dan 31. 12. 2023.

6. Mnenje k letnemu poročilu službe za notranjo revizijo

Na seji dne 26. 3. 2024 je Nadzorni svet obravnaval in sprejel Letno poročilo o notranjem revidiranju v letu 2023, ki ga je notranja revizija pripravila na osnovi opravljenega dela v letu 2023. Nadzorni svet meni, da je notranja revizija v Pozavarovalnici svoje delo opravljala v skladu z Letnim načrtom dela Notranje revizije za leto 2023 in tako pomembno prispevala k izboljšanju delovanja sistema notranjih kontrol ter ustrežnejšemu obvladovanju tveganj v Pozavarovalnici Triglav Re, d.d.

7. Poročanje Uprave

Nadzorni svet meni, da je na podlagi poročil Uprave lahko ustrezno spremljal in nadzoroval vodenje ter poslovanje družbe. Sodelovanje z Upravo družbe je ustrezno in skladno z zakonodajo.

8. Poročilo neodvisnega revizorja in Revizorjevo mnenje na Poročilo o poslovanju s povezanimi osebami na 31. 12. 2023

Nadzorni svet se je skladno s svojo pristojnostjo po zakonu in skladno s statutom družbe seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja, kjer revizor zagotavlja, da so računovodski izkazi Pozavarovalnice za leto 2023 v vseh pogledih resnična in poštena podoba finančnega položaja Pozavarovalnice ter da so pripravljene v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Nadzorni svet se je seznanil in preveril Poročilo o razmerjih s povezanimi družbami ter izjavo, ki jo je v okviru tega poročila, pripravila Uprava družbe. Na izjavo posloводства Nadzorni svet ni imel pripomb. Nadzorni svet se je prav tako seznanil z Revizorjevim mnenjem na Poročilo o poslovanju s povezanimi osebami na 31. 12. 2023, s katerim revizor zagotavlja, da so podatki navedeni v Poročilu o razmerjih s povezanimi družbami v vseh pomembnih pogledih točni in resnični.



9. Poročilo nosilca aktuarske funkcije na dan 31. 12. 2023

Nadzorni svet se je skladno s svojo pristojnostjo po zakonu in skladno s statutom družbe seznanil s poročilom nosilca aktuarske funkcije, ki je potrdil, da sta višina premij, ki jih je Pozavarovalnica obračunala v letu 2023, ter višina zavarovalno tehničnih rezervacij, ki jih je Pozavarovalnica oblikovala na dan 31. 12. 2023, primerni, da ob razumnem aktuarskem pričakovanju zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti Pozavarovalnice iz pozavarovalnih pogodb. Splošna politika prevzemanja zavarovalnih tveganj v Pozavarovalnici in program pozavarovanja Pozavarovalnice sta ustrezna. Nosilec aktuarske funkcije je svoje stališče o poslovanju Pozavarovalnice v letu 2023 predstavil Nadzornemu svetu v svojem poročilu.

10. Pripombe Nadzornega sveta k Letnemu poročilu za leto 2023

Nadzorni svet nima pripomb k Letnemu poročilu za leto 2023, ki bi ga zadrževali pri sprejemu njegove odločitve glede potrditve Letnega poročila Pozavarovalnice.

11. Potrditev Letnega poročila za leto 2023

Nadzorni svet je Letno poročilo za leto 2023 sprejel v predpisanem roku in sicer pred iztekom enega meseca od predložitve letnega poročila za leto 2023 članom Nadzornega sveta.

Ljubljana, 26. 3. 2024

Predsednik Nadzornega sveta
Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

Tadej Čoroli



3 OSNOVNI PODATKI O POZAVAROVALNICI

3.1 Osebna izkaznica Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

Ime družbe:	Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.
Skrajšano ime:	Triglav Re, d.d.
Pravno-formalna oblika:	delniška družba
Sedež družbe:	Miklošičeva 19, 1000 Ljubljana
Spletna stran:	www.triglavre.si
E-pošta:	mail@triglavre.si
Matična številka:	13 62 992
Davčna številka:	16465423
Vpis v sodni register:	Okrožno sodišče v Ljubljani pod vložno številko 1/31/403/00 dne 31. 12. 1998
Osnovni kapital:	4.950.000,00 evrov
Predsednik uprave:	mag. Gregor Stražar
Predsednik nadzornega sveta:	Tadej Čoroli
Dejavnost v skladu z veljavno standardno klasifikacijo dejavnosti:	K65.200 - Dejavnost pozavarovanja
Bonitetna ocena:	Standard & Poor's: A (stabilna srednjeročna napoved) A.M. Best: A (stabilna srednjeročna napoved)
Lastniška struktura:	Zavarovalnica Triglav d.d. (100 %). Pozavarovalnica Triglav Re d.d., je del Skupine Triglav.
	Družba nima podružnic.

3.2 Pregled razvoja Pozavarovalnice

3.2.1 Dosedanji razvoj Pozavarovalnice

Pozavarovalnica je bila ustanovljena leta 1998 in je v letu 2023 obeležila 25. letnico obstoja. V prvem letu svojega poslovanja je Pozavarovalnica pozavarovala samo portfelj Zavarovalnice Triglav in upravičila pričakovanja ustanoviteljev, saj je dosegla pozitiven poslovni rezultat ter hkrati pomembno vplivala na izravnavo in obvladovanje tveganj v slovenskem prostoru. Na mednarodnem trgu pa je prvič aktivno nastopila šele v poslovnem letu 2000.

Ob skrbnem in konzervativnem prevzemanju rizikov, po opravljeni dokapitalizaciji v letu 2001 ter ob upoštevanju vseh elementov obvladovanja tveganj, je Pozavarovalnica v naslednjih letih postala zanesljiv partner na pozavarovalnem trgu v Evropi, še posebej na področju srednje Evrope.

Leto 2008 je bilo za Pozavarovalnico z vidika njenega prihodnjega poslovanja prelomno, saj ji je bonitetna agencija Standard & Poor's (v nadaljevanju S&P) dodelila bonitetno oceno »A -«. To je prineslo porast posla s cedenti izven Skupine. V letu 2009 je S&P nato bonitetno oceno povišala, in sicer na »A«, ki jo je kljub zaostrenim razmeram na gospodarskem trgu ohranila

tudi v letu 2011. V letu 2012 je S&P Pozavarovalnici znižal bonitetno oceno na "A -", in sicer zaradi padca bonitetne ocene Republiki Sloveniji.

Bonitetna agencija S&P je v začetku leta 2013 dolgoročno bonitetno oceno Pozavarovalnice Triglav Re znižala za eno stopnjo z »A-« na »BBB+« in odpravila opozorilo o morebitnem znižanju bonitetne ocene, vendar pa jo je že čez nekaj mesecev ponovno dvignila za eno stopnjo na »A-« in ji izdala stabilno srednjeročno napoved. V letu 2013 je Pozavarovalnica pridobila tudi bonitetno oceno bonitetne agencije A. M. Best »A-« (odlično) s stabilno srednjeročno napovedjo. V letih 2014 in 2015 sta obe bonitetni agenciji Pozavarovalnici podelili oceno »A-«. V letu 2016 sta obe bonitetni agenciji izboljšali bonitetno oceno finančne moči z »A-« na »A« in jo potrdili tudi v naslednjih šestih letih.

Kot že navedeno, sta v letu 2023 omenjeni bonitetni agenciji Pozavarovalnici ponovno dodelili bonitetno oceno finančne moči »A«. V letu 2023 smo sklenili več kot 800 pogodb s 378 cedenti izven Skupine, ki prihajajo iz 91 držav sveta.

Pričakovani razvoj Pozavarovalnice v letu 2024

Obeti za svetovno gospodarsko aktivnost v letu 2024 ostajajo šibki. Med glavna tveganja spadajo geopolitične napetosti oz. spopadi na Bližnjem vzhodu in vojna v Ukrajini, ki lahko v primeru stopnjevanja pripeljejo do nestanovitnosti na surovinskih in energetskih trgih ter motenj v dobavnih verigah. Med druga tveganja spadajo zaostreni finančni pogoji, morebitna upočasnitev rasti kitajskega gospodarstva in vremenske ujme. Kljub vsem navedenim tveganjem, Pozavarovalnica pričakuje uspešen nadaljnji razvoj. Eden izmed ciljev Pozavarovalnice v letu 2024 bo ohranitev bonitetne ocene višine »A« agencij S&P in A. M. Best. Bonitetna ocena »A« namreč omogoča dostop tudi do pozavarovalnih trgov, ki so v preteklosti pogojevali sodelovanje z razpolaganjem z ustrezno višino bonitetne ocene, bodisi zaradi zahtev lokalnega regulatorja zavarovalnega trga, bodisi zaradi internih pravil cedentov.

Skladno s poslovnim načrtom Pozavarovalnice za leto 2024 in strateškimi projekcijami za obdobje 2025 - 2027, se bo Pozavarovalnica kot ponudnik celovitih pozavarovalnih storitev, ob organizaciji pozavarovalnega programa Skupine Triglav v Sloveniji in tujini, še nadalje osredotočala na pridobivanje pozavarovalnih poslov s cedenti izven Skupine. Pri tem smo prepoznavni kot odziven in strokovno odličen poslovni partner, jasno osredotočen na stranke. Rast bo tudi v prihodnje temeljila na previdnem prevzemanju tveganj in nadaljnjem ohranjanju stabilnega ter dobičkonosnega portfelja.

3.3 Poslanstvo, vizija, vrednote in strategija do leta 2025

Pozavarovalnica je v letu 2022 skupaj s Skupino Triglav postavila osveženo strategijo do leta 2025, ki jo bo sproti preverjala in prilagajala. V strateškem obdobju zavzeti in visoko strokovno usposobljeni sodelavci še naprej sooblikujemo sodobno, digitalno in dinamično zavarovalno-finančno skupino, ki ostaja čvrsto na vodilnem mestu v Sloveniji in širše v regiji.

Poslanstvo Skupine Triglav, kamor spada tudi Pozavarovalnica Triglav Re, zapisano v strategiji do leta 2025 se glasi:

Ustvarjamo varnejšo prihodnost.

Povezujejo nas naslednje vrednote:

- **Zanesljivost**
- **Odzivnost**
- **Trajnostna naravnost**
- **Skrb za zaposlene**
- **Želimo biti zaželeni delodajalec**

Smo trajnostno usmerjena pozavarovalnica - spodbujamo prehod v bolj trajnostno družbo in zmanjšujemo svoj vpliv na podnebne spremembe.

Naša ponudba vrednosti oziroma koristi za stranke so enostavne, celovite, transparentne, kakovostne in hitre prilagodljive pozavarovalne storitve. Stranke obravnavamo individualno in celostno ter ob primernem sistemu obvladovanja stroškov in tveganj. To so ključni elementi našega poslovnega modela, v katerega so tako na strateški kot na vseh drugih ravneh pri odločanju o ciljih in aktivnostih vključena (integrirana) načela družbene odgovornosti (ekonomska, pravna, etična in odgovornost) ter trajnostnega razvoja (uravnoveženost človeškega, naravnega in ustvarjenega premoženja za dolgoročni razvoj).

Pozavarovanje predstavlja enega izmed segmentov Strategije Skupine. Kot ključne, smo opredelili naslednje strateške usmeritve:

1. Uporaba pozavarovanja kot orodja pri upravljanju tveganj in kapitalskih zahtev v Skupini Triglav.
2. Geografska diverzifikacija portfelja Skupine Triglav.
3. Razvoj in zadržanje ključnih sodelavcev.
4. Doseganje tveganjem prilagojene dobičkonosnosti poslovanja.

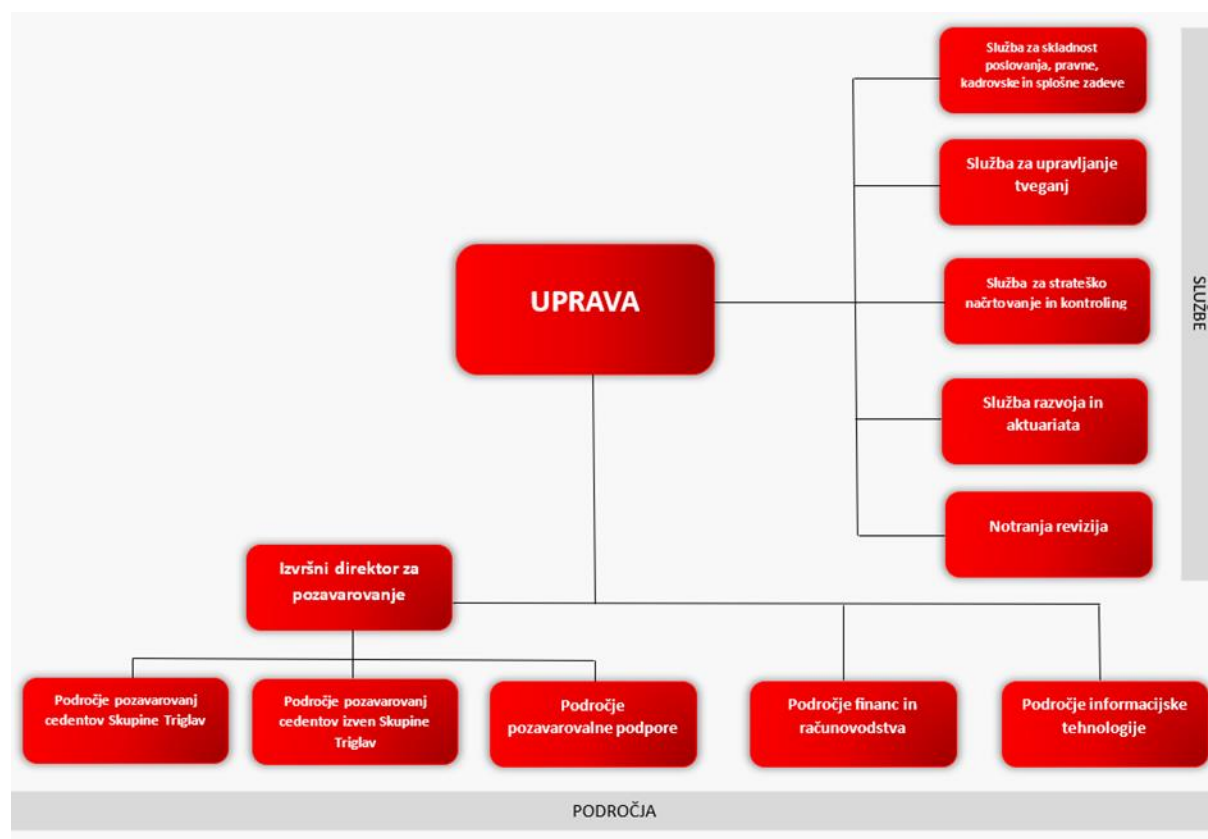
3.3.1 Cilji družbe in aktivnosti ter ukrepi za doseg ciljev v poslovnem letu 2024

Kot je predvideno v načrtu za leto 2024, bomo v skladu z vzpostavljeno časovnico projekta, vzpostavili ESG smernice za sklepanje pozavarovalnih pogodb in nadaljevali s projektom elektronske izmenjave obračunov s partnerji.

Pri sklepanju pozavarovalnih poslov sta glavna cilja sklepanje dobičkonosnih poslov s cedenti izven Skupine Triglav in prenova procesov v luči nove strategije in politike v Skupini Triglav.

3.4 Organiziranost Pozavarovalnice

Shema Pozavarovalnice



3.5 Podatki o Skupini Triglav

Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. je podrejena družba Zavarovalnice Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva 19.

Na spodnji sliki je prikazana shema odvisnih in pridruženih družb v Skupini Triglav na dan 31. 12. 2023.

Pozavarovalnica nima odvisnih družb.

Organigram Skupine Triglav po stanju na dan 31. 12. 2023



3.6 Delniški kapital in delničarji Pozavarovalnice

Kapital Pozavarovalnice je na dan 31. 12. 2023 znašal 98.408.270 evrov. Osnovni kapital v višini 4.950.000 evrov je razdeljen na 15.000 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu, ki znaša 330 evrov.

Delničarji Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023

	LASTNIŠKI DELEŽ (v %)	ŠTEVILO DELNIC
Zavarovalnica Triglav, d.d.	100,00	15.000
SKUPAJ	100,00	15.000

3.7 Bonitetna ocena Pozavarovalnice

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 kreditnih 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.

4 IZJAVA O UPRAVLJANJU

4.1 Politika upravljanja

Sistem in Politika upravljanja Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., ki sta ga sprejela Uprava in Nadzorni svet, določata poglobitve usmeritve upravljanja Pozavarovalnice, pri čemer upoštevata zastavljene dolgoročne cilje in vrednote. Predstavljata temelj za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki je zasnovan na učinkovitem upravljanju tveganj in omogoča uresničitev poslovne strategije Pozavarovalnice.

4.2 Izjava o skladnosti s kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in zavezanosti drugim kodeksom

V Pozavarovalnici, kot odvisni družbi v Skupini Triglav, ima Zavarovalnica Triglav, d.d., kot družba s kapitalsko naložbo države obvladujoč položaj, zato pri svojem poslovanju upoštevamo Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (v nadaljevanju: Kodeks). Kodeks je javno dostopen na spletnih straneh www.sdh.si.

Pozavarovalnica od Kodeksa odstopa v naslednjih določbah:

- Nadzorni svet pripravi kompetenčni profil za člane Nadzornega sveta z vidika optimalne velikosti in sestave Nadzornega sveta in ga objavi na javni spletni strani družbe.

Pozavarovalnica v tem delu delno odstopa od Kodeksa, saj na spletni strani ni objavila kompetenčnega profila za člane Nadzornega sveta. Postopek imenovanja članov Nadzornega sveta je opredeljen v Poslovniku o delu Nadzornega sveta. Postopek izbire kandidatov za člane organov nadzora ter kriterije usposobljenosti in primernosti članov organov nadzora opredeli organ nadzora odvisne družbe v skladu z notranjimi akti odvisne družbe, ki so usklajeni s Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov organov vodenja in nadzora v Skupini Triglav ter Politiko raznolikosti krovne družbe in s priporočili Agencije za zavarovalni nadzor ter dobro prakso.

- Večino članov Nadzornega sveta sestavljajo neodvisni člani.

Pozavarovalnica delno odstopa od Kodeksa, saj so z namenom, da družba z enim delničarjem dosega boljše in bolj ekonomično upravljanje, člani Nadzornega sveta ali člani organov upravljanja ali pa zaposleni v nadrejeni družbi. Predstavniki delavcev pa ima z družbo sklenjeno pogodbo o zaposlitvi.

- Družba razkrije tudi prejemke iz delovnega razmerja članov Nadzornega sveta, predstavnikov delavcev.

Pozavarovalnica delno odstopa od Kodeksa, saj skladno z zakonodajo, ki ureja varovanje osebnih podatkov ne razkriva prejemkov iz delovnega razmerja člana Nadzornega sveta, ki je predstavnik zaposlenih.

Pri svojem poslovanju in ravnanju je Pozavarovalnica zavezana tudi načelom Zavarovalnega kodeksa, ki je dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja <http://www.zav-zdruzenje.si>.

Pozavarovalnico kot družbo v Skupini Triglav zavezuje tudi Kodeks Skupine Triglav, ki je objavljen na spletni strani <http://www.triglav.eu>, in predstavlja temeljne vrednote in načela poslovanja za zakonito in etično doseganje poslovnih ciljev, strateških usmeritev in konkurenčnih prednosti ob spoštovanju načel in standardov poštenega ter transparentnega poslovanja.

Z namenom, da Pozavarovalnica posluje trajno in uspešno, ter pri tem ohranja najvišje standarde poslovne etike tako v odnosu do zaposlenih, partnerjev na področju pozavarovanja in dobaviteljev, kot tudi do delničarjev, članov širše družbe ter javnosti in drugih deležnikov, fizičnih oseb, skupin oseb, organizacij, institucij, korporacij ter državnih organov je Uprava družbe dne 25. 4. 2015 sprejela Kodeks dobrega poslovnega ravnanja Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

4.2.1 Politika raznolikosti

Uprava Pozavarovalnice je na seji 29. 8. 2023, Nadzorni svet Pozavarovalnice pa na seji dne 22. 11. 2023 sprejel Politiko raznolikosti Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., s katero sta opredelila zavezanost Pozavarovalnice k upoštevanju različnih vidikov raznolikosti v zvezi z zastopanostjo med člani Nadzornega sveta in Uprave. Cilj politike je zagotoviti komplementarnost in raznolikost v Upravi in Nadzornem svetu z upoštevanjem različnih kvalifikacij, izkušenj in znanja, ki omogoča preudarno in skrbno upravljanje in nadzorovanje Pozavarovalnice ter s tem uresničevanje strateških ciljev in zagotavljanje dolgoročnih vrednosti za vse ključne deležnike. Načela raznolikost se upoštevajo pri nominacijskih postopkih glede izbire kandidatov za člane uprave in nadzornega sveta, raznolikost je zagotovljena tudi pri sestavi teh organov.

4.3 Organi vodenja in upravljanja

Upravljanje Pozavarovalnice poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja, Skupščina družbe, Uprava in Nadzorni svet delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, s Statutom ter svojimi poslovniki.

4.3.1 Skupščina

Skupščina Pozavarovalnice je najvišji organ Pozavarovalnice, preko katerega delničarji uresničujejo svoje pravice pri zadevah družbe. Skladno s Statutom Pozavarovalnice in Zakonom o gospodarskih družbah je Skupščina sklicana najmanj enkrat letno.

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 seznanijo 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.

Delničarji Pozavarovalnice so se v letu 2023 sestali na eni redni skupščini.

Dne 29. 5. 2023 je potekala 37. skupščina Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., na kateri so delničarji:

- seznanili se z Letnim poročilom o notranjem revidiranju Pozavarovalnice za leto 2022 z Mnenjem Nadzornega sveta k Letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2022;
- seznanili se z revidiranim Letnim poročilom Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za leto 2022 s Poročilom neodvisnega revizorja in Poročilom Nadzornega sveta o preveritvi Letnega poročila Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za leto 2022;
- sprejeli sklep o uporabi bilančnega dobička za poslovno leto 2022;
- podelili razrešnice Upravi in Nadzornemu svetu za poslovno leto 2022.

4.3.2 Uprava

Za predsednika oziroma člana Uprave Pozavarovalnice je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu, Zakonom o gospodarskih družbah in akti družbe. Tako so v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., ki se uporablja od 1. 1. 2016, natančno opredeljeni kriteriji, ki jih morajo glede usposobljenosti in primernosti izpolnjevati člani Uprave kot posamezniki, prav tako je natančno definiran postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov Uprave, ki se mora izpeljati pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju vsakega člana Uprave. Navedena politika prav tako ureja kriterije in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti Uprave kot kolektivnega organa.

Pozavarovalnico samostojno in na lastno odgovornost vodi Uprava, ki jo imenuje Nadzorni svet. Uprava zastopa in predstavlja Pozavarovalnico skladno z določili Statuta. Za predsednika oziroma člane Uprave je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje določene z Zakonom o zavarovalništvu, Zakonom o gospodarskih družbah in Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

Sestava in imenovanje Uprave

Uprava ima skladno s Statutom najmanj dva in največ štiri člane od katerih je eden predsednik Uprave. Število in delovno področje članov Uprave, pristojnosti Uprave ter način zastopanja in predstavljanja Uprave določi Nadzorni svet z Aktom o upravi. Mandat članov Uprave traja 5 let, pri čemer so lahko ponovno imenovani brez omejitve. Predsednik Uprave predlaga Nadzornemu svetu imenovanje ali odpoklic vseh ali posameznega člana Uprave. V pravnem prometu skupaj zastopata in predstavljata Pozavarovalnico predsednik in član Uprave.

Uprava družbe:

- Predsednik Uprave:
 - mag. Gregor Stražar

- Člana Uprave:
 - Tomaž Rotar
 - Stanislav Vrtunski

Poslovanje Uprave

Poslovanje Uprave je urejeno v Statutu, Aktu o Upravi in Poslovniku o delu Uprave. Uprava se sestaja praviloma enkrat na teden. Uprava poroča Nadzornemu svetu na njegovo zahtevo, redno pa poroča o načrtovani poslovni politiki in drugih najpomembnejših vprašanih poslovanja družbe, o poteku poslov, finančnem stanju, izpostavljenosti ključnim tveganjem in poslih, ki lahko pomembno vplivajo na likvidnost, solventnost in kapitalsko ustreznost Pozavarovalnice ter o ugotovitvah Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih zunanjih nadzornih organov v postopkih nadzora nad Pozavarovalnico. Uprava sprejema odločitve soglasno.

Prejemki članov Uprave

Prejemki članov Uprave so opisani v točki 3.19. računovodskega dela letnega poročila. Izhodišča za nagrajevanje Uprave določa Politika prejemkov Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. Oblikovana je na način, da zagotavlja vzdrževanje primerne kapitalske trdnosti Pozavarovalnice, spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, ne spodbuja prevzemanja tveganj, ki presegajo mejo dovoljenega tveganja Pozavarovalnice ter omogoča pridobitev ter zadržanje primerno strokovno usposobljenih, kompetentnih, odgovornih in zavzetih zaposlenih. Politika je temelj za uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter zagotavlja integriteto in transparentnost poslovanja.

4.3.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet Pozavarovalnice opravlja svojo nadzorno funkcijo in nadzoruje vodenje poslov družbe s polno odgovornostjo. Nadzorni svet ima štiri člane, od katerih je 1 (en) član predstavnik delavcev. Člane Nadzornega sveta, predstavnike delničarjev, izvoli Skupščina Pozavarovalnice. Člana Nadzornega sveta, predstavnika delavcev, izvoli Svet delavcev Pozavarovalnice, ki s svojim sklepom seznanj Skupščino Pozavarovalnice. Nadzorni svet izmed sebe izvoli predsednika in namestnika, ki sta predstavnika delničarjev. Mandat članov

Nadzornega sveta je 4 (štiri) leta in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitve. Tudi za Nadzorni svet kot kolektivni organ in za člane nadzornega sveta kot posameznike veljajo kriteriji usposobljenosti in primernosti, kot so določeni v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. Usposobljenost in primernost se ocenjuje pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana Nadzornega sveta.

Pristojnosti Nadzornega sveta

Pristojnosti in odločanje Nadzornega sveta, način in organizacijo dela ter druga vprašanja, pomembna za njegovo delovanje, urejajo veljavna zakonodaja, Statut družbe in Poslovnik o delu Nadzornega sveta. 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, določeno v Poslovniku o delu Nadzornega sveta, in sicer pri:

- ustanavljanje in prenehanje kapitalskih družb doma in v tujini;
- pridobivanje in razpolaganje s poslovnimi deleži ali delnicami drugih gospodarskih družb;
- izdajo dolžniških vrednostnih papirjev in zadolževanje pri tujih in domačih bankah ter drugih pravnih osebah;
- pridobivanje in odtujevanje nepremičnin družbe ter investiranju v nepremičnine družbe, kjer prodajna vrednost nepremičnine oz. vrednost investicije v obdobju enega leta presega vrednost, določeno v Poslovniku o delu Nadzornega sveta;
- dajanje zavarovanj in drugo obremenjevanje premoženja Družbe v korist Družbe in/ali tretjih oseb;
- sklepanje pogodb za s planom potrjene in ostale investicije pri katerih vrednost enkratnega posla ali več zaporednih poslov z isto pogodbeno stranko v enem koledarskem letu presega vrednost, določeno v Poslovniku o delu Nadzornega sveta;
- sklepanje pogodb o svetovanju, najemu, sponzorstvu, reklamah, mandatnih pogodbah oziroma „outsorcingu“ storitev, pri katerih vrednost enkratnega posla ali več zaporednih poslov z isto pogodbeno stranko v enem koledarskem letu presega vrednost, določeno v Poslovniku o delu Nadzornega sveta;
- sklepanje drugih pogodb, pri katerih vrednost enkratnega posla ali več zaporednih poslov z isto pogodbeno stranko v enem koledarskem letu presega vrednost, določeno v Poslovniku o delu Nadzornega sveta;
- nakup in prodajo patentov in blagovnih znamk,
- odpise terjatev in odobravanje popustov, sklepanje poravnav, odstop od tožbenih zahtevkov, priznavanje tožbenih zahtevkov v znesku, ki presega vrednost, določeno v Poslovniku o delu Nadzornega sveta;
- povečanje števila zaposlenih izven potrjenega letnega načrta;
- imenovanje prokurista.

Nadzorni svet v letu 2023

- Predsednik Nadzornega sveta:
 - Tadej Čoroli
- Člani Nadzornega sveta:

- Katja Modec
- Janko Šemrov
- Nataša Veselinović

4.3.4 Komisije Nadzornega sveta

Revizijska komisija

Naloge in pristojnosti revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah in Poslovnik o delu Revizijske komisije Nadzornega sveta Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. Najpomembnejše med njimi so:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja,
- spremljanje učinkovitosti notranjih kontrol v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja,
- spremljanje obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov,
- pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja za letno poročilo družbe, zlasti pri opravljanju drugih vrst nadziranja in drugih svetovalnih storitev,
- predlaganje Nadzornemu svetu o imenovanju kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba,
- ocenjevanje sestavljanja letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za Nadzorni svet,
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo,
- opravljanje drugih nalog, določenih s statutom ali sklepom Nadzornega sveta in
- sodelovanje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, še zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo.

Revizijsko komisijo so v letu 2023 sestavljali: Nataša Veselinović, predsednica Revizijske komisije, člani Katja Modec, Jana Polda in Janko Šemrov ter zunanja neodvisna strokovnjakinja Mojca Lahajner.

4.4 Notranje kontrole in upravljanje tveganj v povezavi z računovodskim poročanjem

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj, ki deluje v Pozavarovalnici, ves čas prilagajamo organizacijskim spremembam in razvoju ter dobrim praksam, tako, da ohranjamo njegovo učinkovitost. Sistem je skladen z zakonskimi zahtevami za zavarovalnice, opredeljenimi v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu ter podzakonskimi akti, ki jih predpisuje Agencija za zavarovalni nadzor o vzpostavitvi in vzdrževanju ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj.

Značilnosti in delovanje sistema upravljanja tveganj so predstavljeni v poglavju 7. Ključna načela prevzemanja in upravljanja tveganj v Pozavarovalnici so:

- oblikovanost glede na organizacijo, naravo, obseg in zahtevnost poslovanja Pozavarovalnice,

- uravnoteženost glede na pričakovan donos in prevzeta tveganja,
- sistematičnost, celovitost, strukturiranost in dokumentiranost,
- osnovanost na strokovnosti in odgovornosti do vseh deležnikov poslovanja,
- integriranost v celotno organizacijsko strukturo in kulturo ter vpetost v procese sprejemanja odločitev,
- skladnost z zakonodajnimi in regulatornimi zahtevami in apetitom za prevzemanje tveganj, določenim s strani Uprave,
- usklajeno, učinkovito in celovito upravljanje s tveganji na ravni Skupine.

Služba notranje revizije je neodvisna in organizirana skladno z zakonom. Redno pregleduje učinkovitost sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj, predlaga izboljšave ter poroča Upravi, Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu.

Notranje kontrole, povezane z računovodskim poročanjem, so usmeritve in postopki, ki jih Pozavarovalnica izvaja. Z njimi obvladuje tveganja, povezana z računovodskim poročanjem, ter zagotavlja njegovo zanesljivost in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.

Računovodske kontrole temeljijo na načelih resničnosti in ustrezne delitve odgovornosti, obsegajo nadzor izvajanja poslov ter ohranjanje ažurnosti evidenc, skladnosti stanja v poslovnih knjigah z dejanskim stanjem, ločenosti evidence od izvajanja poslov, strokovnosti računovodij ter njihove neodvisnosti. Tesno so povezane s kontrolami informacijskih tehnologij, ki med drugim zagotavljajo omejitve ali nadzor dostopa do podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja oz. obdelovanja podatkov.

Član Uprave:
Stanislav VRTUNSKI

Član Uprave:
Tomaž ROTAR

Predsednik Uprave:
mag. Gregor STRAZAR

Ljubljana, 8. 3. 2024

5 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V LETU 2023

5.1 Gospodarsko okolje¹

Leta 2023 je bila svetovna gospodarska rast zmerna, a vztrajna ob močni zasebni potrošnji in odpornih trgih dela. Svetovno gospodarsko aktivnost so podpirala nastajajoča tržna gospodarstva, vključno s Kitajsko, med razvitimi gospodarstvi pa ZDA, kjer sta trdno domače povpraševanje in močan trg dela ustvarjala močno rast kljub precejšnjemu zaostrovanju denarne politike. Na Kitajskem sta odprava pandemičnih omejitev na začetku leta in širše okrevanje zasebne potrošnje kompenzirala šibka gibanja v stanovanjskem sektorju. Za velika gospodarstva kaže večina najnovejših podatkov mešano sliko. Medtem ko se je rast realnega BDP v tretjem četrtletju okrepila tako na Kitajskem kot tudi v ZDA, je v Združenem kraljestvu stagnirala, na Japonskem pa se je skrčila, v obeh državah zaradi visoke inflacije, ki zavira gospodarsko aktivnost in potrošnjo. Svetovni realni BDP se bo v četrtem četrtletju leta 2023 po pričakovanjih rahlo zmanjšal, saj bodo dosedanji spodbujevalni dejavniki popuščali, kot napoveduje tudi najnovejši svetovni sestavljeni indeks vodij nabave (PMI) za gospodarsko aktivnost. Po šestih zaporednih mesecih zniževanja se je sestavljeni indeks PMI novembra večinoma stabiliziral in ostaja v območju rasti. Kar zadeva gibanja po posameznih sektorjih, podatki PMI kažejo, da ostaja v predelovalnih dejavnostih aktivnost umirjena, saj se indeks še vedno giblje okrog nevtralnega praga. Obenem se zdi, da v storitvenih dejavnostih zagon rasti po pandemiji popušča, saj se je PMI v drugi polovici leta vztrajno zniževal in se novembra stabiliziral rahlo nad nevtralnimi pragom.

Svetovno gospodarstvo bo v obdobju projekcij, torej do leta 2026, predvidoma raslo po stopnji, ki je nižja od zgodovinskega povprečja. V letu 2024 se bo svetovna gospodarska rast po projekcijah rahlo upočasnila (na 3,1 % s 3,3 % v letu 2023), kar odraža predvsem zapoznele učinke zaostrovanja denarne politike v razvitih gospodarstvih. Obeti za rast v razvitih gospodarstvih so bili v decembrskih projekcijah nekoliko prilagojeni. Za ZDA je bila rast realnega BDP popravljena navzgor, saj nedavna gospodarska odpornost nakazuje mehkejši pristanek in bolj umirjeno zniževanje inflacije. Za Združeno kraljestvo se pričakuje, da se bo gospodarstvo izognilo recesiji, vendar je bila rast za leti 2024 in 2025 popravljena navzdol, da se upoštevajo šibkejši podatki in vpliv zaostrovanja denarne politike ob visoki inflaciji. Za nastajajoča azijska gospodarstva in Kitajsko so obeti ostali večinoma nespremenjeni. Na Kitajskem se bo gospodarska rast v obdobju projekcij po pričakovanjih postopno upočasnjevala, k čemur bodo največ prispevali strukturni dejavniki, kot je staranje prebivalstva. Svetovno gospodarstvo bo po projekcijah v letih 2025 in 2026 še naprej raslo po stopnji 3,2 %, kar ostaja pod zgodovinskim povprečjem za obdobje 2012–2019, ki znaša 3,6 %. Med glavna tveganja spadajo geopolitične napetosti na Bližnjem vzhodu in vojna v Ukrajini, ki lahko v primeru stopnjevanja pripeljejo do nestanovitnosti na surovinskih in energetskih trgih ter motenj v dobavnih verigah. Med druga tveganja spadajo zaostreni finančni pogoji, upočasnitev rasti kitajskega gospodarstva proti koncu leta in vremenske ujme.

¹Vir: Banka Slovenije: Pregled makroekonomski gibanj, januar 2024; Ekonomski bilten ECB, številka 8, januar 2024;

Ker se vzorci potrošnje po pandemiji vračajo v normalno stanje, bo rast svetovne trgovinske menjave v letu 2023 predvidoma ostala šibka, zatem pa naj bi okrevala. Čeprav osnovna inflacija ostaja visoka, se svetovna skupna inflacija, merjena z indeksom cen življenjskih potrebščin (CPI), še naprej znižuje, k čemur prispevajo nižje cene energentov in hrane.

Skupna inflacija se je v državah OECD oktobra 2023 znižala na 5,6% (s 6,2% v septembru), kar je posledica manjšega prispevka energentov in v manjši meri hrane.

Svetovni pogoji financiranja so v primerjavi s projekcijami iz septembra 2023 nihali, na koncu pa so se v vseh razvitih gospodarstvih rahlo ublažili. Na začetku obravnavanega obdobja (od septembra do decembra 2023) so se pogoji financiranja v vseh razvitih gospodarstvih precej zaostrili, saj so se zaradi večje negotovosti glede prihodnjih kratkoročnih obrestnih mer povečale premije za tveganje, kar je navzgor pognalo donosnost dolgoročnih državnih obveznic. Vendar pa se je to zaostrovanje več kot vrnilo na izhodiščno raven, ko se je izkazalo, da je bila inflacija v več jurisdikcijah nekoliko nižja od pričakovane, poleg tega pa so nekatere centralne banke ublažile ton svojih sporočil o tem, ali bo potrebno nadaljnje zviševanje obrestnih mer.

Ob koncu leta so se gospodarske razmere v Sloveniji skupaj z razpoloženjem izboljšale, medtem ko inflacija kljub umirjanju ostaja nad ciljem denarne politike.

Najnovejši anketni podatki za Slovenijo večinoma kažejo, da se gospodarske razmere v zadnjih mesecih leta 2023 postopoma izboljšujejo, vendar ostajajo slabše kot pred letom. Zaupanje med potrošniki ostaja v negativnem območju s tendenco izboljševanja, pa tudi sicer se v gospodarstvu kažejo nekateri znaki postopnega okrevanja. V storitvah in trgovini na drobno so se namreč v začetku leta rahlo izboljšale ocene povpraševanja, prav tako pa za zdaj o razmeroma stabilnem poslovnem okolju poročajo tudi gradbena podjetja. Še naprej so razmere najbolj zahtevne za predelovalna podjetja, kjer njihovo poslovanje ovirajo predvsem šibko povpraševanje in negotove gospodarske razmere.

Prvi mesečni kazalniki domače aktivnosti za zadnje četrletje kažejo razmeroma ugodna gibanja, kar se odraža tudi v spodbudni modelski oceni četrletne rasti BDP. Industrijska proizvodnja se je novembra 2023 okrepila za skoraj 4 %. V storitvenih dejavnostih in trgovini se obseg prodaje ohranja na ravneh predhodnih mesecev, še naprej pa je zaznati razmeroma spodbudno raven prihodkov od prodaje v trgovini z motornimi vozili. Ob koncu leta so bili razmeroma ugodni tudi rezultati v turizmu in gradbeništvu. Našteto se odraža v najnovejši modelski oceni četrletne rasti BDP, ki kaže, da bi bila lahko ta v zadnjem četrletju približno 1-odstotna.

Ob nadaljevanju rasti zaposlenosti in upadanju brezposelnosti ostaja tesnost na trgu dela v Sloveniji visoka. Število delovno aktivnih se je novembra 2023 znova povečalo in doseglo novo najvišjo raven. Nadaljnja rast zaposlenosti je posledica pozitivnih gibanj v storitvah in gradbeništvu, medtem ko predelovalne dejavnosti dosegajo medletni padec števila delovno aktivnih. Glede na anketne kazalnike se bo rast zaposlovanja v naslednjih mesecih v storitvah in gradbeništvu nadaljevala, v predelovalnih dejavnostih pa se pričakuje stagnacija. Ob visoki

tesnosti trga dela, ki se kaže v pomanjkanju usposobljene delovne sile, ostaja medletna rast plač visoka, a nižja kot na začetku lanskega leta.

Poleg pojemanja cenovnih pritiskov v proizvodnih verigah in učinkov osnove je bila umiritev domače inflacije ob koncu leta tudi posledica tekočih pocenitev energentov. Skupna inflacija, merjena s HICP, se je decembra znižala na 3,8 %. Poleg nižjih prispevkov cen neenergetskega dela košarice so k umiritvi rasti prispevale še tekoče pocenitve energentov, podprte z nižjimi trošarinami in maržami za motorna goriva. Rast cen hrane se umirja zlasti zaradi izzvenevanja šokov v cenovnih verigah in učinka osnove. Znižuje se tudi osnovna inflacija, decembra je znašala 4,4 %, a še vedno presega skupno, predvsem zaradi visoke rasti cen storitev, ki jo poganja rast stroškov dela.

Zaradi geopolitičnih trenj in razmer v evropski industriji so se šibka gibanja v zunanji menjavi proti koncu leta nadaljevala. Medletni padec nominalnega izvoza blaga se je novembra poglobil na 7,2 %, vendar je bil manjši kot v predhodnem četrtletju. Zmanjšanje izvoza je predvsem posledica manjšega povpraševanja v evrskem območju. Ob nadaljnjem krčenju uvoza vmesnih proizvodov se je povečal tudi medletni padec nominalnega uvoza blaga, na 11,3 %, pri čemer je bil upad uvoza transportnih storitev še močnejši (približno 20-odstoten). Drugače je bilo v večini drugih segmentov storitvene menjave, kjer so gibanja spodbudnejša. Enoletni presežek na tekočem računu je novembra pri 2,3 mrd EUR dosegel najvišjo raven v zadnjih dveh letih.

Javnofinančni podatki po denarnem toku kažejo na večji primanjkljaj lani glede na predhodno leto. Primanjkljaj konsolidirane bilance javnih financ je bil lani v prvih enajstih mesecih z 1,1 mrd EUR medletno večji za okoli 330 mio EUR. Med prihodki je bila najvišja rast prispevkov za socialno varnost, dohodnine in davkov na blago in storitve, kar je odraz za javne finance ugodnih razmer na trgu dela in visoke inflacije. K nekoliko višji rasti odhodkov so prispevale zlasti subvencije, plače in investicije. Povečanje primanjkljaja je tudi posledica večjega obsega podpornih ukrepov za blaženje energetske draginje in poplavno obnovo.

Napoved gospodarskih gibanj

	Realna rast BDP			Indeks cen življenjskih potrebščin			Brezposelnost		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Razviti svet	2,3	1,5	1,2	7,3	4,7	2,9	4,1	4,1	4,3
Evro območje	3,3	0,7	1,2	8,4	5,6	3,3	6,7	6,6	6,5
Slovenija	2,5	2,0	2,2	8,8	7,4	4,2	4,0	3,6	3,8
Španija	5,8	2,5	1,7	8,3	3,5	3,9	12,9	11,8	11,3
Izrael	6,5	3,1	3,0	4,4	4,3	3,0	3,8	3,5	3,9
Južna Koreja	2,6	1,4	2,2	5,1	3,4	2,3	2,9	2,7	3,2
Nemčija	1,8	-0,5	0,9	8,7	6,3	3,5	3,1	3,3	3,3
Italija	3,7	0,7	0,7	8,7	6,0	2,6	8,1	7,9	8,0
Avstrija	4,8	0,1	0,8	8,6	7,8	3,7	4,8	5,1	5,4
Francija	2,5	1,0	1,3	5,9	5,6	2,5	7,3	7,4	7,3
Kitajska	3,0	5,0	4,2	1,9	0,7	1,7	5,5	5,3	5,2
Hrvaška	6,2	2,7	2,6	10,7	8,6	4,2	6,8	6,3	5,9
Srbija	2,3	2,0	3,0	12,0	12,4	5,3	9,4	9,1	9,0
Severna Makedonija	2,1	2,5	3,2	14,2	10,0	4,3	14,4	14,3	14,1
Bosna in Hercegovina	4,1	2,0	3,0	14,0	5,5	3,0	15,4	15,3	15,3
Črna Gora	6,1	4,5	3,7	13,1	8,3	4,3	/	/	/
Avstralija	3,7	1,8	1,2	6,6	5,8	4,0	3,7	3,7	4,3
Turčija	5,5	4,0	3,0	72,3	51,2	62,5	10,3	9,9	10,1

Vir: IMF, World Economic Outlook, oktober 2023

5.2 Kapitalski trgi²

V začetku leta 2023 smo bili na finančnih trgih v euroobmočju priča zelo volatilni dinamiki, ki je dosegla vrhunec z vse večjimi tržnimi napetostmi in povečano negotovostjo zaradi težav več ameriških regionalnih bank in večje švicarske finančne institucije. Pred temi tržnimi napetostmi so na zvišanje kratkoročnih in dolgoročnih obrestnih mer vplivala predvsem tržna pričakovanja o izrazitejšem in dolgotrajnejšem zaostrovanju denarne politike, saj so osnovni cenovni pritiski kljub zniževanju skupne inflacije ostali močni. Gledano v celoti so se v celotnem obravnavanem obdobju netvegane obrestne mere in donosnost dolgoročnejših obveznic v euroobmočju le rahlo zvišale.

V drugem četrtletju 2023 so se finančni trgi v euroobmočju po pretresih v bančnem sektorju na začetku marca v ZDA in Švici stabilizirali. Ko se je zaskrbljenost glede gospodarskih posledic pretresov postopoma podela, so udeleženci na trgu ponovno ocenili pričakovanja glede višjih obrestnih mer, nestanovitnost se je umirila, delnice so okrevale in razmiki v donosnosti podjetniških obveznic zmanjšali. Konec maja so se netvegane obrestne mere pri vseh ročnostih nekoliko znižale, in sicer deloma zato, ker sta bili osnovna in skupna inflacija v euroobmočju nižji od pričakovane.

Finančni trgi v euroobmočju so v obdobju od junija do septembra 2023 na splošno zaključili z majhnimi spremembami, z določenim nihanjem znotraj obdobja. Kratkoročne obrestne mere v euroobmočju so se zvišale, saj so se pričakovanja o zaostrovanju denarne politike utrdila v okolju določenih pritiskov na zvišanje inflacije v prihodnosti. Pričakovanja glede ključnih

² Vir: Banka Slovenije, Ekonomski bilten ECB, številke 2,4,6,8 / 2023

obrestnih mer so blažili slabši domači podatki o realnem gospodarstvu in določena umiritev zagona svetovne gospodarske rasti.

V zadnjem četrtletju 2023 sta na finančne trge vplivala prelivanje negativnih posledic, ki so izhajale iz precejšnjih nihanj donosnosti ameriških državnih obveznic, ter nižja inflacija v euroobmočju od pričakovane. Pričakovanja glede ključnih obrestnih mer v euroobmočju, vračunana v kratkoročne netvegane obrestne mere, so ostala večinoma stabilna. To je nakazovalo, da so udeleženci na trgu pričakovali, da so obrestne mere dosegle vrh in da bodo nekaj časa ostale nespremenjene. Po seji ECB v oktobru 2023 so se pričakovanja glede obrestnih mer občutno znižala, saj so bili podatki o inflaciji boljši, kar je spodbudilo pričakovanja, da bi lahko dezinflacija potekala hitreje, kot je bilo sprva predvideno. Dolgoročnejshe netvegane obrestne mere so se najprej zvišale, saj je zvišanje ameriških obrestnih mer enakih ročnosti vplivalo na euroobmočje. Kasneje se je gibanje obrnilo, saj so se obrestne mere v ZDA znižale, inflacija v euroobmočju pa ni bila v skladu s pričakovanji. Na splošno so nominalne dolgoročne netvegane obrestne mere v euroobmočju občutno nižje kot pred septembrom. Donosnost državnih obveznic se je znižala približno enako kot netvegane obrestne mere in precej enakomerno v celotnem euroobmočju. Cene tveganih instrumentov so se najprej znižale zaradi višjih diskontnih stopenj. Vendar so ob padcu obrestnih mer več kot okrevale in so bile na splošno višje kot ob septembrski seji.

5.3 Zavarovalniški trg³

Zavarovalniški trgi se trenutno spopadajo z vse večjo negotovostjo: inflacijo, geopolitičnimi krizami, naraščajočimi kibernetскими tveganji ter vse pogostejšimi in hujšimi naravnimi dogodki, tudi v Evropi, kjer smo bili letos priča vrsti naravnih katastrof brez primere (med njimi tudi avgustovske poplave v Sloveniji in sosednjih državah), ki so presegle mejo ene milijarde evrov.

Po podatkih ene izmed vodilnih svetovnih pozavarovalnic naj bi se svetovne zavarovalne premije, tako premoženjske kot življenjske, v letu 2023 povečale za 1,1 %, v letu 2024 pa za 1,7 %. Obseg premij naj bi leta 2023 dosegel nov vrh v višini 7,1 bilijona ameriških dolarjev v primerjavi s 6,8 bilijona ameriških dolarjev leta 2022. Premoženjske premije v razvijajoči se Aziji naj bi se v letih 2023 in 2024 povečale za 6,7 % in 6,2 %, medtem ko naj bi se življenjske premije povečale za 5,0 % in 5,4 %.

ZDA so in ostajajo največji zavarovalniški trg na svetu, saj bodo po podatkih leta 2022 skupne premije znašale skoraj 3 bilijone USD. Njen svetovni tržni delež se je povečal s 40 % na 44 %, kar je posledica močne nominalne rasti premij (8,6 %) in apreciacije ameriškega dolarja v primerjavi s skoraj vsemi glavnimi valutami. Kitajska je drugi največji trg z obsegom premij v višini 698 milijard USD. Združeno kraljestvo se je lani povzpelo na tretje mesto s premijami v višini 363 milijard USD in zamenjalo mesto z Japonsko, ki je zdaj na četrtem mestu.

³ Vir: Munich Re: The Natural disasters 2023; 9. 1. 2024; Swiss Re Institute: Emerging Asia to drive global economic growth, says Swiss Re, julij 2023

Po prvih podatkih so naravne nesreče po vsem svetu v letu 2023 povzročile za približno 250 milijard USD škode (2022; 250 milijard USD), od tega je zavarovana škoda znašala 95 milijard USD (prejšnje leto 125 milijard USD). Skupni znesek škod se ujema s petletnim povprečjem, medtem ko so bile zavarovane izgube nekoliko nižje od povprečne vrednosti 105 milijard USD.

Najbolj uničujoča naravna katastrofa letošnjega leta je bil februarski potres v jugovzhodni Turčiji in Siriji. S skupno škodo v višini približno 50 milijard USD je bila tudi najdražja naravna nesreča v tem letu. Kljub temu, da je potresno zavarovanje v Turčiji obvezno za stanovanjske stavbe, je bila zavarovana škoda le 5,5 milijarde USD.

5.4 Zavarovalništvo v Sloveniji⁴

V letu 2023 je na slovenskem zavarovalnem trgu delovalo 12 zavarovalnic in 6 tujih podružnic. Med 18 klasičnimi zavarovalnimi družbami je bilo 11 kompozitnih in 7 specializiranih (življenjska, zdravstvena, pokojninska in premoženjska zavarovanja). Aprila 2023 je bil v Sloveniji spremenjen zakonodajni okvir izvajanja dosedanjega dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je zaradi regulacije cene in drugih omejitev negativno vplival na poslovanje v segmentu zdravstvenih zavarovanj.

Skupna premija slovenskega zavarovalnega trga v letu 2023 znaša 3,1 milijarde evrov, kar je nekoliko več kot leto poprej (indeks 109,0). Od tega 72,6 odstotka predstavljajo neživljenjska, 27,4 odstotka pa življenjska zavarovanja. Premija neživljenjskih zavarovanj se je v primerjavi z lanskim letom zvišala za 9,6 odstotka, premija življenjskih zavarovanj pa se je zvišala nekoliko manj, in sicer za 7,6 odstotka. Podatki vsebujejo tudi zavarovalne posle, ki jih v Sloveniji neposredno opravljajo zavarovalnice iz drugih članic EU (FOS). Njihov delež po podatkih slovenskega zavarovalnega združenja v letu 2023 znaša 3,9 odstotka.

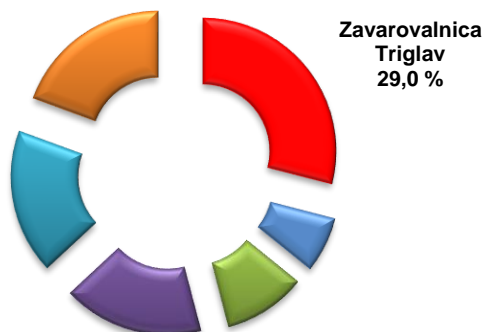
Štiri največje zavarovalnice (Triglav, Generali, Sava, Vzajemna) so obvladovale 73,9 odstotka trga klasičnih zavarovalnic (v letu 2022 74 odstotkov). Vodilno mesto ohranja Zavarovalnica Triglav z 29 - odstotnim deležem.

Konkurenčni položaj Pozavarovalnice Triglav Re v Sloveniji lahko primerjamo s Pozavarovalnico Sava Re, kar pa ima glede na to, da je slovenski zavarovalni trg odprt za tuje pozavarovalnice, in da obe pozavarovalnici sklepata tudi posle Neskupine, omejen pomen.

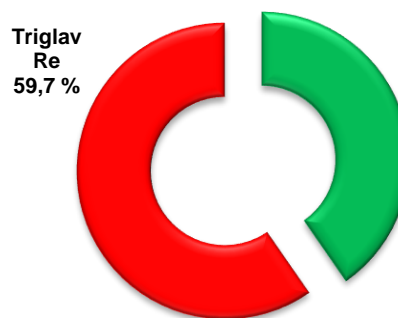
Tržni delež Pozavarovalnice Triglav Re se je v zadnjih nekaj letih gibal med 50 in 57 odstotki. Ob koncu leta 2023 se je ta delež še nekoliko povišal in je na dan 31. 12. 2023 znašal 59,7 odstotka ter se je glede na leto poprej zvišal za 4 odstotne točke.

⁴ SZZ Zbirnik premije za leto 2023 po zavarovalnih vrstah.

Tržni deleži zavarovalnic na slovenskem trgu v letu 2023



Tržni deleži pozavarovalnic na slovenskem trgu v letu 2023



6 POZAVAROVALNI POSLI

Pozavarovanje je skladno z Zakonom o zavarovalništvu zavarovanje presežkov prevzetih nevarnosti iznad stopnje lastnega izravnavanja nevarnosti ene zavarovalnice pri drugi. Zavarovalnica mora s pozavarovanjem kriti tisti del v zavarovanje prevzetih nevarnosti, ki po tabelah maksimalnega kritja presegajo lastne deleže v izravnavanju nevarnosti. Pozavarovanje omogoča zavarovalnici stabilnost, večja njeno finančno moč in dviga mejo, do katere lahko zavarovalnica sprejema rizike v zavarovanje. Pozavarovalnica z ustreznim pozavarovalnim programom izravnava tisti del v pozavarovanje prevzetih nevarnosti, ki presegajo lastne deleže iz tablic maksimalnega kritja pozavarovalnice.

Pozavarovalnice uredijo svoje razmerje s pozavarovancem s pozavarovalno pogodbo. Predpisane oblike za pozavarovalno pogodbo ni, tako so pogoji in določila pozavarovalnih pogodb rezultat potreb zavarovateljev po pozavarovalni zaščiti, dogovorov med pogodbenima partnerjema ter pozavarovalne prakse.

V pozavarovalni praksi poznamo naslednje tradicionalne oblike pozavarovanj:

- Obligatorno – zavarovalnica je obvezana pozavarovati določen zavarovalni portfelj, pozavarovatelj pa ga v pozavarovanje sprejme avtomatsko, na način kot je dogovorjen v pogodbi.
- Fakultativno – zavarovalnica ponudi pozavarovalnici sprejem določenega posameznega rizika v pozavarovanje, pri čemer lahko pozavarovalnica pozavarovalno jamstvo tudi zavrne.
- Mešano – pozavarovalne pogodbe, ki vsebujejo elemente obeh gornjih oblik.

Glede na način določanja višine pozavarovateljeve obveznosti, delimo pozavarovanja na:

- Proporcionalna pozavarovanja – pozavarovatelj sprejme dogovorjen delež rizika skupaj s proporcionalnim deležem primarne premije. Ob nastanku škode, na pozavarovalnem riziku, pozavarovatelj izplača zavarovalnici proporcionalni delež škode, ne glede na višino škode. Proporcionalna pozavarovanja se nadalje delijo na:
 - kvotna pozavarovanja,
 - vsotno-presežkovna oz. ekscedentna pozavarovanja.
- Neproporcionalna pozavarovanja – obveza pozavarovatelja za izplačilo škode nastane šele, ko nastala škoda preseže vnaprej določen znesek. Premijo določi pozavarovatelj na podlagi pričakovanih škod. Neproporcionalna pozavarovanja se nadalje delijo na:
 - škodno-presežkovno pozavarovanje,
 - pozavarovanje letnega presežka škod.

Glede na vrsto, obseg in višino v pozavarovanje prevzetih nevarnosti, Pozavarovalnica izbira tako med tradicionalnimi kot tudi alternativnimi oblikami pozavarovalne zaščite, tako na pogodbeni kot na fakultativni osnovi, tako da je v največji možni meri zagotovljena varnost, razpršenost in donosnost poslovanja.

7 UPRAVLJANJE TVEGANJ

Celovito, učinkovito in neodvisno upravljanje tveganj je pomemben del poslovanja vsake finančne institucije z namenom pripomoči k uresničevanju zastavljenih strateških in poslovnih ciljev družbe.

Sistem upravljanja tveganj Pozavarovalnice je pregleden, celovit, dokumentiran in vpeljan v vsakodnevno poslovanje, vzpostavljene poslovne procese, strateško načrtovanje in upravljanje sprememb ter upošteva osnovna načela sistema upravljanja tveganj Skupine Triglav.

Pozavarovalnica je v letu 2023 kot ključna tveganja prepoznala:

- tveganje klimatskih sprememb, ki ostaja eno izmed ključnih tveganj premoženjskih (po)zavarovalnic, in se kaže v rasti intenzivnosti in pogostosti ekstremnih vremenskih razmer ter posledično v višjih škodah; slednjim smo bili priča tudi poleti v Sloveniji, ko smo se soočili s številnimi neurji s točami ter katastrofalnimi poplavami,
- geopolitična tveganja, ki so se povečala z vojno v Gazi; še vedno ostaja velika negotovost reševanja rusko-ukrajinske krize, kar negativno vpliva na globalni finančni in gospodarski sistem,
- makroekonomska tveganja – slabše globalne makroekonomske napovedi ter visoka inflacija z restriktivno monetarno politiko ostajajo pomembna tveganja za zavarovalništvo,
- povečana kibernetika tveganja, ki ostajajo vse pomembnejša tveganja v finančnih institucijah in ostajajo največja skrb regulatornih organov.

Leto 2023 so najbolj zaznamovale katastrofalne naravne nesreče. 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. Ozračje nad Slovenijo se segreva za približno 0,4°C na vsakih 10 let. Poletja postajajo vse bolj vroča, osončena in sušna. Ob višjih temperaturah lahko zrak vase sprejme večjo količino vodne pare, zato lahko pričakujemo nadaljnje naraščanje pogostosti in intenzitete nalivov ter drugih z močnimi nevihtami povezanih pojavov, kot so toča, udari strel, sunki vetra, poplave. Manjša količina padavin v poletnih mesecih ob povečani frekvenci vročinskih valov pa povzroča pogostejše sušne razmere in s tem povečano nevarnost požarov v naravi.

Slovenijo so poleti prizadele najmočnejše poplave v njeni zgodovini in številna neurja s točo. Reke in zemeljski plazovi so povzročili ogromno škodo na infrastrukturi (ceste, mostovi) ter tudi na ostalem premoženju.

Na pozavarovalnem trgu so se nadaljevali zaostreni pogoji zaradi povečanega povpraševanja po kritjih, kot posledica povečanega škodnega dogajanja, 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

premoženjskem retro trgu. Tudi v prihodnje se pričakuje zaostrovanje pozavarovalnih pogojev, nižje pozavarovalne kapacitete ter večjo previdnost pozavarovalnic.

Oboroženi spopadi v Gazi se nadaljujejo v leto 2024. Obstaja tveganje razširitve vojne v sosednje pokrajine, kar bi lahko povzročilo vpletenost svetovnih velesil v reševanje konflikta. Vse to negativno vpliva na gospodarstvo, pospešuje politična razhajanja in vpliva na porast ekstremizma, kar povečuje geopolitična tveganja.

Makroekonomska tveganja ostajajo ključna. Visoke obrestne mere, visoka inflacija in geopolitična trenja predstavljajo največje izzive za rast v Evropi in v finančnih institucijah. Po drugi strani pa so se gospodarske napovedi izboljšale. Tudi inflacija se je začela umirjati, zaradi nižjih cen energentov in surovin, medtem ko se trg dela še naprej krepi. Centralne banke ohranjajo visoke obrestne mere, negotovost je visoka, kar vpliva na visoko volatilitet na finančnih trgih. Spomladi so se povečali predvsem kreditni pribitki finančnim obveznicam. Makrookolje ostaja polno izzivov.

Z digitalizacijo poslovnih procesov postajajo kibernetična tveganja v finančni industriji čedalje pomembnejša. V zadnjem času je število kibernetičnih 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. Kibernetične grožnje so povsod in ne izbirajo žrtev glede na velikost ali vrsto podjetja. Zato je za družbe ključnega pomena, da razvijejo robustne varnostne strategije in se nenehno prilagajajo novim grožnjam. Pozavarovalnica je v letu 2023 sodelovala z zunanjimi strokovnjaki za informacijsko varnost in uporabo naprednih varnostnih tehnologij, kar je bistvenega pomena za zaščito družbe in strank pred kibernetičnimi grožnjami.

Apetit po tveganjih Pozavarovalnice ostaja nespremenjen, zato se poslovanje nadaljuje ob upoštevanju previdne politike prevzemanja tveganj. Nadgrajene so bile metodologije s področja tveganj, dodatno pozornost se je namenilo izbiri pozavarovateljev, skrbno je bila določena retro CAT pozavarovalna zaščita, nadaljevalo se je vodenje zavarovancev po NACE kodah za identificiranje pozavarovalnega portfelja z vidika okoljske škodljivosti, povečale so se preventivne aktivnosti na področju IT varnosti, uspešno se je izvedla prilagoditev novemu MSRP 17, uvedla se je dodatna spremljava uspešnosti poslovanja po načelih solventnosti.

Kljub številnim naravnim nesrečam, povišani inflaciji, dvigu obrestnih mer, zaostrovanju pogojev na pozavarovalnem trgu je Pozavarovalnica poslovala uspešno in ohranila dobro kapitalsko ustreznost.

Pozavarovalnica je izpolnjevala regulatorne zahteve s celovitim in rednim spremljanjem kapitalne ustreznosti po standardni formuli v okviru Solventnosti II, vključujoč izvedbo lastne ocene tveganj in solventnosti, trdnim in zanesljivim sistemom upravljanja tveganj ter rednim in izrednim nadzorniškimi poročanjem in javnim razkrivanjem podatkov.

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

7.1 Sistem upravljanja tveganj

Sistem upravljanja tveganj sestoji iz internih pravil, pristojnosti in pooblastil, procesov in aktivnosti, ki na podlagi prepoznavanja tveganj zagotavljajo oceno tveganj in nadzor nad prevzetimi in potencialnimi tveganji ter omogočajo ustrezno ukrepanje, da profil tveganj ostaja znotraj ravni, določenih v apetitu. Sistem upravljanja tveganj v Pozavarovalnici vključuje vsa področja, posebej pa tista, ki imajo pomemben vpliv na poslovanje in zastavljene cilje, kapitalsko ustreznost oziroma upravljanje kapitalskega tveganja.

Ključna načela prevzemanja in upravljanja tveganj v Pozavarovalnici so:

- oblikovanost glede na organizacijo, naravo, obseg in zahtevnost poslovanja Pozavarovalnice,
- uravnoteženost glede na pričakovan donos in prevzeta tveganja,
- sistematičnost, celovitost, strukturiranost in dokumentiranost,
- osnovanost na strokovnosti in odgovornosti do vseh deležnikov poslovanja,
- integriranost v celotno organizacijsko strukturo in kulturo ter vpetost v procese sprejemanja odločitev,
- skladnost z zakonodajnimi in regulatornimi zahtevami in apetitom za prevzemanje tveganj, določenim s strani Uprave,
- usklajenost, učinkovitost in celovitost upravljanja s tveganji na ravni Skupine.

Krovna dokumenta sistema upravljanja tveganj sta Strategija upravljanja tveganj in Izjava o apetitu po tveganjih (v nadaljevanju: Apetit po tveganjih), ki predstavljata izhodišče za podrejene interne akte v obliki politik, metodologij in navodil upravljanja tveganj.

Strategija upravljanja tveganj določa pristojnosti in odgovornosti v procesu upravljanja tveganj, sistem in glavna načela upravljanja tveganj. Apetit oziroma toleranca do tveganj predstavlja maksimalno raven tveganj, merjeno z ravnijo potencialnih izgub, ki jih je Pozavarovalnica še pripravljena prevzeti tekom poslovanja, da bi dosegla zastavljene poslovne in strateške cilje, ob upoštevanju lastne kapitalске moči.

Upravljanje tveganj je sistem korporativnega upravljanja, ki skrbi, da je profil tveganj Pozavarovalnice v okvirjih, določenih v Izjavi o apetitu po tveganjih. Sistem upravljanja tveganj je zasnovan na trinivojskem modelu obrambnih linij:

- **Prvo obrambno linijo** predstavljajo poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja. V prvi vrsti so odgovorne za prepoznavanje in prevzemanje tveganj, vzpostavitev in delovanje notranjih kontrol ter izvajanje poslovnih aktivnosti skladno s predpisanimi limiti, politikami in postavljenimi poslovnimi cilji.
- **Drugo obrambno linijo** predstavljajo funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija in funkcija skladnosti poslovanja ter Odbor za upravljanje tveganj. Vloga druge linije je vzpostavitev učinkovitega okvira upravljanja tveganj, kar vključuje koordinacijo aktivnosti upravljanja tveganj, pripravo metodologij za identifikacijo, merjenje in ocenjevanje tveganj, določanje limitov, nadzor in spremljavo izpostavljenosti tveganjem in nadzor nad skladnostjo z veljavno zakonodajo.

- **Tretjo obrambno linijo** v sistemu upravljanja tveganj predstavlja Notranja revizija, ki je neodvisna od vseh organizacijskih enot. Njena glavna naloga je dajanje neodvisnih mnenj o obliki in delovanju sistema upravljanja tveganj ter ocenjevanje primernosti in učinkovitosti vzpostavljenih notranjih kontrol. Vloga Notranje revizije je preverjati delovanje prvega in drugega nivoja obrambnih linij.

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.

V okviru druge in tretje obrambne linije delujejo ključne funkcije, ki so v organizacijsko strukturo vključene tako, da nobena ni podvržena vplivom, ki lahko ogrozijo lastno zmožnost opravljanja nalog na objektivni, pošteni in neodvisni način. Omogočen jim je neomejen dostop do vseh informacij, ki jih potrebujejo za izvajanje svojih pristojnosti. Med seboj sodelujejo in si izmenjavajo potrebne informacije.

Funkcija upravljanja tveganj je zadolžena za vzpostavitev ter koordinirano in kontinuirano delovanje integriranega sistema upravljanja tveganj v skladu z zahtevami strategije upravljanja tveganj, usmeritvami in sklepi Odbora za upravljanje tveganj, nadrejene družbe in nadzorniških pričakovanj. Skupaj z ostalimi poslovnimi funkcijami, ki delujejo v okviru druge obrambne linije v sistemu upravljanja tveganj, razvija metodologije za prepoznavo (vključno z novonastalimi tveganji) in merjenje tveganj ter je odgovorna za razvoj spremljave tveganj v Pozavarovalnici. Odgovorna je tudi za koordinacijo izračuna kapitalskih zahtev in potreb (ORSA) ter spremljavo profila tveganosti ter poročanje Upravi, Nadzornemu svetu in obvladujoči družbi o dejanskih in potencialno materialno pomembnih tveganjih. Z namenom primerne upravljanja s tveganji na ravni Skupine je odgovorna tudi za upoštevanje Minimalnih standardov Zavarovalnice Triglav za poslovanje odvisnih družb s področja upravljanja s tveganji. Zadolžena je tudi za pripravo celostnega pregleda nad izpostavljenostjo vsem pomembnim tveganjem ter poročanje.

Funkcija za skladnost poslovanja skrbi za ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje Pozavarovalnice ter obveščanje vodstva družbe, kot tudi drugih področij, služb in funkcij, opredelitev in oceno tveganj neskladnosti poslovanja z zakonodajo in internimi pravili Pozavarovalnice, seznanitev Uprave družbe o skladnosti poslovanja, vključno s tveganji glede neskladnosti, ter podajo usmeritev ali priporočil, sodelovanje pri vzpostavljanju in dopolnjevanju programov skladnosti poslovanja na določenih zaključenih področjih, vključno z notranjimi kontrolami.

Funkcija notranje revizije izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem Pozavarovalnice za povečevanje koristi njenega poslovanja z nepristranskim, sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem primernosti ter učinkovitosti upravljanja Pozavarovalnice, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov ter dajanjem priporočil za njihovo izboljšanje. Ob tem izvaja tudi svetovalne storitve, sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi, spremlja uresničevanje priporočil notranjih revizorjev. O svojem delovanju in ugotovitvah najmanj polletno poroča Upravi, Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu. Notranji revizorji so pri svojem

delu nepristranski in se izogibajo nasprotju interesov, zaradi česar ne opravljajo nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi morebiti povzročile nasprotje interesov ali oslabile njihovo nepristranskost, ter ne odločajo o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja.

Aktuarska funkcija koordinira in izvaja izračune zavarovalno-tehničnih rezervacij. Prav tako zagotavlja, da se pri izračunih uporabljajo ustrezne metode, modeli in predpostavke, preverja ustreznost splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in podaja mnenja glede ustreznosti višine pozavarovalne premije za pokrivanje vseh obveznosti iz pozavarovalnih pogodb ter ustreznosti programa pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na namensko družbo. Poleg tega aktuariat sodeluje tudi pri implementaciji sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj. Aktuarska funkcija je pomembno vključena v implementacijo novega MSRP 17.

Nadzorni svet Pozavarovalnice daje soglasje h ključnim pravilom sistema upravljanja tveganj. Redno se seznanja s poročilom o izpostavljenosti družbe ključnim tveganjem in kapitalski ustreznosti, poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti in daje Upravi soglasje k poročilu o solventnosti in finančnem položaju. Nadzorni svet je imenoval Revizijsko komisijo kot delovno telo za strokovno pomoč pri oblikovanju stališč tudi glede ustreznosti sistema upravljanja tveganj. Revizijska komisija nadzoruje primernost in učinkovitost vzpostavljenega sistema upravljanja s tveganji ter se osredotoča na spremljavo celostnega profila tveganj Pozavarovalnice. Vključuje se tudi pri opredelitvi stresnih in scenarijskih testov, s katerimi se v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti preverja nivo kapitalske ustreznosti.

Uprava Pozavarovalnice oblikuje poslovne cilje in apetit za prevzemanje tveganj ter odobri Strategijo upravljanja s tveganji in pripadajoče politike. Zadolžena je za zagotavljanje učinkovitosti sistema upravljanja s tveganji in potrjuje najpomembnejša poročila, vključno s Poročilom o solventnosti in finančnem položaju, Rednim poročilom nadzorniku in Poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti. Redno se seznanja s profilom tveganja. Uprava je glavni uporabnik in gonilna sila procesa lastne ocene tveganj in solventnosti, v katerem se testirajo poslovne odločitve in definirajo usmeritve glede sistema upravljanja s tveganji.

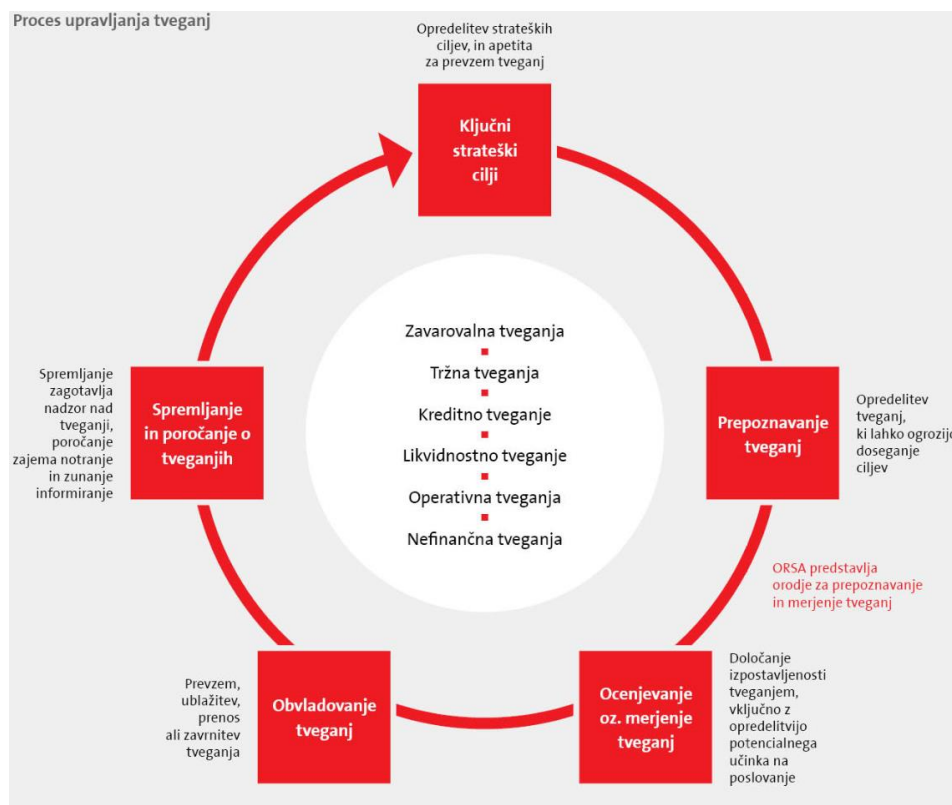
Uprava je imenovala **Odbor za upravljanje tveganj** kot strokovno svetovalni organ, na katerega je prenesla del svojih pristojnosti s področja upravljanja tveganj. Temeljni cilji Odbora so pomoč Upravi pri ugotavljanju izpostavljenosti ključnim tveganjem, nadzor nad delovanjem sistema upravljanja tveganj, predhodna obravnava notranjih aktov s področja upravljanja tveganj, potrjevanje metodologij merjenja tveganj, identificiranje in spremljanje izpostavljenosti pomembnih tveganjem in koncentracije tveganj, oblikovanje predloga apetita po tveganjih, redno pregledovanje učinkovitosti sistema upravljanja tveganj, spremljanje delovanja sistema za zagotavljanje kakovosti podatkov, nadzor nad učinkovitostjo delovanja sistema izločenih poslov ter skrb za ustrezno širjenje kulture upravljanja tveganj.

7.2 Proces upravljanja tveganj

Pozavarovalnica ima vzpostavljen proces celovitega upravljanja s tveganji. V procesu postavitve planskih usmeritev in ciljev za strateško obdobje se opredeli obseg tveganj, ki jih je Pozavarovalnica za doseg teh ciljev zavestno pripravljena prevzeti, ter se na podlagi tega opredeli raven ključnih kazalnikov, s katerimi se zasleduje usklajenost z apetitom po tveganjih (profil tveganja). Na osnovi zastavljenih strateških ciljev se torej letno v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) najprej prepozna pomembna tveganja (tveganja, katerih realizacija ima lahko pomemben vpliv na doseganje zastavljenih ciljev v prihodnjih obdobjih) ter presodi ustreznost postavljene poslovne strategije za srednjeročno obdobje glede na kapitaliziranost družbe.

Prepoznana tveganja predstavljajo tveganja, ki jih Pozavarovalnica v nadaljevanju ustrezno klasificira ter oceni, slednje predvsem z vidika velikosti učinka in verjetnosti nastanka. Analiza je podlaga za sprejemanje odločitev Uprave glede načina obvladovanja tveganj, ki izhaja iz razmerja med dejansko izpostavljenostjo (profil tveganja) in vrednostmi, določenimi v Izjavi o apetitu po tveganjih. Pozavarovalnica sledeče možnosti: prevzem tveganja, prenos tveganja, ublažitev tveganja ali zavrnitev tveganja.

Proces upravljanja tveganj v Pozavarovalnici



Prepoznavanje tveganj je proces ugotavljanja in razumevanja vseh obstoječih in potencialnih tveganj, ki spremljajo poslovanje družbe. Je stalen proces, za katerega so primarno odgovorne poslovne funkcije, ki predstavljajo prvo obrambno linijo v sistemu upravljanja. Proces se izvaja

tudi v okviru priprave poslovnega in finančnega plana, na rednih sejah Odbora za upravljanje tveganj ter ob obdobjem identificiranju potencialnih operativnih tveganj.

Pozavarovalnica ima za ta namen vzpostavljen Katalog tveganj, ki vsebuje opis posamezne vrste tveganj, možnih dejavnikov tveganja ter vzpostavljene notranje kontrole za omejevanje tveganja. Služba za upravljanje tveganj nudi strokovno podporo posameznim poslovnim področjem pri identifikaciji tveganj in ključnih stresnih scenarijev, na katere je Pozavarovalnica najbolj ranljiva.

Merjenje tveganj poteka preko določanja in spremljave mer tveganj, ki so splošno uveljavljene v zavarovalništvu in finančnih institucijah. Osnovni namen sistema merjenja tveganj je spremljava profila tveganosti družbe glede na v apetitu določene nivoje, pravočasna zaznava pomembnih sprememb ter na tej osnovi priprava opozoril in predlogov ukrepov.

Obvladovanje identificiranih **tveganj** poteka s pomočjo:

- sklepanja pozavarovalnih pogodb za zaščito pred zavarovalnimi tveganji (retrocesija),
- vzpostavljenih limitov po posameznem tveganju (npr. naložbeni limiti, osebna pooblastila, omejitve izpostavljenosti do nasprotnih strank, limiti glede obrestne in valutne usklajenosti, limiti glede minimalne likvidnosti, ipd.),
- varovanja pred tveganji z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki jih Pozavarovalnica lahko uporablja zgolj za namen zaščite pred tveganji. V letu 2023 Pozavarovalnica ni uporabljala izvedenih finančnih instrumentov.

Osrednji namen sistema **spremljanja in poročanja** o tveganjih je spremljava profila tveganj Pozavarovalnice glede na nivoje, ki so določeni v Apetitu po tveganjih, pravočasna zaznava pomembnih sprememb ter na tej osnovni priprava opozoril in predlogov ukrepov.

Spremljanje tveganj in zgodnje obveščanje v primeru odstopanj/kršitev je potrebno redno izvajati, glede na celostni profil tveganja Pozavarovalnice ter pogostost in vrsto sprememb v poslovnem okolju. Nadzor nad tveganji izvaja Služba za upravljanje tveganj. V primeru znanih kršitev je v družbi vzpostavljen sistem obveščanja, odločanja in sledenja sprejetih ukrepov za zniževanje izpostavljenosti tveganjem na želeno raven.

Sistem poročanja je zasnovan tako, da omogoča odločevalcem sistematičen in pravočasen dostop do informacij o tveganjih, potrebnih za zagotavljanje optimalnega delovanja oz. odziva. Poročila morajo biti dostavljena upravnim in nadzornim organom ter relevantnim nivojem odločanja. Izsledki o izpostavljenosti tveganjem se vključijo v redno poročilo o tveganjih, poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA) in poročilo o finančnem položaju in solventnosti (SFCR). Poročilo o tveganjih zajema indikatorje tveganj vključno s trendi njihovega gibanja ter informacije o izkoriščenosti limitov. Vsebuje lahko tudi priporočila Službe za upravljanje tveganj.

7.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Namen procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) je ugotoviti, ali Pozavarovalnica razpolaga z zadostnim obsegom in kvaliteto kapitala glede na zunanje okoliščine, lasten profil tveganosti in poslovno strategijo. Ključno je oceniti, ali obstaja zadostna kapitalska rezerva, ki bo družbo obvarovala pred nepričakovanimi negativnimi vplivi v prihodnjih obdobjih finančnih, ekonomskih ali kakršnihkoli kriz.

Na podlagi spremenjenih zunanjih in notranjih dejavnikov, potrjene poslovne strategije in prihodnjih pričakovanj družba identificira ključna tveganja in scenarijske stresne teste, ki bi lahko imeli materialen vpliv na doseganje načrtovanih ciljev in okvirjev v Apetitu po tveganjih. Pomembno je, da so v proces ORSA vključene vse organizacijske enote, ki so nato o izsledkih tudi obveščene.

Pozavarovalnica v procesu ORSA identificirana tveganja in stresne scenarije ustrezno razvrsti po velikosti učinka. Hkrati presoja zadostnost standardne formule izračuna regulatornih kapitalskih zahtev. V kolikor se ugotovi, da standardna formula ni zadostna za pokrivanje ključnih identificiranih tveganj, Pozavarovalnica oblikuje dodatne (interno določene) kapitalske potrebe. Izsledki procesa ORSA so prikazani v Poročilu ORSA, s katerimi je seznanjena Uprava z višjim vodstvom, Revizijska komisija in Nadzorni svet Pozavarovalnice.

Pozavarovalnica je jeseni leta 2023 izvedla redno lastno oceno tveganj in solventnosti, ki je potekala vzporedno s pripravo poslovnega plana.

Pri vrednotenju scenarijskih stresnih testov sta izhodišče predstavljala profil tveganosti Pozavarovalnice ter aktualne in pričakovane zunanje razmere. Pozavarovalnica je preverjala potencialne izjemne učinke v primeru različnih zunanjih šokov, ki ločeno predpostavljajo recesijo z vplivom na finančne in pozavarovalne trge, agregacijo naravnih katastrof z vplivom na pozavarovalni trg, likvidnostne težave, večjo frekventnost naravnih nesreč, povezanih s podnebnimi spremembami, in ocenjujejo koncentracijo operativnih tveganj ter ranljivost na potencialne kibernetične napade. Izvedba procesa ORSA v letu 2023 je potrdila, da je Pozavarovalnica imela močno kapitalsko osnovo tudi glede na interno prepoznana tveganja, kljub zahtevnim okoliščinam.

7.4 Upravljanje kapitala

Kapital predstavlja prvo merilo za ocenjevanje solventnosti, saj mora družba pri svojem poslovanju stalno razpolagati z ustrezno višino in kvaliteto kapitala z namenom zavarovanja pogodbenih partnerjev in sredstev lastnika. Ustrezna kapitalska osnova predstavlja varnostno rezervo za raznovrstna tveganja, ki se jim Pozavarovalnica izpostavlja. Je kot ščit, ki varuje družbo pred nepredvidenimi neugodnimi dogodki. Pozavarovalnica mora razpolagati s kapitalom, ki ustreza profilu tveganosti in poslovni strategiji.

Pozavarovalnica ima definirane naslednje tri sklope kriterijev presojanja lastne kapitalske trdnosti, ki jih upošteva tudi pri opredeljevanju dividendne politike:

- regulatorna kapitalska ustreznost,
- kapitalska ustreznost na podlagi lastne ocene tveganj in solventnosti in
- dodeljena mednarodna bonitetna ocena.

Pozavarovalnica je bila v letu 2023 dobro kapitalizirana.

7.5 Vrste tveganj in sistem njihovega upravljanja

Pozavarovalnica se pri svojem poslovanju izpostavlja raznovrstnim tveganjem, med katerimi so pomembnejša: zavarovalna tveganja, tržna tveganja (kamor sodijo obrestno, valutno, delniško tveganje, tveganje kreditnih razmikov in tržne koncentracije), kreditno tveganje, likvidnostno tveganje, operativna tveganja, nefinančna tveganja, kamor spadajo strateška in trajnostna tveganja ter tveganja ugleda, in kapitalsko tveganje.

Poleg navedenih tveganj, obstajajo tudi na novo nastajajoča tveganja, ki jih je težko predvideti, identificirati in izmeriti, čeprav lahko pomembno vplivajo na poslovanje družbe.

Vrste tveganj so: zavarovalna, tržna, kreditna, likvidnostna in ostala tveganja. Klasifikacijo tveganj Pozavarovalnice se lahko prevede na klasifikacijo tveganj, ki jo zasledujejo MSRP, na naslednji način:

- Med tržna tveganja po MSRP se glede na lastno klasifikacijo tveganj Pozavarovalnice kot najbolj običajna opredeljuje valutna, obrestna in ostala cenovna tveganja (delniško in nepremičninsko tveganje).
- Med kreditna tveganja po MSRP se glede na lastno klasifikacijo tveganj Pozavarovalnice opredeljuje tveganje spremembe kreditnih pribitkov, tveganje tržne koncentracije in tveganje neplačila nasprotne stranke. Med slednjimi bistven del predstavljajo izpostavljenosti iz naslova pozavarovanj ter drugih terjatev (dana denarna sredstva, terjatve iz sprejetih pozavarovalnih poslov).
- Pri zavarovalnih tveganjih in likvidnostnem tveganju ni razlik.
- Med ostala tveganja po MSRP po interni metodologiji uvrščamo operativna, strateška in kapitalsko tveganje ter tveganje ugleda.

Zavarovalnica spremlja in poroča vodstvu izpostavljenosti in ocene tveganj na podlagi regulatornih zahtev ter opredeljene interne klasifikacije tveganj. Zaradi razlik v načinu vrednotenja po MSRP in po Solventnosti II se vrednosti posameznih postavk bilance stanja lahko pomembno razlikujejo, kar se odraža tudi v razlikah v izpostavljenostih posameznih tveganj. Poleg tega to vpliva tudi na občutljivost postavk in s tem na oceno tveganj. Podrobnejši prikaz razlik med vrednotenjema je prikazan v D poglavju Poročila o solventnosti in finančnem položaju Pozavarovalnice.

V nadaljevanju sledi kratek opis najpomembnejših vrst tveganj z navedbo načina upravljanja. V poglavju 4 v računovodskem delu letnega poročila so podrobneje predstavljene pomembnejše izpostavljenosti po klasifikaciji, ki se uporablja v sistemu upravljanja tveganj v Pozavarovalnici.

Zavarovalna tveganja

Zavarovalna tveganja so tveganja, ki izvirajo iz osnovne dejavnosti (po)zavarovanja. Nanašajo se na tveganje nastanka izgube ali povečanja zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, neustreznega prevzemanja tveganj, sprememb v škodnem dogajanju in sprememb v naravnem, ekonomskem, političnem, tehnološkem in socialno kulturnem okolju. Med zavarovalna tveganja uvrščamo tveganje nezadostnih zavarovalno-tehničnih rezervacij, premijsko in škodno tveganje ter tveganje katastrof.

Tveganje nezadostnih zavarovalno-tehničnih rezervacij

Pozavarovalnica za vse prevzete pozavarovalne posle oblikuje ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije, namenjene kritju bodočih obveznosti iz sklenjenih pozavarovanj ter morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz prevzetih pozavarovalnih poslov. Tveganje, vezano na zavarovalno-tehnične rezervacije, je tveganje nezadostnih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Tveganje obvladujemo predvsem s primerjavo preteklih škodnih rezervacij in kasnejših dejanskih obveznosti, uporabo ustreznih aktuarskih metod pri oblikovanju posameznih zavarovalno-tehničnih rezervacij in preudarnim oblikovanjem škodnih rezervacij.

Pozavarovalnica za namen izračuna kapitalске ustreznosti oblikuje najboljšo oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij na podlagi veljavne regulative, ki je enaka vsoti najboljše ocene in dodatka za tveganje. Ta se izračunata ločeno za neživljenjska in življenjska (po)zavarovanja. Naloga nosilca ključne aktuarske funkcije je, da koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, zagotavlja, da se za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij uporabljajo ustrezne metode in modeli ter predpostavke, ocenjuje ustreznost, zadostnost in kakovost podatkov, potrebnih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, ter primerja znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkustvi.

Tveganje premij in škod

Premijsko in škodno tveganje je tveganje, da bodo pozavarovane škode višje od pričakovanih oz. zaslužene premije nižje od pričakovanih.

Za obvladovanje premijskega in škodnega tveganja so odgovorni vodje področij, ki se ukvarjajo s sklepanji pozavarovanj. Ti imajo natančno določena pooblastila in pristojnosti za prevzemanje tveganj ter skrbijo, da se vsi procesi v zvezi s sklepanjem pozavarovanj izvajajo na visoki strokovni ravni. Prav tako so odgovorni za postavitev strategije izpostavljenosti portfelja pozavarovanj posameznim katastrofalnim dogodkom in regijam.

Pomembno področje tveganja, s katerim se sooča Pozavarovalnica, je nevarnost večje škode za Pozavarovalnico, do katere bi lahko prišlo zaradi določenega dogodka ali serije dogodkov. Takšna koncentracija izvira iz več pozavarovalnih pogodb z istim geografskim območjem kritja, prizadetih pa je lahko tudi več zavarovalnih vrst. Tovrstna tveganja lahko nastanejo pri manj pogostih škodnih dogodkih (na primer pri naravnih nesrečah), pri nastopu nepričakovanih

sprememb trendov (na primer nepričakovane spremembe na področju umrljivosti ljudi), ali pa pri nepričakovanih spremembah zakonodaje, ki bi lahko vplivale na višino zavarovalnin oz. odškodnin. Pozavarovalnica z ustreznim pozavarovalnim programom izravna tisti del v pozavarovanje prevzetih nevarnosti, ki presegajo lastne deleže iz tablic maksimalnega kritja. Pozavarovalnica tveganje obvladuje s strokovnim prevzemom v pozavarovanje, spremljanjem izpostavljenosti po geografskih področjih za posamezne naravne nevarnosti, predvsem pa s primerno določenimi maksimalnimi samopridržaji ter ustreznim pozavarovalnim programom.

Tveganje velike škode kot posledica naravnih katastrof

Pozavarovalnica sklepa pozavarovalne posle z zavarovalnicami iz različnih regij sveta. Po svojih smernicah se osredotoča predvsem na kratkoročne posle, praviloma na premoženjska pozavarovanja. Premoženjska pozavarovanja večinoma vsebujejo tudi kritje škod, ki jih povzročajo različne naravne nevarnosti. Najbolj so izpostavljene požarne in tehnične zavarovalne vrste, zavarovanje motornih vozil in zavarovanje posevkov.

Pozavarovalnica od zavarovalnic prevzema tveganje večje škode, ki jo povzročijo naravne nevarnosti. To so dogodki z nizko frekvenco pojavljanja in visokim učinkom, kot so potresi, poplave, vihar, toča in žled. Na tveganje vplivajo različni dejavniki, kot na primeri: podvrženost določene regije pogostejšim naravnim nesrečam, zavarovanost v določeni regiji, obseg zavarovalnega kritja v določeni regiji, geografska razpršenost pozavarovanega portfelja, pogoji pozavarovalnega posla glede pozavarovanih naravnih nesreč.

Pri ocenjevanju škodnega potenciala naravnih nesreč obstajajo tudi modeli in metode, ki simulirajo različne katastrofe, na podlagi katerih se ocenjuje višina škode z različnimi povratnimi dobami za določen portfelj. Za Pozavarovalnico je referenčni dogodek, po katerem spremlja svojo izpostavljenost, dogodek s povratno dobo 200 let.

Pozavarovalnica redno spremlja izpostavljenost do dogodkov, povezanih z naravnimi nevarnostmi, po posamezni nevarnosti in po geografskih regijah. Za del tveganj, ki jih sprejme v pozavarovanje, ima sklenjene pasivne pozavarovalne pogodbe (retrocesijske pogodbe), s čimer bolje obvladuje svojo izpostavljenost in ščiti lastna sredstva. Program pozavarovanja se je v preteklosti izkazal kot ustrezen, saj smo svoje obveznosti iz zavarovalnih pogodb izpolnjevali brez povečanega tveganja likvidnosti. Pozavarovalnica tudi redno spremlja bonitetno oceno pozavarovateljev ter tako skrbi za obvladovanje tveganja neplačila nasprotne stranke.

Tržna tveganja

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

Portfelj finančnih instrumentov je najbolj podvržen tveganju nastanka izgube zaradi neugodne spremembe dejavnikov tržnega tveganja, ki lahko neugodno vplivajo na vrednost finančnih naložb.

Cilj upravljanja tržnih tveganj je zagotoviti 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.

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.

Glavno orodje za obvladovanje tržnega naložbenega tveganja so trgovalni limiti, ki predstavljajo omejitve glede prevzemanja tržnih tveganj. Limiti izhajajo iz apetita po tveganjih in upoštevajo kapitalsko pozicijo Pozavarovalnice, strateške poslovne cilje in aktualne razmere na finančnih trgih. 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 finančnih instrumentov za namen špekulacije. Omejujejo tudi največjo dovoljeno izpostavljenost do posamezne osebe oz. skupine povezanih oseb.

Pozavarovalnica s pomočjo spremljave indikatorjev tržnega tveganja in scenarijskih stresnih testov redno ugotavlja svojo ranljivost na spremembe različnih dejavnikov tveganj in se temu ustrezno prilagaja.

Obrestno tveganje je tveganje izgube zaradi spremembe vrednosti obrestno občutljivih sredstev in obveznosti, ki nastane zaradi neugodne spremembe obrestnih mer in obrestne neuskkljenosti sredstev in obveznosti.

Pozavarovalnica primarno zmanjšuje obrestno tveganje z usklajevanjem trajanja sredstev in obveznosti. Na podlagi ocenjevanja trajanja obveznosti, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb, se ustrezno prilagaja obrestna struktura finančnih naložb z investiranjem v instrumente ustrezne ročnosti.

Pozavarovalnica s pomočjo indikatorjev obrestnega tveganja, analiz občutljivosti in scenarijskih stresnih testov ugotavlja svojo ranljivost na spremembe obrestnih mer in se temu ustrezno prilagaja.

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

Družba ima nizko pripravljenost do prevzemanja delniškega tveganja. Portfelj delniških naložb je konec leta 2023 znašal zgolj 118 tisoč evrov.

Valutno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi spremembe tečajev tujih valut in valutne neuskkljenosti 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 valutne pozicije po posamezni tuji valuti, nestanovitnost posameznega valutnega tečaja in likvidnost trgov za posamezno tujo valuto.

Pozavarovalnica je zaradi narave posla valutno izpostavljena, zato usklajuje terjatve in obveznosti v posamezni tuji valuti, predvsem s smiselnim investiranjem v finančne naložbe v tuji valuti, v kateri ima obveznosti iz pozavarovalnih pogodb.

Pozavarovalnica ima vzpostavljene valutne limite, ki so glavno orodje upravljanja valutnega tveganja.

Tveganje kreditnih razmikov nastane zaradi gibanja kreditnih razmikov. Glavna dejavnika tega tveganja sta raven in volatiliteta kreditnih razmikov nad časovno strukturo netvegane obrestne mere. Tveganje izhaja iz portfelja dolžniških finančnih naložb in se znižuje preko politike investiranja v naložbe z dobro kreditno kvaliteto.

Tveganje koncentracije je povezano s čezmerno koncentracijo izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke ali skupine povezanih strank, do posamezne panoge ali geografske regije. Pozavarovalnica preko limitnega sistema nadzira ustrezno razpršenost portfelja naložb.

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. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje oteženega dostopa do finančnih virov, potrebnih za izplačilo obveznosti, izhajajočih iz pozavarovalnih pogodb in drugih obveznosti.

Temeljni cilj upravljanja z likvidnostnim tveganjem je zagotoviti, da ima Pozavarovalnica v vsakem trenutku na razpolago dovolj likvidnih sredstev za pravočasno in sprotno poplačilo tekočih obveznosti.

Pozavarovalnica obvladuje likvidnostno tveganje s pomočjo planiranja kratkoročne in srednjeročne likvidnosti ter spremljanja kazalnikov kratkoročne, srednjeročne in dolgoročne likvidnosti. Likvidnostno tveganje se zmanjšuje predvsem z visoko likvidnim kritnim premoženjem, ki ga je mogoče v normalnih tržnih razmerah hitro in brez višjih stroškov unovčiti, ter tudi z razpršeno zapadlostjo depozitov, ki zagotavljajo pokrivanje dnevnik likvidnostnih potreb. Za zagotavljanje virov likvidnosti bi lahko Pozavarovalnica vzpostavila sistem kreditnih linij, ki bi omogočile črpanje denarnih sredstev v primeru likvidnostnih potreb.

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.

Kreditno tveganje lahko opredelimo kot tveganje nastanka izgube v primeru neplačila ali poslabšanja kreditne kvalitete dolžnika, zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank (npr. pozavarovateljev) in morebitnih dolžnikov, ki jim je izpostavljena Pozavarovalnica v obliki neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije.

V Pozavarovalnici je obravnavano kreditno tveganje iz naslova:

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

V skladu z internimi pravili se kreditno tveganje iz naslova prenesenih pozavarovalnih pogodb upravlja tako, da bonitetna ocena pozavarovatelja (retrocesionarja) praviloma ne sme biti nižja od »BBB+« po bonitetni oceni Standard and Poor's, oz. »bbb+« po AM Best, razen za pasivno pozavarovanje odgovornostnih zavarovanj, pri katerih bonitetna ocena praviloma ne sme biti nižja od »A-« po bonitetni oceni Standard and Poor's oz. »a-« po AM Best.

Največja dovoljena izpostavljenost do posamezne banke je določena s pomočjo interne metodologije za presojanje kreditne kvalitete, ki upošteva njen finančni položaj in bonitetne ocene mednarodno priznanih bonitetnih agencij.

Pri upravljanju naložbenega portfelja je visoka pozornost namenjena izbiri izdajateljev z ustrežno bonitetno oceno ter skrbi, da ne prihaja do prekomerne izpostavljenosti do posameznega izdajatelja oz. skupine povezanih oseb.

Operativno tveganje

Posebna pozornost Pozavarovalnice je usmerjena obvladovanju operativnega tveganja, ki spremlja vse vidike poslovanja. Operativno tveganje je definirano kot tveganje nastanka izgube, ki je posledica neustreznega ali neuspešnega:

- delovanja/izvajanja internih procesov (ali produkta),
- ravnanja zaposlenih,
- delovanja vzpostavljenih sistemov ali
- obvladovanja zunanjih dogodkov in njihovih vplivov.

Definicija vključuje tveganje s področja informacijske varnosti, s posebnim poudarkom na kibernetičnih tveganjih in večjih prekinitvah poslovanja, procesna pravna tveganja, tveganja neskladnosti poslovanja, tveganje neučinkovitega ter neuspešnega 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, a le v primerih, ko so bile strateške odločitve sprejete v neskladju z zakonodajo, regulatornimi predpisi, internimi pravili ali etičnimi normami.

Temelj za učinkovito upravljanje operativnih tveganj je ustrezen sistem internih kontrol, ki se iz leta v leto posodablja in izboljšuje. Tveganje organizacije in poslovnih procesov Pozavarovalnica obvladuje s prilagajanjem notranje organizacije, razmejevanjem odgovornosti in postopno informatizacijo poslovnih procesov. Kadrovska tveganja Pozavarovalnica obvladuje s sistemom prenosa znanja med zaposlenimi, načrtnim izobraževanjem in sodelovanjem z nadrejeno družbo pri pridobivanju novih kadrov. Ključni del upravljanja pravnega tveganja pa je nenehno sledenje veljavni zakonodaji in aktivno sodelovanje pravnega strokovnjaka pri poslovnih odločitvah.

Bistven element uspešnega obvladovanja operativnih tveganj je tudi kvalitetno vzpostavljen načrt neprekinjenega poslovanja, ki je bil deležen večje prenove.

Nefinančna tveganja

Ključna nefinančna tveganja so strateška tveganja, tveganje ugleda, tveganje Skupine in trajnostna tveganja.

Nefinančna tveganja so izrazito povezana z drugimi tveganji, predvsem z operativnimi, in običajno izhajajo iz več realiziranih dejavnikov tveganj zunaj in znotraj Pozavarovalnice.

Strateško tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neustreznih strateških odločitev, neustreznega izvajanja strateških odločitev in premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja. Uprava Pozavarovalnice in višje vodstvo si sproti izmenjujeta informacije, ki so pomembne za sprejemanje poslovnih odločitev, za uresničevanje zastavljenih kratkoročnih in dolgoročnih ciljev in za sprejemanje odločitev glede upravljanja strateškega tveganja.

Identifikacija in ocenjevanje strateškega tveganja poteka redno z ugotavljanjem dejanskih in potencialnih strateških tveganj, katerim je Pozavarovalnica izpostavljena.

Tveganje ugleda je tveganje izgube prihodnjega ali obstoječega poslovanja zaradi negativne podobe o Pozavarovalnici s strani njenih strank, poslovnih partnerjev, lastnikov, investitorjev, zaposlenih, nadzornih in drugih državnih organov ter druge zainteresirane javnosti.

Identifikacija tveganja ugleda poteka preko javljanja škodnih dogodkov iz operativnega tveganja ter preko redne samoocene tveganj.

Tveganja Skupine izhajajo iz poslovnega modela Zavarovalnice Triglav, ki deluje kot obvladujoča družba, in skupine povezanih oseb. Vključujejo nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje strateških ciljev zaradi neučinkovitega sistema upravljanja Skupine in nezadostnega poznavanja poslovnega okolja, v katerem družbe Skupine delujejo.

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

Okoljska tveganja predstavljajo tveganja podnebnih sprememb, pomanjkanja vode, naravnih virov, ogrožanja biotske raznovrstnosti in onesnaženosti. Podnebna tveganja se delijo na fizična tveganja in na tveganje prehoda. Fizična tveganja predstavljajo tveganja finančnih izgub kot posledica ekstremnih vremenskih dogodkov ali drugih vplivov na okolje zaradi podnebnih sprememb. Tveganje prehoda je povezano s tveganji, ki nastanejo zaradi sprememb pri poslovanju ali v okolju, povzročenih zaradi ukrepov spodbujanja k prehodu na nizkoogljično gospodarstvo z namenom znižanja vpliva podnebnih sprememb.

Družbena tveganja zajemajo predvsem tveganja, ki izhajajo iz načina poslovanja Pozavarovalnice glede na zahteve širšega družbenega okolja in ključnih deležnikov. 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 s tveganji in sistemom notranjih kontrol, področje nagrajevanja vodstva družbe, raznolikost organov vodenja in nadzora, uporabljene poslovne prakse in politiko odnosov z investitorji.

Kapitalsko tveganje

Kapitalsko tveganje je tveganje izgube zaradi neustrezne višine in/ali sestave kapitala družbe glede na obseg in način poslovanja ali na težave, s katerimi se ta sooča pri pridobivanju dodatnega kapitala, še posebno ob potrebi po hitrem povečanju kapitala in/ali ob neugodnih pogojih za pridobivanje dodatnega kapitala. Sem sodijo tudi spremembe v računovodskih standardih, regulativi ter nadzorniških odločitvah, kar vpliva na izplačevanje dividend in na prenosljivost razpoložljivega kapitala.

7.6 Prihodnji izzivi pri upravljanju tveganj

Naraščajoči trend pojavnosti in intenzitete naravnih nesreč, povezanih s podnebnimi spremembami, zahteva ustrezno ovrednotenje tveganj, ki se morajo odražati višini premije in sprejemanju pozavarovalnega programa.

Ob budnem spremljanju zunanjih in notranjih dejavnikov tveganj, novo sprejetih regulatornih zahtev in smernic nadrejene družbe bo Pozavarovalnica nadaljevala z aktivnostmi za implementacijo ustreznega sistema upravljanja trajnostnih tveganj v sistem upravljanja družbe. Pozavarovalnica bo še naprej skrbno prevzemala zavarovalna tveganja ob ustrezni geografski diverzifikaciji in raznovrstnosti prevzetih tveganj ter skrbela za celovit in učinkovit pozavarovalni program.

Pozavarovalnica bo tudi v prihodnje nadgrajevala sistem upravljanja tveganj, z namenom zagotavljanja točnih in pravočasnih informacij za poslovno odločanje. Velik izziv predstavlja nadgrajevanje metodologij merjenja tveganj, ki ustrezno odražajo obstoječa in nova tveganja, ter posodabljanje limitnega sistema.

Vedno večjo pozornost se namenja izbiri ustreznih pozavarovateljev ter morebitnemu sklepanju dodatnih zavarovanj s premoženjem z namenom zniževanja kreditnega tveganja.

IT varnostna tveganja ostajajo ključna tveganja za finančne institucije, zato se bo dodatno skrbnost namenjala izboljševanju sistema informacije varnosti, vključno z informiranjem uporabnikov, ki so ključni dejavnik, ki prispeva k preprečitvi zlonamernih kibernetičnih vdorov.

Usklajevanje sistema upravljanja tveganj z nadrejeno družbo, kamor sodi predvsem smiselno poenotenje metod merjenja tveganj, izvedba lastne ocene tveganj in solventnosti in poročanje o izpostavljenosti tveganjem, vpliva na zagotavljanje boljše usklajenosti procesov upravljanja, merjenja in poročanja ključnih tveganj v Skupini. Pri tem družba upošteva posebnosti pozavarovalništva, lastnega profila tveganosti, velikosti in kompleksnosti posla, ki ga Pozavarovalnica opravlja.

8 RAVNANJE Z ZAPOSLENIMI

Zaposlitvena politika Pozavarovalnice sledi trendu zaposlovanja visoko usposobljenih kadrov ob ohranjanju optimalnega števila in strukture zaposlenih po procesih.

8.1 Zaposlovanje in struktura zaposlenih

V Pozavarovalnici je bilo na dan 31. 12. 2023 zaposlenih 62 oseb. V letu 2023 smo zaposlili pet novih sodelavcev, kolektiv sta zapustila dva sodelavca. V spodnji tabeli je viden pregled gibanja števila zaposlenih po letih, ki kaže, da se je število zaposlenih skozi leta stabilno povečevalo.

Gibanje števila zaposlenih po letih

Poslovno leto	Število zaposlenih	Sprememba števila zaposlenih glede na preteklo leto
31. 12. 2023	62	+3
31. 12. 2022	59	+5
31. 12. 2021	54	+2
31. 12. 2020	52	0
31. 12. 2019	52	+2
31. 12. 2018	50	+4
31. 12. 2017	46	0

V Pozavarovalnici je bilo na dan 31. 12. 2023 za polni delovni čas zaposlenih 97% oseb, enako kot lansko leto.

Struktura in število zaposlenih glede na vrsto delovnega časa

Vrsta pogodbe o zaposlitvi	31. 12. 2023	Delež	31. 12. 2022	Delež
Polni delovni čas	60	97%	57	97%
Krajši delovni čas	2	3%	2	3%
Skupaj	62	100%	59	100%

V Pozavarovalnici je bilo na dan 31. 12. 2023 vseh 62 oseb zaposlenih za nedoločen čas, kar je za 3 odstotne točke več kot lansko leto.

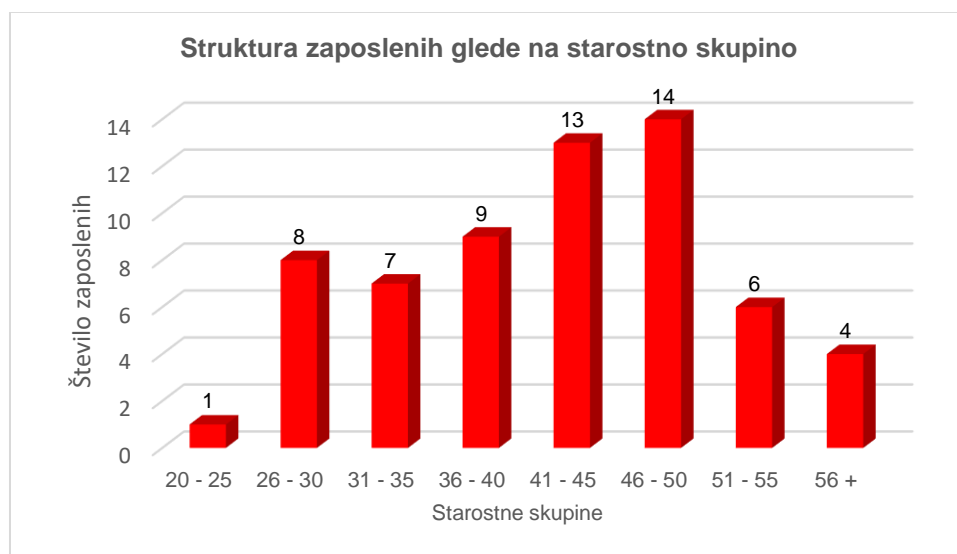
Struktura in število zaposlenih glede na trajanje delovnega razmerja

Vrsta pogodbe o zaposlitvi	Št. zaposlenih 31. 12. 2023	Delež	Št. zaposlenih 31. 12. 2022	Delež
Za določen čas	0	0%	2	3%
Za nedoločen čas	62	100%	57	97%
Skupaj	62	100%	59	100%

V Pozavarovalnici je bilo na dan 31. 12. 2023 zaposlenih 39 žensk, kar znaša 63 %, in 23 moških (37 %).

Povprečna starost je konec leta 2023 znašala 42,7 let. Kot je razvidno iz spodnjega grafa je največ zaposlenih spadalo v starostni skupini od 46 do 50 let (23 %) in od 41 do 45 let (21 %). Temu sledita starostni skupini od 36 do 40 let (14 %) in od 26 do 30 let (13%). Sledita starostni skupini od 31 do 35 let (11 %) in od 51 do 55 let (10 %). Najmanj zastopani sta starostni skupini 56+ let (6 %) in od 20 do 25 let (2 %).

Struktura zaposlenih glede na starostno skupino na dan 31. 12. 2023



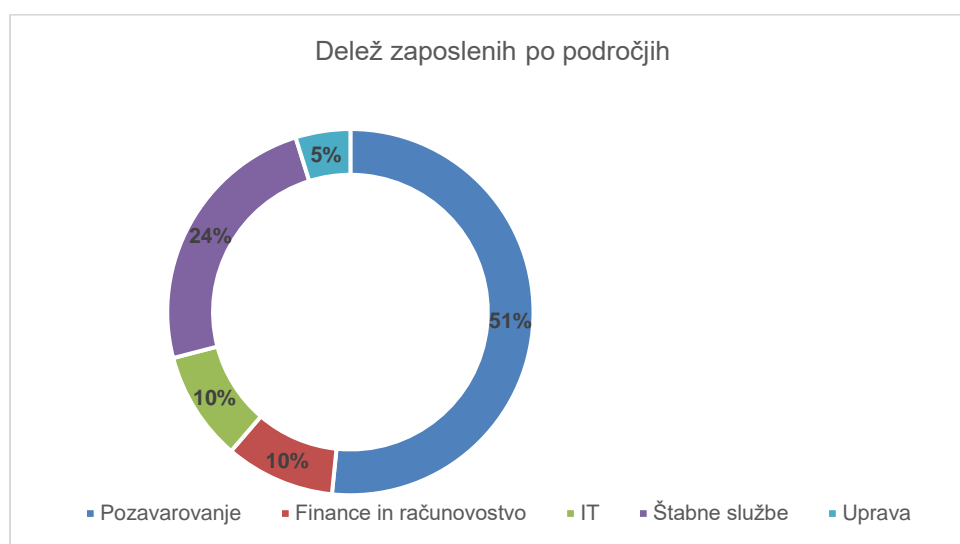
Izobrazbena struktura v Pozavarovalnici je zelo visoka, saj je bilo na dan 31. 12. 2023 kar 33 zaposlenih (53 %), ki so dosegli Bolonjsko raven izobrazbe 7, ter 10 zaposlenih (16 %), ki so dosegli raven 8/1. Bolonjsko raven izobrazbe 6/2 je doseglo 9 zaposlenih (15 %), raven 5 je doseglo 7 zaposlenih (11 %), raven 6/1 pa 3 zaposleni (5 %).

Struktura zaposlenih glede na izobrazbo na dan 31. 12. 2023



Organizacijska struktura se je v letu 2023 spremenila. Sedaj se področje pozavarovanja deli na področje pozavarovanj cedentov izven Skupine Triglav, področje pozavarovanj cedentov Skupine Triglav, ter področje pozavarovalne podpore. Kot področji sta organizirani finance in računovodstvo ter informacijska tehnologija. Kot štabne službe so organizirane služba razvoja in aktuariata, služba za strateško načrtovanje in kontroling, služba za skladnost poslovanja, pravne, kadrovske in splošne zadeve, služba notranje revizije ter služba upravljanja tveganj. V Pozavarovalnici je bilo na dan 31. 12. 2023 zaposlenih 62 oseb, deleži po posameznih področjih in službah so razvidni iz spodnjega grafa.

Delež zaposlenih po področjih na dan 31. 12. 2023



V letu 2023 je Pozavarovalnica v prvem kvartalu zaposlila tri nove sodelavce, in sicer na področju sklepanja pozavarovanj cedentov izven Skupine Triglav, na področju informacijske tehnologije, ter v službi za skladnost poslovanja, pravne, kadrovske in splošne zadeve. V

tretjem kvartalu se je kolektivu pridružila sodelavka na področju pozavarovalne podpore, v četrtem kvartalu pa sodelavka v službi razvoja in aktuariata.

Kolektiv sta v letu 2023 zapustila dva sodelavca, in sicer sodelavec na področju informacijske tehnologije v prvem kvartalu, ter sodelavka na področju pozavarovalne podpore v drugem kvartalu.

V letu 2023 je stopnja fluktuacije znašala 3,2 %, kar je 0,4 odstotne točke manj kot leta 2022, ko je znašala 3,6 %.

V letu 2023 je znašalo skupno število delovnih ur v Pozavarovalnici 124.808. Od tega je bilo skupno število izgubljenih ur v breme podjetja 1.596, skupno število izgubljenih ur v breme ZZS (bolezen nad 30 dni) pa je znašalo 1.772. Absentizem v letu 2023 je znašal 2,7 %, v primerjavi z letom 2022, ko je absentizem znašal 2,4 %, se je le-ta povišal za 0,3 odstotne točke.

Na dan 31. 12. 2023 sta bili v Pozavarovalnici na porodniškem dopustu 2 sodelavki.

8.2 Izobraževanje in razvoj zaposlenih

V letu 2023 je v Pozavarovalnici največji delež izobraževanja predstavljal eksterno izobraževanje (75 %), interno izobraževanje, izvedeno v okviru matične družbe, pa 25 %.

Struktura izobraževanj



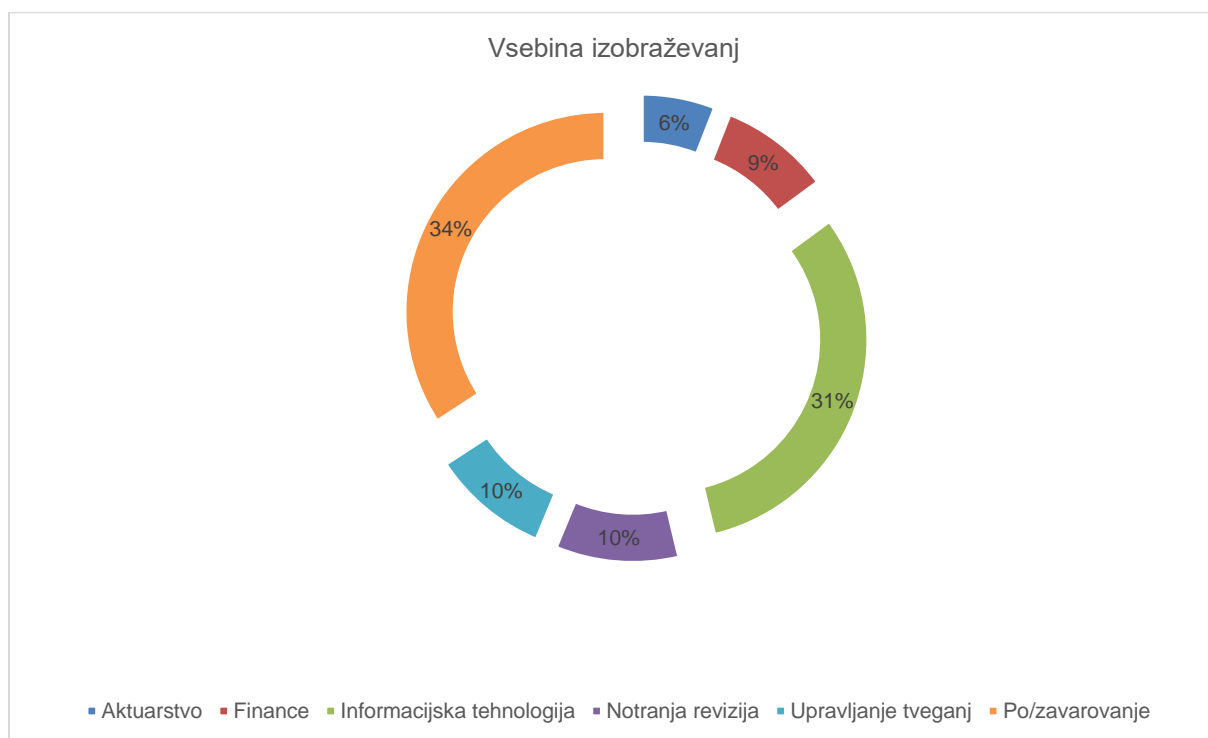
V letu 2023 smo za izobraževanje namenili 111.799 evrov; realizacija na udeleženca izobraževanja je znašala 3.606 evrov.

Stroški izobraževanj v EUR na dan 31. 12. 2023

Realizacija stroškov eksternega izobraževanja 2023	Strošek na udeleženca (realizacija 2023)
111.799	3.606

Na vsebinskem področju največji delež predstavljajo izobraževanja s področja po/zavarovalništva s 34 %, na drugem mestu se nahajajo izobraževanja s področja informacijske tehnologije z 31 %, za tem sledijo izobraževanja s področja notranje revizije in upravljanja tveganj (obe z 10 %). Sledijo izobraževanja s področja financ (9 %), ter izobraževanja s področja aktuarstva (6 %).

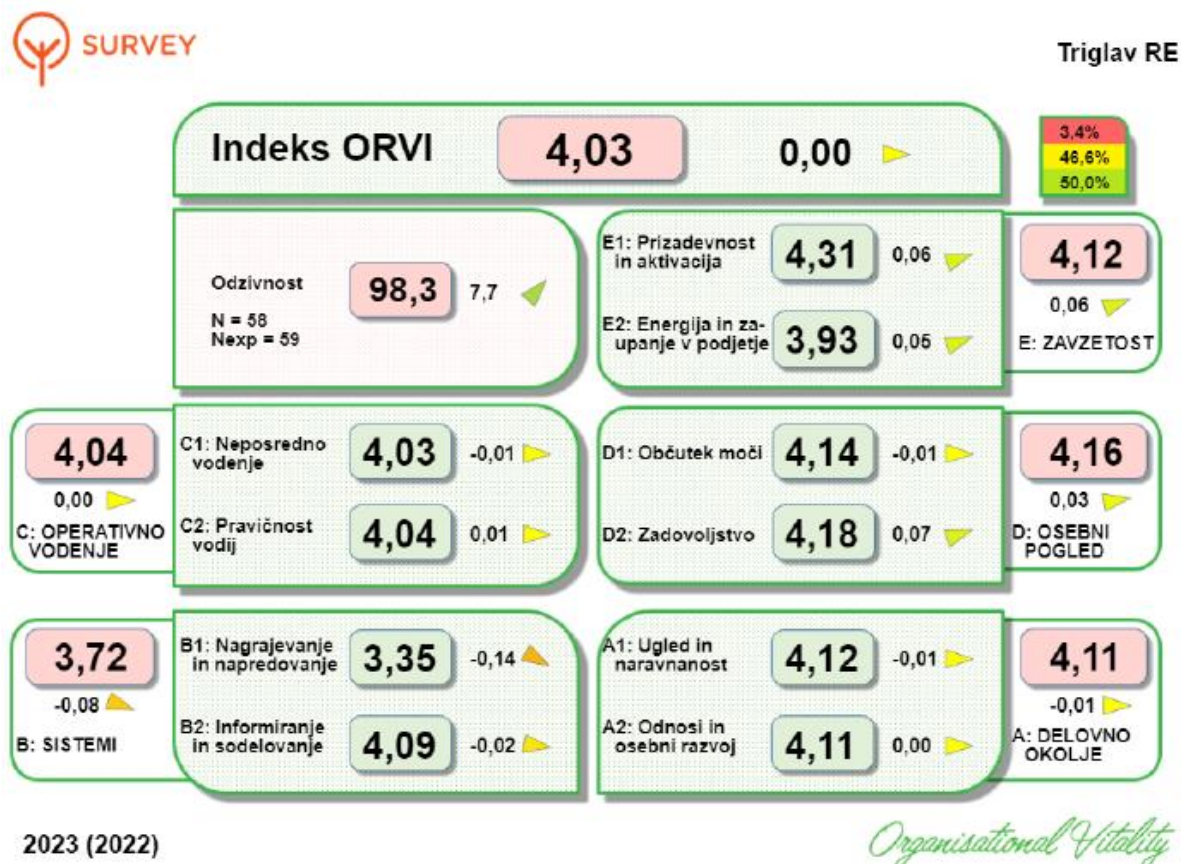
Vsebina izobraževanj



8.3 Dodatna skrb za zaposlene

Organizacijska vitalnost je odraz stanja podjetja. V letu 2023 smo tako kot vsa leta poprej merili organizacijsko vitalnost, pri tem je potrebno poudariti, da so tudi za leto 2023 rezultati zelo dobri. Indeks ORVI je znašal 4,03, enako kot leto poprej. Od petih kategorij, ki sestavljajo indeks, sta porasli kategoriji Zavzetost (0,06) in Osebni pogled (0,03). Kategorija Operativno vodenje je ostala na enaki ravni kot v letu 2022, znižala pa sta se indeksa kategorij Delovno okolje (-0,01) in Sistemi (-0,08).

Organizacijska vitalnost



V letu 2023 smo v Pozavarovalnici nadaljevali z izvajanjem Strategije pridobivanja in zadržanja deficitarnih kadrov na področju sklepanja pozavarovalnih poslov. Gre za strateški projekt, ki bo v Pozavarovalnici potekal od leta 2022 do 2025. Skupina pozavarovalnih strokovnjakov je na slovenskem pa tudi širšem trgu dela majhna, zato zaposleni v Pozavarovalnici lahko postanejo tarče drugih pozavarovalnic. Menimo, da se moramo s tveganjem neželenih odhodov in s težjim pridobivanjem novih pozavarovalnih strokovnjakov pravočasno soočiti in odzvati z določitvijo in implementacijo nabora ukrepov za zadržanje že zaposlenih in za privabljanje novih strokovnjakov s trga dela. To nas je vodilo v odločitev, da oblikujemo strateški program za zadržanje in privabljanje pozavarovalnih strokovnjakov. V okviru strategije je predstavljenih 37 celostnih ukrepov, ki se bodo implementirali tokom sledečega obdobja, za katere menimo, da bodo pomembno vplivali na izboljšanje procesa pridobivanja novih perspektivnih sodelavcev in uspešno zadržanje strokovnjakov, ki so zaposleni v Pozavarovalnici.

Pozavarovalnica na področju varnosti, požarne varnosti in zdravja pri delu tesno sodeluje z Zavarovalnico Triglav, d.d.

Za spodbujanje zdravja zaposlenih je bila skladno z načrtom promocije zdravja delavcem omogočena vključitev v športno društvo Zavarovalnice Triglav, ki ob minimalni finančni

participaciji delavcev omogoča koriščenje obsežnega nabora športnih aktivnosti na področju celotne Slovenije.

V letu 2023 so bili delavci na individualnih (enkrat letno) in kolektivnih pogodbah (enkrat na 3 leta) skladno z izjavo o varnosti napoteni na obdobji zdravniški pregled. V letu 2023 ni bilo prijavljene nobene poškodbe pri delu.

Pozavarovalnica se zaveda, da so zadovoljni delavci ogledalo uspešnega podjetja. Skladno s tem razvija delovno okolje, ki je sproščeno in stimulatívno:

- omogoča delo od doma,
- omogoča fleksibilen delovni čas,
- delavcem plačuje premijo kolektivnega nezgodnega zavarovanja,
- vplačuje sredstva za zavarovanje PDPZ v višini 5,84 % od delavčeve bruto plače,
- vplačuje sredstva za zavarovanje PPZ v višini dvakratnika delavčevega prispevka (do 2 %),
- vplačuje sredstva za zavarovanje Celovite zdravstvene oskrbe (CZO) zaposlenih,
- vplačuje sredstva za zavarovanje Zobje in Zobje+,
- omogoča strokovno izobraževanje,
- razvija sistem nefinančnih motivatorjev,
- omogoča vključitev v interno izobraževanje Zavarovalnice Triglav, d.d.,
- omogoča vključitev v eksterna izobraževanja,
- omogoča strokovno prakso in začasno delo delavcev znotraj skupine Triglav,
- omogoča vključitev v športno društvo Zavarovalnice Triglav.

8.4 Ključne aktivnosti in izzivi na področju upravljanja in razvoja človeških virov

- Izvajanje ukrepov zapisanih v Strategiji pridobivanja in zadržanja zaposlenih na področju sklepanja pozavarovalnih poslov;
- Nadaljnje delo na področju prenove organizacijske kulture in implementacija izbranih ukrepov, ki vodijo v smer razvoja zelene konstruktivne organizacijske kulture;
- Razvijanje strokovne kariere preko sistema pooblastil in opolnomočenja sodelavcev;
- Nadaljnji razvoj Kadrovsko-informacijskega sistema Gecko HRM na področju razvoja zaposlenih in coachinga;
- Poenotenje procesov upravljanja s človeškimi viri v celotni Skupini Triglav, skladno z direktivami Zavarovalnice Triglav;
- Vzdrževanje pozitivne organizacijske vitalnosti z redno letno analizo ter podrobnim spremljanjem zavzetosti zaposlenih in uvajanjem nefinančnih motivatorjev, ki pomagajo k višanju oziroma vzdrževanju vitalnosti;
- Razvijanje pripomočkov za izvajanje selekcijskega razgovora, ki bodo omogočili čim bolj kvaliteten in podroben selekcijski proces, rezultat česar je zaposlitev najboljših mogočih zaposlenih;
- Spremljanje, nadaljnje razvijanje in analiza procesa kvartalnega nagrajevanja, ki omogoča finančno motiviranje delavcev glede na njihovo produktivnost;

- Nadaljnji razvoj in ocenjevanje izvajanja letnih razgovorov in skladno s tem sistema ciljnega vodenja;
- Zaposlitvena politika, ki stremi v smer zaposlovanja najboljših razpoložljivih zaposlenih ter k razvoju, prepoznavanju perspektivnih sodelavcev in ohranjanju le-teh v kolektivu.

9 INFORMACIJSKA PODPORA

V letu 2023 je bil glavni poudarek na štirih projektih:

- IT podpora pri prilagoditvi procesov in postopkov zahtevam MSRP 17.
- Nadgradnja pozavarovalnega sistema za obdelavo ekscedentnih pogodb Zavarovalnice Triglav.
- Elektronska izmenjava obračunov z Zavarovalnico Triglav.
- Izboljšanje varnosti informacijskega sistema.

V okviru IT podpore projektu MSRP 17 so bile izvedene vse potrebne aktivnosti.

Implementacija elektronske izmenjave podatkov v okviru ekscedentnih pogodb ter izmenjava obračunov z Zavarovalnico Triglav je potekala počasneje predvsem zaradi usklajevanja z zunanji akterji. Pri tem je bilo ugotovljena tudi potreba po nadgradnji obstoječega pozavarovalnega sistema z vidika izmenjave obračunov. Projekta sta še v teku.

V okviru izboljšanja informacijske varnosti pa je bil precejšen poudarek pri:

- nadgradnji starejših sistemov, kateri nimajo več podpore proizvajalca glede varnostnih popravkov,
- izboljšanju in širitvi uporabe varnostnih analitskih orodij, ter
- izboljšanju varnostnih dejavnikov v okviru internega omrežja ter uporabniških dostopov.

Poleg tega je bil velik poudarek posvečen tudi nadgradnji pozavarovalnega sistema na novejšo (zadnjo) različico. V ta namen je bilo izvedenih veliko priprav ter preverjanj več zaporednih različic poz. sistema. Pri čemer nadgradnja zaradi ugotovljenih večjih pomanjkljivosti še ni bila izvedena. S proizvajalcem sodelujemo pri odpravi pomanjkljivosti, nadgradnjo predvidevamo v letu 2024.

Naloga področja za informacijsko tehnologijo je tudi zagotavljanje ostale informacijske podpore za nemoteno delovanje Pozavarovalnice, kamor sodi tudi pomoč uporabnikom ter redno upravljanje sistemov.

Aktivnosti so se izvajale predvsem na naslednjih področjih:

- **Področje IT aplikativne podpore**

Pri podpori uvajanju standarda MSRP 17 je bil IT sistem ustrezno dopolnjen z novimi klasifikacijami in kodami za vnos ocen po MSRP 17 postopkih. Obenem so se v ta namen pripravila nova ali nadgradila obstoječa poročila za hitrejše preverjanje in izmenjavo podatkov.

V okviru projekta nadgradnje pozavarovalnega inf. sistema za obdelavo ekscedentnih pogodb je bil v celoti izdelan aplikativni vmesnik za izmenjavo borderojev z Zavarovalnico Triglav. Pravilnost in ustreznost prejemanja podatkov o borderojih pa se z matično družbo še usklajuje.

Pri projektu elektronske izmenjave obračunov smo v kratkem času prešli na redno uporabo standardiziranega Excel formata, z uvozom in izvozom iz informacijskega sistema. Izmenjava poteka tako z matično družbo kot s hčerinskimi družbami Skupine Triglav.

Obenem je v teku tudi naprednejša izvedba elektronske izmenjave podatkov obračunov s pomočjo spletnih storitev z uporabo enega izmed uveljavljenih mednarodnih standardov. Z matično družbo so bili dogovorjeni formati, pravila ter izvedena prva uporabniška testiranja. Med preverjanjem izmenjave podatkov se je izkazalo, da je potrebno v določenem delu pozavarovalno aplikacijo tehnično nadgraditi, da bo izmenjava lahko v praksi uporabna.

V letu 2023 smo pričeli tudi s pogovori glede elektronske izmenjave obračunov ter borderojev s hčerinskimi družbami Skupine Triglav.

Zelo veliko smo se ukvarjali s preverjanjem ustreznosti ter pravilnosti delovanja novih različic pozavarovalnega sistema. Želja in potreba uporabnikov je, da se sistem zaradi novih funkcionalnosti čim prej nadgradi, a zaradi določenih pomanjkljivosti v novejših različicah to še ni mogoče. S proizvajalcem sicer stalno sodelujemo pri odpravi le teh.

Sicer pa se je redno zagotavljalo nemoteno delovanje in posodabljanje informacijske podpore sklepanju, tehnični obdelavi poslov, procesom na finančno-računovodskem področju ter ostalim štabnim službam.

- **Področje IT systemske podpore**

Precejšen poudarek v tem letu je bil v izboljšanju informacijske varnosti. Zamenjana je bila požarna pregrada ter uvedena dodatna varnostna pravila. Razširila in poglobila se je uporaba varnostnih analitskih nadzornih orodij. Uvedena je bila obvezna uporaba dvofaktorske avtentikacije (2FA). Z dodatno segmentacijo internega omrežja ter segmentacijo možnosti skrbniških prijav v računalnike se je zmanjšalo tveganje realizacije privilegiranih vdorov. Strežniki ter systemska programska oprema, katere življenjska doba se je iztekala, je bila večinoma nadgrajena oz. migrirana.

Varnostna politika je bila posodobljena z vidika kibernetских tveganj. Vpeljana je bila dvojna oz. alternativna internetna povezava, ki pripomore k zmanjšanju tveganja nedostopnosti internetne povezave v primeru izpada ene linije. Kar je sedaj, ko so postopki vse bolj digitalizirani, vse bolj pomembno.

Zagotavljalo in skrbelo se je za »neprekinjeno« delovanje informacijske infrastrukture za potrebe podpore vsem poslovnim procesom (strojne, komunikacijske, systemske ter splošne aplikativne programske opreme).

- **Področje IT podpore uporabnikom**

Večji del podpore je obsegal redno pomoč pri težavah uporabnikov z osebno opremo ter oblačnimi storitvami. Večji del zajema podpora poz. sistemu ter pisarniškim orodjem, katere

intenzivno uporablja večina oz. vsi uporabniki. Nivo podpore se v tem delu povečuje tudi zaradi daljšega in intenzivnejšega dela v času zaključevanja kvartalov, kar je tudi posledica uvedbe standarda MSRP 17.

V prihodnjem letu bo področje informacijske tehnologije aktivno izvajalo naslednje naloge:

- Intenzivno sodelovanje s proizvajalcem poz. inf. sistema glede odprave težav v novejših različicah ter nadgradnja poz. sistema, ko bodo za to izpolnjeni pogoji.
- Dokončanje nadgradnje pozavarovalnega sistema z obdelavo ekscedentnih pogodb ter izmenjavo podatkov o borderojih z matično družbo.
- Dokončanje implementacije izmenjave podatkov o obračunih z matično družbo.
- Nadaljevali bomo pogovore in usklajevanja glede elektronske izmenjave obračunov ter borderojev s hčerinskimi družbami Skupine Triglav.
- Implementacija nadzornega sistema strojne, mrežne in programske opreme.

10 NOTRANJA REVIZIJA

Poslanstvo notranje revizije je z izvajanjem neodvisnih in nepristranskih revizijskih ter svetovalnih storitev pomagati Upravi in vodstvu Pozavarovalnice pri prepoznavanju in ocenjevanju tveganj pri poslovanju ter izboljševanju sistema notranjega kontroliranja za učinkovito obvladovanje prepoznanih tveganj, s tem pa tudi pri zagotavljanju zakonitosti poslovanja, varovanju premoženja ter izboljševanju kakovosti, gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja v okviru sprejete strategije, načrtov Pozavarovalnice ter poslovnih politik. Notranja revizija je organizirana kot samostojna enota, organizacijsko neposredno podrejena Upravi Pozavarovalnice ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov Pozavarovalnice. Odgovorna je Revizijski komisiji oz. Nadzornemu svetu. Zaposluje preizkušenega notranjega revizorja, ki je ta naziv pridobil pri Slovenskem inštitutu za revizijo. Pri izvedbi notranjerevizijskih nalog se po potrebi vključi ustrezno usposobljene zunanje strokovnjake.

Notranja revizija opravlja notranje revidiranje skladno s Hierarhijo pravil notranjega revidiranja, ki jo sprejema Slovenski inštitut za revizijo. V začetku leta 2023 je bila opravljena zunanja presoja kakovosti delovanja notranje revizije, ki je potrdila, da Notranja revizija Pozavarovalnice v vseh pomembnih pogledih deluje splošno skladno s trenutno veljavnim Zakonom o gospodarskih družbah; s trenutno veljavnim Zakonom o zavarovalništvu; z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju; s Temeljnimi načeli strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju; z opredelitvijo notranjega revidiranja; s Kodeksom etike, ki ga je sprejel Inštitut notranjih revizorjev (IIA); s Kodeksom notranjerevizijskih načel Slovenskega inštituta za revizijo; ter s Kodeksom poklicne etike notranjega revizorja Slovenskega inštituta.

Notranja revizija je v letu 2023 svoje delo opravljala na podlagi letnega načrta delovanja katerega je sprejela Uprava, Nadzorni svet pa je k njemu podal soglasje. Skladno s tem je v obravnavanem letu opravljala redne notranje revizije na različnih področjih delovanja Pozavarovalnice. Izrednih notranjih revizij v obravnavanem obdobju ni izvajala. Poleg tega je notranja revizija izvajala tudi neformalne svetovalne naloge in druge notranjerevizijske aktivnosti, ki med drugim zajemajo spremljanje izvajanja priporočil notranjih revizorjev, načrtovanje, poročanje, izobraževanje ter skrb za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti delovanja notranje revizije. Notranja revizija skladno z zakonodajo polletno poroča Upravi, Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu, letno pa tudi skupščini.

11 FINANČNI REZULTAT

Pozavarovalnica je v letu 2023 poslovala s čistim dobičkom v višini 5,1 milijona evrov. Dobiček pred obdavčitvijo znaša v višini 6,1 milijona evrov, medtem ko primerjalni izkazi za lansko leto izkazujejo dobiček pred davki v višini 8,55 milijona evrov. Kombinirani količnik po MSRP 17 izračunan v skladu s smernicami matične družbe znaša 97,2 (2022: 95,1). Sestavljen je iz škodnega količnika, ki znaša 94,3 (lani 91,8) in odhodkovnega v višini 2,9 odstotka (lani 3,3 odstotka). Dobičkonosnost kapitala (ROE) znaša 5,3 % (2022: 7,3 %).

11.1 Celotni obseg poslovanja

Celotni obseg poslovanja, ki vključuje obračunano kosmato zavarovalno premijo, prihodke od provizij, druge prihodke od pozavarovalnih poslov in druge prihodke, je v letu 2023 znašal 352.127.549 evrov in se je v primerjavi s preteklim letom povečal za 26,5 odstotka.

Celotni obseg poslovanja v letih 2023 in 2022

	v EUR		
	LETO 2023	LETO 2022	INDEKS
CELOTNI OBSEG POSLOVANJA	352.127.549	278.322.071	126,5

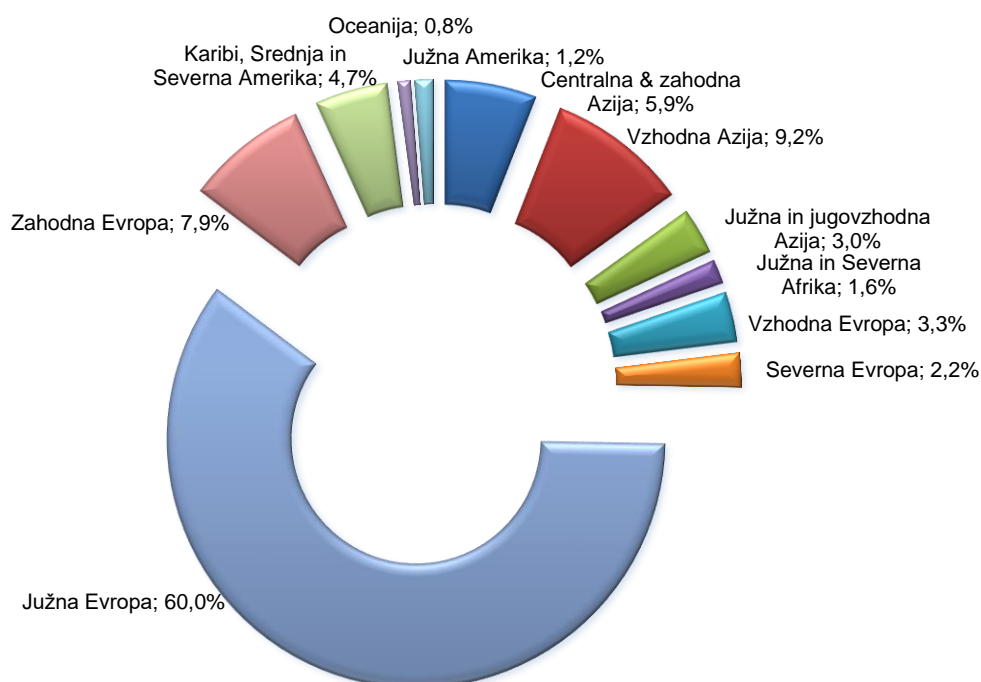
11.2 Kosmata zavarovalna premija

Kosmata zavarovalna premija je v letu 2023 znašala 319.389.312 evrov in se je v primerjavi z letom 2022 povišala za 27,6 odstotka.

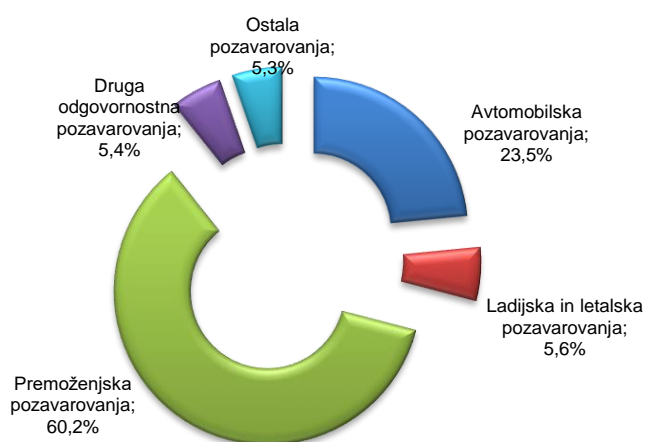
Kosmata zavarovalna premija v letih 2023 in 2022

	v EUR		
	LETO 2023	LETO 2022	INDEKS
KOSMATA ZAVAROVALNA PREMIJA	319.389.312	250.292.376	127,6

Razdelitev kosmate zavarovalne premije po regijah



Struktura kosmate zavarovalne premije v letu 2023



OPOMBA: Kosmate zavarovalne premije po zavarovalnih vrstah so prikazane v prilogi o kazalnikih poslovanja.

Največji delež v strukturi kosmate zavarovalne premije predstavljajo premoženjska pozavarovanja. Delež teh se je v letu 2023 glede na leto 2022 zmanjšal za 0,4 odstotne točke. V letu 2022 se je najbolj povečal delež avtomobilskih pozavarovanj in sicer za 2,3 odstotne točke. Deleža drugih odgovornostnih pozavarovanj ter ladijskih in letalskih pozavarovanj sta se zmanjšala za 0,7 odstotne točke. Prav tako se je zmanjšal delež ostalih pozavarovanj, in sicer za 0,5 odstotne točke.

11.3 Rezultat iz zavarovalnih storitev

Rezultat iz zavarovalnih storitev je v letu 2023 znašal 9.434.132 evrov in je za 14,6 odstotka manjši kot v preteklem letu. V rezultatu iz zavarovalnih poslov so prihodki iz zavarovalnih storitev, odhodki iz zavarovalnih storitev ter čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb. Posamezne postavke so podrobno predstavljene v nadaljevanju.

11.4 Prihodki iz zavarovalnih storitev

Zavarovalni prihodki po poenostavljeni metodi (PAA), so sestavljeni iz plačane premije v letu 2023, spremembe terjatev za premijo, spremembe prenosne premije, plačane provizije, spremembe obveznosti za provizijo ter investicijske komponente NDIC. V letu 2023 so znašali 239.041.173 evrov in so v primerjavi z letom 2022 večji za 33 odstotkov.

11.5 Odhodki iz zavarovalnih storitev

Odhodki iz zavarovalnih storitev so sestavljeni iz plačanih škod, spremembe pričakovanih škod med obdobjema t in t-1, investicijske komponente NDIC, pripisljivih stroškov, prilagoditve za tveganje, izgube kočljivih pogodb in efektov diskontiranja. V letu 2023 so znašali 297.811.027 evrov in so v primerjavi z letom 2022 večji za 125,1 odstotka.

11.6 Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb

Rezultat pozavarovanja je prikazan saldirano in v letu 2023 znaša 68.203.987 evrov. Pri tem prihodki iz pozavarovanja znašajo 195.206.434, odhodki pa 127.002.447 evrov.

Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb v letih 2023 in 2022

	v EUR		
	LETO 2023	LETO 2022	INDEKS
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	68.203.987	-36.444.158	
Prihodki iz pozavarovanja	195.206.434	50.959.225	383
Odhodki iz pozavarovanja	-127.002.447	-87.403.383	145

11.7 Rezultat iz naložbenja

Rezultat iz naložbenja v letu 2023 je znašal 891.427 evrov (2022: negativnih 614.562 evrov). Obrestni prihodki znašajo 3.976.353 evrov in so višji od lanskoletnih za 64 odstotkov. Donose znižujejo drugi odhodki (upravljavska provizija, stroški hrambe in skrbništva) in negativne tečajne razlike, ki so nastale na vrednostnih papirjih s katerimi krijemo valutne obveznosti iz pozavarovanja.

Rezultat iz naložbenja v letih 2023 in 2022

	v EUR		
	LETO 2023	LETO 2022	INDEKS
REZULTAT IZ NALOŽBENJA	891.427	-614.562	
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo EOM	3.976.353	2.428.274	164
Prihodki iz dividend	9.631	114.371	8
Čisti dobički / izgube finančnih sredstev	-143.777	-1.509.249	10
Čisti dobički / izgube finančnih sredstev AC	0	0	
Čiste oslabitve / odprave oslabitev finančnih sredstev	103.451	-1.375.655	
Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	-3.054.232	-272.303	1.122

11.8 Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb

Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb (negativnih 822.994 evrov) predstavlja naobrestovanje zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti in sredstev zaradi diskontiranja. Tudi ta postavka je ločena na zavarovalne oziroma aktivne posle, pri katerih imamo neto obveznosti in posledično čiste finančne odhodke. Obratno so na pozavarovalnih oziroma pasivnih poslih iz tega naslova obračunani prihodki, saj izhajajo iz diskontiranja pozavarovalnih sredstev.

Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb

v EUR

	LETO 2023	LETO 2022	INDEKS
FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB	-822.994	331.548	
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-1.115.837	146.358	
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	292.843	185.190	158

11.9 Finančni prihodki in odhodki

Stanje vseh finančnih naložb skupaj z denarjem je 32,4 milijona evrov višje kot konec leta 2022 in znaša 244.490.089 evrov. Rast je posledica denarnega toka, ki smo ga namenili v nove nakupe vrednostnih papirjev, rast pa prihaja tudi iz rasti vrednosti obveznic, kar je razvidno na pozitivnem vseobsegajočem donosu. Večina naložb se vrednosti po modelu poštene vrednosti preko vseobsegajočega donosa (235.784.784 evrov), tisti del obveznic, ki ni preстал SPPI testa, se vrednosti po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (4.030.779 evrov), konec leta 2023 smo imeli na bančnih računih 4.674.526 evrov.

Struktura finančnih naložb

v EUR

	LETO 2023	LETO 2022	INDEKS
FINANČNE NALOŽBE	244.490.089	211.871.492	115
Finančne naložbe FVOCI	235.784.784	206.612.021	114
<i>FVOCI Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom</i>	<i>235.784.784</i>	<i>206.612.021</i>	<i>114</i>
Finančne naložbe FVTPL	4.030.779	3.396.362	119
<i>FVTPL Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom</i>	<i>3.913.182</i>	<i>3.282.216</i>	<i>119</i>
<i>FVTPL Lastniški VP</i>	<i>117.597</i>	<i>114.146</i>	<i>103</i>
Denar in denarni ustrezniki	4.674.526	1.863.109	251
<i>Denarna sredstva na transakcijskih računih</i>	<i>3.044.587</i>	<i>1.641.172</i>	<i>186</i>
<i>Depoziti na odpoklic</i>	<i>1.629.939</i>	<i>221.938</i>	<i>734</i>

Poslanstvo premoženja vsebuje naslednje komponente:

- Varnost: z veliko gotovostjo zagotavljati sredstva za pokrivanje obveznosti izhajajočih iz sklenjenih zavarovalnih pogodb.
- Likvidnost: vzdrževati zadostno likvidnost za pravočasno izplačilo obveznosti, ki lahko nastanejo na osnovi sklenjenih zavarovalnih pogodb, finančnih obveznosti in ostalih operativnih stroškov.
- Razpršenost: razpršenost naložbenih tveganj z naložbami v različne naložbene razrede in vrste.
- Donosnost: Maksimizacija tveganju prilagojenega presežnega donosa nad obveznostmi: ustvariti donos, ki zagotavlja kritje pogodbenih obveznosti, ter dolgoročno omogoča konkurenčno nastopanje na trgu zavarovanj ter ustvarja vrednost za delničarja.
- Fleksibilnost: omogoča izvajanje srednjeročne strateške vizije in izkoriščanje začasnih poslovnih priložnosti.

Sprejemljivo raven tveganj in tipe tveganj, ki jih je Pozavarovalnica še pripravljena sprejeti tekom poslovanja, z namenom doseganja zastavljenih poslovnih in strateških ciljev, smo opredelili v Izjavi o apetitu po tveganjih.

11.10 Obratovalni stroški

Kosmati obratovalni stroški so v letu 2023 znašali 5.417.350 evrov in so se v primerjavi s preteklim letom povečali za 12,5 odstotka. Delež pripisljivih stroškov (4.241.195 evrov) je znašal 78,3 odstotka, obračunali smo tudi za 1.176.154 evrov nepripisljivih stroškov (21,7 odstotka). Glede na preteklo leto so se najbolj povečali stroški dela in sicer za 14,6 odstotka. V primerjavi s predhodnim letom smo konec leta 2023 zaposlovali 3 sodelavce več, tovrstni stroški so višji tudi zaradi uskladitve plač z inflacijo v letu 2022.

Prav tako so se glede na preteklo leto povečali stroški storitev za 11,1 odstotka; največji vpliv pri tem so imela višja povračila stroškov v zvezi z delom, saj je bilo opravljenih več službenih poti v tujino - tudi z namenom uvajanja novih sodelavcev. Na praktično enakem nivoju kot v letu 2022 so ostali stroški amortizacije.

Obratovalni stroški po naravnih vrstah

v EUR

	LETO 2023	LETO 2022	INDEKS
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	485.532	483.441	100,4
Stroški dela	3.834.417	3.344.475	114,6
Stroški storitev	1.097.400	987.643	111,1
SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI	5.417.350	4.815.559	112,5

11.11 Čisti drugi poslovni odhodki

Čisti drugi poslovni odhodki so v letu 2023 znašali 1.516.638 evrov (2022: 1.068.947 evrov) in se nanašajo na stroške Agencije za zavarovalni nadzor, odhodke iz oslabitve obveznic in kuponov ter na nagrade zaposlenim in upravi.

11.12 Čisti drugi finančni odhodki

Čisti drugi finančni odhodki so v letu 2023 znašali 667.892 evrov (2022: 40.614 evrov) v največji meri sestavljajo netirane negativne tečajne razlike realizirane pri denarni poravnavi terjatev in obveznosti iz pozavarovanja. Vključene so tudi prejete obresti depozitov pri cedentih ter plačane obresti v zvezi z najemi.

11.13 Čisti drugi odhodki

Čisti drugi finančni odhodki so v letu 2023 znašali 25.757 evrov in so od lanskoletnih višji za 47,4 odstotka. Predstavljajo druge odhodke v zvezi z najemi ter druge izredne postavke.

12 FINANČNI POLOŽAJ

Na dan 31. 12. 2023 znaša bilančna vsota Pozavarovalnice 410.277.994 evrov in se je v primerjavi z 31. 12. 2022 povečala za 45,4 odstotka.

12.1 Sredstva

Finančne naložbe, ki predstavljajo 58,5 odstotka sredstev, so se na dan 31. 12. 2023 v primerjavi z 31. 12. 2022 povečale za 14,1 odstotka. Povečala so se tudi sredstva iz pozavarovalnih pogodb, ki predstavljajo 39,3 odstotka sredstev. Na drugi strani so se najbolj znižale druge terjatve, ki pa predstavljajo le 0,03 odstotka sredstev.

Struktura sredstev	v EUR		
	31.12.23	31.12.22	INDEKS
Opredmetena osnovna sredstva	294.845	352.412	83,7
Pravica do uporabe sredstev	509.830	760.078	67,1
Neopredmetena sredstva in dobro ime	1.314.471	1.387.892	94,7
Odložene terjatve za davek	1.880.721	1.647.364	114,2
Finančne naložbe	239.815.563	210.226.325	114,1
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	0	24.812	0,0
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	161.164.540	64.959.594	248,1
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	319.605	422.468	75,7
Druge terjatve	104.560	389.190	26,9
Denar in denarni ustrezniki	4.674.526	1.863.109	250,9
Druga sredstva	199.332	97.008	205,5
SKUPAJ SREDSTVA	410.277.994	282.130.251	145,4

12.2 Kapital in obveznosti

Največji del predstavljajo obveznosti iz zavarovalnih pogodb, in sicer 73,9 odstotka. Kapital Pozavarovalnice je na dan 31. 12. 2023 znašal 98.408.270 evrov in se je v primerjavi z 31. 12. 2022 povečal za 5,8 odstotka. Druge obveznosti v višini 7.597.405 evrov (2022: 1.847.629 evrov) vključujejo vnaprej vračunane stroške in odhodke, obveznosti do dobaviteljev in zaposlenih. Največja postavka pa so nepripisljive obveznosti iz zavarovalnih poslov za prejeta plačila iz pozavarovanja, ki jih še nismo razporedili med plačane pozavarovalne terjatve ali obveznosti.

Struktura obveznosti	v EUR		
	31.12.23	31.12.22	INDEKS
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	98.408.270	93.049.829	105,8
Odložene obveznosti za davek	0	0	
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	303.396.157	186.132.937	163,0
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	1	1	126,7
Rezervacije	344.979	329.102	104,8
Obveznosti iz najemov	531.181	770.754	68,9
Druge obveznosti	7.597.405	1.847.629	411,2
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	410.277.994	282.130.251	145,4

13 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA IN PREGLEDNOST FINANČNIH ODNOSOV

13.1 Pomembnejši dogodki po zaključku obračunskega obdobja

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.

13.2 Preglednost finančnih odnosov

Pozavarovalnica je v skladu z Zakonom o preglednosti finančnih odnosov in ločenem evidentiranju različnih dejavnosti (ZPFOLERD-1) uvrščena na seznam javnih podjetij in javnih kreditnih institucij.

Pozavarovalnica je v letu 2023 prejela refundacije bolniških odsotnosti zaposlenih v vrednosti 25.983 evrov (2022: 10.669 evrov). V letu 2022 je Pozavarovalnica prejela tudi refundacije bolniških odsotnosti in karanten v povezavi z ukrepi pomoči Covid-19 v višini 9.999 evrov.

V letih 2023 in 2022 ni prejela drugih državnih podpor ali sredstev.

RAČUNOVODSKI DEL

LETNEGA POROČILA ZA LETO 2023



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA delničarju družbe POZAVAROVANICA TRIGLAV RE, d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe POZAVAROVANICA TRIGLAV RE, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2023, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2023 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbistvenejše pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.



Ime Deloitte se nanaša na združene Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte), DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga družba ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najcite tukaj: www.deloitte.com/na/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajeja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanj na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najhitreje rastočih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članki Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajeja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647305 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2024. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.



Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	
Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
<p>Računovodske usmeritve, kjer so opisane tudi ključne predpostavke, metodologije in modeli, ki so uporabljeni za izračun obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, so predstavljene v pojasnilu »2.3.2 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih pogodb« in pojasnilu »2.3.3 Učinki zavarovalnih pogodb v izkazu poslovnega izida in v izkazu drugega vseobsegajočega donosa«. Druga povezana razkritja so opisana v pojasnilu »3.1 Zavarovalni posli« in pojasnilu »3.2 Pozavarovalni posli«. Učinki prehoda na novi standard so predstavljeni v pojasnilu »2.4 Učinki prehoda na uporabo novih računovodskih standardov in učinki sprememb računovodskih usmeritev«.</p>	
<p>Implementacija novega Mednarodnega standarda računovodskega poročanja – »MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe«, ki velja od 1. januarja 2023, je prinesla pomembne spremembe pri merjenju in razkritjih obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter z njimi povezanimi stanji in vrstami transakcij. Ta standard nadomešča standard »MSRP 4 - Zavarovalne pogodbe« in zahteva, da se zavarovalne in pozavarovalne pogodbe, ki izpolnjujejo merila standarda, vrednotijo z uporabo ali splošnega modela merjenja (angl. Building Block Approach – BBA), ali pristopa s spremenljivim nadomestilom (Variable Fee Approach – VFA) ali pristopa razporejanja premij (Premium Allocation Approach – PAA), od katerih družba uporablja PAA. Merjenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb zajema sedanjo vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, vključno s finančnimi in nefinančnimi tveganji.</p> <p>Uporaba MSRP 17 je vpeljala kompleksen operativen proces, ki se uporablja pri vrednotenju zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti.</p> <p>Postopek prehoda je vključeval oceno vpliva na lastniški kapital in izkaz poslovnega izida, kot je razkrito v pojasnilih k računovodskemu izkazu »2.4 Učinki prehoda na uporabo novih računovodskih standardov in učinki sprememb računovodskih usmeritev«. Vpliv, ki ga je ocenila družba, vključuje pozitiven učinek na lastniški kapital v višini 415.135 EUR na datum prehoda 1. 1. 2022. Čiste obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih</p>	<p>Za obravnavo tveganj, povezanih z vrednotenjem obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo oblikovali revizijske postopke, s katerimi smo pridobili zadostne in ustrezne revizijske dokaze za naš zaključek o tej zadevi.</p> <p>Za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo skupaj z aktuarskimi veščaki izvedli naslednje revizijske postopke:</p> <p><u>Pregled postopka sprejemanja MSRP 17</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Podrobno razumevanje procesov za izračun prehodne prilagoditve in razumevanje ustreznih kontrol. • Ocena postopka prve uporabe MSRP 17, vključno z identifikacijo skupine pogodb, določitvijo ustreznih modelov merjenja in določanjem specifičnih ravni združevanja. • Analiza dokumentacije družbe o identifikaciji skupin pogodb, modelov vrednotenja, sprejetih na datum prehoda. <p><u>Vrednotenje notranjih kontrol</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Pridobivanje razumevanja kontrolnega okolja in notranjih kontrol, ki jih je vzpostavilo poslovodstvo v procesu izračunavanja obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, vključno z uporabljenimi aplikacijami in IT orodjem. • Ocenjevanje ustreznosti zasnove in preverjanje izvajanja identificiranih notranjih kontrol, pomembnih za proces vrednotenja obveznosti iz zavarovalnih pogodb.



<p>pogodb na dan 31. 12. 2023 znašajo 303.396.157 EUR (31. 12. 2022: 186.108.125 EUR).</p> <p>Za potrebe izpolnjevanja zahtev novega računovodskega standarda, so bile v družbi izvedene pomembne spremembe v notranjih sistemih, procesih in kontrolah, in uvedena raven diskrecijske presoje, ki izhaja iz ocenjevanja obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb in velja od 1. 1. 2023.</p> <p>Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb zahteva visoko stopnjo presoje posloводства pri razvoju in uporabi vhodnih podatkov in predpostavk v modelu aktuarskega izračuna, ki je odvisna od predpostavk vodstva o preteklih, prihodnjih, notranjih in zunanjih spremenljivkah, katerih sprememba lahko pomembno vpliva na vrednost teh obveznosti. To je kompleksna zadeva zaradi številnih uporabljenih aktuarskih predpostavk in modelov aktuarskega vrednotenja. Ključne predpostavke vključujejo prilagoditev zaradi tveganja, oceno konservativnosti underwriterjev in razmerje med škodami in stroški v premiji.</p> <p>Glede na številne kompleksnosti, ki jih prinaša MSRP 17, in posebne izzive, povezane s prehodom, menimo, da je vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb v zvezi s prehodom na MSRP 17 in v letu 2023, ključna revizijska zadeva pri naši reviziji računovodskih izkazov.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Preizkušanje učinkovitosti delovanja ustreznih identificiranih notranjih kontrol na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. <p><u>Testiranje aktuarskih modelov</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Preizkušanje zanesljivosti in točnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. • Preverjanje matematičnih izračunov, logike in ustreznosti vhodnih podatkov modela znotraj uporabljenega IT orodja. • Pregled in ocenjevanje smiselnosti pričakovanih denarnih tokov in ustreznosti sprejetih predpostavk v kontekstu izkušenj družbe in panoge ter posebnosti zavarovalnih in pozavarovalnih produktov. • Preverjanje skladnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo pri različnih skupinah zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb znotraj portfeljev. <p><u>Ocena predpostavk posloводства</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Presoja ustreznosti ključnih računovodskih odločitev, presoj in predpostavk pri oblikovanju ocene glede na zahteve standarda. • Pregled analiz občutljivosti za oceno vpliva sprememb ključnih predpostavk na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. <p><u>Testiranje razkritij v računovodskih izkazih</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Ocenjevanje popolnosti in točnosti razkritij v pojasnilih k računovodskim izkazom glede na zahteve MSRP 17, MRS 8 in MRS 1.
--	--



Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.

Deloitte.

- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje tudi zagotovimo izjavo, da smo izpolnili ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti in z njimi razpravljamo o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere se lahko upravičeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o ukrepih, sprejetih za odpravo nevarnosti, ali uporabljenih varovalih.

Izmed vseh zadev, o katerih smo razpravljali s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega obdobja najpomembnejše in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečujeta javno razkritje teh zadev, ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne sporočimo v poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Poročilo o zahtevah Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta (Uredba EU št. 537/2014)

Potrdilo revizijski komisiji

Potrdujemo, da je naše revizorjevo mnenje o računovodskih izkazih, vključeno v to poročilo, skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Prepovedane storitve

Potrdujemo, da za družbo nismo izvajali storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, revizijska družba pa je izpolnjevala zahteve po neodvisnosti pri revidiranju.

Druge storitve revizijske družbe

Revizijska družba za revidirano družbo poleg revidiranja računovodskih izkazov ni opravljala nobenih drugih storitev, razen tistih, ki so razkrite v letnem poročilu.

Deloitte.

Imenovanje revizijske družbe in odgovorni pooblaščen revizor

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini družbe dne 5. avgusta 2022, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 19. oktobra 2022. Pogodba je bila sklenjena za obdobje 3 let. Obvezne revizije računovodskih izkazov družbe opravljamo že nepretrgoma od dne 1. oktobra 2019.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščen revizorka
Ljubljana, 8. marec 2024

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.1 Izkaz finančnega položaja

Izkaz finančnega položaja

	Pojasnila	31.12.2023	31.12.2022 prilagojeno*	1.1.2022 prilagojeno*
v EUR				
SREDSTVA		410.277.994	282.130.251	276.373.280
Opredmetena osnovna sredstva	3.5.	294.845	352.412	211.421
Pravica do uporabe sredstev	3.6	509.830	760.078	938.155
Neopredmetena sredstva	3.7.	1.314.471	1.387.892	1.509.057
Odložene terjatve za davek	3.8	1.880.721	1.647.364	0
Finančne naložbe	3.3	239.815.563	210.226.325	208.207.242
po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		235.784.784	206.612.021	203.129.456
po odplačni vrednosti		0	217.942	331.000
po poštenu vrednosti preko poslovnega izida		4.030.779	3.396.362	4.746.786
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	3.1	0	24.812	2.054
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	3.2.	161.164.540	64.959.594	63.553.025
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	3.17.	319.605	422.468	0
Druge terjatve	3.9.	104.560	389.190	133.894
Denar in denarni ustrezniki	3.10.	4.674.526	1.863.109	1.742.977
Druge sredstva	3.11.	199.332	97.008	75.454
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		410.277.994	282.130.251	276.373.280
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	3.12.	98.408.270	93.049.829	95.966.856
Osnovni kapital		4.950.000	4.950.000	4.950.000
Kapitalske rezerve		1.146.704	1.146.704	1.146.704
Rezerve iz dobička		1.139.723	1.139.723	1.139.723
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos		-3.823.045	-5.509.872	2.953.397
Zadržani dobički/izgube preteklih let		89.931.874	84.380.052	74.452.601
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		5.063.014	6.943.222	11.324.430
Odložene obveznosti za davek	3.8.	0	0	512.540
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.1	303.396.157	186.132.937	175.151.739
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	3.2	0	0	296
Rezervacije	3.13.	344.979	329.102	293.443
Obveznosti iz najemov	3.6.	531.181	770.754	961.697
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	3.17.	0	0	2.042.877
Druge obveznosti	3.14	7.597.405	1.847.629	1.443.832

*Začetna stanja so preračunana skladno z novima računovodskima standardoma, kot je opisano v poglavju 2.4

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

1.2 Izkaz poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida

		v EUR	
	Pojasnila	2023	2022 prilagojeno
Rezultat iz zavarovalnih poslov		9.434.132	11.047.249
Prihodki iz zavarovalnih storitev	3.1.	239.041.173	179.774.926
Odhodki iz zavarovalnih storitev	3.1.	-297.811.027	-132.283.518
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	3.2.	68.203.987	-36.444.158
Rezultat iz naložbenja	3.3.	891.427	-614.562
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo EOM		3.976.353	2.428.274
Prihodki iz dividend		9.631	114.371
Čisti dobički / izgube finančnih naložb		-143.777	-1.509.249
Čiste oslabitve / odprave oslabitev finančnih sredstev		103.451	-1.375.655
Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja		-3.054.232	-272.303
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb		-822.994	331.548
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	3.1.	-1.115.837	146.358
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	3.2.	292.843	185.190
Nepripisljivi stroški poslovanja	3.4.	-1.176.154	-1.085.117
Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	3.15.	-1.516.638	-1.068.947
Čisti drugi finančni prihodki/odhodki	3.16.	-667.892	-40.614
Čisti drugi prihodki/odhodki		-25.757	-17.474
Poslovni izid pred obdavčitvijo		6.116.124	8.552.083
Odhodek za davek	3.17.	-1.053.109	-1.608.861
Davek od dohodka pravnih oseb		-1.500.611	-1.987.163
Prihodki/odhodki iz odloženih davkov		447.501	378.302
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		5.063.014	6.943.222

*Začetna stanja so preračunana skladno z novima računovodskima standardoma, kot je opisano v poglavju 2.4

¹ Čisti dobiček na delnico je izračunan tako, da se čisti dobiček lastnikov deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, pri čemer se izključijo navadne delnice, ki jih ima v lasti Pozavarovalnica. Pozavarovalnica nimata potencialnih popravljanih navadnih delnic, zato sta čisti in popravljeni dobiček na delnico enaka.

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	Pojasnila	2023	2022 prilagojeno
v EUR			
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAVNAVANEGA OBDOBJA		5.063.014	6.943.222
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	3.12.	1.686.826	-7.595.248
POSTAVKE, KI V KASNEJŠIH OBDOBJIH NE BODO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID		0	-298.875
Učinki kapitalskih inštrumenotv, vrednotenih preko drugega vseobsegajočega donosa		0	-368.982
Davek od postavk, ki ne bodo preračunane v poslovni izid		0	70.107
POSTAVKE, KI BODO V KASNEJŠIH OBDOBJIH LAHKO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID		1.686.826	-7.296.373
Akumulirani fin. prihodki/odhodki zavarovalnih pogodb		-7.025.808	9.507.392
Akumulirani fin. prihodki/odhodki pozavarovalnih pogodb		2.209.312	-3.372.535
Učinki dolžniških inštrumenotv, vrednotenih preko drugega vseobsegajočega donosa		6.717.467	-15.142.726
Davek od postavk, ki bodo kasneje lahko preračunane v poslovni izid		-214.145	1.711.496
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI		6.749.841	-652.026

*Začetna stanja so preračunana skladno z novima računovodskima standardoma, kot je opisano v poglavju 2.4.

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

1.4 Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov

	Pojasnila	2023	v EUR 2022 prilagojeno
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a. Čisti dobiček	3.12.	5.063.014	6.943.222
b. Prilagoditve za:		-669.198	3.355.301
– amortizacijo		485.532	483.441
– finančni prihodki/odhodki iz finančnih naložb		-3.945.659	342.259
– prevrednotovalni poslovni prihodki/odhodki		332.027	310.467
– drugi finančni odhodki		698.105	73.044
– sprememba drugih rezervacij		260.186	158.927
– davek iz dobička brez spremembe odloženih davkov		1.500.611	1.987.163
c. Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev (a+b)		4.393.816	10.298.523
Neto sprememba zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb		17.779.044	15.222.947
Sprememba stanja ostalih terjatev in sredstev		182.305	-276.849
Sprememba stanja drugih obveznosti		5.749.776	403.796
Plačani davek iz dobička		-1.397.748	-4.292.908
č. Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk izkaza finančnega položaja		22.313.378	11.056.987
d. Čisti denarni tok iz poslovanja (c+č)		26.707.194	21.355.509
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a. Prejemki pri naložbenju		75.453.125	75.521.703
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		3.475.719	3.008.393
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		9.150	114.371
Prejemki od odtujitve in zapadlosti finančnih naložb		71.968.256	72.398.939
b. Izdatki pri naložbenju		-97.678.092	-94.278.446
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-124.012	-68.713
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-41.286	-235.446
Izdatki za pridobitev finančnih naložb:		-97.512.794	-93.974.287
- Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-97.512.794	-93.974.287
Izid denarnih tokov pri naložbenju (a+b)		-22.224.967	-18.756.743
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
Prejemki pri financiranju		0	0
b. Izdatki pri financiranju		-1.670.809	-2.478.635
Izdatki za dane obresti		-19.918	-10.274
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti		-259.491	-203.361
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-1.391.400	-2.265.000
c. Izid denarnih tokov pri financiranju (a+b)		-1.670.809	-2.478.635
Č. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		1.863.109	1.742.977
D1 Denarni izid v obdobju		2.811.418	120.132
E. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	3.10.	4.674.526	1.863.109

Začetna stanja so preračunana skladno z novima računovodskima standardoma, kot je opisano v poglavju 2.4.

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

1.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

Izkaz sprememb lastniškega kapitala

	Rezerve iz dobička							v EUR
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Zadržani dobički preteklih let	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	SKUPAJ KAPITAL
STANJE 1.1.2023	4.950.000	1.146.704	519.762	619.961	-5.509.872	84.380.052	6.943.222	93.049.829
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	1.686.826	0	5.063.014	6.749.841
Čisti poslovni izid po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	5.063.014	5.063.014
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	1.686.826	0	0	1.686.826
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-1.391.400	0	-1.391.400
Razporeditev čistega dobička v zadržani izid	0	0	0	0	0	6.943.222	-6.943.222	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	4.950.000	1.146.704	519.762	619.961	-3.823.045	89.931.874	5.063.014	98.408.270

	Rezerve iz dobička							v EUR
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Zadržani dobički preteklih let	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	SKUPAJ KAPITAL
STANJE na 31.12.2021	4.950.000	1.146.704	519.762	619.961	3.278.894	73.711.969	11.324.430	95.551.720
Učinek prehoda na nove standarde	0	0	0	0	-325.497	740.632	0	415.135
STANJE NA 1.1.2022	4.950.000	1.146.704	519.762	619.961	2.953.397	74.452.601	11.324.430	95.966.856
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	-8.463.269	868.021	6.943.222	-652.026
Čisti poslovni izid po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	6.943.222	6.943.222
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-8.463.269	868.021	0	-7.595.248
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-2.265.000	0	-2.265.000
Razporeditev čistega dobička v zadržani izid	0	0	0	0	0	11.324.430	-11.324.430	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	4.950.000	1.146.704	519.762	619.961	-5.509.872	84.380.052	6.943.222	93.049.829

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1 Poročevalska družba

Pozavarovalnica je delniška družba, s sedežem na Miklošičevi 19, v Ljubljani. Pozavarovalnica pozavaruje premoženjska in življenjska (samo riziko smrti) zavarovanja, skladno z določbami Zakona o zavarovalništvu. Pozavarovalnica je v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah razvrščena kot subjekt javnega interesa ter velika družba in je zavezana k reviziji.

Stoodstotni delničar Pozavarovalnice in njena končna nadrejena družba je Zavarovalnica Triglav, d.d., s sedežem na Miklošičevi 19, v Ljubljani.

Pozavarovalnica je del Skupine Triglav. Za Skupino Triglav pripravi skupinsko letno poročilo Zavarovalnica Triglav, d.d. Letno poročilo Skupine Triglav je na razpolago za vpogled na sedežu Zavarovalnice Triglav, d.d., Miklošičeva 19, Ljubljana, Slovenija.

2.2 Podlaga za pripravo

2.2.1 Izjava o skladnosti

Uprava družbe je računovodske izkaze Pozavarovalnice potrdila dne 8. 3. 2024.

Računovodski izkazi Pozavarovalnice so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter Zakona o zavarovalništvu (Zzavar-1) in njegovih podzakonskih aktov.

Revidirane računovodske izkaze za poslovno leto 2023 sprejme Nadzorni svet Pozavarovalnice, skladno s Statutom in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1), ter ga skupaj s Poročilom Nadzornega sveta predloži v seznanitev na Skupščino Pozavarovalnice. Lastnik Pozavarovalnice lahko naknadno spremeni finančne izkaze Pozavarovalnice.

Računovodski izkazi Pozavarovalnice predstavljajo individualne računovodske izkaze.

Ljubljana, 8. 3. 2024

Član Uprave: Stanislav VRTUMSKI	Član Uprave: Tomaž ROTAR	Predsednik Uprave: mag. Gregor STRAZAR
------------------------------------	-----------------------------	---

2.2.2 Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, valuti primarnega gospodarskega okolja, to je Republike Slovenije. V računovodskih izkazih so zneski zaokroženi na en evro.

2.2.3 Podlaga za merjenje in predpostavka delujočega podjetja

Posloводство potrjuje, da so predpostavke delujočega podjetja ustrezne.

Računovodski izkazi so pripravljani ob predpostavki časovne neomejenosti delovanja in ob upoštevanju zahteve po ustreznosti, zanesljivosti, razumljivosti in primerljivosti računovodskih informacij. Pripravljani so na osnovi izvirnih oz. odplačnih vrednosti, razen pri finančnih naložbah, pripoznanih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, in finančnih naložbah, pripoznanih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki so vrednotene po pošteni vrednosti.

Pri pripravi izkaza finančnega položaja se posamezne postavke sredstev in obveznosti razvršča po skupinah, in sicer glede na njihovo naravo ter v vrstnem redu njihove udenarljivosti oziroma zapadlosti v plačilo. V dodatnih razkritjih so kratkoročna in nekratkoročna sredstva ter kratkoročne in nekratkoročne obveznosti predstavljeni kot ločene postavke, odvisno od tega, ali se pričakuje, da bodo plačani ali poravnani v največ dvanajstih mesecih po datumu izkaza finančnega položaja (kratkoročne) ali v več kot dvanajstih mesecih po datumu izkaza finančnega položaja (nekratkoročne).

Finančna sredstva in obveznosti so v izkazu finančnega položaja pobotane samo tedaj, ko za to obstajata pravna podlaga in namen neto poravnave ali istočasna realizacija sredstev ter poravnava obveznosti. Prihodki in odhodki v izkazu poslovnega izida niso pobotani, razen če tako določajo standardi in pojasnila ali je to podrobno opredeljeno v računovodski politiki Pozavarovalnice.

Poslovno leto je enako koledarskemu letu.

2.3 Bistvene računovodske usmeritve

2.3.1 Pomembne spremembe računovodskih usmeritev

Pomembne spremembe računovodskih usmeritev se nanašajo na začetek uporabe dveh novih računovodskih standardov; MSRP 17 in MSRP 9, ki se uporabljata od 1. 1. 2023 dalje. Podatki za primerjalno obdobje so prilagojeni tako, da odražajo uporabo navedenih standardov in spremenjene računovodske usmeritve od 1. 1. 2022 dalje.

MSRP 17 nadomešča MSRP 4 in sicer za letna obdobja, ki se začnejo po 1. 1. 2023. Za Pozavarovalnico to pomeni pomembne spremembe pri razvrstitvi, merjenju in razkrivanju postavk v računovodskih izkazih, ki se nanašajo na zavarovalne posle.

MSRP 9 nadomešča MRS 39 in velja za letna obdobja, ki se začnejo po 1. 1. 2018, pri čemer je Pozavarovalnica uveljavila začasno oprostitev od uporabe MSRP 9 za letna obdobja pred 1. 1. 2023. Uvedba novega MSRP 9 s 1. 1. 2023 vpliva na razvrščanje, merjenje in razkrivanje postavk v računovodskih izkazih, ki se nanašajo na finančne naložbe.

Učinki prehoda so predstavljeni v poglavju 2.4.

Nove računovodske usmeritve v zvezi s postavkami zavarovalnih poslov in finančnih naložb so predstavljene v nadaljevanju.

2.3.2 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih pogodb

2.3.2.1 Aktivne in pasivne pozavarovalne pogodbe

Sklenjene pogodbe aktivnih pozavarovalnih poslov so v nadaljevanju opredeljene kot zavarovalne pogodbe, sklenjene pogodbe pasivnih pozavarovalnih poslov pa kot pozavarovalne pogodbe. Na enak način so prikazane tudi v računovodskih izkazih.

2.3.2.2 Klasifikacija sklenjenih pogodb s cedenti in uporabljeni pristopi pri vrednotenju

Sklenjena pogodba se opredeli kot zavarovalna pogodba takrat, kadar ob sklenitvi Pozavarovalnica prevzame pomembno zavarovalno tveganje od cedenta in sicer tako, da se strinja, da bo cedent upravičen do nadomestila, če bo nanj negativno vplival določen negotov prihodnji zavarovalni dogodek.

Ali sklenjena pogodba nosi zavarovalno tveganje ali ne, in ali je to tveganje pomembno, je predmet subjektivne presoje. Pogodbe življenjskih zavarovanj, katerih osnovni namen je kritje rizika smrti ali zagotavljanje doživljenjske rente, nosijo pomembno zavarovalno tveganje in jih uvrščamo med zavarovalne pogodbe. Prav tako med zavarovalne pogodbe uvrščamo pogodbe s priključenimi dodatnimi zavarovanji. Naložbena življenjska zavarovanja uvrščamo med zavarovalne pogodbe, če zavarovalna vsota za primer smrti presega določen odstotek skupnega zneska začetnega vplačila in prvega obroka premije za osnovno zavarovanje ali pa če premija dodatnega zavarovanja presega določen delež skupne premije. V primeru, da zavarovalna pogodba ne nosi pomembnega zavarovalnega tveganja, pa je z vidika celotne skupine zavarovalnih pogodb nepomembna, se obravnava kot zavarovalna pogodba.

Zavarovalne pogodbe se v računovodskih izkazih vrednotijo v skladu s splošnim modelom, kot ga predpisuje MSRP 17 (splošni model oz. v nadaljevanju BBA), oziroma v skladu s poenostavljenim pristopom razporejanja premije (v nadaljevanju PAA), kadar so za to izpolnjeni zahtevani pogoji.

Vse pogodbe, ki imajo obliko zavarovalne pogodbe, pa ne ustrezajo definiciji zavarovalne pogodbe v skladu z MSRP 17, se obravnavajo kot finančne pogodbe.

2.3.2.3 Raven združevanja zavarovalnih pogodb

Pozavarovalnica združuje zavarovalne vrste, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj, v portfelje. Vsak portfelj se nadalje deli v skupine, ki so sklenjene v istem koledarskem letu (letne kohorte) ter glede na dobičkonosnost, na:

- nedobičkonosne (kočljive) že ob začetnem pripoznanju;
- skupine, za katere ni verjetno, da bodo kadarkoli postale nedobičkonosne (kočljive);
- vse ostale portfelje.

Zavarovalne pogodbe se v portfelje in v skupine razporedijo ob začetnem pripoznanju, razporeditev pa se v kasnejših obdobjih ne spreminja.

2.3.2.4 Začetno pripoznanje zavarovalnih pogodb

Skupina zavarovalnih pogodb se pripozna ob začetku obdobja kritja skupine zavarovalnih pogodb.

2.3.2.5 Pripoznavanje in razporejanje denarnih tokov

Denarni tokovi, povezani s skupino zavarovalnih pogodb, vključujejo plačila premij, izplačila škod in zavarovalnin, denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj in druge stroške, ki nastanejo pri izpolnjevanju pogodb. Ti vključujejo tako neposredne stroške, kot razporeditev stalnih in spremenljivih splošnih stroškov.

Pri premoženjskih zavarovanjih se dejanski denarni tokovi ocenjujejo na nivoju skupin zavarovalnih pogodb z izjemo stroškov, ki se razporejajo na podlagi ključev. Prihodnji denarni tokovi se ocenjujejo na najnižjem nivoju, ki je zadosten za uporabo aktuarskih metod.

Pri življenjskih zavarovanjih se dejanski in prihodnji denarni tokovi ocenjujejo na nivoju posameznih zavarovalnih pogodb, z izjemo dejanskih stroškov, ki se na skupine zavarovalnih pogodb razporejajo na podlagi ključev.

Vsi v obdobju nastali denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj, se po ključih razporedijo na funkcionalne skupine (stroški pridobivanja zavarovanj, cenilni stroški, stroški upravljanja in drugi administrativni stroški), nato pa na podlagi ključev še na skupine zavarovalnih pogodb.

2.3.2.6 Splošni model vrednotenja – merjenje ob začetnem pripoznanju ter določanje pogodbenih mej

Skupina zavarovalnih pogodb se ob začetnem pripoznanju meri kot vsota denarnih tokov pri izpolnitvi in pogodbeno storitvene marže. Denarne tokove pri izpolnitvi predstavljajo ocene prihodnjih denarnih tokov, ustrezno diskontirane in prilagojene zaradi nefinančnega tveganja. V merjenje skupine zavarovalnih pogodb se vključi vse prihodnje denarne tokove, ki so znotraj pogodbenih meja vsake pogodbe v skupini. Pri tem se zagotavlja, da so ocene prihodnjih denarnih tokov popolne, nepristranske, aktualne in nedvoumne.

Šteje se, da je prihodnji denarni tok znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe, če izhaja iz materialnih pravic in obvez, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem lahko Pozavarovalnica doseže, da bo cedent plačal premije ali v katerem ima Pozavarovalnica materialno obvezo, da cedentu zagotovi storitve pozavarovalne pogodbe.

Materialna obveza zagotoviti storitve pozavarovalne pogodbe preneha takrat, ko ima Pozavarovalnica možnost ponovno oceniti tveganja cedenta (ali celotnega portfelja) in posledično določiti novo ceno ali raven koristi, ki odraža ta tveganja. Pri ponovnem ocenjevanju tveganj se ne upošteva tveganj predčasne prekinitve pogodb in tveganj, povezanih s stroški.

Uporaba diskontnih stopenj

Z uporabo diskontne stopnje se ocene prihodnjih denarnih tokov prilagodijo na način, da odražajo časovno vrednost denarja in finančna tveganja v obsegu, v katerem ta tveganja niso vključena v ocene prihodnjih denarnih tokov.

Izbira diskontne stopnje je naravnana k cilju, da uporabljena diskontna stopnja odraža značilnosti denarnih tokov, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb in likvidnostnega tveganja.

Diskontna stopnja se določi kot netvegana obrestna mera in premija za nelikvidnost, ki se na netvegano obrestno mero aplicira kot vzporedni premik do zadnje točke likvidnosti. Osnovne netvegane obrestne mere za valuto evro se pridobivajo iz baze podatkov EIOPA v skladu z datumom pripoznanja. Te so osnovane na podlagi podatkov obrestnih zamenjav. Poleg teh se uporabi tudi krivulja za prilagoditev za nestanovitnost, prav tako objavljena s strani EIOPE.

Pri zavarovalni vrsti življenjskih zavarovanj se vsaj enkrat letno na nivoju portfelja izvede test nelikvidnosti, ki temelji na izračunu kazalnikov nelikvidnosti. Na podlagi opravljenega testa se vsaka zavarovalna pogodba ob začetnem pripoznanju dodeli v ustrezen razred nelikvidnosti (50 odstotkov, 75 odstotkov ali 100 odstotkov nelikvidnosti), v katerem ostane do odpripoznanja.

Za premoženjska zavarovanja so vse obveznosti diskontirane z uporabo netveganih obrestnih mer, ki jih objavlja EIOPA.

Denarni tokovi, ki se spreminjajo glede na donose sredstev, ki so podlaga, se prilagodijo za učinek te spremenljivosti z uporabo tehnik merjenja, ki niso občutljive na tveganje in diskontirajo z uporabo netveganih obrestnih mer, prilagojenih za nelikvidnost.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja se nanaša na nadomestilo, ki ga Pozavarovalnica zahteva, ker nosi negotovost glede zneska in časa denarnih tokov, ki izhaja iz nefinančnega tveganja. Izračuna se z uporabo metode tvegane vrednosti, z ustrežno metodologijo in parametri, pri čemer se upošteva tudi nagnjenost Pozavarovalnice k tveganju.

Nefinančnega tveganja življenjskih zavarovanj so povezana z umrljivostjo, dolgoživostjo, obolevnostjo, predčasno prekinitvijo pogodb, s stroški, katastrofo umrljivosti in z zdravjem. Matrika, ki se uporablja za izračun prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, je pristop stroškov kapitala z iztekanjem portfelja kot časovnim obdobjem. Pri izračunu stroška kapitala se izhaja iz metodologije Solventnosti II; pretresi podmodulov standardne formule za vsako od zgoraj omenjenih tveganj, za katera velja, da so usmerjena na stopnjo zaupanja 99,5 odstotka, se uporabijo pri denarnih tokovih za izpeljavo ustrezne enoletne kapitalske zahteve. Kapitalske zahteve za kasnejša obdobja do izteka portfelja so izpeljane preko približkov, prilagojenih posameznemu tveganju. Nato se kapitalske zahteve za vsako tveganje pretvorijo v kapitalsko zahtevo na nižji fiksni stopnji zaupanja za vsa prihodnja obdobja, združene s kapitalskimi zahtevami portfelja življenjskih zavarovanj za vsako prihodnje obdobje. Z uporabo stopnje stroškov kapitala za te kapitalske zahteve, se določi letni strošek kapitala za vsako prihodnje obdobje in ko se ti stroški kapitala še diskontirajo, rezultat predstavlja končno prilagoditev za tveganje. Vse omenjene količine se izračunavajo od spodaj navzgor, začenši na nivoju posamezne zavarovalne pogodbe.

Za portfelje premoženjskih zavarovanj se prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja za obveznosti za nastale škode izračuna kot presežek tvegane vrednosti nad najboljšo oceno prihodnjih denarnih tokov pri stopnji zaupanja, ki jo določi Pozavarovalnica. Izračun se izvede na ravni homogenih skupin, pri čemer se upošteva diverzifikacija med njimi.

Prilagoditev zaradi tveganja za obveznosti za preostalo kritje premoženjskih zavarovanj izhaja iz osnovnega zahtevanega kapitala ustreznih tveganj iz standardne formule Solventnosti II, zmanjšane iz 99,5 odstotka na vnaprej določeno stopnjo zaupanja, ki sovпада s tisto, ki je uporabljena pri izračunu prilagoditve zaradi tveganja za obveznosti za nastale škode. Pri izračunu se upošteva tudi diverzifikacija portfelja.

Pogodbeno storitvena marža

Pogodbeno storitvena marža je sestavina sredstva ali obveznosti za skupino zavarovalnih pogodb, ki predstavlja presežek premij nad škodami in drugimi odhodki, za katere se pričakuje, da bodo plačani v času trajanja zavarovalnih pogodb znotraj skupine. Predstavlja torej še nezasluženi dobiček, ki ga bo Pozavarovalnica pripoznala pri opravljanju storitev zavarovalnih pogodb v prihodnosti.

Obravnava kočljivih pogodb ob začetnem pripoznanju

Zavarovalna pogodba se na datum začetnega pripoznanja opredeli kot kočljiva, če vsi denarni tokovi, ki izhajajo iz pogodbe, skupaj predstavljajo negativni neto denarni tok. Tako pogodbo se razporedi v skupino (kočljivih) zavarovalnih pogodb, ločeno od tistih skupin pogodb, ki niso kočljive. Negativni neto denarni tok, ki se pričakuje pri skupini kočljivih zavarovalnih pogodb, se že ob začetnem pripoznanju izkaže kot izguba v izkazu poslovnega izida. Po pripoznanju izgube je knjigovodska vrednost obveznosti za skupino kočljivih zavarovalnih pogodb enaka pričakovanim denarnim tokovom pri izpolnitvi, pogodbeno storitvena marža pa je enaka nič.

Kasnejše merjenje zavarovalnih pogodb

Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu poročevalskega obdobja je vsota obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale zahtevke (LIC), pri čemer je obveznost za preostalo kritje enaka seštevku pričakovanih prihodnjih denarnih tokov pri izpolnitvi (povezanih s prihodnjo storitvijo) in pogodbeno storitvene marže za to skupino zavarovalnih pogodb, obveznost za nastale zahtevke pa predstavlja denarne tokove, ki se nanašajo na preteklo storitev.

V tekočem obdobju se v izkazu poslovnega izida ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa pripoznajo:

- Prihodki in odhodki iz spremembe knjigovodske vrednosti obveznosti za preostalo kritje:
 - Zavarovalni prihodki iz naslova zmanjšanja obveznosti za preostalo kritje zaradi storitev, ki so bile opravljene v tem obdobju;
 - Zavarovalni odhodki za izgube pri kočljivih skupinah zavarovalnih pogodb oziroma prihodki pri odpravi takih izgub;
 - Finančni prihodki ali odhodki iz diskontiranja (za učinek časovne vrednosti denarja in finančnega tveganja).
- Prihodki in odhodki iz spremembe knjigovodske vrednosti obveznosti za nastale zahtevke:
 - Zavarovalni odhodki iz naslova povečanja obveznosti zaradi zahtevkov in odhodkov, nastalih v tem obdobju;
 - Zavarovalni odhodki za vse naknadne spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi z nastalimi zahtevki in odhodki;
 - Finančni prihodki ali odhodki iz diskontiranja (za učinek časovne vrednosti denarja in finančnega tveganja).

Obravnava sprememb v pričakovanih denarnih tokovih

Spremembe pričakovanih denarnih tokov, ki se nanašajo na tekočo ali preteklo storitev se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Takšne spremembe so:

- učinek časovne vrednosti denarja ter učinek finančnega tveganja (tudi učinek spremembe diskontne stopnje);
- spremembe ocen pričakovanih denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznosti za že nastale zahtevke;
- izkustvene prilagoditve za zavarovalne odhodke.

Spremembe pričakovanih denarnih tokov, ki se nanašajo na prihodnjo storitev, se odražajo v spremembi pogodbeno storitvene marže ali v komponenti izgube znotraj obveznosti za preostalo kritje. Takšne spremembe so:

- izkustvene prilagoditve, ki izhajajo iz prejetih premij v obdobju, ki se nanašajo na prihodnjo storitev;
- spremembe ocene sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov pri obveznostih za preostalo kritje;
- razlike med katero koli naložbeno sestavino, ki naj bi po pričakovanjih postala plačljiva v obdobju, in dejansko naložbeno sestavino, ki postane plačljiva v obdobju;

- razlike med katerim koli posojilom imetniku police, ki ga bo po pričakovanjih treba odplačati v obdobju, in dejanskim posojilom imetniku police, ki ga je treba odplačati v obdobju;
- spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se nanaša na prihodnjo storitev.

Pogodbena storitvena marža na koncu poročevalskega obdobja predstavlja dobiček v skupini zavarovalnih pogodb, ki še ni bil pripoznan v izkazu poslovnega zida, ker se nanaša na prihodnjo storitev.

Sprememba pogodbena storitvene marže v obdobju je posledica:

- učinka spremembe ocen prihodnjih denarnih tokov pri izpolnitvi (kot opisano zgoraj);
- odprave pogodbena storitvene marže v prihodke;
- učinka natečenih obresti na pogodbena storitvena maržo;
- učinka vseh novih zavarovalnih pogodb;
- učinka tečajnih razlik na knjigovodsko vrednost pogodbena storitvene marže.

Odprava pogodbena storitvene marže v prihodke je odvisna od tega, kako Pozavarovalnica opredeli število enot kritja. To je količina kritja, zagotovljenega z zavarovalnimi pogodbami v skupini zavarovalnih pogodb, ki se določi tako, da se za vsako pogodbo upošteva količina upravičenj, zagotovljenih po pogodbi, in pričakovano trajanje kritja.

Obresti na pogodbena storitvena maržo se obračunavajo z uporabo (zaklenjenih) diskontnih stopenj, določenih ob začetnem pripoznanju pogodb.

Pri življenjskih zavarovanjih velja, da se, v primeru kasnejšega dodajanja zavarovalnih pogodb v skupino, uporabljene diskontne stopnje ažurirajo z izračunavanjem tehtanega povprečja diskontnih stopenj skozi celotno obdobje pripoznavanja zavarovalnih pogodb. Pri premoženjskih zavarovanjih do takih situacij ne prihaja.

V primeru zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo, na spremembo pogodbena storitvene marže v obdobju vpliva tudi sprememba deleža v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga.

Obravnavanje kočljivih pogodb ob kasnejšem merjenju

V primeru, da skupina zavarovalnih pogodb postane kočljiva ob poznejšem merjenju, se presežek pričakovanih denarnih odtokov nad knjigovodsko vrednostjo pogodbena storitvene marže pripozna kot izguba v izkazu poslovnega izida, na drugi strani pa se oblikuje sestavina izgube obveznosti za preostalo kritje.

Naknadne spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi obveznosti za preostalo kritje se lahko:

- sistematično razporedijo med sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje in obveznost za preostalo kritje brez sestavine izgube;
- razporedijo izključno na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje, dokler se ta sestavina ne zmanjša na 0.

2.3.2.7 Pristop razporejanja premij pri vrednotenju zavarovalnih pogodb

Za skupino zavarovalnih pogodb, za katero velja, da obdobje kritja vsake pogodbe v skupini ne presega enega leta, se pri merjenju skupine zavarovalnih pogodb lahko uporablja pristop razporejanja premij, ki predstavlja poenostavitev splošnega modela.

Poenostavljeni pristop se uporabi tudi, kadar se utemeljeno pričakuje, da meritev obveznosti za preostalo kritje ob uporabi poenostavljenega pristopa ne bo bistveno drugačna od meritev po splošnem modelu.

V primeru uporabe pristopa razporejanja premij, je knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje ob začetnem pripoznanju enaka znesku premij, prejetih ob začetnem pripoznanju, zmanjšanemu za plačane denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj in prilagojenemu za zneske, ki izhajajo iz odprave pripoznanja sredstev iz naslova v naprej plačanih stroškov pridobivanja zavarovanj.

Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu poročevalskega obdobja je vsota:

- obveznosti za preostalo kritje (LRC);
- obveznosti za nastale zahtevke (LIC), ki zajemajo prihodnje denarne tokove, ki se nanašajo na preteklo storitev.

Obveznosti za preostalo kritje se v tekočem obračunskem obdobju:

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

Pozavarovalnica z uporabo Orodja za ugotavljanje upravičenosti pristopa razporejanja premij (PAA eligibility tool) za svoj celoten portfelj letno preveri, če njene skupine pozavarovalnih pogodb oziroma portfoliji dosegajo kriterije za uporabo poenostavljene metode.

Zavarovalne pogodbe v skupinah zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj nimajo pomembnih sestavin financiranja, zato se knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje ne prilagaja za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja.

V primeru, da se pri kasnejšem merjenju skupine zavarovalnih pogodb ugotovi, da pričakovani denarni tokovi pri izpolnitvi, povezani s preostalim kritjem, presegajo knjigovodsko vrednost obveznosti za preostalo kritje, se v breme zavarovalnih odhodkov oblikuje sestavina izgube, kot del obveznosti za preostalo kritje. Sestavina izgube se amortizira (prenaša v prihodke)

enakomerno v času trajanja zavarovalnega kritja ali pa odpravi, če se ugotovi, da skupina zavarovalnih pogodb ni več kočljiva.

2.3.2.8 Odprava pripoznanja zavarovalnih pogodb

Pripoznanje zavarovalne pogodbe se odpravi, kadar pogodba preneha (in pogodbeni obveza poteče, se izpolni ali razveljavi), če se pogodba prenese na tretjo osebo ali če se pogoji pogodbe pomembno spremenijo.

Za pomembno spremembo pogojev zavarovalne pogodbe šteje sprememba, ki povzroči:

- da se pogodba ne obravnava več kot zavarovalna pogodba v skladu z MSRP 17;
- da se pogodba spremeni iz pogodbe brez neposredne udeležbe v pogodbo z neposredno udeležbo ali obratno;
- da se posamezne sestavine zavarovalne pogodbe ne obravnavajo več enako kot pred spremembo;
- da se spremenijo pogodbene meje zavarovalne pogodbe;
- da bi bila za zavarovalno pogodbo primernejša uvrstitev v neko drugo skupino zavarovalnih pogodb;
- da dosednji pristop k vrednotenju zavarovalne pogodbe (BBA, PAA, VFA) ni več primeren.

Odprava pripoznanja zavarovalne pogodbe, ki se vrednoti po splošnem modelu (BBA), ima za posledico:

- prilagoditev (izločitev) denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na pravice in obveze, ki so bile izločene;
- za enak znesek se prilagodi pogodbeno storitvena marža, razen če se te spremembe pripišejo sestavini izgube;
- prilagodi se število enot kritja za pričakovane preostale storitve.

V primeru, da se pripoznanje pogodbe odpravi zaradi prenosa na tretjo osebo, se pogodbeno storitveno maržo popravi za znesek premije, zaračunan s strani tretje osebe (razen, če je pogodba kočljiva).

V primeru, da se pripoznanje pogodbe odpravi zaradi pomembne spremembe v pogojih zavarovanja, se pogodbeno storitveno maržo prilagodi za višino premije, ki bi bila zaračunana, če bi Pozavarovalnica na dan spremembe pogojev sklenila novo zavarovalno pogodbo pod novimi zavarovalnimi pogoji, zmanjšano za morebiten strošek spremembe pogodbe.

Odprava pripoznanja zavarovalne pogodbe, ki se vrednoti po pristopu razporejanja premije (PAA), se odrazi v izkazu poslovnega izida in sicer v znesku razlike med odpriznanim delom obveznosti za preostalo kritje in morebitnimi drugačnimi denarnimi tokovi ob odpravi pripoznanja. V primeru, da se pripoznanje pogodbe odpravi zaradi pomembne spremembe v zavarovalnih pogojih, se v izkazu poslovnega izida izkaže razlika med odpriznanim delom obveznosti za preostalo kritje in hipotetično višino premije, ki bi bila zaračunana, če bi

Pozavarovalnica na dan spremembe pogojev sklenila novo zavarovalno pogodbo pod novimi zavarovalnimi pogoji, zmanjšano za morebiten strošek spremembe pogodbe.

2.3.2.9 Vrednotenje pozavarovalnih pogodb

Pri vrednotenju skupin pozavarovalnih pogodb se upoštevajo enake usmeritve kot pri vrednotenju skupin zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, pri čemer se upoštevajo specifične pozavarovalnega posla, kot je navedeno v nadaljevanju.

Pozavarovalnica za merjenje skupin pozavarovalnih pogodb uporablja pristop razporejanja premije.

Skupina pozavarovalnih pogodb se pripozna ob začetku obdobja kritja skupine pozavarovalnih pogodb.

V primeru skupine pozavarovalnih pogodb se šteje, da so denarni tokovi znotraj pogodbenih meja pozavarovalne pogodbe, če izhajajo iz materialnih pravic in obvez, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem mora Pozavarovalnica plačati zneske pozavarovatelju ali ima materialno pravico do prejemanja storitev od pozavarovatelja.

Materialna pravica do prejemanja storitev od pozavarovatelja preneha, ko je pozavarovatelj zmožen ponovno oceniti nase prenesena tveganja in določiti ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža ta ponovno ocenjena tveganja oziroma, ko ima pravico prekiniti pozavarovalno kritje.

Ob začetnem pripoznanju so sredstva za preostalo kritje skupine pozavarovalnih pogodb enaka znesku plačanih pozavarovalnih premij.

Ob koncu poročevalskega obdobja je knjigovodska vrednost sredstev iz pozavarovalnih pogodb enaka:

- sredstvom za preostalo kritje;
- nastalim škodam, ki jih sestavljajo pričakovani prihodnji denarni tokovi, ki izhajajo iz pretekle storitve.

Sredstva za preostalo kritje se v tekočem poročevalskem obdobju povečajo za plačane pozavarovalne premije v obdobju in zmanjšajo za prenos pozavarovalnih premij v odhodke za tiste storitve, ki so bile opravljene v tekočem obdobju.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja v primeru skupine pozavarovalnih pogodb predstavlja znesek tveganja, ki ga Pozavarovalnica kot imetnik skupine pozavarovalnih pogodb prenese na izdajatelja teh pogodb.

2.3.3 Učinki zavarovalnih pogodb v izkazu poslovnega izida in v izkazu drugega vseobsegajočega donosa

2.3.3.1 Prihodki iz zavarovalnih storitev

V času opravljanja storitev zavarovalnih pogodb se obveznosti za preostalo kritje skupin zavarovalnih pogodb prenašajo v izkaz poslovnega izida.

Za pogodbe, vrednotene po splošnem modelu, prihodki iz zavarovalnih storitev predstavljajo:

- spremembe obveznosti za preostalo kritje, ki izhajajo iz:
 - odhodkov za škode in drugih zavarovalnih odhodkov, nastalih v tekočem obračunskem obdobju po zneskih, kot so bili pričakovani na začetku poročevalskega obdobja. Ti ne vključujejo zneskov, povezanih s sestavinami izgube, stroškov pridobivanja zavarovanj, ipd;
 - spremembe prilagoditve za nefinančna tveganja, ki ne vsebuje sprememb, ki vplivajo na prihodnje storitve in zneskov, vključenih v sestavino izgube;
 - zneskov pogodbeno storitvene marže, ki se je zaradi opravljenih storitev v obdobju prenesla v prihodke;
 - prilagoditve izkušenj, ki izhajajo iz premij, prejetih v obdobju, in se nanašajo na preteklo in trenutno storitev.
- prihodke iz zavarovanja, povezane z denarnimi tokovi pri pridobivanju zavarovanj, ki se s sistematično razporeditvijo dela premij, ki se nanaša na povračilo teh denarnih tokov, razporejajo na vsako poročevalsko obdobje na podlagi preteka časa. Isti znesek se pripozna kot odhodek iz zavarovalnih storitev.

Za pogodbe, vrednotenje po pristopu razporejanja premije, se prihodki pripoznajo sorazmerno glede na pretečeno obdobje zavarovalnega kritja.

2.3.3.2 Odhodki iz zavarovalnih storitev

Odhodki iz zavarovalnih storitev vključujejo:

- odhodke za nastale škode in upravičenja, brez investicijske komponente;
- druge neposredno pripisljive zavarovalne odhodke;
- amortizacijo stroškov pridobivanja zavarovanj;
- spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (kot so spremembe pričakovanih denarnih tokov, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahtevke);
- spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (kot so izgube ali odprave izgub za kočljive skupine pogodb, ki izhajajo iz spremembe sestavine izgube).

2.3.3.3 Prihodki in odhodki iz pozavarovanja

Pozavarovalnica izkazuje prihodke in odhodke iz pozavarovanja na neto osnovi, kot čiste prihodke ali čiste odhodke, ki zajemajo:

- stroške pozavarovanja (pozavarovalne provizije);
- povračila nastalih škod;

- učinke sprememb kreditnega tveganja, povezanega s pozavarovatelji.

Del pozavarovalnih provizij se ob uporabi pristopa razporejanja premije pripozna v skladu s preteklem časa znotraj obdobja zavarovalnega kritja, del pa razporedi v druge denarne tokove, kot so npr. bonusi in druge oblike provizij.

Pasivne pozavarovalne provizije se pripoznavajo kot pozavarovalni odhodki. Aktivne pozavarovalne premije pa se pripoznajo v zavarovalnih prihodkih.

2.3.3.4 Finančni učinki zavarovalnih poslov

Kot finančni prihodki in odhodki iz zavarovalnih poslov se pripoznajo spremembe v knjigovodski vrednosti skupin zavarovalnih pogodb, ki izhajajo iz učinkov časovne vrednosti denarja in finančnih tveganj (učinkov diskontiranja).

Za pogodbe, vrednotene po splošnem modelu, največji delež finančnih prihodkov in odhodkov predstavljajo:

- obresti iz naslova pričakovanih prihodnjih denarnih tokov in pogodbeno storitvene marže;
- učinki sprememb obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk;
- tečajnih razlik.

Za pogodbe, vrednotene po pristopu razporejanja premije (PAA), največji delež finančnih prihodkov in odhodkov predstavljajo:

- obresti iz naslova obveznosti za nastale zahtevke;
- učinki sprememb obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk.

Učinek sprememb prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se izkazuje v izkazu poslovnega izida, se v celoti izkazuje med zavarovalnimi prihodki ali odhodki.

Za vse portfelje Pozavarovalnice se, z namenom zmanjšanja računovodske neskladnosti, finančni učinki zavarovalnih poslov izkazujejo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa, enako kot učinki večine naložbenih portfeljev Pozavarovalnice.

2.3.4 Finančne naložbe

Finančna naložba se ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti se prištejejo še stroški posla (nadomestila in odpravnine, plačane zastopnikom, svetovalcem, borznim posrednikom, dajatve borzi in druge davščine, povezane s prenosom), ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančne naložbe. To ne velja za finančne naložbe, ki so uvrščene v skupino naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ker se ti stroški v izkazu poslovnega izida pripoznajo neposredno ob nakupu.

Pri nakupu oz. prodaji finančne naložbe se upošteva datum trgovanja, razen za posojila in depozite, pri katerih se upošteva datum poravnave.

Ob začetnem pripoznanju je finančna naložba razvrščena v eno izmed naslednjih kategorij merjenja:

- finančne naložbe, izmerjene po odplačni vrednosti (AC);
- finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI);
- finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL).

Pri razvrstitvi finančne naložbe v posamezno kategorijo se upošteva poslovni model Pozavarovalnice za upravljanje sredstev in značilnosti pogodbenih denarnih tokov posamezne finančne naložbe.

Finančne naložbe, izmerjene po odplačni vrednosti

Finančna naložba se lahko meri po odplačni vrednosti, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

- finančna naložba se poseduje z namenom zbiranja pogodbenih denarnih tokov, to je, spada v okvir poslovnega modela za pridobivanje pogodbenih denarnih tokov;
- pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Po začetnem pripoznanju se finančna naložba meri po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti in je predmet oslabitev. Prihodki iz obresti, dobički in izgube iz tečajnih razlik ter oslabitve se pripoznajo v poslovnem izidu. Prav tako se v poslovnem izidu pripozna dobiček ali izguba, ugotovljena ob odpravi pripoznanja.

Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

V kategorijo finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se uvrščajo dolžniški vrednostni papirji, ki izpolnjujejo naslednja pogoja in niso razvrščeni v katero izmed drugih kategorij:

- dolžniški vrednostni papir se poseduje z namenom zbiranja pogodbenih denarnih tokov in prodaje, to je, spada v okvir poslovnega modela za pridobivanje pogodbenih denarnih tokov in prodajo;
- pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa se merijo tudi finančne naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki niso namenjeni trgovanju in katere se ob začetnem pripoznanju nepreklicno označi kot merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. To so predvsem naložbe, ki so dolgoročno tesno povezane s poslovno dejavnostjo Pozavarovalnice ali pa gre za lastniške deleže podjetij s solidnim dividendnim donosom in pričakovanim dolgoročnim pozitivnim vplivom na rast. Namen posedovanja tovrstnih finančnih naložb je zbiranje dividendnih denarnih tokov.

Po začetnem pripoznanju se finančna naložba meri po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi. Če finančna naložba ne kotira na borzi, se poštena vrednost izmeri na podlagi zadnjih transakcijskih cen, če se tržne

razmere od zadnjega posla niso pomembno spremenile, ali po modelu vrednotenja diskontiranja pričakovanih denarnih tokov. Kapitalski instrumenti, za katere cena na delujočem trgu ni objavljena in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po modelu vrednotenja ali po nabavni vrednosti.

Prihodki iz obresti, izračunani z uporabo efektivne obrestne mere, prihodki od dividend, dobički in izgube iz tečajnih razlik ter pričakovane kreditne izgube se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Drugi dobički in izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu, dokler ni pripoznanje finančne naložbe odpravljeno.

Pri odpravi pripoznanja finančnih naložb v tej kategoriji, se nabrana izguba ali dobiček, ki je bil prej pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v izkaz poslovnega izida oziroma v preneseni poslovni izid, kadar gre za lastniške vrednostne papirje.

Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

V kolikor finančna naložba ni merjena po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, se meri po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Pri tem gre za naložbe, ki ne prestanejo testa primernosti denarnih tokov, lastniške vrednostne papirje, ki ne izpolnjujejo pogojev za merjenje po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ter vse finančne naložbe iz drugih poslovnih modelov, ki se upravljajo na podlagi poštene vrednosti ali so namenjena trgovanju.

Obresti, prihodki od dividend, učinki vrednotenja in učinki ob odpriznanju finančne naložbe se pripoznajo v poslovnem izidu tekočega obdobja.

Prerazvrstitev finančnih naložb med skupinami

Finančne naložbe se po prvotnem pripoznanju ne prerazvrščajo. Izjema k temu pravilu je dovoljena oz. zahtevana le v primeru spremembe poslovnega modela Pozavarovalnice, v okviru katerega so upravljane finančne naložbe. V redkih primerih prerazvrstitev se ta izvede prospektivno, od dneva prerazvrstitve dalje, ob čemer je dan prerazvrstitve določen kot prvi dan poročevalskega obdobja, ki sledi spremembi poslovnega modela.

Poslovni model

Pozavarovalnica upravlja skupine finančnih naložb z namenom doseganja svojega poslovnega cilja, ki je opredeljen s poslovnim modelom. Le ta zato ni odvisen od namere poslovodstva za posamezen finančni instrument, pač pa na višji ravni združevanja. Pozavarovalnica je namen poslovnega modela opredelila na osnovi:

- politike in ciljev za portfelj finančnih naložb ter delovanje teh politik v praksi;
- načina ocenjevanja in poročanja uspešnosti posameznega poslovnega modela in finančnih naložb znotraj posameznega poslovnega modela;
- tveganj, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela ter način upravljanja teh tveganj;

- preteklih podatkov o pogostosti, obsegu in časovni razporeditvi prodaj v preteklih obdobjih v primerljivih poslovnih modelih (v skladu z MRS 39) oz. pričakovani pogostost, vrednosti in času prodaj.

Ocena poslovnega modela temelji na utemeljeno pričakovanih scenarijih, brez upoštevanja najslabših možnih scenarijev in stresnih scenarijev.

Pozavarovalnica finančna sredstva upravlja v okviru naslednjih poslovnih modelov:

- posedovanje finančnih sredstev z namenom zbiranja pogodbenih denarnih tokov;
- posedovanje finančnih sredstev z namenom zbiranja pogodbenih denarnih tokov in trgovanja;
- posedovanje finančnih sredstev z namenom prodaje.

Finančne naložbe v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje sredstev z namenom zbiranja pogodbenih denarnih tokov, se posedujejo za potrebe ustvarjanja denarnih tokov s prejemanjem pogodbenih plačil v obdobju trajanja teh naložb. Finančne naložbe se praviloma držijo do dospelja, so pa tudi v tem poslovnem modelu dovoljene prodaje, ki so povezane s povečanjem kreditnega tveganja izdajatelja ali s koncentracijo tega tveganja. Dovoljene so tudi prodaje blizu končne zapadlosti vrednostnega papirja ali prodaje zaradi izpolnjevanja likvidnostnih potreb po stresnem scenariju. Skladne s tem poslovnim modelom so prav tako druge prodaje, če so zanemarljivih vrednosti (tako posamično kot skupaj) ali če so občasne (lahko tudi večjih vrednosti).

Pozavarovalnica po tem poslovnem modelu upravlja:

- naložbe v posojila in depozite, s čimer upravlja vnaprej znane kratkoročne likvidnostne potrebe;
- sklope dolžniških vrednostnih papirjev, katerih stabilen donos, pripoznan v izkazu poslovnega izida, znižuje s finančnimi trgi nepovezan nasproten vpliv zavarovalnih obveznosti.

Namen finančnih naložb, upravljanih po poslovnem modelu, katerega cilj se dosega tako z zbiranjem pogodbenih denarnih tokov kot s prodajo finančnih naložb, je v primarni meri uskladitev trajanja finančnih sredstev s trajanjem obveznosti, ki se financirajo s temi sredstvi, upravljanje dolgoročnejših likvidnostnih potreb ter doseganje ciljnega nivoja donosa iz naslova obresti oziroma trgovanja.

Po drugih poslovnih modelih se upravljajo finančne naložbe s ciljem ustvarjanja denarnih tokov in donosa izključno s prodajo naložb. Nakupno prodajne odločitve se sprejemajo na podlagi poštenih vrednosti. Po tem poslovnem modelu se upravljajo tudi portfelji finančnih naložb, ki krijejo tiste zavarovalne obveznosti, katerih učinki vrednotenja se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

SPPI test ozr. test ustreznosti pogodbenih denarnih tokov

V kategorijo finančnih naložb, izmerjenih po odplačni vrednosti (AC) ali v kategorijo finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI) se

lahko razvrstijo le naložbe, katerih pogodbeni denarni tokovi so skladni s testom SPPI, kar pomeni, da predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Glavnica predstavlja pošteno vrednost finančne naložbe ob začetnem pripoznanju, zmanjšano za poznejše spremembe, npr. zaradi odplačila. Obresti so opredeljene kot nadomestilo za časovno vrednost denarja, kreditno tveganje, povezano z neodplačano glavnico, in druga osnovna posojilna tveganja in stroške (likvidnostno tveganje, administrativni stroški) ter profitno maržo.

Pozavarovalnica pri oceni pogoja, ali pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno plačilo glavnice in obresti, presoja pogodbene značilnosti posamezne finančne naložbe. Ta ocena vključuje tudi presojo, ali finančna naložba vsebuje pogodbeno določila, ki lahko spremenijo čas in znesek pogodbenih denarnih tokov na način, da ta pogoj ne bi bil več izpolnjen.

Pri tem se upošteva:

- možne dogodke, ki bi lahko spremenili čas in znesek pogodbenih denarnih tokov;
- možnost predčasnega odplačevanja oziroma podaljševanja časa odplačevanja;
- dejstva, ki omejujejo izplačilo denarnih tokov določenih sredstev (npr. podrejenost izplačil) in
- značilnosti, ki spremenijo pojmovanje časovne vrednosti denarja (npr. periodično usklajevanje obrestnih mer).

Pozavarovalnica test SPPI izvaja v sklopu rednega naložbenega postopka.

Oslabitev finančnih naložb

Skladno z računovodskim standardom MSRP 9 Pozavarovalnica pripoznava kreditne izgube, ki so že nastale, ter tudi kreditne izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti.

Pričakovane kreditne izgube so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub (tj. sedanja vrednost vseh izpadov denarnih tokov) v obdobju 12 mesecev po datumu poročanja (skupina 1) oziroma v pričakovanem obdobju trajanja finančne naložbe (skupina 2 in 3). Kreditna izguba je razlika med diskontiranimi pogodbenimi denarnimi tokovi in diskontiranimi pričakovanimi denarnimi tokovi, pri čemer se kot diskontni faktor uporablja efektivna obrestna mera.

Popravek vrednosti za pričakovane kreditne izgube se pripozna za vse dolžniške vrednostne papirje, ki se ne merijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pozavarovalnica ocenjevanje pričakovanih kreditnih izgub finančnih naložb opravi vsaj enkrat letno, po stanju na zadnji dan obračunskega obdobja.

Model pričakovanih kreditnih izgub temelji na prehajanju finančnih naložb med tremi skupinami oziroma stopnjami. Običajno finančne naložbe prehajajo od prve skupine proti tretji, možna pa je tudi vrnitev v predhodno skupino.

Ob začetnem pripoznanju se vse finančne naložbe, razen tistih, ki so kreditno oslABLJENE že ob začetnem pripoznanju, razvrstijo v skupino 1 za katero se oblikujejo 12-mesečne pričakovane kreditne izgube. 12-mesečne pričakovane kreditne izgube predstavljajo tisti del vseživljenjskih pričakovanih kreditnih izgub, ki se nanašajo na možnost neplačila v naslednjih 12 mesecih po datumu poročanja ali v krajšem obdobju, če je preostala zapadlost finančne naložbe krajša od enega leta. V skupini 1 se obrestni prihodki pripoznavajo z uporabo efektivne obrestne mere, ki se aplicira na celotno bruto vrednost finančne naložbe (brez znižanja za oblikovane popravke vrednosti naložb).

Ob kasnejšem merjenju finančnih naložb se v skupino 2 vključijo tiste finančne naložbe, pri katerih je po začetnem pripoznanju prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja, vendar naložbe še ne kažejo objektivnih znakov oslABITVE. Za finančne naložbe v skupini 2 se oblikujejo vseživljenjske pričakovane kreditne izgube. Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube predstavljajo pričakovane kreditne izgube, ki so posledica vseh možnih dogodkov neplačil v celotnem času trajanja finančne naložbe. Pozavarovalnica na podlagi kvalitativne analize, to je primerjave bonitetne ocene na datum poročanja in bonitetne ocene ob začetnem pripoznanju, določi, ali se je tveganje neplačila v času od začetnega pripoznanja znatno povečalo in zahteva prehod iz začetne skupine 1 v nižjo skupino 2. V skupini 2 se obrestni prihodki pripoznavajo z uporabo efektivne obrestne mere, ki se aplicira na celotno bruto vrednost finančne naložbe (brez znižanja za oblikovane popravke vrednosti naložb).

Finančne naložbe, ki niso kupljene ali izdane kot finančne naložbe s poslabšano kreditno kvaliteto in na datum poročanja kažejo objektivne znake oslABITVE, so vključene v skupino 3. Za takšne finančne naložbe se oblikujejo vseživljenjske pričakovane kreditne izgube. Obrestni prihodki naložb v skupini 3 se pripoznavajo z uporabo efektivne obrestne mere, ki se aplicira na neto vrednost sredstva (upoštevaje znižanje za popravke vrednosti naložb).

Splošni tristopenjski model oslABITVE ne velja za finančne naložbe, ki so kreditno oslABLJENE že ob njihovem začetnem pripoznanju (POCI). Za take naložbe se že ob začetnem pripoznanju evidentirajo vseživljenjske kreditne izgube, ki so vključene v oceno prihodnjih denarnih tokov ob izračunu efektivne obrestne mere, zato nimajo takojšnjega vpliva na izkaz poslovnega izida. Obrestni prihodki teh naložb se obračunavajo na neto vrednost sredstva. Vse kasnejše spremembe v pričakovanih kreditnih izgubah se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot odhodek iz oslABITVE oziroma prihodek iz odprave oslABITVE.

Pozavarovalnica uporablja enotno definicijo kreditnega dogodka ('default'). Šteje se, da je finančna naložba kreditno oslABLJENA, kadar pride do:

- neplačila kuponskih obresti ali glavnice zaradi nezmožnosti plačila;
- pričetka insolvenčnih postopkov.

Merjenje pričakovanih kreditnih izgub

Pričakovane kreditne izgube so enake zmnožku pričakovane verjetnosti neplačila (PD), pričakovane izgube v primeru neplačila (LGD) in pričakovane izpostavljenosti v trenutku neplačila (EAD). Pozavarovalnica pri izračunu pričakovanih kreditnih izgub uporablja parametre tveganja (PD in LGD) iz zunanjih virov.

Parameter verjetnosti neplačila (PD) je določen na osnovi statističnih metod oz. kombinacije statističnih metod in strukturnega modela. Kot tak je časovno kalibriran; predstavlja trenutne razmere («point-in-time») ter vsebuje po mnenju udeležencev na finančnih trgih najverjetnejše prihodnje ekonomske okoliščine. V primeru, da podatek o verjetnosti neplačila iz zunanjih virov ni dosegljiv, je parameter pridobljen na podlagi internih modelov; uporabijo se parametri primerljivega poslovnega subjekta oz. na osnovi konsolidiranih finančnih izkazov izračun Altman Z- Score pretvorjen v bonitetno oceno.

Za določitev pričakovane izgube v primeru neplačila (LGD) se za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank, institucij regionalne ali lokalne ravni držav in do subjektov javnega sektorja, za katere podatek iz zunanjih virov ni dosegljiv, upoštevajo usmeritve Uredbe CRR (Uredba EU št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013, člen 161). Za kategorije izpostavljenosti do podjetij pa je uporabljena lastna ocena vrednosti izgube v višini med 63 in 65 odstotkov.

Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti se po začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Tržna vrednost se določi na podlagi objavljene cene na delujočem trgu vrednostnih papirjev, če ta ni znana, pa se poštena vrednost oceni po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov, Black-Scholesov model vrednotenja opcij). V okviru izvedenih finančnih instrumentov so prikazani finančni instrumenti za varovanje denarnih tokov pred tveganjem spremembe obrestne mere, za varovanje denarnih tokov posameznih finančnih instrumentov in drugih postavk. Vsi dokazani dobički ali izgube iz spremembe poštene vrednosti se v poslovnem izidu pripoznajo prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Prihodki in odhodki od naložb

Prihodki od finančnih naložb so obrestni prihodki, dividende, prihodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, dobički pri odtujitvi finančnih naložb in drugi finančni prihodki.

Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko so te odobrene za izplačilo.

Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih naložb se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Dobički pri odtujitvi finančnih naložb se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih naložb, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Dobiček pomeni razliko med knjigovodsko vrednostjo finančne naložbe in njeno prodajno vrednostjo.

Odhodki naložb so odhodki, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, odhodki zaradi oslabitve naložb, izgube pri odtujitvah naložb in drugi odhodki naložb.

Odhodki zaradi odtujitve naložb se v izkazu poslovnega izida pripoznajo ob nastanku poslovnega dogodka.

Odhodki iz spremembe poštene vrednosti naložb predstavljajo učinek kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

2.3.5 Merjenje poštene vrednosti sredstev in obveznosti

Poštena vrednost je cena, ki bi bila dosežena s prodajo sredstev ali s prenosom obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum izkaza finančnega položaja. Pri merjenju poštene vrednosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji v trenutnih tržnih razmerah, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnih sredstev se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi to sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo, doseže gospodarske koristi.

Vsa finančna sredstva so merjena po poštenu vrednosti, razen sredstev po odplačni vrednosti, katerih poštena vrednost se le razkriva.

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja.

Če za finančno sredstvo ni delujočega trga, se pošteno vrednost ugotovi z različnimi tehnikami ocenjevanja vrednosti. Pri ugotavljanju poštene vrednosti finančnih naložb se uporabljajo metode vrednotenja po primerljivi poštenu vrednosti drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta, in je njena zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, dokazana, se uporabi to metodo. Uporabljene predpostavke in ocene vsebujejo določena tveganja glede njihove dejanske izpolnitve v prihodnosti. Da se to tveganje zmanjša, se uporabljene predpostavke in ocene preveri na različne načine (npr. primerjava predpostavk oz. ocen s panogo, posameznimi tržnimi podjetji in podobno). Poleg tega se pri izračunu razpona ocene vrednosti posamezne naložbe izvede tudi analiza občutljivosti za ključne nosilce vrednosti (ang. Value drivers), kot so: čisti prihodki od prodaje, marža EBITDA, marža finančnega posredništva, donosnost portfelja finančnih naložb, operativni stroški na aktivo, rast denarnega toka v napovedanem obdobju in diskontna stopnja. Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povišani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije.

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti sredstev in obveznosti je uporabljena hierarhija poštene vrednosti. Ta je določena glede na vložke v tehniki ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti in sicer:

- Vložki za nivo 1: neprilagojene kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Prilagoditev kotiranih cen se lahko izvaja le izjemoma.
- Vložki za nivo 2: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene na nedelujočih trgih, nekotirane cene, ki jih je mogoče opazovati.
- Vložki za nivo 3: cene, ki niso dosegle standardov nivoja 1 in nivoja 2. Delež neopazovanih vložkov pri merjenju poštene vrednosti je znaten. Neopazovani vložki morajo izražati predpostavke, ki se na trgu uporabljajo za določanje cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

2.3.6 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. V nabavno vrednost so všteti nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo. Opredmetena osnovna sredstva so merjena po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in morebitne izgube zaradi oslabitve.

Cena nadomestnega dela opredmetenega osnovnega sredstva se pripozna v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je pričakovati, da se bodo zaradi njega povečale gospodarske koristi Pozavarovalnice, in je njegovo ceno mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški rednega servisiranja opredmetenih osnovnih sredstev se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku.

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja za celotno ocenjeno dobo koristnosti vsakega dela opredmetenega osnovnega sredstva.

Ocenjene dobe koristnosti so:

- | | |
|--------------------------------------|---------------|
| • naprave in oprema | 4 leta |
| • motorna vozila | 8 let |
| • računalniki in računalniška oprema | 2 leti |

Metode amortiziranja in dobe koristnosti se ponovno ocenijo in po potrebi prilagodijo na datum poročanja. Dobički in izgube od prodaj se ugotovijo s primerjavo iztržka in knjigovodske vrednosti in vključijo v izkaz poslovnega izida.

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev se preveri na datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. Če obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, sredstva niso oslabiljena. Pri sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično.

Odprava oslabitve opredmetenih osnovnih se pripozna le pri porastu njihove nadomestljive vrednosti, če je ta dvig mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi le do višine knjigovodske vrednosti, ki bi se ugotovila po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila pripoznana nobena izguba zaradi oslabitve sredstva.

2.3.7 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva, ki jih Pozavarovalnica pridobi in imajo končno dobo koristnosti, se merijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Poznejši stroški so pripoznani med sredstvi le, če povečujejo prihodnje gospodarske koristi določenega sredstva, na katero se nanašajo. Vsi drugi stroški se pripoznajo v poslovnem izidu med odhodki, ko nastanejo.

Amortizacijo se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja za celotno ocenjeno dobo koristnosti neopredmetenih sredstev od dne, ko so ta sredstva na voljo za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti so:

- računalniški programi **5 ali 10 let**

Dobe koristnosti sredstev se ponovno pregledajo in po potrebi prilagodijo na vsak dan poročanja. Dobički in izgube od prodaj se ugotovijo s primerjavo iztržka in knjigovodske vrednosti in vključijo v izkaz poslovnega izida.

Vrednost neopredmetenih osnovnih sredstev se preveri na datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. Če obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Za neopredmetena dolgoročna sredstva z nedoločeno dobo koristnosti ali neopredmetena dolgoročna sredstva, ki se še ne uporabljajo, se nadomestljivo vrednost izmeri enkrat letno, ne glede na to, ali obstaja znamenje oslabitve. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, sredstva niso oslabljena. Pri sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Odprava oslabitve neopredmetenih sredstev se pripozna le pri porastu njihove nadomestljive vrednosti, če je ta dvig mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi le do višine knjigovodske vrednosti, ki bi se ugotovila po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila pripoznana nobena izguba zaradi oslabitve sredstva.

2.3.8 Najemi

Pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Sredstvo, pridobljeno na osnovi najema, se pripozna kot pravica do uporabe sredstev in obveznosti iz najema. Pravica do uporabe sredstev ne vključuje sredstev iz kratkoročnih

najemov (do 1 leta) in najemov majhne vrednosti (znesek posamičnega najema je manjši od 4.300 evrov). Vrednost sredstva se pripozna v sedanji vrednosti najemnin, ki še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu ali predpostavljeni obrestni meri za izposojanje. Pri izračunu pravic do najema se upošteva tudi morebitne začetne neposredne stroške in oceno stroškov, ki bodo nastali pri odstranitvi ali obnovitvi sredstva.

Predpostavljena obrestna mera je določena na osnovi obrestne mere za netvegane državne obveznice in kreditnega pribitka.

Pri merjenju pravic do uporabe sredstev se uporablja model nabavne vrednosti. Začetna vrednost pravic se v dobi uporabe zmanjšuje za amortizacijo, izgube zaradi oslabitve in popravlja za ponovno merjenje obveznosti iz najema. Pravice se amortizirajo od datuma začetka najema do konca najema.

Pri merjenju obveznosti iz najema se po začetku najema obveznosti povečajo za obresti in zmanjšajo za plačila najemnin. V primeru spremembe najema se ponovno izmeri vrednost obveznosti ali pa izračuna ločen najem.

Pravice do uporabe sredstev in obveznosti iz najemov so prikazani v izkazu finančnega položaja kot ločeni postavki.

2.3.9 Terjatve in obveznosti iz poslovanja

Terjatve iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov predstavljajo vhodni podatek v izračun vrednotenja zavarovalnih pogodb, zato se spremljajo le v okviru analitičnih evidenc.

Terjatve v tuji valuti se preračunajo v domačo valuto po tečaju na dan nastanka.

Ostale terjatve (npr: terjatve za dane predujme za neopredmetena sredstva in za opredmetena osnovna sredstva; druge terjatve iz pozavarovalnih poslov, terjatve do kupcev iz ostalih poslovnih razmerij; terjatve iz financiranja, razen obresti, ki so sestavni del analitične evidence finančnih naložb in ostale terjatve do državnih institucij, do zaposlenih) so prikazane po izvorni vrednosti.

2.3.10 Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva vključujejo denarna sredstva na računih v bankah, denar na poti ter denarne ustreznike, kot so depoziti na odpoklic.

2.3.11 Druga sredstva

V okviru drugih sredstev so izkazani kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki ter prehodno nezaračunani prihodki.

Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki so zneski, ki bodo na poslovni izid vplivali šele v prihodnjih obdobjih. Razmejujejo se zaradi enakomernega obremenjevanja poslovnega učinka ali pa se odložijo, ker so že plačani, niso pa še nastali.

Predhodno nezaračunani prihodki so prihodki, ki so že upoštevani pri oblikovanju poslovnega izida, čeprav še niso zaračunani in ne plačani.

2.3.12 Kapital

Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih.

Kapitalske rezerve so vplačila nad nominalnimi zneski delnic oz. druga vplačila kapitala na podlagi statuta.

Rezerve iz dobička Pozavarovalnice so statutarne, zakonske in druge rezerve iz dobička ter rezerve za lastne delnice.

Zakonske rezerve Pozavarovalnice se oblikujejo in uporabijo skladno z ZGD-1. Skupaj s kapitalskimi rezervami morajo znašati najmanj 10 odstotkov osnovnega kapitala. To je vezani kapital družbe, ki je oblikovan za zaščito interesov upnikov.

Statutarne rezerve Pozavarovalnice se oblikujejo v višini do 20 odstotkov osnovnega kapitala. Statutarne rezerve se oblikujejo tako, da Uprava vanje v posameznem poslovnem letu odvede do 5 odstotkov čistega dobička, zmanjšanega za morebitne zneske, uporabljene za kritje prenesene izgube, oblikovanje zakonskih rezerv in rezerv iz dobička. Statutarne rezerve se lahko uporabijo za kritje čiste izgube poslovnega leta in kritje prenesene izgube, za rezerve za lastne delnice, za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za uravnavanje dividendne politike.

Skladno z ZGD-1 ima Uprava Pozavarovalnice možnost iz čistega dobička oblikovati druge rezerve, vendar največ do polovice zneska čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene.

2.3.13 Rezervacije za zaposlene

Rezervacije za zaposlene obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in neizkoriščene dopuste. Izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot oz. metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. Pri izračunu se upoštevajo naslednje aktuarske predpostavke:

- demografske predpostavke (umrljivost in predčasna prenehanja zaposlitev),
- finančne predpostavke:
 - diskontna stopnja z upoštevanjem donosa državnih vrednostnih papirjev na bilančni datum in

- rast plač z upoštevanjem inflacije, starosti, napredovanja in drugih dejavnikov, kot sta ponudba in povpraševanje na trgu zaposlovanja.

Rezervacije za neizkoriščene dopuste so izračunane kot vrednost celotnega stroška plače zaposlenih za obdobje neizkoriščenega dopusta. Rezervirani zneski so nediskontirani.

Spremembe rezervacij za zaposlenca zaradi izplačil in novih oblikovanj se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, v okviru obratovalnih stroškov (stroškov dela). Prevrednotenje rezervacij, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti ob spremembi aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se pripozna kot aktuarske dobičke oz. izgube v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer le za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

2.3.14 Finančne in poslovne obveznosti

Finančne obveznosti se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po izvorni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Zmanjšujejo se za odplačane zneske in povečujejo za pripisane obresti.

Finančne obveznosti so v računovodskih izkazih podane po odplačni vrednosti. Stroški obresti dobljenih posojil se pripoznajo kot odhodek in se ustrezno razmejujejo skozi dobo trajanja dobljenega posojila.

Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti se pripoznajo v izkazu finančnega položaja, kadar iz pogodbene obveznosti izhaja plačilo obveznosti. Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin. Dolgovi se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.

Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov predstavljajo vhodni podatek v izračun vrednotenja zavarovalnih pogodb po MSRP 17, zato se spremljajo le v okviru analitičnih evidenc.

2.3.15 Davek od dohodka

Davek od dohodka obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dohodka se pripozna v poslovnem izidu, v kapitalu se prizna, če se nanaša na postavke neposredno pripoznane v kapitalu.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki so že uzakonjene ali so v bistvu uzakonjene na dan poročanja, ter vse morebitne prilagoditve davčnih obveznosti za pretekla leta.

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po izkazu finančnega položaja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja.

Odloženi davek se meri po davčnih stopnjah, ki bodo verjetno veljale za začasne razlike, kadar jih bo treba poravnati, in sicer na podlagi predpisov, ki so bili do dneva poročanja že uzakonjeni ali v bistvu uzakonjeni.

Odložena terjatev za davek se pripozna samo v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se pregledajo na vsak dan poročanja in zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo zanj mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek se ne diskontirajo in so razvrščene med nekratkoročne terjatve in obveznosti.

2.3.16 Obratovalni stroški

Kosmati obratovalni stroški se pripoznajo glede na datum nastanka poslovnega dogodka, kot izvirni stroški po naravnih vrstah. Kasneje se v procesu računovodskega evidentiranja delijo na zavarovalnim pogodbam pripisljive stroške in zavarovalnim pogodbam nepripisljive stroške. Po funkcionalnih skupinah MSRP 17 se pripisljivi stroški delijo na stroške pridobivanja zavarovanj, stroške upravljanja in druge administrativne stroške ter se kot taki pripisujejo na posamezne skupine zavarovalnih pogodb.

2.3.17 Transakcije v tuji valuti

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto na dan posla po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke, ki jo objavlja Banka Slovenije. Če Banka Slovenije tečaja za določeno valuto ne objavi, se uporabi tečaj, objavljen na Bloombergu. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih transakcij in pri prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Tečajne razlike, ki izvirajo iz spremembe odplačne vrednosti denarnih postavk v tuji valuti, merjenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tudi tečajne razlike, ki nastajajo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, razvrščeni v skupino finančnih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, se prikažejo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se prikažejo skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu in se akumulirajo v kapitalu.

2.3.18 Življenjska zavarovanja in pozavarovanja

Pozavarovalnica ne prikazuje ločeno premoženjskih in življenjskih zavarovanj ter pozavarovanj.

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). Pri

živiljenjskem zavarovanju ni pozavarovala rizika doživetja, pozavarovan je izključno riziko smrti, riziko nastanka kritičnih bolezni in dodatno nezgodno pozavarovanje. Pri živiljenjskem zavarovanju vezano na enote investicijskih skladov je pozavarovalni delež 100%, prav tako so ostali živiljenjski posli skoraj v celoti pozavarovani in je posledično samopridržaj Pozavarovalnice enak nič, medtem ko delež premije na bruto osnovi običajno ne presega 0,5%, ZTR pa ne presega 0,03% celotnih rezervacij. Trajanje tovrstnih pozavarovanj je lahko večletno, vendar zaradi popolne retrocesije ne vpliva na poslovni rezultat Pozavarovalnice. Iz navedenih razlogov so vse informacije, ki se nanašajo na živiljenjska pozavarovanja, navedene skupaj z informacijami o premoženjskih pozavarovanjih.

2.4 Učinki prehoda na uporabo novih računovodskih standardov in učinki sprememb računovodskih usmeritev

Večina sprejetih pozavarovalnih pogodb Pozavarovalnice je kratkoročnih, zato je skladno z možnostjo, ki jo dopušča MSRP 17, za vrednotenje pogodb uporabljena poenostavljena metoda, t.i. premijsko alokacijski pristop (PAA). Skladno z MSRP 17 je zahtevano diskontiranje denarnih tokov za nastale škode, daljše od enega leta. Diskontiranje vpliva na znižanje višine obveznosti. Pozavarovalnica se je odločila za izbiro prikazovanja sprememb obrestnih preko izkaza vseobsegajočega donosa, kar privede do bolj usklajenega prikazovanja obveznosti in sredstev v računovodskih izkazih. Skladno s standardom je vpeljana prilagoditev za tveganje (risk adjustment), ki povzroči zvišanje obveznosti Pozavarovalnice. Stroški pridobivanja zavarovanj so razmejeni z drugačno metodologijo kot po MSRP 4. Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih (depoziti pri cedentih) se ne upoštevajo več med finančnimi naložbami, temveč se upoštevajo kot del zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti po MSRP 17.

Učinek prehoda na nova računovodska standarda MSRP 9 in MSRP 17 in učinki sprememb računovodskih usmeritev na kapital Pozavarovalnice na dan 1. 1. 2022 v primerjavi z revidiranimi izkazi za leto 2021 so naslednji:

	v EUR			
	31.12.2021 (revidirano)	Učinki prehoda MRSP17	Učinki prehoda MSRP9	1.1.2022 prilagojeno
SREDSTVA	362.467.177	-86.093.898	0	276.373.280
Opredmetena osnovna sredstva	201.421	0	0	211.421
Pravica do uporabe sredstev	938.155	0	0	938.155
Neopredmetena sredstva	1.509.057	0	0	1.509.057
Finančne naložbe	221.557.602	-13.340.360	0	208.207.242
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	60.772.413	-60.770.358	0	2.054
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	75.538.715	-11.985.690	0	63.553.025
Druge terjatve	131.384	2.510	0	133.894
Denar in denarni ustrezniki	1.742.977	0	0	1.742.977
Druga sredstva	75.454	0	0	75.454
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	362.467.177	-86.093.898	0	276.373.280
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	95.551.720	415.135	0	95.966.856
Osnovni kapital	4.950.000	0	0	4.950.000
Kapitalske rezerve	1.146.704	0	0	1.146.704
Rezerve iz dobička	1.139.723	0	0	1.139.723
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	3.278.893	-94.983	-230.514	2.953.397
Zadržani dobički/izgube preteklih let	73.711.970	510.118	230.514	74.452.601
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11.324.430	0	0	11.324.430
Odložene obveznosti za davek	415.162	97.378	0	512.540
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	244.639.574	-69.487.835	0	175.151.739
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	17.390.418	-17.390.122	0	296
Rezervacije	293.443	0	0	293.443
Obveznosti iz najemov	961.697	0	0	961.697
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	2.042.877	0	0	2.042.877
Druge obveznosti	1.172.286	271.546	0	1.443.832

V zgornji tabeli so revidirani podatki na 31. 12. 2021 prikazani po novi shemi Izkaza finančnega položaja tako, da je prikazana vsota vseh sredstev in obveznosti, tako kot je bila prikazana v revidiranem letnem poročilu za leto 2021 (bilančna vsota). Pri tem je potrebno zaradi drugačne sheme Izkaze finančnega položaja prilagoditi prikaz sredstev in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, kar je prikazano v spodnji tabeli.

	v EUR	
	Revidirani podatki 31.12.2021	Vključeno v postavko primerjalnih podatkov
SREDSTVA IZ ZAVAROVALNIH IN POZAVAROVALNIH POSLOV		
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	62.305.570	Sredstva iz pozavarovalnih pogodb
Terjatve iz pozavarovanja	74.005.558	
- od tega iz aktivnih zavarovalnih poslov	60.772.413	Sredstva iz zavarovalnih pogodb
- od tega iz pasivnih pozavarovalnih poslov	13.233.145	Sredstva iz pozavarovalnih pogodb
	60.772.413	Skupaj Sredstva iz zavarovalnih pogodb
	75.538.715	Skupaj Sredstva iz pozavarovalnih pogodb
OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH IN POZAVAROVALNIH POSLOV		
Zavarovalno-tehnične rezervacije	221.447.741	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb
Druge finančne obveznosti	862.755	
- depoziti cedentov iz pozavarovalnih poslov	842.140	Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb
- terjatve depozitov cedentov iz aktivnih pozavarovalnih poslov	20.615	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	39.719.495	
- od tega iz aktivnih zavarovalnih poslov	23.171.217	Obveznosti iz zavarovalnih pogodb
- od tega iz pasivnih pozavarovalnih poslov	16.548.278	Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb
	244.639.574	Skupaj Obveznosti iz zavarovalnih pogodb
	17.390.418	Skupaj Sredstva iz zavarovalnih pogodb

Zavarovalne in pozavarovalne obveznosti so ob prehodu na 1. 1. 2022 nižje kot obveznosti po MSRP 4, kar vpliva na zvišanje prenesenega dobička starih let v višini 510.118 evrov ter na znižanje vseobsegajočega donosa v višini 94.983 evrov.

Večina finančnih sredstev Pozavarovalnice se meri po pošteni vrednosti v skladu z MRS 39 in razvrščanje po MSRP 9 ne spremeni te usmeritve. Posledično prerazvrstitev nima vpliva na celotni kapital pozavarovalnice na dan 1. 1. 2022. Spremenila pa se je razporeditev med rezervo za pošteno vrednost in zadržanim dobičkom v višini 230.514 evrov, kar pomeni tudi plačila davčnih obveznosti.

Med učinki prehoda MSRP 17 je prikazan tudi vpliv Depozitov pri cedentih v vrednosti 13.340.360 evrov, ki so bili v skladu s MSRP 4 in MRS 39 prikazani med naložbami med Posojili in terjatvami, ob prehodu jih vrednotimo v skladu z MSRP 17 in so prikazani med zavarovalnimi pogodbami.

Vpliv obeh standardov 1. 1. 2022 tako povzroči zvišanje kapitala v višini 415.135 evrov.

Pozavarovalnica ob prehodu ni pripoznala vrednosti pogodbene storitvene marže (CSM), saj je pozavarovalne pogodbe merila po metodi PAA. Stanje neto prilagoditev za tveganja za Pozavarovalnico na dan 1. 1. 2022 znaša 9.439.730 evrov.

Uporaba MSRP 9 vpliva na razvrstitev finančnih instrumentov na naslednji način:

- prerazvrstitev lastniških instrumentov iz kategorije finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo v kategorijo finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL);
- dolžniški vrednostni papirji in druge naložbe, ki niso uspešno prestale testa SPPI, so prav tako merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- večina dolžniških instrumentov, ki so bili v preteklosti razvrščeni v kategorijo razpoložljivih za prodajo, so sedaj uvrščeni v skupino finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Učinek prehoda je naslednji:

	Po pošteni vrednosti preko kapitala (FVOCI)	Po pošteni vrednosti preko kapitala (FVOCI) - izbrano	Po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	Po odplačni vrednosti (AC)	Drugo *	Skupaj MRS 39	Skupaj MSRP 9
Razpoložljive za prodajo	201.423.176	1.706.280	4.746.786	0	0	207.876.242	207.876.242
Posojila in terjatve	0	0	0	331.000	13.350.360	13.681.360	331.000
SKUPAJ	201.423.176	1.706.280	4.746.786	331.000	13.350.360	221.557.602	208.207.242

* Pojasnilo vpliva je prikazano zgoraj.

Stanje finančnih naložb je tako ob prehodu na 1. 1. 2023 po pošteni vrednosti vrednoteno v višini 208.207.242 evrov.

2.5 Uporaba ocen in presoj ter predpostavk

Pri pripravi računovodskih izkazov v skladu z MSRP mora Uprava podati svoje presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na zneske sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov v izkazih. Ocene in z njimi povezane predpostavke temeljijo na preteklih izkušnjah in različnih drugih dejavnikih, ki so po mnenju Uprave v danih okoliščinah utemeljeni, ter na informacijah, ki so na dan priprave računovodskih izkazov na razpolago in

so podlaga za presoje o knjigovodskih vrednostih sredstev in obveznosti, ki niso jasno razvidne iz drugih virov. Take ocene lahko spremenijo poslovni izid.

Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, v katerem je ocena spremenjena, in v vseh prihodnjih obdobjih, na katera vpliva.

2.5.1 Ključni viri negotovosti ocen:

Predpostavka delujočega podjetja

Presoja Pozavarovalnice kot delujočega podjetja se pripravi na podlagi ocene tveganj, ki jim je Pozavarovalnica izpostavljena. Glavni viri negotovosti so:

- predvidevanja glede bodoče izpostavljenosti tveganjem in negotovosti v poslovnem okolju;
- ocena občutljivosti dobičkonosnosti, finančnega položaja in likvidnosti Pozavarovalnice na tveganja in negotovosti.

Vrednotenje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Za vrednotenje zavarovalnih pogodb so pomembne presoje o tem, ali je pri vrednotenju sklenjenih pogodb mogoče uporabiti poenostavljeni pristop razporejanja premije, ali ne. Pomembne so tudi presoje o tem, ali je pri vrednotenju pogodb potrebno ločevati posamezne sestavine pogodb (in jih vrednotiti ločeno) ter presoje o primernem nivoju združevanja pogodb v portfelje. Pomembne so tudi presoje, ki so potrebne za identifikacijo kočljivih pogodb. Glavni viri negotovosti so:

- predpostavke o trajanju zavarovanja,
- primernem nivoju združevanja zavarovalnih pogodb in
- predpostavke v zvezi s kočljivostjo pogodb.

Izračun pozavarovalnih sredstev in zavarovalnih obveznosti

Ocene pričakovanih prihodnjih denarnih tokov ter uporabljene diskontne stopnje in premije za nelikvidnost pomembno vplivajo na izračun sredstev oziroma obveznosti. Glavni viri negotovosti so:

- predpostavke glede pričakovanega razvoja škod in višine škodnih količnikov pri premoženjskih zavarovanjih,
- predpostavke o pričakovani smrtnosti in bodočem obnašanju zavarovancev ter škodnih količnikov dodatnih zavarovanj pri življenjskih zavarovanjih,
- predpostavke o pričakovanem gibanju obrestnih mer in stroškov ter o pričakovanih inflacijskih gibanjih in gospodarski rasti.

Izračun prilagoditve za tveganja

Pomembna je presoja najprimernejših tehnik za ocenjevanje prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja ter ocena prilagoditve. Glavni viri negotovosti so:

- predpostavke o potrebni višini prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja

Finančne naložbe

Presoja ustreznosti poslovnega modela pomembno vpliva na nadaljnje vrednotenje finančnih sredstev. Pri tem se pojavlja negotovost zaradi:

- predpostavke glede politike in ciljev v zvezi s portfelji finančnih sredstev,
- predpostavke o načinu spremljanja uspešnosti posameznega poslovnega modela,
- predpostavke o tveganjih, ki vplivajo na uspešnost posameznega poslovnega modela,
- predpostavke o pričakovani pogostosti, obsegu in časovni razporeditvi prodaj finančnih sredstev posameznega poslovnega modela.

Na vrednotenje finančnih sredstev pomembno vpliva tudi presoja, ali pogodbeni denarni tokovi posameznega inštrumenta **predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti** na neporavnani znesek glavnice, pri tem je negotovost glede:

- predpostavke glede pričakovanih denarnih tokov v zvezi s posameznim inštrumentom.

Pomembna presoja je **presoja oslabiljenosti finančnih sredstev**, pri čemer je pomembna izbira kriterijev, po katerih se presoja, ali se je kreditno tveganje določene naložbe od časa njenega priznanja do časa vrednotenja pomembno spremenilo ter izbira modela za merjenje ECL oslabitev. Pomembna računovodska ocena se nanaša na izračun potrebne oslabitve na bilančni datum. Negotove so:

- predpostavke pričakovane verjetnosti neplačila in
- pričakovane izgube v primeru neplačila.

Poštena vrednost finančnih sredstev predstavlja pomembno računovodsko oceno, kadar poštene vrednosti sredstev niso objavljene na borzi. Pri tem se pojavlja negotovost:

- ocene primerljivih borznih transakcij,
- krivulje obrestnih mer,
- kreditni pribitki,
- volatilitnost obrestnih mer,
- volatilitnost delniškega indeksa,
- ocena pričakovanih denarnih tokov,
- diskontne stopnje in
- stopnje rasti.

Opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva so v računovodskih izkazih vrednoteni po modelu nabavne vrednosti. Pomembna ocena, ki vpliva na višino stroška amortizacije, je ocenjena doba koristnosti sredstev. Pomembna ocena, ki vpliva na višino stroška amortizacije, je ocenjena doba koristnosti neopredmetenih sredstev ter opredmetenih osnovnih sredstev, pri tem se pojavlja negotovost glede:

- pričakovanega fizičnega izrabljanja,
- tehničnega in gospodarskega staranja sredstev,

- pričakovane zakonske ali druge omejitve uporabe.

Pravice in obveznosti iz najemov

Višina sredstev, vzetih v najem, in pripadajočih finančnih obveznosti se ob pripoznanju izmeri v višini sedanje vrednosti bodočih najemnin. Pomembna ocena pri določanju višine sredstev in obveznosti je predpostavljena diskontna stopnja, pri sredstvih, najetih za nedoločen čas, pa tudi ocena trajanja najemnega razmerja. Pri tem je negotova:

- predpostavka obrestne mere in potrebnih pribitkov,
- pričakovano trajanje najemnega razmerja.

Odložene terjatve in obveznosti za davek

Odložene terjatve za davek se v računovodskih izkazih pripoznajo, če je verjetno, da bo na voljo obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitne začasne razlike ali opraviti prenos neizkoriščenih davčnih dobropisov in izgub. Pri tem je negotova predpostavka glede pričakovane dobičkonosnosti poslovanja Pozavarovalnice v prihodnje.

Rezervacije za zaposlenca

Izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, zato v računovodskih izkazih predstavlja pomembno oceno. Pri tem se uporabi predpostavke, ki predstavljajo negotovost:

- demografske predpostavke: umrljivost, predčasna prenehanja zaposlitev
- finančne predpostavke: diskontna stopnja, rast plač, inflacija.

Računovodske usmeritve v zvezi s postavkami, ki so podvržene presojam in ocenam, so predstavljene v poglavju 2.3.

2.5.2 Vpliv spremenjenih geopolitičnih in gospodarskih ter podnebnih razmer na računovodske izkaze Pozavarovalnice

Spremenjene makroekonomske razmere, geopolitična tveganja ter učinki podnebnih sprememb so imeli pomembne vpliv na poslovanje Pozavarovalnice.

Glavne značilnosti makroekonomskih gibanj v letu 2023 so dvigi obrestnih mer, višja inflacija ter zniževanje gospodarske rasti. Dvigi obrestnih mer so vplivali na zahtevane donose in posledično vrednost obvezniških naložb, ki predstavljajo glavino naložbenega portfelja Pozavarovalnice. Učinki sprememb so vplivali predvsem na tržna tveganja Pozavarovalnice.

Vpliv inflacije na poslovanje Pozavarovalnice se je odrazil na višjih zneskih nastalih škod. Vpliv inflacije pa opažamo tudi na strani premije, kjer so zavarovalnice večinoma reagirale na inflacijo z višanjem zavarovalnih premij. Pomembno je, da je tudi pozavarovalni trg inflacijo ustrezno prepoznal in temu prilagodil pristop pri obnavljanju pozavarovalnih pogodb (višji samopridržaji, višja pozavarovalna kritja ter višje cene pozavarovanja). Inflacija vpliva tudi na obratovalne stroške Pozavarovalnice, saj so se podražili nekatere storitve, sprožene so bile

indeksacijske klavzule, kjer so bile te v pogodbah dogovorjene. Inflacija vpliva na zavarovalno-tehnične rezervacije, saj cedenti pri izračunih zavarovalno-tehničnih rezervacij pričakovano inflacijo vgradijo v izračune.

Na poslovanje Pozavarovalnice so v letu 2023 vplivale tudi podnebne spremembe, leto so namreč zaznamovale poplave, sušna obdobja ter pogosta neurja s točo, ki so pomembno vplivala na obseg škod iz aktivnih in pasivnih pozavarovalnih pogodb. Pojavnost in intenzivnost naravnih ujm sta bili v letu 2023 pomembno višji od dolgoletnega povprečja, kar se pripisuje podnebnim spremembam. Pozavarovalnica pričakuje, da bo v primeru nadaljevanja takega trenda, v prihodnosti cena pozavarovalne zaščite še naprej rasla.

S podnebnimi spremembami so povezana tudi tveganja prehoda v nizkoogljično gospodarstvo. Pozavarovalnica ne pričakuje pomembnih vplivov na poslovanje zaradi prehoda v nizkoogljično gospodarstvo, saj pozavarovanje ni opredeljeno med viskoogljičnimi sektorji.

Več o podnebnih in trajnostnih tveganjih je zapisano v poglavju 4.7.

2.5.3 Davčna politika

Pri procesu upravljanja z davčnimi obveznostmi se držimo načela varnosti in zanesljivosti, v skladu s tem z davčnimi organi sodelujemo odzivno in pregledno sporočamo zahtevane podatke.

V nadaljevanju je prikazana višina obračunanih davkov in prispevkov po posameznih vrstah:

	v EUR	
	2023	2022
Davek od dohodka pravnih oseb	1.500.611	1.987.163
DDV	111	0
Dajatve od nakazil fizičnim osebam (prispevki in davki delodajalca)	565.577	510.194
Druge dajatve	10	603
SKUPAJ	2.066.309	2.497.960

2.6 Na novo sprejeti standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, ki jih je Pozavarovalnica uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2021 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

2.6.1 Spremembe obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU:

Novi MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe

UOMRS je novi standard objavil 18. maja 2017. S spremembami MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki jih je UOMRS izdal 25. junija 2020, je bil datum začetka uporabe MSRP 17 preložen za dve leti, na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje. Spremembe, izdane 25. junija 2020, so poleg tega uvedle poenostavitve in razlage nekaterih zahtev standarda in zagotovile dodatno pomoč pri prvi uporabi MSRP 17.

Novi MSRP 17 zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja in prinaša enotnejšo metodo merjenja in predstavitev za vse zavarovalne pogodbe. Namen zahtev novega standarda je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe obračunavanje zavarovalnih pogodb.

MSRP 17 nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in z njim povezana pojasnila. Hkrati z novim MSRP 17 za zavarovalnice, ki so uveljavljale začasno oprostitev uporabe MSRP 9, v veljavo vstopa tudi ta standard.

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Spremembe standarda je UOMRS izdal 12. februarja 2021. Obravnavajo razkritje računovodskih usmeritev in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje. Spremembe MRS 1 zahtevajo, da podjetja namesto svojih pomembnih računovodskih usmeritev razkrijejo svoje bistvene računovodske usmeritve. Vsebujejo napotke in primere za pomoč pripravljavcem pri odločanju, katere računovodske usmeritve naj razkrijejo v svojih računovodskih izkazih.

Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake

Spremembe standarda, ki jih je UOMRS izdal 12. februarja 2021, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje, in obravnavajo opredelitev računovodskih ocen.

Spremembe se osredotočajo na računovodske ocene in podajajo napotke, kako razlikovati med računovodskimi usmeritvami in računovodskimi ocenami.

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička

Spremembe standarda, ki jih je UOMRS izdal 6. maja 2021, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje in obravnavajo odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije.

V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob začetnem pripoznanju ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljive začasne razlike, katerih posledica je pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička

Spremembe standarda je UOMRS izdal 23. maja 2023. Obravnavajo vzorčna pravila drugega stebra mednarodne davčne reforme in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje.

Spremembe uvajajo začasno izjemo pri obračunavanju odloženega davka, ki izhaja iz jurisdikcij, ki izvajajo globalna davčna pravila, in zahteve glede razkritja izpostavljenosti podjetja davku na dobiček, ki izhaja iz reforme, zlasti preden začne veljati zakonodaja, ki uveljavlja pravila.

Vpliv sprememb obstoječih standardov na računovodske izkaze Pozavarovalnice

Sprejetje novih računovodskih standardov MSRP 17 in MSRP 9 je pomembno vplivalo na računovodske izkaze Pozavarovalnice. Pojasnila v zvezi s prehodom so vključena v poglavje 2.4.

2.6.2 Sprejeti standardi in spremembe obstoječih standardov, ki bodo stopili v veljavo na poznejši datum in ki jih Pozavarovalnica ne uporablja v svojih računovodskih izkazih

Na dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je EU sprejela, vendar še niso stopile v veljavo:

Spremembe MSRP 16 – Najemi

Spremembe standarda obravnavajo obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2024 ali pozneje.

Spremembe MSRP 16 od prodajalca oziroma najemnika zahtevajo poznejše merjenje obveznosti iz najema, ki izhajajo iz povratnega najema, in sicer tako, da prodajalec oziroma najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo obdrži. Nove zahteve prodajalcu oziroma najemniku ne preprečujejo, da v poslovnem izidu pripozna dobiček ali izgubo v zvezi z delno ali popolno odpovedjo najema.

Vpliv novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki bodo stopili v veljavo na poznejši datum, na računovodske izkaze Pozavarovalnice

Ocenjujemo, da sprejeta sprememba MSRP 16 ne bo pomembno vplivala računovodske izkaze Pozavarovalnice.

2.6.3 Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Za zdaj se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS), z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov.

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2024 ali pozneje, in obravnavajo razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne ter nekratkoročne obveznosti zavezami.

Spremembe, ki so bile izdane januarja 2020, zagotavljajo bolj splošen pristop k razvrstitvi obveznosti po MRS 1 na podlagi pogodbenih dogovorov, veljavnih na datum poročanja. Spremembe, ki so bile izdane oktobra 2022, pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrstitev obveznosti, in določajo, da je treba obe spremembi uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje.

Spremembe MRS 7 – Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 – Finančni inštrumenti: razkritja

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2024 ali pozneje, in obravnavajo dobaviteljske finančne dogovore.

Spremembe dodajajo zahteve glede razkritja in „smerokaze“ znotraj obstoječih zahtev glede razkritja, da bi se zagotovile kvalitativne in kvantitativne informacije o dobaviteljskih finančnih dogovorih.

Spremembe MRS 21 – Vplivi sprememb deviznih tečajev

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2025 ali pozneje, in obravnavajo pomanjkanje zamenljivosti valute.

Spremembe dajejo navodila za določanje, kdaj je valuta zamenljiva in kako določiti devizni tečaj, kadar valuta ni zamenljiva.

Spremembe MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov

Dopolnilo standarda velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali pozneje. Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije.

Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP s takšnim pripoznavanjem nadaljujejo.

Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Spremembe standarda obravnavajo prodajo in prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe. Datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo.

Spremembe se nanašajo na razhajanje zahtev po MRS 28 in MSRP 10 ter pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička oz. izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali pri skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oz. prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.

Vpliv novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki jih EU še ni sprejela, na računovodske izkaze Pozavarovalnice

Poslovodstvo predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze Pozavarovalnice.

3 POJASNILA K POMEMBNIH POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

3.1 Zavarovalni posli

3.1.1 Predpostavke in računovodske ocene, uporabljene pri vrednotenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Opis pomembnejših uporabljenih metod in predpostavk pri vrednotenju je naveden v nadaljevanju.

Diskontne stopnje

V skladu z MSRP 17, ki opredeljuje določitev diskontnih krivulj, ki čim bolj odražajo tržne pogoje, in uporabo tržnih podatkov, so diskontne krivulje določene na podlagi pogojev, ki veljajo tudi po uredbi SII. MSRP 17 predpisuje določitev diskontnih krivulj, ki čim bolj odražajo tržne razmere, z uporabo tržnih podatkov. Podobno so ta merila za določitev krivulj sprejeta tudi v uredbi SII. EIOPA je odgovorna za zagotavljanje preglednosti metodologije za diskontno krivuljo uredbe SII, pri čemer upošteva poudarek MSRP 17 na usklajenosti tržnih podatkov.

Diskontna krivulja oziroma časovna struktura obrestnih mer se na ravni Pozavarovalnice določi po pristopu "od spodaj navzgor", kjer se določi netvegana časovna struktura obrestnih mer.

Zahteve standarda MSRP 17 določajo tudi pripravo netvegane časovne strukture obrestnih mer, ki se prilagodi premiji za nelikvidnost. Premija za nelikvidnost odraža pribitek na netvegano diskontno krivuljo, ki nosi stroške ali premijo nelikvidnih tržnih razmer. Pozavarovalnica za diskontiranje ne uporablja premije za nelikvidnost.

Krivulje netvegane obrestne mere, ki jih objavlja EIOPA se uporabljajo za vsa sredstva in obveznosti v Pozavarovalnici.

31. 12. 2022					
	1 leto	5 let	10 let	20 let	30 let
Netvegani donos	3.18%	3.13%	3.09%	2.77%	2.73%

31.12.23					
	1 leto	5 let	10 let	20 let	30 let
Netvegani donos	3.36%	2.32%	2.39%	2.41%	2.53%

Ocene prihodnjih denarnih tokov

Projekcija denarnih tokov, ki se uporablja za izračun najboljše ocene sredstev in obveznosti pozavarovanj, vsebuje vse ustrezne denarne tokove, ki so potrebni za poravnavo obveznosti do cedentov in retrocedentov pozavarovalnih pogodb. Denarni tokovi se predvidevajo na ravni portfelja in kohorte. Denarni tokovi, ki sestavljajo sredstva in obveznosti pozavarovanj, vključujejo denarne pritoke, ki vključujejo prihodnja plačila zavarovalnih in pozavarovalnih

premij, in druge prihodke, razen prihodkov od naložb, ter denarne odtoke, ki vključujejo prihodnja izplačila upravičenj zavarovalnicam in pozavarovalnicam, plačila stroškov in druga plačila v zvezi z pozavarovalnimi obveznostmi.

Pri pogodbah pozavarovanja izhaja negotovost pri ocenjevanju prihodnjih izplačil škod in upravičenj ter prihodkov od premij, inflacije in sprememb v vzorcih izplačevanja škod. Predpostavlja se, da so pretekla opažanja in poznavanje prihodnjih trendov v sestavi portfelja reprezentativni za projekcijo denarnih tokov za večino portfelja pozavarovanj. Kadar ta predpostavka ni ustrezna, je treba uporabiti aktuarsko presojo.

Pozavarovalnica za oceno prihodnjih denarnih tokov zavarovalnih poslov znotraj Skupine Triglav uporabi t.i. princip zrcaljenja, kar pomeni, da upošteva vse sporočene višine denarnih tokov, sama pa oceni vzorec izplačevanja. Pozavarovalnica za oceno denarnih tokov zavarovalnih poslov izven Skupine Triglav uporabi ocene Področja pozavarovanja, ki pripravi ocene za vsako pozavarovalno pogodbo, Služba za razvoj in aktuariat pa oceni vzorec izplačevanja. Služba za razvoj in aktuariat tudi preveri, če so ocene primerno določene in na podlagi aktuarske presoje in preteklih rezultatov oceni aktuarski pribitek ali odbitek na te ocene.

Prilagoditev za tveganje

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja je nadomestilo, ki je potrebno za kritje negotovosti glede višine in časovne dinamike denarnih tokov, ki izhajajo iz nefinančnih tveganj pri izpolnjevanju zavarovalne in pozavarovalne pogodbe.

Prilagoditev za tveganje je bila izračunana na ravni poslovnih področij po SII in nato pripisana portfeljem (po)zavarovalnih pogodb. Izračunana je ločeno za obveznosti za nastale zahtevke in obveznosti za preostalo kritje.

Pri izračunu prilagoditve za tveganje za obveznosti za nastale zahtevke se uporabljajo tehnike samovzorčenja na škodnih trikotnikih homogenih skupin. Predpostavljamo, da je razpršenost iz direktive Solventnost II ustrezna za neživiljenjska pozavarovanja, in jo uporabljamo za razporeditev prilagoditve za tveganje na portfelje. Tvegana vrednost se upošteva kot ustrezna mera tveganja.

Prilagoditev za tveganje za obveznosti za preostalo kritje temelji na kapitalski zahtevi Solventnosti II za zavarovalne podmodule premoženjskih tveganj: tveganje premij, tveganje predčasnih prekinitev in tveganje katastrof. Predpostavlja se, da standardna formula ustrezno zajame tveganja in razpršenost med poslovnimi področji, zato se njeni parametri, skupaj s prilagajanjem na ustrezen interval zaupanja, uporabijo za razporeditev prilagoditve za tveganja na portfelje.

Pristop izračuna je v letu 2023 ostal enak kot leto poprej, interval zaupanja pa znaša 75% za prilagoditev za tveganje pri zavarovalnih pogodbah.

3.1.2 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Prikaz sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb Pozavarovalnice

	v EUR	
PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB NA 31. 12. 2023	Pristop razporejanja premij (PAA)	Skupaj
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	0	0
Sredstva za preostalo kritje	0	0
Sredstva za nastale škode	0	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	303.396.157	303.396.157
Obveznosti za preostalo kritje	-41.073.431	-41.073.431
Obveznosti za nastale škode	344.469.588	344.469.588
Skupaj čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb	303.396.157	303.396.157
Čiste obveznosti za preostalo kritje	-41.073.431	-41.073.431
Čiste obveznosti za nastale škode	344.469.588	344.469.588

	v EUR	
PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB NA 31. 12. 2022	Pristop razporejanja premij (PAA)	Skupaj
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-24.812	-24.812
Sredstva za preostalo kritje	-782.534	-782.534
Sredstva za nastale škode	757.722	757.722
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	186.132.937	186.132.937
Obveznosti za preostalo kritje	-17.599.998	-17.599.998
Obveznosti za nastale škode	203.732.935	203.732.935
Skupaj čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb	186.108.125	186.108.125
Čiste obveznosti za preostalo kritje	-18.382.532	-18.382.532
Čiste obveznosti za nastale škode	204.490.657	204.490.657

3.1.3 Prihodki in odhodki iz zavarovalnih pogodb, pripoznani v izkazu poslovnega izida in v drugem vseobsegajočem donosu

Členitev prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih pogodb Pozavarovalnice

v EUR				
ČLENITEV PRIHODKOV IN ODHODKOV IZ ZAVAROVALNIH POGODB	LETO 2023		LETO 2022	
	Pristop razporejanja premiij (PAA)	Skupaj	Pristop razporejanja premiij (PAA)	Skupaj
V LETU 2023 in 2022				
Prihodki iz zavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida				
Prihodki iz naslova spremembe obveznosti za preostalo kritje	0	0	0	0
Pričakovani denarni tokovi iz škodnih zahtevkov in drugih zav. storitev	0	0	0	0
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	0	0	0	0
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	0	0	0	0
Drugo	0	0	0	0
Prihodki od premij, namenjeni pokrivanju stroškov pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0
Prihodki pripoznani po pristopu razporejanja premij (PAA)	239.041.173	239.041.173	179.774.926	179.774.926
Skupaj prihodki iz zavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida	239.041.173	239.041.173	179.774.926	179.774.926
Odhodki iz zavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida				
Odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih zavarovalnih storitev	-293.569.006	-293.569.006	-	-
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-4.242.022	-4.242.022	-3.717.721	-3.717.721
Stroški pridobivanja zavarovanj	-1.768.936	-1.768.936	-1.556.265	-1.556.265
Izgube kočljivih pogodb	-826	-826	12.720	12.720
Administrativni stroški	-2.472.259	-2.472.259	-2.174.177	-2.174.177
Drugi obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	0	0	0	0
Skupaj odhodki iz zavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida	-297.811.028	-297.811.028	132.283.518	132.283.518
Čisti prihodki/odhodki iz zavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida	-58.769.855	-58.769.855	47.491.408	47.491.408
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-7.025.808	-7.025.808	9.507.392	9.507.392
Natečene obresti po trenutnih finančnih predpostavkah	0	0	0	0
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-1.115.837	-1.115.837	146.358	146.358
Spremembe v poštenu vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo	0	0	0	0
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-8.141.645	-8.141.645	9.653.750	9.653.750

v EUR

v EUR				
ČLENITEV PRIHODKOV IN ODHODKOV IZ ZAVAROVALNIH POGODB	LETO 2023		LETO 2022	
	Pristop razporejanja premiij (PAA)	Skupaj	Pristop razporejanja premiij (PAA)	Skupaj
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-1.115.837	-1.115.837	146.358	146.358
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu pred davki	-7.025.808	-7.025.808	9.507.392	9.507.392
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-8.141.645	-8.141.645	9.653.750	9.653.750

3.1.4 Prihodki in odhodki iz zavarovalnih pogodb, pripoznani v izkazu poslovnega izida in v drugem vseobsegajočem donosu

Prihodki in odhodki iz zavarovalnih pogodb Pozavarovalnice

POGODBE, VREDNOTENE PO PRISTOPU RAZPOREJANJA PREMIJ (PAA)	v EUR			
	Preostalo kritje		Nastale škode	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja
Stanje čistih sredstev/obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan				
1.1.23	-18.402.438	19.906	188.165.341	16.325.316
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-784.999	2.465	751.933	5.790
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-17.617.439	17.441	187.413.408	16.319.527
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0
Prihodki iz zavarovalnih storitev	-239.041.173	0	0	0
Odhodki iz zavarovalnih storitev				
<u>Odhodki iz nastalih zahtevkov</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>292.339.519</u>	<u>3.701.746</u>
Nastali zahtevki (brez naložbenih sestavin) in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	261.106.254	11.864.117
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	0	0	31.233.265	-8.162.371
<u>Operativni stroški zavarovanj</u>	<u>1.768.936</u>	<u>826</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	1.768.936	0	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na prihodno storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	0	826	0	0
Skupaj odhodki iz zavarovalnih storitev	1.768.936	826	292.339.519	3.701.746
Naložbene sestavine, izključene iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-7.089.239	0	7.089.239	0
Rezultat iz zavarovalnih poslov	-237.272.236	826	292.339.519	3.701.746
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	0	7.508.016	633.628
Denarni tokovi	221.669.751	0	-171.293.218	0
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	223.438.687	0	0	0
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev, vključno z naložbeno sestavino	0	0	-171.293.218	0
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-1.768.936	0	0	0
Stanje čistih sredstev/obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan	-41.094.163	20.732	323.808.897	20.660.691
31.12.23				
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	0	0	0	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-41.094.163	20.732	323.808.897	20.660.691

POGODBE, VREDNOTENE PO PRISTOPU RAZPOREJANJA PREMIJ (PAA)	v EUR			
	Preostalo kritje		Nastale škode	
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja
Stanje čistih sredstev/obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 1.1.22	-16.338.168	32.627	135.426.928	10.254.636
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-3.999	0	1.794	151
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-16.334.169	32.627	135.425.134	10.254.486
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0
Prihodki iz zavarovalnih storitev	-140.237.014	0	0	0
Odhodki iz zavarovalnih storitev				
<i><u>Odhodki iz nastalih zahtevkov</u></i>	<i><u>0</u></i>	<i><u>0</u></i>	<i><u>100.551.757</u></i>	<i><u>1.659.260</u></i>
Nastali zahtevki (brez naložbenih sestavin) in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	0	0	63.366.800	4.357.941
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	0	0	37.184.956	-2.698.682
<i><u>Operativni stroški zavarovanj</u></i>	<i><u>1.214.307</u></i>	<i><u>-29.797</u></i>	<i><u>0</u></i>	<i><u>0</u></i>
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	1.214.307	0	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	0	-29.797	0	0
Skupaj odhodki iz zavarovalnih storitev	1.214.307	-29.797	100.551.757	1.659.260
Naložbene sestavine, izključene iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-3.763.623	0	3.763.623	0
Rezultat iz zavarovalnih poslov	-139.022.707	-29.797	100.551.757	1.659.260
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	0	0	-7.022.160	-548.173
Denarni tokovi	139.508.464	0	-86.272.233	0
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	140.722.772	0	0	0
Nastali zahtevki, ki so bili plačani, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev, vključno z naložbeno sestavino	0	0	-86.272.233	0
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-1.214.307	0	0	0
Stanje čistih sredstev/obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.22	-19.616.034	2.830	146.447.916	11.365.724
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-784.999	2.465	751.933	5.790
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	-18.831.034	365	145.695.983	11.359.934

3.1.5 Prikaz gibanja sredstev in obveznosti za preostalo kritje ter sredstev in obveznosti za nastale škode

Prikaz gibanja sredstev in obveznosti za preostalo kritje ter sredstev in obveznosti za nastale škode Pozavarovalnice

	v EUR	
POGODBE, VREDNOTENE PO MODELU PAA	LETO 2023	LETO 2022
Stanje čistih sredstev/obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 1.1.	186.108.125	175.149.684
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-24.812	-2.054
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	186.132.937	175.151.739
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-239.041.173	-179.774.926
Prihodki zavarovalnih pogodb, merjenih po PAA metodi	-239.041.173	-179.774.926
Skupaj spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-239.041.173	-179.774.926
Odhodki iz zavarovalnih storitev	297.811.028	132.283.518
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	297.811.028	132.283.518
Skupaj spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	297.811.028	132.283.518
Rezultat iz zavarovalnih poslov	58.769.855	-47.491.408
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	8.141.645	-9.653.750
Denarni tokovi	50.376.533	68.103.598
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	223.438.687	185.730.605
Nastali zahtevki, ki so bili plačani in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev, vključno z naložbeno sestavino	-171.293.218	-116.070.742
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-1.768.936	-1.556.265
Stanje čistih sredstev/obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.	303.396.157	186.108.125
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	0	-24.812
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	303.396.157	186.132.937

Pozavarovalnica vrednoti pričakovane denarne tokove samo po metodi PAA, zato ni oblikovala pogodbeno storitvene marže in zato ne prikazuje razkritij povezanih z vrednotenjem po splošnem modelu (BBA).

3.1.6 Prikaz razvoja škodnih zahtevkov

Prikaz škodnega dogajanja v Pozavarovalnici

	v EUR										
	Škodno leto										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	SKUPAJ
Kumulativna ocena kosmatih škod											
– ob koncu škodnega leta	0	0	0	0	0	0	0	88.540.957	102.766.923	298.482.300	
– 1 leto po škodnem letu	0	0	0	0	0	0	104.311.485	145.475.573	145.976.056	0	
– 2 leti po škodnem letu	0	0	0	0	0	37.807.673	107.822.455	132.895.433	0	0	
– 3 leta po škodnem letu	0	0	0	0	17.502.740	38.026.100	99.060.228	0	0	0	
– 4 leta po škodnem letu	0	0	0	9.611.638	14.148.096	36.608.156	0	0	0	0	
– 5 let po škodnem letu	0	0	3.906.991	8.562.053	13.909.998	0	0	0	0	0	
– 6 let po škodnem letu	0	4.895.192	3.187.689	7.432.682	0	0	0	0	0	0	
– 7 let po škodnem letu	28.989.381	652.046	3.280.444	0	0	0	0	0	0	0	
– 8 let po škodnem letu	21.182.233	2.467.373	0	0	0	0	0	0	0	0	
– 9 let po škodnem letu	22.739.984	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kumulativna plačila do bilančnega datuma	8.744.101	1.239.284	2.006.615	4.219.557	8.464.271	24.999.987	82.685.230	104.004.172	112.109.340	54.853.981	
Kosmate obveznosti	13.995.883	1.228.089	1.273.828	3.213.125	5.445.727	11.608.169	16.374.998	28.891.261	33.866.716	243.628.318	359.526.116
Kosmate obveznosti preteklih let											0
Učinek diskontiranja											-15.056.528
Kosmate obveznosti za nastale škode, vključene v izkaze											344.469.588

v EUR

	Škodno leto										SKUPAJ	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
Kumulativna ocena čistih škod												
– ob koncu škodnega leta	0	0	0	0	0	0	0	-28.906.208	-40.876.390	-178.362.690		
– 1 leto po škodnem letu	0	0	0	0	0	0	-38.166.824	-47.398.010	-57.507.579	0		
– 2 leti po škodnem letu	0	0	0	0	0	-9.075.923	-39.160.659	-46.561.708	0	0		
– 3 leta po škodnem letu	0	0	0	0	-2.963.135	-8.569.730	-40.022.503	0	0	0		
– 4 leta po škodnem letu	0	0	0	-2.580.567	-3.131.913	-9.890.740	0	0	0	0		
– 5 let po škodnem letu	0	0	-1.213.896	-1.949.732	-3.596.508	0	0	0	0	0		
– 6 let po škodnem letu	0	-1.612.946	-406.675	-2.612.741	0	0	0	0	0	0		
– 7 let po škodnem letu	-19.174.906	-921.142	-1.166.124	0	0	0	0	0	0	0		
– 8 let po škodnem letu	-13.184.574	-1.090.268	0	0	0	0	0	0	0	0		
– 9 let po škodnem letu	-14.322.873	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Kumulativna plačila do bilančnega datuma	-5.289.476	-725.080	-906.450	-1.089.811	-2.249.396	-5.806.970	-35.635.006	-34.856.282	-43.647.388	-41.857.578		-183.070.297
Čiste obveznosti	-9.033.397	-365.188	-259.674	-1.522.930	-1.347.112	-4.083.770	-4.387.496	-11.705.426	-13.860.191	-136.505.112		282.106.316
Škodne rezervacije prejšnjih let												0
Učinek diskontiranja												5.625.309
Čiste obveznosti za nastale škode, vključene v izkaze												5.625.309

3.2 Pozavarovalni posli

3.2.1 Predpostavke in računovodske ocene, uporabljene pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb

Za vse pozavarovalne pogodbe Pozavarovalnice je uporabljen pristop razporejanja premije (PAA). Ključne predpostavke pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb so vključene v poglavje 3.1.1.

3.2.2 Sredstva in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb

Prikaz sredstev in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb Pozavarovalnice

	v EUR	
POGODBE, VREDNOTENE PO PRISTOPU RAZPOREJANJA PREMIJE (PAA)	31.12.23	31.12.22
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-161.164.540	-64.959.594
Sredstva za preostalo kritje	16.280.448	1.190.943
Sredstva za nastale škode	-177.444.989	-66.150.537
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	1	0
Obveznosti za preostalo kritje	1	0
Obveznosti za nastale škode	0	0
Čista sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-161.164.540	-64.959.593
Čista sredstva za preostalo kritje	16.280.449	1.190.943
Čista sredstva za nastale škode	-177.444.989	-66.150.537

3.2.3 Prihodki in odhodki iz pozavarovalnih pogodb, pripoznani v izkazu poslovnega izida in v drugem vseobsegajočem donosu

Prihodki in odhodki iz pozavarovalnih pogodb Pozavarovalnice

	v EUR	
POGODBE, VREDNOTENE PO PRISTOPU RAZPOREJANJA PREMIJE (PAA)	2023	2022
Prihodki iz pozavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida		
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih	173.888.317	39.772.524
Spremembe poz. Deležev, ki se nanašajo na spremembe obveznosti za nastale zahtevke	21.316.742	11.185.943
Spremembe poz. Deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	1.376	758
Skupaj prihodki iz pozavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida	195.206.434	50.959.225
Odhodki iz pozavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida		
Pričakovani delež pozavarovateljev v prihodkih iz zavarovalnih pogodb	-127.002.447	-87.403.383
Skupaj odhodki iz pozavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida	-127.002.447	-87.403.383
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih storitev	68.203.987	-36.444.158
Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb		
Finančni učinki iz naslova tveganja neizpolnitve obveznosti	-33.242	-7.000
Natečene obresti	326.084	192.190
Ostalo – učinek na drugi vseobsegajoči donos pred davki	2.209.312	-3.372.535
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	2.502.155	-3.187.345
	v EUR	
POGODBE, VREDNOTENE PO PRISTOPU RAZPOREJANJA PREMIJE (PAA)	2023	2022
Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb		
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	292.843	185.190
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu pred davki	2.209.312	-3.372.535
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	2.502.155	-3.187.345

3.2.4 Prikaz gibanja sredstev in obveznosti za preostalo kritje ter sredstev in obveznosti za nastale škode

Prikaz gibanja sredstev in obveznosti za preostalo kritje ter sredstev in obveznosti za nastale škode
Pozavarovalnice

					v EUR
	Preostalo kritje		Nastale škode		
POGODBE, VREDNOTENE PO PRISTOPU RAZPOREJANJA PREMIJE (PAA)	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja	SKUPAJ
Stanje čistih sredstev/obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na dan 1. 1. 2023	1.191.742	-798	-60.165.137	-5.985.399	-64.959.593
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	1.191.741	-798	-60.165.137	-5.985.399	-64.959.594
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	0	0	0	0	0
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0
Prihodki iz pozavarovanja – zneski, povrnjeni s strani pozavarovateljev					
Delež pozavarovateljev na škodnih zahtevkih	0	0	-168.204.321	-5.683.996	-173.888.317
Delež pozavarovateljev na drugih zavarovalnih odhodkih	0	0	0	0	0
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahtevke	0	0	-23.796.989	2.480.248	-21.316.742
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	0	-1.376	0	0	-1.376
Skupaj prihodki iz pozavarovanja – zneski, povrnjeni s strani pozavarovateljev	0	-1.376	-192.001.310	-3.203.748	-195.206.434
Odhodki iz pozavarovanja – prihodki od premij, preneseni pozavarovateljem					
	127.002.447	0	0	0	127.002.447
Pozavarovalne naložbene sestavine					
	0	0	0	0	0
Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb					
	0	0	-2.312.481	-222.916	-2.535.397
Finančni učinki iz naslova tveganja neizpolnitve obveznosti					
	0	0	33.242	0	33.242
Denarni tokovi	-111.911.566	0	86.412.761	0	-25.498.804
Plačane premije	-111.911.566	0	0	0	-111.911.566
Povrnjeni stroški pozavarovalnih storitev za izdane zavarovalne pogodbe	0	0	86.412.761	0	86.412.761
Pozavarovalni stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0	0
Stanje čistih sredstev/obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2023	16.282.623	-2.174	-168.032.925	-9.412.063	-161.164.540
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	16.282.623	-2.174	-168.032.925	-9.412.063	-161.164.540
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	1	0	0	0	1

POGODBE, VREDNOTENE PO PRISTOPU RAZPOREJANJA PREMIJE (PAA)	Preostalo kritje		Nastale škode		v EUR
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja	SKUPAJ
Stanje čistih sredstev/obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na dan 1. 1. 2022	276.914	-41	-30.454.609	-2.432.401	-32.610.137
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	276.618	-41	-30.454.609	-2.432.401	-32.610.433
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	296	0	0	0	296
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0
Prihodki iz pozavarovanja – zneski, povrnjeni s strani pozavarovateljev					
Delež pozavarovateljev na škodnih zahtevkih	0	0	-16.527.258	-653.756	-17.181.014
Delež pozavarovateljev na drugih zavarovalnih odhodkih	0	0	0	0	0
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale zahtevke	0	0	-11.079.376	414.976	-10.664.400
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	0	-758	0	0	-758
Skupaj prihodki iz pozavarovanja – zneski, povrnjeni s strani pozavarovateljev	0	-758	-27.606.634	-238.780	-27.846.171
Odhodki iz pozavarovanja – prihodki od premij, preneseni pozavarovateljem					
	59.719.238	0	0	0	59.719.238
Pozavarovalne naložbene sestavine					
	0	0	0	0	0
Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb					
	0	0	1.560.887	137.681	1.698.567
Finančni učinki iz naslova tveganja neizpolnitve obveznosti					
	0	0	2.947	0	2.947
Denarni tokovi	-56.357.738	0	26.325.729	0	-30.032.009
Plačane premije	-56.357.738	0	0	0	-56.357.738
Povrnjeni stroški pozavarovalnih storitev za izdane zavarovalne pogodbe	0	0	26.325.729	0	26.325.729
Pozavarovalni stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0	0
Stanje čistih sredstev/obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2022	3.638.414	-798	-30.171.681	-2.533.500	-29.067.566
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	3.638.413	-798	-30.171.681	-2.533.500	-29.067.566
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	1	0	0	0	1

3.3 Finančne naložbe in naložbeni donosi

3.3.1 Struktura finančnih naložb

Vrste finančnih naložb

				v EUR
VRSTE NALOŽB	FVOCI	AC	FVTPL	SKUPAJ
31.12.23				
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	235.784.784	0	3.913.182	239.697.966
Lastniški vrednostni papirji	0	0	117.597	117.597
SKUPAJ	235.784.784	0	4.030.779	239.815.563

				v EUR
VRSTE NALOŽB	FVOCI	AC	FVTPL	SKUPAJ
31.12.22				
Dolžniški vrednostni papirji in drugi VP s stalnim donosom	206.612.021	0	3.282.216	209.894.237
Lastniški vrednostni papirji	0	0	114.146	114.146
Depoziti pri bankah	0	217.942	0	217.942
SKUPAJ	206.612.021	217.942	3.396.362	210.226.325

Pozavarovalnica konec leta 2023 nima lastniških vrednostnih papirjev, ki bi bili vrednoteni preko drugega vseobsegajočega donosa.

V letu 2022 je odprodala vse delnice, ki so bile vrednotene preko drugega vseobsegajočega donosa. Celoten portfelj se je nanašal na delnice KRKG SV, pozavarovalnica jih je odprodala zaradi zniževanja delniške izpostavljenosti z namenom znižanja tržnih tveganj. Ob prodaji je poštena vrednost delnic znašala 1.339.575 evrov, pri tem pa je bil realiziran dobiček v vrednosti 1.071.630 evrov. V letu 2022 je Pozavarovalnica prejela 81.410 evrov dividend iz naslova omenjene naložbe.

Pozavarovalnica na 31. 12. 2023 in na 31. 12. 2022 nima prejetih vrednostnih papirjev kot jamstvo za dana posojila, niti v svojem portfelju nima vrednostnih papirjev, danih kot jamstvo za svoje obveznosti. Delež finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente, na poročevalski datum znaša 1,6 odstotka (31. 12. 2022: 1,3 odstotka).

3.3.2 Gibanje finančnih naložb

	v EUR			
	FVOCI	AC	FVTPL	SKUPAJ
Stanje 1.1.2022	203.129.456	331.000	4.746.786	208.207.242
Nakupi	93.974.288	0	0	93.974.288
Odtujitve	-50.766.118	-113.000	-280.164	-51.159.282
Zapadlosti	-23.962.306	0	-909.391	-24.871.697
Vrednotenje finančnih naložb preko IPI	0	0	-272.124	-272.124
Vrednotenje finančnih naložb preko FVOCI	-16.583.338	0	0	-16.583.338
Oslabitev/odprava oslabitev	-1.375.598	-50	0	-1.375.648
Obrestni prihodki	2.370.989	-7	57.293	2.428.274
Realizirani dobički/izgube v IPI	-1.197.395	0	-39.731	-1.237.125
Realizirani dobički/izgube v prenesenem izidu	1.071.630	0	0	1.071.630
Tečajne razlike	-49.588	0	93.693	44.105
Stanje 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	206.612.021	217.942	3.396.362	210.226.325
Nakupi	96.967.706	0	545.088	97.512.794
Odtujitve	-9.597.087	0	0	-9.597.087
Zapadlosti	-65.950.952	-218.010	-76.364	-66.245.325
Vrednotenje finančnih naložb preko IPI	0	0	124.470	124.470
Vrednotenje finančnih naložb preko FVOCI	6.717.467	0	0	6.717.467
Oslabitev/odprava oslabitev	103.394	58	0	103.451
Obrestni prihodki	3.914.621	10	61.722	3.976.353
Realizirani dobički/izgube v IPI	-268.248	0	1	-268.247
Tečajne razlike	-2.714.137	0	-20.501	-2.734.637
Stanje 31.12.2023	235.784.784	0	4.030.778	239.815.563

3.3.3 Donos finančnih naložb

	v EUR	
	2023	2022
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo efektivne obrestne mere	3.976.353	2.428.274
Prihodki od obresti finančnih naložb	3.976.353	2.428.274
Prihodki iz dividend	9.631	114.371
Prihodki iz dividend finančnih naložb	9.631	114.371
Čisti dobički/izgube finančnih sredstev FVTPL	124.471	-311.855
Realizirani dobički finančnih sredstev FVTPL	1	3.457
Realizirane izgube finančnih sredstev FVTPL	0	-43.187
Nerealizirani dobički finančnih sredstev FVTPL	124.470	3.707
Nerealizirane izgube finančnih sredstev FVTPL	0	-275.831
Čisti dobički/izgube finančnih sredstev FVOCI	-268.248	-1.197.395
Realizirani dobički finančnih sredstev FVOCI	110	817.296
Realizirane izgube finančnih sredstev FVOCI	-268.358	-2.014.690
Čiste oslabitve/odprave oslabitev finančnih sredstev	103.451	-1.375.655
Odhodki iz oslabitve finančnih naložb	-370.718	-1.542.105
Prihodki iz odprave oslabitve finančnih naložb	474.169	166.450
Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	-3.054.232	-272.303
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik finančnih naložb	0	44.105
Odhodki za negativne tečajne razlike finančnih naložb	-2.734.637	0
Drugi odhodki finančnih naložb	-319.595	-316.408
Skupaj	891.427	-614.562

Pozitivne tečajne razlike finančnih naložb znašajo 600.461 evrov (2022: 1.527.772 evrov), negativne tečajne razlike naložb znašajo 3.335.098 evrov (2022: 1.483.667 evrov), v Izkazu poslovnega izida jih prikazujemo saldirane v postavki negativnih tečajnih razlik v letu 2023 oziroma pozitivnih tečajnih razlik v letu 2022.

Med drugimi odhodki finančnih naložb je prikazana upravljavska provizija, stroški hrambe vrednostnih papirjev ter drugi prihodki in odhodki finančnih naložb.

3.3.4 Oslabitev finančnih naložb

Stanje oslabitev finančnih naložb

	31.12.2023				31.12.2022				v EUR
	Knjigovodska ozr. poštena vrednost	Bruto knjigovodska vrednost	ECL popravek	Odplačna vrednost	Knjigovodska ozr. poštena vrednost	Bruto knjigovodska vrednost	ECL popravek	Odplačna vrednost	
Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom- FVOCI	235.784.784	243.187.706	-1.300.483	241.887.224	206.612.021	220.835.804	-1.403.876	219.431.927	
Depoziti pri bankah-AC	0	0	0	0	217.942	218.000	-58	217.942	
SKUPAJ	235.784.784	243.187.706	-1.300.483	241.887.224	206.829.963	221.053.804	-1.403.934	219.649.870	

ECL popravek naveden v tabeli Stanja oslabitev finančnih naložb predstavlja stanje nabranih oslabitev ob koncu leta za navedene vrste finančnih naložb.

Gibanje bruto knjigovodske vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev FVOCI

Dolžniški vrednostni papirji FVOCI	v EUR			
	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
Bruto knjigovodska vrednost 1.1.2022	199.128.635	0	0	199.128.635
Nakupi	94.071.383	0	0	94.071.383
Odtujitve, zapadlosti	-74.159.076	0	-57.500	-74.216.576
Obresti IPI	2.318.633	0	52.356	2.370.989
Prenos v nivo 3	-2.069.428	0	2.069.428	0
Druge spremembe	-518.628	0	0	-518.628
Bruto knjigovodska vrednost 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	218.771.520	0	2.064.284	220.835.804
Nakupi	96.946.849	0	0	96.946.849
Odtujitve, zapadlosti	-76.775.406	-17.500	-57.500	-76.850.406
Obresti IPI	3.863.382	17.833	33.406	3.914.621
Prenos v nivo 2	-1.015.865	1.015.865	0	0
Druge spremembe	-1.659.162	0	0	-1.659.162
Bruto knjigovodska vrednost 31.12.2023	240.131.319	1.016.198	2.040.190	243.187.706

V postavki Drugih sprememb v tabeli Gibanja bruto knjigovodske vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev FVOCI so vključene spremembe zaradi vrednotenja finančnih naložb preko kapitala, oslabitev ozr. odprav oslabitev finančnih naložb, realiziranih dobičkov ozr. izgub v Izkazu poslovnega izida ali v prenesenem izidu ter tečajne razlike.

Gibanje popravkov vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev FVOCI

Dolžniški vrednostni papirji FVOCI	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	v EUR
				Skupaj
ECL popravek vrednosti 1.1.2022	-28.279	0	0	-28.279
Nakupi	-81.465	0	0	-81.465
Odtujitve, zapadlosti	39.004	0	0	39.004
Sprememba ECL popravka vrednosti	-408.981	0	-924.071	-1.333.053
Prenos v nivo 3	1.138	0	-1.138	0
Druge spremembe	-84	0	0	-84
ECL popravek vrednosti 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	-478.667	0	-925.209	-1.403.876
Nakupi	-89.989	0	0	-89.989
Odtujitve, zapadlosti	9.823	0	0	9.823
Sprememba ECL popravka vrednosti	194.404	-24.206	12.866	183.065
Prenos v nivo 2	20.788	-20.788	0	0
Druge spremembe	495	0	0	495
ECL popravek vrednosti 31.12.2023	-343.146	-44.994	-912.343	-1.300.483

Gibanje bruto knjigovodske vrednosti depozitov pri bankah AC

Depoziti pri bankah AC	Nivo 1	v EUR
		Skupaj
Bruto knjigovodska vrednost 1.1.2022	331.000	331.000
Odtujitve, zapadlosti	-113.000	-113.000
Bruto knjigovodska vrednost 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	218.000	218.000
Odtujitve, zapadlosti	-218.000	-218.000
Bruto knjigovodska vrednost 31.12.2023	0	0

Gibanje popravkov vrednosti depozitov pri bankah AC

Dolžniški vrednostni papirji FVOCI	Nivo 1	v EUR
		Skupaj
ECL popravek vrednosti 1.1.2022	0	0
Odtujitve, zapadlosti	8	8
Sprememba ECL popravka vrednosti	-66	-66
ECL popravek vrednosti 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	-58	-58
Odtujitve, zapadlosti	13	13
Sprememba ECL popravka vrednosti	45	45
ECL popravek vrednosti 31.12.2023	0	0

3.3.5 Merjenje poštenih vrednosti

V nadaljevanju je prikazana poštena vrednost sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti in tistih, ki niso vrednotena po pošteni vrednosti, pa se zanje poštena vrednost razkriva. V tabelo niso vključena denarna sredstva, terjatve in druge finančne obveznosti, katerih knjigovodska vrednost je najboljši pokazatelj njihove poštene vrednosti.

Hierarhija poštenih vrednosti sredstev in obveznosti

HIERARHIJA POŠTENIH VREDNOSTI FINANČNIH NALOŽB	31.12.2023				31.12.2022				v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj poštena vrednost
<i>Sredstva, ki so merjena po pošteni vrednosti</i>										
Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	235.784.784	39.567.067	196.217.717	0	235.784.784	206.612.021	44.354.264	162.257.757	0	206.612.021
Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom	235.784.784	39.567.067	196.217.717	0	235.784.784	206.612.021	44.354.264	162.257.757	0	206.612.021
Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	4.030.779	1.323.862	2.589.320	117.597	4.030.779	3.396.362	1.044.158	2.238.058	114.146	3.396.362
Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom	3.913.182	1.323.862	2.589.320	0	3.913.182	3.282.216	1.044.158	2.238.058	0	3.282.216
Lastniški VP	117.597	0	0	117.597	117.597	114.146	0	0	114.146	114.146
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>										
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0	217.942	0	217.942	0	217.942
Depoziti pri bankah	0	0	0	0	0	217.942	0	217.942	0	217.942

Gibanje finančnih naložb, ki so uvrščene v nivo 3 hierarhije poštenih vrednosti

	v EUR
	Finančne naložbe
Stanje 1.1.2022	110.439
Prevrednotenje preko drugega vseobsegajoče donosa	3.707
Stanje 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	114.146
Prevrednotenje preko drugega vseobsegajoče donosa	3.451
Končno stanje	117.597

Gibanje naložb, ki so razvrščene v Nivo 3 in so merjene po pošteni vrednosti, je prikazano v zgornji tabeli. V letu 2023 ni bilo opravljene nobene prerazvrstitve iz Nivoja 1 ali Nivoja 2 v Nivo 3, prav tako ni bilo opravljenih nobenih prodaj finančnih naložb, ki so razvrščene v Nivo 3 hierarhije poštene vrednosti.

Analiza občutljivosti netržnih vrednostnih papirjev

Na datum poročanja je v Nivo 3 razvrščena ena naložba v delniške vrednostne papirje. Za izračun cene naložbe v Nivoju 3 je bila uporabljena metoda diskontiranega denarnega toka (DCF) in metoda multiplikatorja, kot kontrolna metoda. Na podlagi izvedenih analiz občutljivosti se je izračunal pričakovan razplet negotovosti, ki je pokazal, da se lahko vrednost naložbe, upoštevajoč pesimistični scenarij, zniža za 14.316 evrov oziroma v primeru upoštevanja optimističnega scenarija zviša za 19.429 evrov.

Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji

Prerazvrstitve	2023		2022		v EUR
	Prehod iz Nivoja 1 v Nivo 2	Prehod iz Nivoja 2 v Nivo 1	Prehod iz Nivoja 1 v Nivo 2	Prehod iz Nivoja 2 v Nivo 1	
Finančne naložbe	23.896.031	6.128.159	39.619.932	0	
Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom	23.896.031	6.128.159	39.619.932	0	

3.4 Obratovalni stroški

Struktura obratovalnih stroškov po naravnih vrstah in pripisljivosti

2023	Pripisljivi stroški		Neprisiljivi stroški	v EUR	
	pridobivanja zavarovanj	administrativni stroški		SKUPAJ	
Stroški amortizacije	60.208	115.545	309.780	485.532	
Stroški amortizacije najetih sredstev	60.208	115.545	5.905	181.658	
Stroški amortizacije drugih sredstev, potrebnih za obratovanje	0	0	303.875	303.875	
Stroški dela	1.496.674	2.089.233	248.510	3.834.417	
Plače zaposlenih	1.096.085	1.496.789	159.735	2.752.610	
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	189.609	256.176	29.156	474.941	
Drugi stroški dela	210.979	336.268	59.618	606.866	
Stroški storitev	212.055	267.481	617.864	1.097.400	
Stroški reprezentance, reklame in sejnov	0	0	85.191	85.191	
Stroški storitev vzdrževanja	68.597	143.100	12.704	224.401	
Stroški materiala in energije	19.837	18.285	7.619	45.741	
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.888	50.680	13.162	65.729	
Stroški zavarovalnih premij	0	0	22.834	22.834	
Stroški intelektualnih storitev	866	1.243	205.657	207.766	
Stroški kratkoročnih najemov, najemov manjših vrednosti in drugi stroški najemov	0	204	0	204	
Stroški storitev prometa in zvez	8.072	9.206	1.028	18.306	
Povračila stroškov v zvezi z delom	106.168	33.974	131.311	271.454	
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	6.230	9.906	520	16.655	
Drugi stroški storitev	397	883	137.838	139.119	
SKUPAJ	1.768.936	2.472.259	1.176.154	5.417.350	

2022	Pripisljivi stroški		Neprisiljivi stroški	v EUR	
	pridobivanja zavarovanj	administrativni stroški		SKUPAJ	
Stroški amortizacije	66.389	122.135	294.917	483.441	
Stroški amortizacije najetih sredstev	66.389	122.135	7.153	195.677	
Stroški amortizacije drugih sredstev, potrebnih za obratovanje	0	0	287.763	287.763	
Stroški dela	1.289.146	1.800.315	255.013	3.344.475	
Plače zaposlenih	939.145	1.287.673	161.355	2.388.174	
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	163.502	219.917	29.689	413.107	
Drugi stroški dela	186.500	292.725	63.969	543.194	
Stroški storitev	200.729	251.727	535.187	987.643	
Stroški reprezentance, reklame in sejnov	0	0	75.761	75.761	
Stroški storitev vzdrževanja	57.477	125.069	15.050	197.597	
Stroški materiala in energije	26.173	28.081	8.843	63.097	
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	151	52.105	16.760	69.016	
Stroški zavarovalnih premij	0	0	22.380	22.380	
Stroški intelektualnih storitev	3.928	3.119	201.652	208.700	
Stroški izobraževanja	0	0	8.033	8.033	
Stroški kratkoročnih najemov, najemov manjših vrednosti in drugi stroški najemov	0	196	0	196	
Stroški storitev prometa in zvez	9.458	8.232	1.738	19.427	
Povračila stroškov v zvezi z delom	94.766	30.793	58.807	184.367	
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	8.208	3.017	501	11.725	
Drugi stroški storitev	569	1.114	125.663	127.346	
SKUPAJ	1.556.265	2.174.177	1.085.117	4.815.559	

Skupni stroški dela poleg zgoraj navedenega zneska v višini 3.834.417 evrov (2022: 3.344.475 evrov) vključujejo še oblikovanje rezervacij za nagrade zaposlenim in upravi na podlagi poslovnih rezultatov v letu 2023 v skupnem znesku 818.641 evrov (2022: 820.730 evrov). Navedeni znesek vsebuje tudi vse prispevke in davke, ki bremenijo delodajalca in je izkazan v Izkazu poslovnega izida v postavki Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki.

3.5 Opredmetena osnovna sredstva

Stanje in gibanje osnovnih sredstev

	v EUR
	Oprema
NABAVNA VREDNOST	
Stanje 1.1.2022	698.803
Nakupi	236.718
Končno stanje 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	935.521
Nakupi	41.795
Končno stanje 31.12.2023	977.316
POPRAVEK VREDNOSTI	
Stanje 1.1.2022	-487.383
Amortizacija	-95.726
Končno stanje 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	-583.109
Amortizacija	-99.362
Končno stanje 31.12.2023	-682.471
Neodpisana vrednost 1.1.2022	211.420
Neodpisana vrednost 31.12.2022	352.412
Neodpisana vrednost 31.12.2023	294.845

Stroški amortizacije so pripoznani v postavkah stroškov v izkazu poslovnega izida.

Med obveznostmi ne izkazujemo obveznosti za pridobljena opredmetena osnovna sredstva, prav tako sredstev nismo zastavili za zavarovanje poravnave obveznosti. Pozavarovalnica ima v uporabi tudi opredmetena osnovna sredstva, ki so bila že dokončno amortizirana, njihova vrednost znaša 510.064 evrov (2022: 416.467 evrov). Pozavarovalnica nima sredstev v finančnem najemu. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena.

3.6 Pravice do uporabe sredstev

Pozavarovalnica ima sklenjene tri pogodbe o najemu, 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.

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

Stanje in gibanje pravic do uporabe sredstev

	v EUR
	Zemljišča in zgradbe
Stanje na 1. 1. 2022	938.155
Spremembe pogodbenih razmerij	17.600
Amortizacija pravic do uporabe sredstev	-195.677
Stanje na 31. 12. 2022 ozr. 1. 1. 2023	760.078
Spremembe pogodbenih razmerij	-68.590
Amortizacija pravic do uporabe sredstev	-181.658
Stanje na 31. 12. 2023	509.830

Diskontna stopnja, ki smo jo uporabili za izračun vrednosti najema je sestavljena iz netvegane obrestne mere, ki je odvisna od trajanja najema, ter pribitka na netvegano obrestno mero. Za sredstva, ki smo jim v letu 2021 podaljšali čas najemnih pogodb je uporabljena diskontna stopnja 1,22%. Pozavarovalnica je v oktobru 2022 podaljšala čas najemne pogodbe za določeno dobo za naslednja tri leta in ponovno izmerila obveznosti iz najema. Diskontna stopnja ostaja enaka kot v letu 2021, to je 1,47%. Sestavljena je iz netvegane obrestne mere ter kreditnega pribitka. Pri vrednotenju sredstev in obveznosti iz pogodb, ki so sklenjene za nedoločen čas, v letu 2023 ni bilo sprememb ocene trajanja pogodb.

Stanje pravic do uporabe sredstev in obveznosti iz najemov

	v EUR	
	31.12.23	31.12.22
Pravice do uporabe sredstev	509.830	760.078
Finančne obveznosti iz najemov	-531.181	-770.754

Struktura zapadlosti finančnih obveznosti iz najemov

	v EUR	
	31.12.23	31.12.22
Pričakovani denarni tokovi v roku manj kot 1 leta	-176.618	-195.017
Pričakovani denarni tokovi v roku 1-2 let	-183.970	-197.411
Pričakovani denarni tokovi v roku 2-3 let	-170.592	-198.832
Pričakovani denarni tokovi v roku 3-4 let	0	-179.494
Obveznosti iz najemov	-531.180	-770.754

Odhodki povezani z najetimi sredstvi ter plačila v zvezi s pravicami do uporabe sredstev

	v EUR	
	2023	2022
Odhodki, povezani s pravico do uporabe sredstev	208.547	212.902
Stroški amortizacije najetih sredstev	181.658	195.677
Odhodki za obresti najetih sredstev	19.919	10.274
Drugi odhodki najetih sredstev	6.971	6.951
Drugi stroški in odhodki, povezani z najemi	204	196
Stroški najemov manjše vrednosti	204	196
Plačila za pravice do uporabe sredstev v letu	259.492	203.362

3.7 Neopredmetena sredstva

Stanje in gibanje neopredmetenih sredstev

	v EUR			
	Dolgoročni AČR	Licence in računalniški programi	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2022	4.982	2.341.734	5.541	2.352.257
Prenos v uporabo NDS	0	5.541	-5.541	0
Nakupi in ostala povečanja NDS	2.118	72.509	0	74.627
Odpisi NDS	0	-3.755	0	-3.755
Stanje 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	7.100	2.416.029	0	2.423.129
Nakupi in ostala povečanja NDS	8.307	124.012	0	132.319
Druge spremembe NDS	-1.227	0	0	-1.227
Stanje 31.12.2023	14.180	2.540.041	0	2.554.221
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2022	0	-843.201	0	-843.201
Amortizacija	0	-192.037	0	-192.037
Stanje 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	0	-1.035.238	0	1.035.238
Amortizacija	0	-204.513	0	-204.513
Stanje 31.12.2023	0	-1.239.751	0	1.239.751
Neodpisana vrednost 1.1.2022	4.982	1.498.533	5.541	1.509.056
Neodpisana vrednost 31.12.2022	7.100	1.380.791	0	1.387.891
Neodpisana vrednost 31.12.2023	14.180	1.300.290	0	1.314.470

Stroški amortizacije so izkazani med stroški v izkazu poslovnega izida.

Med obveznostmi ne izkazujemo obveznosti za pridobljena neopredmetena osnovna sredstva, prav tako sredstev nismo zastavili za zavarovanje poravnave obveznosti. Pozavarovalnica ima v uporabi tudi neopredmetena sredstva, ki so bila že dokončno amortizirana. Njihova nabavna vrednost znaša 490.953 evrov (2022: 487.934 evrov). Neopredmetena sredstva niso bila pridobljena z državno podporo.

3.8 Odložene terjatve in obveznosti za davke

Struktura odloženih terjatev in obveznosti za davek

	31.12.2023	31.12.2022
	v EUR	
Odložene terjatve za davek		
Odložene terjave za davek iz ugotavljanja poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev FVOCI	1.342.537	2.435.782
Odložene terjatve za davek iz oslabitve finančnih naložb	643.991	635.560
Odložene terjatve za davek iz pozavarovalnih pogodb	95.578	502.314
Odložene terjatve za davek iz oslabitve terjatev	141.349	79.048
Odložene terjatve za davek iz izračuna rezervacij za zaposlenca	17.086	14.488
Skupaj	2.240.541	3.667.192
Odložene obveznosti za davek		
Odložene obveznosti za davek iz zavarovalnih pogodb	359.820	1.645.657
Odložene obveznosti za davek iz drugih postavk	0	374.171
Skupaj	359.820	2.019.828
Skupaj saldirano	1.880.721	1.647.364

Odložene terjatve in obveznosti za davek so za leto 2023 izračunane po davčni stopnji 22 odstotkov, na 31.12.2022 pa po takrat pričakovani davčni stopnji 19 odstotkov. V Izkazu finančnega položaja so prikazane med Odloženimi terjatvami za davek v neto znesku 1.880.721 evrov (2022: 1.647.364 evrov).

Odložene obveznosti za davek iz drugih postavk v letu 2022 v vrednosti 374.171 evrov se nanaša na izračunane vplive na davek zaradi prehoda na standard MSRP 17 in MSRP 9, ki je bil v letu 2023 prenesen v izračun davka od dohodka pravnih oseb oziroma v breme poslovnega izida.

Gibanje odloženih terjatev in obveznosti za davek

	v EUR
	Odloženi davki
Odložene terjatve za davek	
Stanje 1.1.2022	514.709
Oblikovanje, pripoznano v IPI	376.719
Poraba, pripoznana v IPI	-1.583
Oblikovanje, pripoznano v OCI	2.938.096
Odprava, pripoznana v OCI	-160.748
Stanje 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	3.667.192
Oblikovanje, pripoznano v IPI	431.843
Odprava, pripoznana v IPI	-352.776
Poraba, pripoznana v IPI	-5.738
Odprava, pripoznana v OCI	-1.499.981
Stanje 31.12.2023	2.240.541
Odložene obveznosti za davek	
Stanje 1.1.2022	1.027.248
Odprava, pripoznana v IPI	-3.167
Oblikovanje, pripoznano v OCI	1.710.799
Odprava, pripoznana v OCI	-715.052
Stanje 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	2.019.828
Odprava, pripoznana v IPI	-374.171
Odprava, pripoznana v OCI	-1.285.837
Stanje 31.12.2023	359.820

3.9 Druge terjatve

Struktura drugih terjatev

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Nepripisljive terjatve iz zavarovalnih poslov	0	2.338
Druge kratkoročne poslovne terjatve	91.970	97.204
Kratkoročne terjatve iz financiranja	655.083	600.114
Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev iz financiranja	-642.494	-310.467
Skupaj	104.560	389.190

Nepripisljive terjatve iz zavarovalnih poslov so terjatve, ki se nanašajo na zavarovalne posle, a jih ni mogoče pripisati posameznim zavarovalnim pogodbam.

Konec leta 2022 in 2023 smo presojali oslabiljenost terjatev iz financiranja. Na 31. 12. 2022 smo zaradi neizplačila končne zapadlosti oslabili del glavnice obveznice ruskega izdajatelja. Na 31. 12. 2023 smo oslabili preostane glavnice istega izdajatelja ter neizplačane, že zapadle, kupone obveznic, kjer je izdajatelj Ruska federacija. Tudi te smo oslabili v celoti, tako da njihova knjigovodska vrednost znaša nič.

3.10 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na transakcijskih računih	3.044.587	1.641.172
Depoziti na odpoklic	1.629.939	221.937
SKUPAJ	4.674.526	1.863.109

3.11 Druga sredstva

Druga sredstva

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Odloženi stroški in nezaračunani prihodki	199.332	97.008
SKUPAJ	199.332	97.008

3.12 Kapital

Osnovni kapital Pozavarovalnice je izražen v evrih. Kapital je razdeljen na 15.000 kosovnih delnic. V letu 2023 ni bilo izdanih novih delnic. Vse delnice so v celoti plačane. Stodstotni lastnik Pozavarovalnice je Zavarovalnica Triglav, d.d..

V letu 2023 so bile izplačane dividende v višini 20 % čistega dobička preteklega leta, ki so znašale 1.391.400 evrov (2022: 2.265.000 evrov). Sklep o višini izplačanih dividend je sprejela skupščina Pozavarovalnice, ki bo odločala tudi o višini izplačanih dividend za poslovno leto 2024.

Pozavarovalnica četrtno izračunava kapitalno ustreznost v skladu z veljavno zakonodajo in je bila tekom leta 2023 kapitalno ustrežna (več v točki 4.1).

Kapital

	31.12.2023	31.12.2022
	v EUR	
Osnovni kapital	4.950.000	4.950.000
Kapitalske rezerve	1.146.705	1.146.705
- Vplačani presežek kapitala	543.044	543.044
- Druga vplačila kapitala na podlagi statuta	603.661	603.661
Zakonske in statutarne rezerve	1.139.723	1.139.723
- Zakonske rezerve	261.598	261.598
- Statutarne rezerve	258.164	258.164
- Druge rezerve iz dobička	619.961	619.961
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	-3.823.045	-5.509.872
- Učinek vrednotenja dolžniških VP, vrednotenih po PV preko OCI	-4.759.903	-10.384.124
- Akumulirani finančni prihodki / odhodki iz naslova zavarovalnih pogodb	1.275.723	7.015.694
- Akumulirani finančni prihodki / odhodki iz naslova pozavarovalnih pogodb	-338.866	-2.141.442

Statut Pozavarovalnice določa, da lahko Pozavarovalnica oblikuje statutarne rezerve v višini do 20% osnovnega kapitala Pozavarovalnice. Statutarne rezerve se lahko uporabijo za kritje čiste izgube poslovnega leta in kritje prenesene izgube, za rezerve za lastne delnice, za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe, za izplačilo dividend delničarjem ter udeležbo na dobičku članov Uprave in Nadzornega sveta. V letu 2023 Pozavarovalnica ni oblikovala dodatnih statutarnih rezerv.

Akumulirani drugi vseobsegajoči donos izkazuje spremembe tistega dela sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki se vrednoti preko drugega vseobsegajočega donosa ter spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, ki so razvrščene v skupino finančnih naložb po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Zneski akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa so zmanjšani za znesek odloženih davkov. Spremembe akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa so podrobneje prikazane v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

Za izračun čistega dobička na delnico se čisti dobiček izračuna kot čisti dobiček poslovnega leta, ki pripada lastnikom kapitala Pozavarovalnice. Za leto 2023 znaša čisti dobiček na delnico 338 evrov (2022: 463 evrov). Število navadnih delnic je tehtano povprečno število navadnih delnic izdanih med letom, zmanjšanim za število navadnih lastnih delnic. Število navadnih delnic, uporabljenih za izračun osnovnega čistega dobička na delnico, je bilo 15.000, enako kot v letu 2022. Ker ni učinka opcij, zamenljivih obveznic ali podobnega učinka, je popravljen čisti dobiček na delnico enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico.

Razporeditev bilančnega dobička

	v EUR	
	2023	2022 (revidirano)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.063.014	6.956.723
Preneseni čisti dobiček	87.478.123	82.771.400
Povečanje prenesenega dobička zaradi prehoda na nove standarde	2.453.751	-
Bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi	94.994.888	89.728.123
- na delničarje		2.250.000
- za prenos v naslednje leto		87.478.123

O razporeditvi bilančnega dobička za poslovno leto 2023 bo na seji v letu 2024 odločala Skupščina Pozavarovalnice. V skladu z dividendo politiko Pozavarovalnice in strateškimi napovedmi Pozavarovalnice, bo Skupščini predlagano izplačilo dividend v višini 20% čistega dobička leta 2023, torej v višini 1,01 milijona evrov ter prenos preostanka bilančnega dobička v naslednje leto.

3.13 Rezervacije

Rezervacije

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Rezervacije za zaposlence	344.979	329.102
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	121.471	127.710
Rezervacije za jubilejne nagrade	33.866	24.802
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	189.642	176.590

Pri izračunu rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in odpravnine se upoštevajo naslednje aktuarske predpostavke:

- demografske predpostavke:
 - umrljivost (upoštevana je umrljivost slovenske populacije, uporabile so se korigirane slovenske tablice smrtnosti iz leta 2002. Korekcija je bila izvedena z namenom, da je smrtnost s starostjo nepadajoča funkcija),
 - predčasna prenehanja zaposlitev (fluktuacija je bila ocenjena za posamezno starostno strukturo zaposlencev in znaša med 2,5% in 17%).
- finančne predpostavke:
 - diskontna stopnja v višini 3,50% (upoštevanje donosa državnih vrednostnih papirjev na bilančni datum),
 - rast plač v povprečni višini 2,5% na leto,

- rezervacije za neizkoriščene dopuste so izračunane kot vrednost celotnega stroška plače zaposlenih za obdobje neizkoriščenega dopusta. Rezervirani zneski so nediskontirani.

Stanje in gibanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade

	v EUR		
	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 1.1.2022	140.387	28.791	169.178
Stroški tekočega službovanja	-14.783	2.979	-11.804
Stroški obresti	2.106	432	2.538
Aktuarski D/I zaradi spr. finančnih predpostavk	0	-3.300	-3.300
Aktuarski D/I zaradi izkustvenih prilagoditev	0	-2.377	-2.377
Izplačila odpravnin med letom	0	-1.723	-1.723
Stanje 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	127.710	24.802	152.512
Stroški tekočega službovanja	-10.708	4.078	-6.630
Stroški obresti	4.469	868	5.338
Aktuarski D/I zaradi spr. finančnih predpostavk	0	3.886	3.886
Aktuarski D/I zaradi izkustvenih prilagoditev	0	5.970	5.970
Izplačila odpravnin med letom	0	-5.738	-5.738
Stanje 31.12.2023	121.471	33.866	155.337

Analiza občutljivosti rezervacij na spremembe parametrov

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Premik diskontne krivulje +0,25%	-4.251	-5.522
Premik diskontne krivulje -0,25%	4.422	5.787
Sprememba letne rasti plač +0.5%	9.162	10.187
Sprememba letne rasti plač -0.5%	-8.537	-9.436
Stalno povečanje umrljivosti +20%	-3.246	-3.826
Stalno povečanje umrljivosti -20%	3.339	3.950
Fluktuacija-premik krivulje odhodkov +20%	-9.384	-12.074
Fluktuacija-premik krivulje odhodkov -20%	10.201	13.391

Stanje in gibanje rezervacij za neizkoriščene letne dopuste

	v EUR
	Rezervacije za neizkoriščene dopuste
Stanje 1.1.2022	124.265
Oblikovanje	52.325
Stanje 31.12.2022 ozr. 1.1.2023	176.590
Oblikovanje	13.052
Stanje 31.12.2023	189.642

3.14 Druge obveznosti

Druge obveznosti

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova stroškov dela	-25	-228.149
Vnaprej vračunani stroški in odhodki ter kratkoročno odloženi prihodki	-1.708.126	-995.224
Nepripisljive obveznosti iz zavarovalnih poslov	-5.888.121	-384.486
Obveznosti do dobaviteljev	-14.321	-187.917
Druge obveznosti	13.188	-51.853
SKUPAJ	-7.597.405	-1.847.629

Nepripisljive obveznosti iz zavarovalnih poslov se nanašajo na prejeta plačila za posle, ki jih še nismo pripisali posameznim aktivnim ali pasivnim pozavarovalnim poslom ozr. pogodbam.

3.15 Čisti drugi poslovni prihodki in odhodki

Čisti drugi poslovni prihodki in odhodki

	v EUR	
	2023	2022
Nepripisljivi prihodki iz zavarovalnih poslov	0	354.860
Nepripisljivi odhodki iz zavarovalnih poslov	-365.970	-292.610
Odhodki iz oslabitve in odpisov drugih terjatev	-332.027	-310.467
Nagrade zaposlenim in upravi	-818.641	-820.730
SKUPAJ	-1.516.638	-1.068.947

Nepripisljivi odhodki iz zavarovalnih poslov se v največji meri nanašajo na nadomestilo za nadzor Agenciji za zavarovalni nadzor. Med nepripisljivimi prihodki iz zavarovanih poslov so prikazane razlike v denarnem toku pri izračunu zavarovalnih obveznosti.

Odhodki iz oslabitve in odpisov drugih terjatev se nanašajo na oslabitve drugih terjatev iz financiranja, opisanih v poglavju 3.8.

Nagrade zaposlenim in upravi predstavljajo oblikovane rezervacije za nagrade zaposlenim in upravi na podlagi poslovnih rezultatov.

3.16 Čisti drugi finančni prihodki in odhodki

Čisti drugi finančni prihodki in odhodki

	v EUR	
	2023	2022
Drugi prihodki od obresti	50.131	42.704
Odhodki za obresti najetih sredstev	-19.919	-10.274
Odhodki od negativnih tečajnih razlik	-698.105	-73.044
SKUPAJ	-667.892	-40.614

Drugi prihodki od obresti se nanašajo na prejeti obresti zadržanih depozitov cedentov. Odhodki od negativnih tečajnih razlik se nanašajo na realizirane tečajne razlike pri poravnavi terjatev in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov.

3.17 Odhodek za davek

Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

	v EUR	
	2023	2022
Davek od dohodka, pripoznan v izkazu poslovnega izida		
Davek od dohodka	-1.500.611	-1.987.163
Odloženi davki	447.501	378.302
SKUPAJ	-1.053.109	-1.608.861

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

	2023			2022			v EUR
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih	
Dobički ali izgube iz spremembe poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev	0	0	0	-1.440.612	273.716	-1.166.896	
Dobički ali izgube iz spremembe poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev	6.717.467	-1.093.245	5.624.222	-15.142.726	2.877.118	-12.265.608	
Dobički ali izgube iz vrednotenja zavarovalnih pogodb	-7.025.808	1.285.837	-5.739.971	9.507.392	-1.806.404	7.700.988	
Dobički ali izgube iz vrednotenja pozavarovalnih pogodb	2.209.312	-406.736	1.802.576	-3.372.535	640.782	-2.731.753	
SKUPAJ	1.900.971	-214.143	1.686.828	-10.448.481	1.985.211	-8.463.270	

Efektivna davčna stopnja v letu 2023 znaša 17,2 % (2022: 18,8 %).

V letu 2023 Pozavarovalnica izkazuje terjatev za davek od dohodka pravnih oseb v višini 319.605 evrov iz naslova preveč plačanih akontacij (2022: 422.468 evrov).

Uskladitev računovodskega dobička z odhodkom za davek

	v EUR	
	2023	2022
Stopnja davka od dohodka	19,00%	19,00%
Računovodski dobiček pred davki	6.116.124	8.552.083
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	-1.162.064	-1.624.896
Učinek prilagoditev v davčnem izkazu		
Učinek prihodkov, ki se izvzemajo iz davčne osnove	92.423	23.069
Učinek davčno nepriznanih odhodkov	-86	-1.082
Učinek davčnih olajšav	41.606	38.878
Učinek drugih prilagoditev prihodkov in odhodkov na raven davčno priznanih	-178.108	-419.965
Druge prilagoditve	-294.382	-3.167
Skupaj prilagoditve	-338.547	-362.267
Odmerjeni davek od dohodka	-1.500.611	-1.987.163

3.18 Zneski, porabljeni za revizorja

Revizijo računovodskih izkazov za leto 2023 in za leto 2022 je opravila revizijska hiša Deloitte.

Zneski porabljeni za revizorja

	v EUR	
	2023	2022
Revidiranje letnega poročila	33.380	29.062
Druge storitve dajanja zagotovil in sorodne storitve	21.740	20.677
SKUPAJ	55.121	49.739

3.18.1 Subvencije

Subvencije

	v EUR	
	2023	2022
Povračila stroškov dela, ki se refundirajo v breme države	25.983	10.669
Druge prejete državne podpore in subvencije	0	9.999
SKUPAJ	25.983	20.668

3.19 Posli s povezanimi osebami

V skladu s 527. členom ZGD-1 je Pozavarovalnica povezana z Zavarovalnico Triglav, d.d., ki ima v Pozavarovalnici Triglav Re, d.d. večinski oziroma stoddstotni delež. Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. je odvisna družba Zavarovalnice Triglav, d.d.

Pozavarovalnica je v neposrednem razmerju s povezano osebo z obvladujočo družbo (svojim edinim delničarjem) in z njo povezanimi družbami; s člani Nadzornega sveta, člani Uprave in drugim vodilnimi delavci (skupaj: ključno poslovodno osebje); v skladu z opredelitvami navedenimi v Mednarodnem računovodskem standardu 24 »Razkrivanje povezanih strank«.

Sklenjeni posli med Zavarovalnico Triglav in Pozavarovalnico v letu 2023:

- Največji posel med Zavarovalnico Triglav in Pozavarovalnico so pozavarovalne pogodbe za leto 2023, ki celovito opredeljujejo pozavarovalni program za zavarovalnico ter razni fakultativni pozavarovalni posli. Pozavarovalni program predstavljajo tako proporcionalna zaščita kot neproporcionalna zaščita prevzetega portfelja zavarovalnice na področju premoženjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj,
- Retrocesijske pogodbe z Zavarovalnico Triglav, kjer le-ta deluje kot pozavarovatelj.
- Pogodba o upravljanju finančnih sredstev kritnega premoženja in naložb lastnih virov ter storitve zagotavljanja podatkov za poročanje po Solventnosti 2,
- Najemna pogodba za poslovne prostore na Miklošičevi 19, vključno z najemom opreme in treh parkirnih prostorov,
- Pogodba o medsebojnem sodelovanju pri nabavnih postopkih,
- Nezgodna zavarovanja in pokojninska zavarovanja za zaposlene v Pozavarovalnici,
- Avtomobilska zavarovanja za avtomobile (AO in kasko), ki so last Pozavarovalnice.

Pozavarovalnica ima sklenjeno pogodbo s Triglav Osiguranje Zagreb, katere strokovnjak Pozavarovalnici nudi pomoč pri delovanju vmesnika za knjiženje finančnih naložb. Pozavarovalnica ima sklenjeno pogodbo Paket celovite zdravstvene obravnave in Pogodbo o zagotavljanju plačil iz naslova zavarovanja Zobje/Zobje+ s Triglav Zdravstveno zavarovalnico d.d. za zavarovanje zaposlenih v Pozavarovalnici.

Pozavarovalnica ima sklenjene različne pozavarovalne pogodbe z družbami, ki so povezane z obvladujočo družbo.

Pozavarovalnica ima na 31. 12. 2023 v lasti obveznice z državo povezanih podjetij v višini 6.587.203 evrov (2022: 8.852.210 evrov).

Specifikacija obračunanih poslov in izpolnitev ter nasprotna izpolnitev za posle z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami

	v EUR									
LETO 2023	Zavarovalnica Triglav	Triglav Avtoservis	Triglav zdravstvena zavarovalnica	Triglav Osiguranje, Zagreb	Lovčen Životna Osiguranja Podgorica	Lovčen Osiguranje, Podgorica	Triglav Osiguruvanje Skopje	Triglav Osiguranje, Banja Luka	Triglav Osiguruvanje Život AD Skopje	
Obračunane zavarovalne premije	140.057.033	0	1.671.501	14.747.061	41.188	4.324.308	3.168.498	821.467	39.487	
Obračunane provizije iz zavarovalnih poslov	-33.060.378	0	-482.129	-3.860.941	-3.513	-1.464.655	-955.012	-399.143	-2.772	
Obračunane škode iz zavarovalnih poslov	-113.944.567	0	-1.038.621	-11.190.890	0	-1.802.012	-1.198.188	-659.214	0	
Obračunane pozavarovalne premije	-12.917.689	0	0	0	0	0	0	0	0	
Odhodki za obresti iz najema zgradb	-19.200	0	0	0	0	0	0	0	0	
Obračunane provizije iz pozavarovalnih poslov	4.270.514	0	0	0	0	0	0	0	0	
Obračunane škode iz pozavarovalnih poslov	7.246.685	0	0	0	0	0	0	0	0	
Prihodki od obresti	674	0	0	0	0	0	0	0	0	
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-5.782.861	0	-9.768	448.834	0	-10.137	41.834	-8.712	0	
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	-49.360.618	0	62.537	-1.092.812	0	626.109	-25.217	0	0	
Spremembe rezervacij za bonuse in popuste	0	0	539.749	0	0	0	0	0	0	
Spremembe prenosnih premij oddanih v pozavarovanje	252.217	0	0	0	0	0	0	0	0	
Spremembe škodnih rezervacij oddanih v pozavarovanje	29.017	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stroški amortizacije pravice do uporabe zgradb - najem	-163.304	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stroški upravljanja s sredstvi	-256.140	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stroški premij za premož., nez. in pokojn. zav. ter drugi stroški	-276.705	0	-17.032	0	0	0	0	0	0	
Stroški drugih storitev	-20.994	-2.114	0	-1.492	0	0	0	0	0	
Terjatve iz pozavarovalnih premij saldirane s provizijami	24.732.517	0	258.384	5.406.709	10.488	1.695.661	1.349.964	270.509	8.513	
Obveznosti do zav. za deleže v škodah	60.027.822	0	304.118	8.196.927	0	1.554.735	1.205.348	659.274	0	
Obveznosti iz pozavarovalnih premij saldirane s provizijami	6.469.720	0	0	0	0	0	0	0	0	
Terjatve do zav. za deleže v škodah	6.088.226	0	0	0	0	0	0	0	0	
Druge kratkoročne obveznosti	-17.160	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane terjatve za premije	130.460.884	0	1.590.760	15.686.052	40.418	4.054.458	3.260.123	710.006	34.544	
Plačila Triglav Re za provizije	31.272.982	0	393.222	4.236.680	3.352	1.374.708	1.008.221	357.576	1.873	
Plačila Triglav Re za škode	65.482.285	0	969.850	9.158.300	0	1.840.389	1.241.128	229.796	0	
Plačila Triglav Re za premije	12.097.281	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane provizije	4.517.767	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane škode	6.183.344	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane ostale terjatve	4.623	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačila Triglav Re za ostale obveznosti	740.788	2.114	18.592	1.492	0	0	0	0	0	

LETO 2022	v EUR									
	Zavarovalnica Triglav	Triglav Avtoservis	Triglav zdravstvena zavarovalnica	Triglav Osiguranje, Zagreb	Lovčen Životna Osiguranja Podgorica	Lovčen Osiguranje, Podgorica	Triglav Osiguruvanje Skopje	Triglav Osiguranje, Banja Luka	Triglav Osiguruvanje Život AD Skopje	
Obračunane zavarovalne premije	105.676.280	0	1.365.266	18.237.045	37.932	3.801.455	3.276.517	719.724	12.803	
Obračunane provizije iz zavarovalnih poslov	-26.322.406	0	-342.896	-5.730.115	-1.676	-1.410.152	-1.027.648	-376.707	-2.212	
Obračunane škode iz zavarovalnih poslov	-30.768.700	0	-843.571	-10.757.059	0	-1.920.183	-1.331.576	-228.672	0	
Obračunane pozavarovalne premije	-12.631.720	0	0	0	0	0	0	0	0	
Odhodki za obresti iz najema zgradb	-9.513	0	0	0	0	0	0	0	0	
Obračunane provizije iz pozavarovalnih poslov	5.188.574	0	0	0	0	0	0	0	0	
Obračunane škode iz pozavarovalnih poslov	5.219.215	0	0	0	0	0	0	0	0	
Prihodki od obresti	292	0	0	0	0	0	0	0	0	
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-7.842.621	0	-6.990	-614.356	0	50.756	-46.219	-148	0	
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	-3.241.249	0	-9.248	1.533.971	0	-191.658	302.281	0	0	
Spremembe rezervacij za bonuse in popuste	0	0	-3.999	0	0	0	0	0	0	
Spremembe prenosnih premij oddanih v pozavarovanje	284.659	0	0	0	0	0	0	0	0	
Spremembe škodnih rezervacij oddanih v pozavarovanje	-86.755	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stroški amortizacije pravice do uporabe zgradb - najem	-177.334	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stroški upravljanja s sredstvi	-254.681	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stroški premij za premož., nez. in pokojn. zav. ter drugi stroški	-251.455	0	15.698	0	0	0	0	0	0	
Stroški drugih storitev	-20.327	-1.768	0	-2.297	0	0	0	0	0	
Terjatve iz pozavarovalnih premij saldirane s provizijami	16.923.763	0	266.550	5.969.961	9.878	1.515.758	1.388.380	200.615	4.469	
Obveznosti do zav. za deleže v škodah	11.561.536	0	235.347	6.164.337	0	1.593.112	1.248.288	229.856	0	
Obveznosti iz pozavarovalnih premij saldirane s provizijami	5.402.060	0	0	0	0	0	0	0	0	
Terjatve do zav. za deleže v škodah	5.024.885	0	0	0	0	0	0	0	0	
Druge kratkoročne obveznosti	941	0	1.457	0	0	0	0	0	0	
Kratkoročne terjatve in financiranja	280	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	819	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane terjatve za premije	97.447.658	0	1.297.963	15.396.726	38.340	3.692.725	2.910.932	759.220	9.435	
Plačila Triglav Re za provizije	24.042.893	0	359.086	3.760.544	1.892	1.261.246	900.914	356.067	1.027	
Plačila Triglav Re za škode	25.685.389	0	865.704	10.678.327	0	1.959.658	1.094.329	216.407	0	
Plačila Triglav Re za premije	11.443.887	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane provizije	4.156.533	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane škode	5.941.864	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačila Triglav Re za ostale obveznosti	742.793	1.768	15.698	2.297	0	0	0	0	0	

Sklenjeni pravni posli z Zavarovalnico Triglav in drugimi zgoraj navedenimi povezanimi družbami Zavarovalnice Triglav kot nadrejene/obvladujoče družbe v letu 2023, so bili sklenjeni z ustrezno protidajatvijo, zato ni bilo neposredno zmanjšano premoženje Pozavarovalnice. Pozavarovalnica tudi ni opustila ali storila dejanj, ki bi kakorkoli posredno vplivali na zmanjšanje premoženja Pozavarovalnice.

Na osnovi 527. in 546. člena ZGD-1 je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih s povezanimi družbami, v katerem je ugotovilo, da družba Pozavarovalnica Triglav Re d.d. na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel, v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2023 ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

Kosmati prejemki, ki jih je Pozavarovalnica izplačala članom Uprave v letu 2023, ki se je končalo 31. 12. 2023, so znašali v skupnem znesku 687.445 evrov (2022: 649.636 evrov). Gregor Stražar, predsednik Uprave, je prejel plačo v višini 166.644 evrov, 27.381 evrov bonitet v obliki zavarovalnih premij, 3.302 evrov ostalih bonitet, 2.904 eur vplačil v Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, 2.595 evrov regresa in 46.429 evrov nagrade. Tomaž Rotar, član Uprave je prejel 149.760 evrov plače, 19.539 evrov plačanih zavarovalnih premij, 6.036 evrov ostalih bonitet, 2.904 eur vplačil v Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, 2.595 evrov regresa in 39.925 evrov nagrade. Stanislav Vrtunski, član uprave, je prejel plačo v višini 149.760 evrov, 21.327 evrov bonitet v obliki zavarovalnih premij, 456 evrov ostalih bonitet, 2.904 eur vplačil v Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, 2.595 evrov regresa in 40.389 evrov v obliki nagrade.

Obveznost Pozavarovalnice do članov Uprave na 31. 12. 2023 znaša 182.584 evrov (2022: 176.144 evrov). Pozavarovalnica ima na 31. 12. 2023 terjatev do članov uprave v vrednosti 85 evrov (2021: 92 evrov).

Pozavarovalnica ima na 31. 12. 2023 štiri člane Nadzornega sveta, od katerih so trije zaposleni v Zavarovalnici Triglav d.d. Predsednik Nadzornega sveta, Tadej Čoroli, v letu 2023 ni prejel nobenega izplačila, član Nadzornega sveta Janko Šemrov je v letu 2023 prejel 4.620 evrov (2022: 4.620 evrov), članica Nadzornega sveta Katja Modec je prejela 4.620 evrov (2022: 4.620 evrov), članica Nadzornega sveta je od 15. 12. 2022 tudi Nataša Veselinovič, ki v letu 2023 ni prejela izplačil. Članica revizijske komisije, Mojca Lahajner, je v letu 2023 prejela 4.198 evrov (2021: 3.600 evrov), od 15. 12. 2022 je članica revizijske skupine tudi Jana Polda, ki v letu 2022 ni prejela izplačil. Na 31. 12. 2023 ima Pozavarovalnica 1.070 evrov obveznosti do članov Nadzornega sveta in revizijske komisije (2022: 1.070 evrov).

Zaposleni po individualnih pogodbah so v letu 2023 prejeli 1.202.029 evrov (2022: 1.200.408 evrov), obveznost Pozavarovalnice do njih na 31. 12. 2023 znaša 99.506 evrov (2022: 71.280 evrov).

3.20 Pogojna sredstva in obveznosti

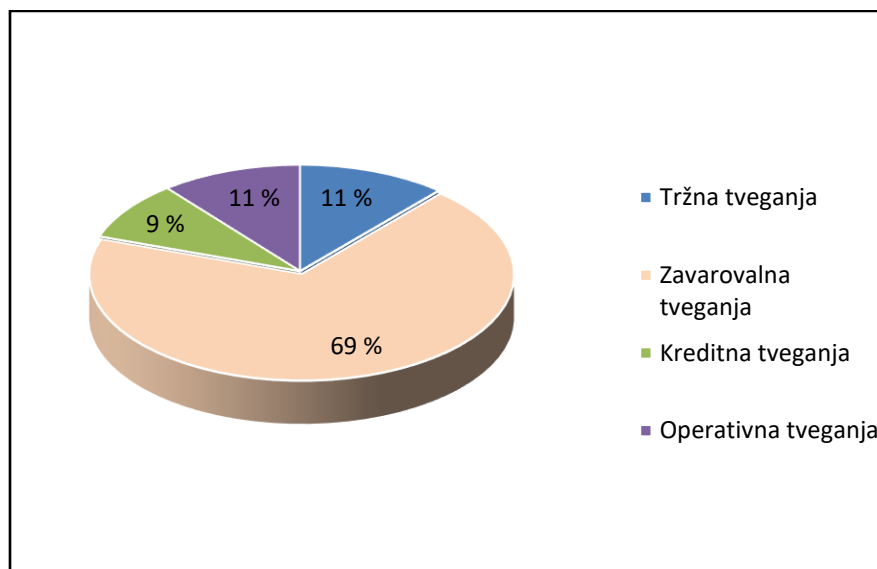
Pozavarovalnica konec leta 2023 ne izkazuje pogojnih sredstev in obveznosti. V letu 2022 je izkazovala pogojna sredstva in obveznosti v vrednosti 218.000 evrov, ki predstavlja vrednost "stand-by" akreditiva, ki je bil v celoti krit z bančnim depozitom.

4 UPRAVLJANJE TVEGANJ

Sistem upravljanja s tveganji sestoji iz internih pravil, pristojnosti in pooblastil, procesov in aktivnosti, ki na podlagi prepoznave tveganj zagotavljajo oceno tveganj in nadzor nad prevzetimi in potencialnimi tveganji ter omogočajo ustrezno ukrepanje, da profil tveganj ostaja znotraj ravni, določene v apetitu. Sistem upravljanja tveganj v Pozavarovalnici vključuje vsa področja, posebej pa tista, ki imajo pomemben vpliv na poslovanje in zastavljene cilje ter kapitalsko ustreznost. Pri tem Pozavarovalnica ob upoštevanju načela sorazmernosti upošteva načela upravljanja tveganj matične družbe.

V nadaljevanju je prikazana izpostavljenost ključnim tveganjem Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023. Ocena tveganj po posameznih kategorijah temelji na regulatorni metodi, pri čemer so uporabljene tržne vrednosti za namen solventnosti. Spodnji graf prikazuje oceno profila tveganosti družbe po standardni formuli Solventnosti II.

Ocena profila tveganosti Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2023



Podrobneje je profil tveganosti na dan 31. 12. 2023, ocenjen po regulatorni metodi solventnosti, prikazan v C poglavju Poročila o solventnosti in finančnem položaju Pozavarovalnice za leto 2023.

Podrobnejši opis sistema in procesa upravljanja tveganj se nahaja v poglavju 7 poslovnega dela letnega poročila.

4.1 Upravljanje kapitala in kapitalске ustreznosti

Pozavarovalnica z ustreznim upravljanjem kapitala zasleduje varno in stabilno poslovanje. Prizadeva si poslovati znotraj postavljenega apetita po tveganjih ter zagotavljati želeno donosnost lastniku. Upravljanje kapitala poteka preko redne spremljave obsega, razpoložljivosti in kvalitete lastnih virov v primerjavi s profilom tveganja, ki ga odražajo

kapitalske zahteve in lastna ocena tveganj in solventnosti, ki je potrdila regulatorno metodo kot primerno mero tveganj. Pomemben element upravljanja kapitala sta upoštevanje dividendne politike ter redno spremljanje in načrtovanje kapitalske ustreznosti. V okviru ocenjevanja kapitalske ustreznosti s pomočjo lastne ocene tveganj in solventnosti (proces ORSA) družba z lastnimi metodologijami presoja svojo izpostavljenost raznovrstnim tveganjem in jo primerja z obsegom in višino razpoložljivih lastnih sredstev.

Po stanju 31. 12. 2023 je razpoložljivi kapital pomembno presegal kapitalske zahteve, ki odražajo nivo tveganj. V Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Pozavarovalnice za leto 2023 je podrobneje predstavljena kapitalska ustreznost.

Na dan 31. 12. 2023 je znašala višina razpoložljivih lastnih sredstev 141.645 tisoč evrov, pri čemer je upoštevana predvidena dividenda, ki bo izplačana v poslovnem letu 2024. V letu 2023 je Pozavarovalnica izplačala dividendo v višini 1,4 mio evrov.

Nerevidirana ocena količnika kapitalske ustreznosti po standardni formuli Solventnosti II je bila na dan 31. 12. 2023 210 %, kar je znotraj zastavljenih strateških ciljev (med 200 – 250 %).

Nerevidirana Kapitalska ustreznost

KUS	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Skupni primerni kapital za pokrivanje SCR (v €)	141.645.077	131.471.063
Skupni primerni kapital za pokrivanje MCR (v €)	141.645.077	131.471.063
SCR – solventnostna kapitalska zahteva (v €)	67.578.698	57.447.917
MCR – minimalna kapitalska zahteva (v €)	26.834.466	23.009.353
Kapitalska ustreznost glede na SCR (primerni kapital za pokrivanje SCR/SCR)	210%	229%
Kapitalska ustreznost glede na MCR (primerni kapital za pokrivanje MCR/MCR)	528%	571%

Zgornja tabela dokazuje, da Pozavarovalnica ostaja kapitalsko močna, kar potrjuje tudi lastna ocena tveganj in solventnosti ter bonitetna ocena 'A' s stabilno srednjeročno napovedjo, dodeljena s strani bonitetnih agencij S&P Global Ratings in AM Best.

4.2 Zavarovalna tveganja

Pozavarovalnica za del tveganj, ki jih sprejme v pozavarovanje, sklene pasivne pozavarovalne pogodbe (retrocesijske pogodbe), s čimer bolje obvladuje svojo izpostavljenost in ščiti lastna sredstva. Pozavarovalnica kupuje kombinacijo proporcionalnih in neproporcionalnih retrocesijskih pogodb, in svojo izpostavljenost zmanjša v tolikšni meri, da ustreza zneskom iz tablic maksimalnega kritja. Za zaščito proti kopičenju večjega števila škod, ki izhajajo iz enega

škodnega dogodka (npr. naravna nesreča), Pozavarovalnica kupuje neporocionalno kritje za katastrofe.

4.2.1 Tveganje premij

V spodnji tabeli je prikazana višina kosmate in čiste premije v letih 2023 in 2022.

Kosmata obračunana premija (v EUR)

Naziv portfelja (IFRS 17 segmentacija)	2023	2022
Nezgodno zavarovanje	6.985.132	6.309.125
Zavarovanje za stroške zdravljenja	2.895.910	2.233.797
Druga zavarovanja motornih vozil in Zavarovanje stroškov postopka	30.636.459	22.565.582
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	18.565.623	15.647.344
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	77.322.318	64.716.400
Zavarovanje premoženja in prem. interesov	112.935.878	85.127.916
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	45.841.286	32.431.089
Splošno zavarovanje odgovornosti	8.559.160	7.863.247
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	12.481.303	11.317.034
Zavarovanje pomoči	3.166.243	2.080.844
SKUPAJ	319.389.312	250.292.376

Čista obračunana premija (v EUR)

Naziv portfelja (IFRS 17 segmentacija)	2023	2022
Nezgodno zavarovanje	3.587.812	3.765.774
Zavarovanje za stroške zdravljenja	1.987.267	1.643.478
Druga zavarovanja motornih vozil in Zavarovanje stroškov postopka	9.285.544	8.515.290
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	12.460.782	11.238.637
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	45.508.386	37.945.663
Zavarovanje premoženja in prem. interesov	74.484.884	61.091.954
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	13.326.737	11.551.309
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.612.541	3.810.433
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	4.439.132	3.582.519
Zavarovanje pomoči	1.732.003	1.462.684
SKUPAJ	170.425.088	144.607.742

Ustreznost obračunane premije glede na dejanske škode in stroške iz sklenjenih pozavarovalnih pogodb merimo tudi s škodnimi in kombiniranimi količniki, gibanje in senzitivnost glede na stroškovni količnik in vpliv obrestne mere je prikazan v spodnjih tabelah.

Škodni količnik, kombinirani količnik in analiza občutljivosti

	2023	2022
Škodni količnik (po IFRS 17 - izračunan s smernicami matične družbe)	94,3%	91,8%
Kombinirani količnik (po IFRS 17 - izračunan s smernicami matične družbe)	97,1%	95,1%
Vpliv povečanja stroškovnega količnika za 5% na izkaz poslovnega izida	-651.818	-809.571
Vpliv zmanjšanja stroškovnega količnika za 5% na izkaz poslovnega izida	11.294	56.405
Vpliv povečanja obrestne mere za 1% na izkaz poslovnega izida	535.554	281.418
Vpliv zmanjšanja obrestne mere za 1% na izkaz poslovnega izida	-560.321	-292.864

4.2.2 Tveganje obveznosti iz nastalih škod

Tveganje zato merimo z oceno potencialne izgube za že nastale škode ob izjemnem dogodku. Pri tem upoštevamo scenarij, ki se v letnem obdobju (statistično) zgodi enkrat v 200 letih in je po standardni formuli, s katero merimo višino potrebnega kapitala Pozavarovalnice, za vsak zavarovalni segment odvisen od višine najboljše ocene neto škodne rezervacije ter njene predpisane letne variabilnosti.

Obveznosti iz nastalih kosmatih škod po segmentih pozavarovanj*

Naziv portfelja (IFRS 17 segmentacija)	2023	2022
Nezgodno zavarovanje	2.821.565	2.467.295
Zavarovanje za stroške zdravljenja	274.358	295.702
Druga zavarovanja motornih vozil in Zavarovanje stroškov postopka	20.530.085	6.795.757
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	16.709.142	15.693.261
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	69.171.387	46.609.946
Zavarovanje premoženja in prem. interesov	115.994.737	70.737.496
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	32.756.610	27.610.096
Splošno zavarovanje odgovornosti	6.355.284	7.660.781
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	3.672.178	3.555.495
Zavarovanje pomoči	119.240	131.936
SKUPAJ	268.404.585	181.557.766

*V tabeli so prikazane kosmate škodne rezervacije po IFRS17 vrednotenju brez upoštevanja diskonta in dodatka za tveganje (Risk Adjustment). Te rezervacije del obveznosti za nastale škode.

Obveznosti iz nastalih čistih škod po segmentih pozavarovanj*

Naziv portfelja (IFRS 17 segmentacija)	2023	2022
Nezgodno zavarovanje	2.276.561	2.255.786
Zavarovanje za stroške zdravljenja	180.944	149.179
Druga zavarovanja motornih vozil in Zavarovanje stroškov postopka	4.324.116	3.643.650
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	12.869.728	12.687.949
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	43.247.615	38.532.687
Zavarovanje premoženja in prem. interesov	80.358.674	60.834.892
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	7.883.075	8.562.457
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.486.302	3.760.015
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	2.060.142	1.501.319
Zavarovanje pomoči	41.604	129.901
SKUPAJ	155.728.762	132.057.834

*V tabeli so prikazane čiste škodne rezervacije po IFRS17 vrednotenju brez upoštevanja diskonta in dodatka za tveganje (Risk Adjustment). Te rezervacije del obveznosti za nastale škode.

Visoka rast obveznosti iz nastalih škod je posledica izjemno neugodnega škodnega dogajanja v letu 2023 (februarski potres v Turčiji in Siriji, iztirjeni vlak v Sloveniji v Q1, požarna škoda na Tajskem v Q2, izjemne padavine v Italiji v maju, požarna škoda v švedskem podjetju junija, poletna neurja s točami v osrednji Evropi, močna julijska neurja v Sloveniji, avgustovske poplave in zemeljski plazovi v Sloveniji ter posledična škoda na posevkih, septembrski potres v Maroku, jesenske poplave v Grčiji, ciklon Daniel v državah Sredozemlja).

4.2.3 Tveganje katastrof

Tveganje katastrof je največje, če je pozavarovalni posel strnjen na posameznem geografskem območju ali v gospodarski panogi po posamezni zavarovalni nevarnosti.

Ocenjujemo, da so za Pozavarovalnico najnevarnejši vir pomembnih škod naravne nesreče. To tveganje kontroliramo s spremljanjem akumulacij na istih geografskih območjih ter oceno največje verjetne škode, ki bi jo lahko naravna nesreča povzročila. Glede na izsledke analize Pozavarovalnica kupi retrocesijsko pozavarovalno zaščito za kritje čiste škode v lastni izravnavi.

Pozavarovalnica za zaščito pred zavarovalnimi tveganji retrocedira oz. preda v nadaljnje pozavarovanje del svojih poslov s (pasivnimi) retrocesijskimi pogodbami.

Tveganja, ki so retrocedirana v pozavarovanje, vsebujejo kreditno tveganje. To je tveganje, da pozavarovatelj oz. retrocesionar svojih obveznosti ne bo poravnal v celoti oz. pravočasno. Pozavarovalnica spremlja finančno stanje pozavarovateljev in praviloma retrocesijske pozavarovalne pogodbe sklepa samo s pozavarovatelji z visoko bonitetno oceno.

Geografska razpršenost po državi cedenta (top 10 držav) po kosmati obračunani premiji na 31. 12. 2023

Zap. št.	Država cedenta	Bonitetna ocena države po S&P 31.12.23	% kosmate obračunane premije 31.12.23
1.	Slovenija	AA-	43,97%
2.	Hrvaška	BBB+	4,98%
3.	Mehika	BBB	3,40%
4.	Srbija	BB+	3,35%
5.	Nemčija	AAA	2,99%
6.	Izrael	AA-	2,83%
7.	Japonska	A+	2,69%
8.	Južna Koreja	AA	2,50%
9.	Češka	AA-	2,27%
10.	Turčija	B	2,24%

44,0 % kosmate obračunane premije izvira iz Slovenije - skoraj v celoti je to Zavarovalnica Triglav d.d., sledita Hrvaška (5,0 %) in Mehika (3,4 %).

Pri nadziranju izpostavljenosti različnim naravnim nevarnostim Pozavarovalnica spremlja izpostavljenost po posameznih državah in posameznih nevarnostih, ob upoštevanju retrocesije posameznih pogodb (pri tem ne upoštevamo krovnih retro pozavarovalnih pogodb, zato je končna neto izpostavljenost Pozavarovalnice nižja). Merilo za spremljanje izpostavljenosti je ocenjeni škodni dogodek s povratno dobo 200 let. Pri spremljanju izpostavljenosti ohranjamo konservativni pristop, saj upoštevamo tako limite po dogodku kot rezultate modeliranja naravnih katastrof za posamezne pogodbe ali druge informacije, ki jih prejmemo od svojih pogodbениh partnerjev (cedentov, brokerjev) oziroma pripravljamo sami.

4.3 Tržna tveganja

Pozavarovalnica zbrane premije iz naslova prevzetih pozavarovalnih pogodb investira v finančne naložbe, ki so izpostavljene tržnemu tveganju. Pri tem aktivno upravlja svoja sredstva z ohranjanjem dobre kreditne kakovosti, visoke likvidnosti in ustrezne razpršenosti portfelja ter z usklajevanjem valutne in obrestne strukture sredstev in obveznosti. Cilj naložbenega procesa je optimizirati tveganju prilagojen donos naložb ob zagotavljanju varnega poslovanja in ob upoštevanju stanja na kapitalskih trgih. Pozavarovalnica pri tem ustrezno skrbi za skladnost z zakonodajo in internimi pravili.

Spodnja tabela prikazuje višino tržnih tveganj Pozavarovalnice po posameznih podvrstah tržnega tveganja.

Višina tržnih tveganj glede po podvrstah

	v EUR		
	31.12.23	31.12.22	Indeks
Tveganje spremembe obrestne mere	2.837.769	4.100.446	69
Tveganje lastniških vrednotnih papirjev	59.340	52.484	113
Tveganje spremembe cen nepremičnin	68.085	82.933	82
Tveganje razpona	4.075.299	4.879.495	84
Valutno tveganje	7.275.597	7.773.844	94
Tveganje tržne koncentracije	415.826	507.170	82
Razpršenost	-4.532.184	-5.668.258	80
Skupaj tržna tveganja	10.199.733	11.728.114	87

Tržno tveganje, merjeno po regulatorni metodi solventnosti, se je konec leta 2023 glede na predhodno leto znižalo za 13 odstotkov. Podrobneje so spremembe pojasnjene v nadaljevanju.

Čeprav je vsako od teh tveganj skupaj z načinom njihovega obvladovanja opisano v poglavju 7 poslovnega dela letnega poročila, v nadaljevanju predstavljamo nekatere dodatne informacije.

4.3.1 Tveganje spremembe obrestne mere

Obvladovanje obrestnega tveganja se izvaja z ustreznim investiranjem v finančne naložbe z različnim trajanjem. V letu 2023 je družba nadaljevala z zniževanjem trajanja dolžniškega portfelja, s čimer je odgovorila na visoke tržne obrestne mere in s tem znižala svojo izpostavljenost obrestnemu tveganju. Pozavarovalnica lahko uravnava obrestno tveganje tudi z obrestnimi izvedenimi finančnimi instrumenti, vendar v letu 2023 ni imela sklenjenih tovrstnih finančnih instrumentov.

Struktura obrestno občutljivih finančnih naložb

	v EUR	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	239.697.966	209.894.237
- Vrednostni papirji držav	148.516.704	134.490.595
- Vrednostni papirji finančnih institucij	47.294.742	38.911.971
- Vrednostni papirji podjetij	43.886.520	36.491.671
SKUPAJ IZPOSTAVLJENA SREDSTVA OBRESTNEMU TVEGANJU	239.697.966	209.894.237
SKUPAJ OSTALA SREDSTVA	117.597	332.088
VSE FINANČNE NALOŽBE SKUPAJ	239.815.563	210.226.325

Pozavarovalnica spremlja izpostavljenost obrestnemu tveganju z rednim ocenjevanjem vpliva spremembe obrestne mere na vrednost kapitala zaradi izpostavljenosti sredstev in obveznosti obrestnemu tveganju. Interna ocena obrestnega tveganja se izračuna z uporabo metode razmika v trajanju.

Skrajševanje trajanja obvezniškega portfelja za dobre pol leta v 2023 je vplivalo na zapiranje obrestnega razmika, s čimer je Pozavarovalnica zmanjševala svojo izpostavljenost obrestnemu tveganju v obdobju visoke inflacije in visokih obrestnih mer. Obrestna občutljivost Pozavarovalnice, merjena po regulatorni metodi solventnosti, se je znižala v letu 2023 za 31 odstotkov.

Analiza občutljivosti finančnih sredstev na obrestno tveganje

Izpostavljenost Pozavarovalnice tržnemu tveganju zaradi sprememb obrestnih mer izvira predvsem iz obrestno občutljivega naložbenega portfelja. Obrestna občutljivost je odvisna od značilnosti finančne oblike, ki jo določajo dospelost, velikost in časovna razporejenost denarnih tokov ter vrsta pogodbene obrestne mere. Pozavarovalnica je izpostavljena tudi tveganju spremembe prihodnjih denarnih tokov zaradi sprememb tržnih obrestnih mer.

Analiza občutljivosti naložbenega portfelja na spremembo obrestne mere ter njen vpliv na finančni položaj Pozavarovalnice kažeta, da bi imel nenaden vzporedni dvig obrestnih mer za 100 b.t. negativen vpliv v vseobsegajočem donosu v višini 3.127 tisoč evrov ter 39 tisoč evrov v izkazu uspeha. Vzporedni padec obrestnih mer za 100 b.t. pa bi imel pozitiven vpliv v višini 3.243 tisoč evrov v vseobsegajočem donosu in 41 tisoč evrov v izkazu uspeha.

4.3.2 Delniško tveganje

Portfelj lastniških finančnih instrumentov je konec leta 2023 predstavlja zgolj 0,05 % vseh finančnih sredstev.

Pozavarovalnica v letu 2023 ni imela pozicij v investicijskih skladih.

Struktura lastniških vrednostnih papirjev

	v EUR	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Lastniški vredn. papirji in invest. skladi	117.597	114.146
Delnice trgov v nastajanju	117.597	114.146
SKUPAJ SREDSTVA, IZPOSTAVLJENA DELNIŠKEMU TVEGANJU	117.597	114.146
SKUPAJ OSTALA FINANČNA SREDSTVA	239.697.966	210.112.179
VSE FINANČNE NALOŽBE SKUPAJ	239.815.563	210.226.325

Analiza občutljivosti finančnih sredstev na tveganje spremembe cen delnic

v EUR

	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	+10%	-10%	+10%	-10%
Delnice trgov v nastajanju	11.760	-11.760	11.415	-11.415
SKUPAJ	11.760	-11.760	11.415	-11.415
Vpliv na izkaz poslovnega izida	11.760	-11.760	11.415	-11.415

Analiza občutljivosti Pozavarovalnice na spremembo cene delniških naložb kaže, da bi 10 % padec tržnih cen delnic v portfelju negativno vplival na izkaz poslovnega izida družbe v višini 12 tisoč evrov.

4.3.3 Valutno tveganje

Pozavarovalnica je finančna institucija, ki deluje na globalnem trgu. Da bi čim boljše geografsko razpršila zavarovalna tveganja, ki izvirajo iz naravnih in drugih nesreč, posluje v številnih državah po vsem svetu, s čimer se izpostavlja valutnemu tveganju.

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto na dan posla po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke, ki jo objavlja Banka Slovenije. Če Banka Slovenije tečaja za določeno valuto ne objavi, se uporabi tečaj, objavljen na Bloombergu. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih transakcij in pri prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike, ki izvirajo iz spremembe odplačne vrednosti denarnih postavk v tuji valuti, merjenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tudi tečajne razlike, ki nastajajo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, razvrščeni v skupino finančnih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, se prikažejo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški instrumenti, merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se prikažejo skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu in se akumulirajo v kapitalu.

Pozavarovalnica posluje v več kot šestdesetih tujih valutah. Sredstva v evrih predstavljajo 75 odstotka vseh sredstev Pozavarovalnice. Izpostavljenost sredstev v posamezni tuji valuti ne predstavlja več kot 10 odstotka vseh sredstev.

Valutno tveganje, merjeno po regulatorni metodi solventnosti, se je v obdobju znižalo za 6 odstotkov.

Valutna sestava sredstev in obveznosti največjih odprtih valutnih pozicij

31. 12. 2023

v EUR

VALUTA	EUR	USD - ameriški dolar	HKD - hongkonški dolar	CNY - kitajski juan	INR - indijska rupija	OSTALO	SKUPAJ
Finančne naložbe	180.114.610	17.699.125	0	7.396.938	3.051.013	31.553.877	239.815.563
Depoziti pri cedentih	8.081.858	3.957.309	127.417	0	74.952	4.712.865	16.954.401
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	122.119.753	13.102.509	54.312	1.933.029	0	1.395.349	138.604.951
Terjatve iz pozavarovalnih poslov	119.280.255	20.270.230	519.852	6.860.447	2.517.205	25.393.679	174.841.668
Druge terjatve	71.052	301.062	31	0	0	78.040	450.185
Druška sredstva	6.570.788	1.818.888	0	0	0	961.367	9.351.043
SKUPAJ SREDSTVA	436.238.316	57.149.123	701.613	16.190.413	5.643.170	64.095.177	580.017.812
Kapital	92.582.158	0	0	0	0	0	92.582.158
Zavarovalnotehnične rezervacije	227.680.743	36.596.108	2.547.628	13.559.054	6.649.761	61.488.495	348.521.788
Obveznosti iz pozavarovalnih poslov	101.971.242	13.426.307	17.153	1.490.673	33.451	9.609.847	126.548.674
Druge obveznosti iz poslovanja	0	1.523.321	-154	0	-44	-1.523.123	0
Preostale obveznosti	8.828.609	1.173.653	0	0	0	2.362.928	12.365.191
SKUPAJ OBVEZNOSTI	431.062.753	52.719.390	2.564.627	15.049.727	6.683.168	71.938.147	580.017.811

Med večje odprte valutne pozicije, ki so prikazane pod ostalo, sodijo: THB – tajski baht, GBP – britanski funt, MXN – mehiški peso, JPY – japonski jen, RUB – ruski rubelj, BSD – bahamski dolar.

31. 12. 2022

v EUR

VALUTA	EUR	USD - ameriški dolar	HKD - hongkonški dolar	GBP - britanski funt	JPY - japonski jen	OSTALO	SKUPAJ
Finančne naložbe	151.493.169	19.733.028	0	3.880.160	3.907.632	31.222.395	210.236.383
Depoziti pri cedentih	5.927.626	4.179.958	129.746	49.539	6.222	3.751.886	14.044.977
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	55.987.260	4.172.803	153	19.963	3.077	10.558.020	70.741.276
Terjatve iz pozavarovalnih poslov	41.073.767	8.697.241	2.036.089	63.234	1.907.893	34.402.611	88.180.834
Druge terjatve	73.889	224.231	34	0	0	83.938	382.092
Druška sredstva	6.454.279	447.291	0	4.231	233.645	875.191	8.014.637
SKUPAJ SREDSTVA	261.009.990	37.454.551	2.166.023	4.017.126	6.058.469	80.894.040	391.600.199
Kapital	86.699.657	0	0	0	0	0	86.699.657
Zavarovalnotehnične rezervacije	137.151.569	27.866.866	5.123.548	2.825.860	6.736.886	71.116.757	250.821.486
Obveznosti iz pozavarovalnih poslov	27.658.906	2.407.146	31.042	4.047	438.709	19.690.331	50.230.182
Druge obveznosti iz poslovanja	0	0	0	0	0	0	0
Preostale obveznosti	2.742.294	957.085	6.290	24.644	2.549	116.013	3.848.875
SKUPAJ OBVEZNOSTI	254.252.426	31.231.097	5.160.880	2.854.551	7.178.144	90.923.102	391.600.200

Med večje odprte valutne pozicije, ki so prikazane pod ostalo, sodijo: INR – indijska rupija, THB – tajski baht, TRY – turška lira, VND – vietnamski dong.

Valutna občutljivost za pet največjih odprtih valutnih pozicij

v EUR

31.12.23	SREDSTVA	OBVEZNOSTI	Odprta valutna pozicija	Apreciacija tuje valute glede na EUR za 10 %	Depreciacija tuje valute glede na EUR za 10 %
USD - ameriški dolar	57.149.123	52.719.390	4.429.733	442.973	-442.973
HKD - hongkonški dolar	701.613	2.564.627	-1.863.014	-186.301	186.301
CNY - kitajski juan	16.190.413	15.049.727	1.140.687	114.069	-114.069
INR - indijska rupija	5.643.170	6.683.168	-1.039.999	-104.000	104.000
THB - tajski baht	2.235.606	3.143.450	-907.844	-90.784	90.784

v EUR

31.12.22	SREDSTVA	OBVEZNOSTI	Odpirna valutna pozicija	Apreciacija tuje valute glede na EUR za 10 %	Depreciacija tuje valute glede na EUR za 10 %
USD - ameriški dolar	37.454.551	31.231.097	6.223.455	622.345	-622.345
HKD - hongkonški dolar	2.166.023	5.160.880	-2.994.857	-299.486	299.486
GBP - britanski funt	4.017.126	2.854.551	1.162.575	116.257	-116.257
JPY - japonski jen	6.058.469	7.178.144	-1.119.675	-111.968	111.968
INR - indijska rupija	4.978.259	5.860.298	-882.039	-88.204	88.204

Družba je konec leta 2023 beležila največjo valutno neusklajenost med sredstvi in obveznostmi v valuti USD (ameriški dolar). Razlog za večjo valutno neusklajenost v valuti USD je investiranje v finančne naložbe v USD, s čimer Pozavarovalnica zmanjšuje valutno izpostavljenost tudi v tujih valutah, ki so visoko korelirane z gibanjem vrednosti USD (npr. valute HKD, VND, BSD, XCD, idr.), in v katerih ima družba primarno obveznosti iz pozavarovalnih pogodb. Te nastanejo kot posledica oblikovanja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij v tujih valutah. Pozavarovalnica je imela za 4.430 tisoč evrov več sredstev kot obveznosti v USD, zato je občutljiva na depreciacijo valute USD glede na EUR. V primeru 10 % depreciacije USD glede na EUR bi konec leta 2023 Pozavarovalnica beležila negativni učinek v vrednosti 443 tisoč evrov. Na drugem mestu sledi občutljivost na apreciacijo vrednosti valute HKD glede na EUR.

4.3.4 Tveganje spremembe kreditnih razmikov

Dolžniški finančni instrumenti so konec leta 2023 predstavljali praktično celotni portfelj finančnih sredstev Pozavarovalnice. 62 odstotkov je bilo državnih obveznic, 20 odstotkov obveznic finančnih institucij, 18 odstotkov pa obveznic preostalih izdajateljev.

Skladno z naložbeno politiko lahko družba investira predvsem v naložbe z boljšo bonitetno oceno, s čimer omejuje prekomerno izpostavljenost tveganju kreditnih razmikov. 77 % obvezniškega portfelja je imelo bonitetno oceno najmanj 'A-'. Povprečna bonitetna ocena obvezniškega portfelja je konec leta 2023 znašala 'A+'.

Prevzemanje kreditnega tveganja predstavlja pomemben vir naložbenega donosa, ki družba ustvari z upravljanjem dolžniškega portfelja. Tveganje razpona, merjeno po regulatorni metodi solventnosti, se je v 2023 znižalo za 16 odstotkov.

Izpostavljenost dolžniškega portfelja tveganju spremembe kreditnih pribitkov

	v EUR			
	31. 12. 2023	v %	31. 12. 2022	v %
Državni dolžniški vrednostni papirji	148.516.704	62,0	134.490.595	64,1
AAA	85.692.956	35,8	74.886.224	35,7
AA	35.492.824	14,8	31.722.768	15,1
A	9.639.804	4,0	8.344.672	4,0
Pod BBB	16.465.498	6,9	18.735.898	8,9
nima bonitetne ocene	1.225.622	0,5	801.033	0,4
Podjetniški dolžniški vrednostni papirji	91.181.262	38,0	75.403.642	35,9
AAA	1.102.605	0,5	1.846.577	0,9
AA	8.806.170	3,7	4.479.163	2,1
A	42.328.784	17,7	28.739.535	13,7
Pod BBB	38.260.471	16,0	39.163.763	18,7
nima bonitetne ocene	683.231	0,3	1.174.604	0,6
SKUPAJ	239.697.966	100,0	209.894.237	100,0

4.3.5 Tveganje koncentracije

Družba izkazuje največjo izpostavljenost do vrednostnih papirjev izdajatelja oz. garanta Republike Nemčije, v skupni vrednosti 60.443 tisoč evrov konec leta 2023 (konec 2022: 41.351 tisoč evrov). Sledi izpostavljenost do nadnacionalnih finančnih institucij v vrednosti 22.494 tisoč EUR (konec 2022: 29.441 tisoč EUR). V obeh primerih gre za obveznice najvišje bonitetne ocene 'AAA'.

Konec leta 2023 je bilo v portfelju dolžniških in lastniških finančnih naložb 92 odstotkov naložb tujih izdajateljev.

Geografska koncentracija naložb v državne dolžniške vrednostne papirje

	v EUR	
	31.12.23	31.12.22
Nemčija	60.443.416	43.745.988
Nadnacionalne organizacije	22.493.759	29.440.968
Slovenija	17.039.503	16.394.357
ZDA	7.233.095	4.832.139
Italija	6.534.733	5.507.699
Druge države	34.772.198	34.569.445
SKUPAJ DRŽAVNI DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI	148.516.704	134.490.595

4.4 Likvidnostno tveganje

Pozavarovalnica ima portfelj visoko likvidnih sredstev, kar je del lastne strategije obvladovanja likvidnostnega tveganja, da lahko zagotavlja poplačilo finančnih obveznosti tudi v zaostrenih razmerah brez večjih dodatnih stroškov.

Likvidnostni položaj Pozavarovalnice je dober. Tudi v letu 2023 je pravočasno izpolnila vse pogodbene obveznosti kljub povečanemu škodnemu dogajanju Sloveniji. Pri tem je družba aktivirala možnost predčasnega poplačila škod (angl. cash call) s strani tujih pozavarovalnic, s čimer je brez težav izplačala večje škode svojim cedentom.

V nadaljevanju je prikazana tabela, ki predstavlja strukturo nediskontiranih pričakovanih denarnih tokov sredstev in obveznosti.

Prikaz sredstev in obveznosti po pogodbeni zapadlosti

	v EUR				
31.12.23	< 1 leto	1 – 5 let	5 – 10 let	> 10 let	Skupaj
Finančne naložbe po zapadlosti	109.123.305	119.621.777	10.672.924	397.557	239.815.563
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb po zapadlosti	118.447.040	39.432.566	3.163.688	121.246	161.164.540
Druge terjatve po zapadlosti	104.560	0	0	0	104.560
Denar in denarni ustrezniki po zapadlosti	4.674.526	0	0	0	4.674.526
Skupaj sredstva	232.349.431	159.054.343	13.836.612	518.803	405.759.189
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb po zapadlosti	151.166.778	136.279.704	15.739.927	209.749	303.396.157
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb po zapadlosti	1	0	0	0	1
Obveznosti iz najemov po zapadlosti	176.618	354.563	0	0	531.181
Skupaj obveznosti	151.343.397	136.634.267	15.739.927	209.749	303.927.339
Pokritost obveznosti s sredstvi	81.006.034	22.420.076	-1.903.315	309.054	101.831.850

	v EUR				
31.12.22	< 1 leto	1 – 5 let	5 – 10 let	< 10 let	Skupaj
Finančne naložbe po zapadlosti	58.604.742	132.500.808	18.769.108	351.668	210.226.325
Sredstva iz zavarovalnih pogodb po zapadlosti	24.812	0	0	0	24.812
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb po zapadlosti	34.414.014	25.838.965	4.243.459	463.154	64.959.594
Druge terjatve po zapadlosti	389.190	0	0	0	389.190
Denar in denarni ustrezniki po zapadlosti	1.863.109	0	0	0	1.863.109
Skupaj sredstva	95.295.867	158.339.773	23.012.567	814.822	277.463.029
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb po zapadlosti	66.392.242	108.381.232	11.136.115	223.348	186.132.937
Obveznosti iz najemov po zapadlosti	195.017	575.737	0	0	770.754
Skupaj obveznosti	66.587.259	108.956.969	11.136.115	223.348	186.903.691
Pokritost obveznosti s sredstvi	28.708.608	49.382.804	11.876.452	591.474	90.559.338

Skupna sredstva Pozavarovalnice v letu 2023 presegajo skupne finančne obveznosti za 101.832 tisoč EUR. Presežek izkazujemo v vseh razredih ročnosti, razen v razredu od 5 do 10 let, kjer vrednost obveznosti za 1.903 tisoč EUR presega vrednost sredstev. Večina naložbenega portfelja predstavljajo visoko-likvidne naložbe, kar omogoča pokrivanje obveznosti tudi na kratek rok, zato ocenjujemo likvidnostno tveganje kot nizko. V prikaz so zajeta finančna sredstva in obveznosti ter sredstva in obveznosti iz zavarovalnih ter pozavarovalnih pogodb po nediskontirani vrednosti glede na zapadlost.

4.5 Kreditno tveganje

Za spremljanje kreditnega tveganja nasprotne stranke upoštevamo metodo druge najboljše bonitetne ocene (angl. second-best). Pri ocenjevanju kreditnega tveganja finančnih naložb dajemo prednost bonitetni oceni posameznega vrednostnega papirja pred njegovim izdajateljem. V primeru vsaj treh bonitetnih ocen, upoštevamo drugo najboljšo bonitetno oceno. V primeru, da obstajata samo dve bonitetni oceni za eno nasprotno stranko, se uporabi slabša od obeh. Če pa obstaja le ena bonitetna ocena, pa se uporabi le-to.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju po viru nastanka

	31.12.23	31.12.22
Sredstva, izpostavljena kreditnemu tveganju, ki izhajajo iz pasivnih pozavarovalnih pogodb*	241.274.764	81.359.175
Sredstva, izpostavljena kreditnemu tveganju, ki izhajajo iz sodelovanja z bankami	4.674.526	1.863.109
Sredstva, izpostavljena kreditnemu tveganju, ki izhajajo iz terjatev iz aktivnih pozavarovalnih pogodb**	15.078.299	11.199.113
Skupaj sredstva, izpostavljena kreditnemu tveganju	261.027.589	94.421.397

*Vključene so vse terjatve iz pasivnih poslov ter sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov za škode

**Vključene so zapadle terjatve iz aktivnih poslov.

Izpostavljenost dolžniških finančnih naložb kreditnemu tveganju je prikazano v poglavju 4.3.4 Tveganje spremembe kreditnih razmikov.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju iz pozavarovanja

Povprečna bonitetna ocena pozavarovateljev, katerim je družba prenesla del zavarovalnih tveganj, je konec leta 2023 znašala 'A'.

Izpostavljenost se za namen tega poglavja meri v višini vsote prenosnih premij, rezerviranih škod in zapadlih terjatev do posameznega pozavarovatelja.

Izpostavljenost do pozavarovalnih partnerjev po bonitetnih ocenah

	31.12.23	v %	31.12.22	v %
AAA	-	-	-	-
Od AA do BBB	141.137.238	94,4	68.071.552	92,1
Nižje od BBB	5.336.113	3,6	3.738.608	5,1
Brez ocene	3.033.482	2,0	2.065.293	2,8
Povprečna ocena	A		A-	

Pozavarovalnica je najbolj izpostavljena pozavarovateljem z bonitetno oceno 'AA-', obsežen pa je tudi delež partnerjev z bonitetno oceno 'A'. Delež pozavarovalnih partnerjev brez bonitetne ocene znaša 2,0 odstotka.

Koncentracija petih največjih izpostavljenosti do pozavarovateljev po državah

	31.12.23		31.12.22
Nemčija	36.417.679	Nemčija	25.881.074
Luxembourg	26.830.034	Luxembourg	12.388.139
Francija	11.835.110	Francija	4.390.359
Slovenija	11.273.033	Švica	3.774.123
Švica	9.636.976	Turčija	3.757.714

v EUR

Glede geografske koncentracije pozavarovateljev beleži Pozavarovalnica največjo izpostavljenost do Zvezne republike Nemčije.

Izpostavljenost Pozavarovalnice kreditnemu tveganju, ki izhaja iz poslovanja z bankami

Pozavarovalnica je pri denarju in denarnih ustreznikih najbolj izpostavljena domačim bankam, večinoma z bonitetno oceno »BBB« ali brez nje. V letu 2023 je družba vezala denarna sredstva le na odpoklicnih depozitih z obrestno mero od nič odstotkov do 0,0001 odstotka. Vsi depoziti so bili vezani s fiksno obrestno mero. Na nekaterih bančnih računih je družba nosila tudi strošek ležarin.

Izpostavljenost Pozavarovalnice kreditnemu tveganju iz terjatev

Kreditnemu tveganju so izpostavljene tudi terjatve. Kreditno tveganje precej zniža značilnost pozavarovalnih pogodb, ki omogoča medsebojno poračunavanje terjatev in obveznosti, ki se nanašajo na istega pozavarovatelja (poračun terjatev za premije in obveznosti za škode in provizije pri aktivnih pozavarovanjih in poračun terjatev za škode in provizije in obveznosti za premije pri pasivnih pozavarovanjih). V nadaljevanju je prikazana tudi tabela, ki prikazuje starostno strukturo pobotanih terjatev in obveznosti iz pasivnih in aktivnih poslov, ki prikazuje dejansko dinamiko plačevanja in terjanja obveznosti in terjatev v Pozavarovalnici.

Starostna struktura terjatev in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov glede na vrsto posla

	v EUR			
LETO 2023	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	SKUPAJ
Zavarovalni (aktivni posli)	28.751.603	-941.146	-1.135.487	26.674.971
- terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	95.933.595	9.612.820	5.465.478	111.011.893
- obveznosti do pozavarovateljev za deleže v škodah	-67.181.991	-10.553.966	-6.600.965	-84.336.922
Pozavarovalni (pasivni) posli	14.739.103	5.776.948	1.101.973	21.618.024
- obveznosti za premijo iz retrocesije	-38.188.790	-3.019.128	-1.003.834	-42.211.752
- terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	52.927.892	8.796.077	2.105.806	63.829.775

	v EUR			
LETO 2022	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	SKUPAJ
Aktivni posli	41.617.471	3.021.353	-373.022	44.265.802
- terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	62.157.569	9.531.577	1.667.536	73.356.682
- obveznosti do pozavarovateljev za deleže v škodah	-20.540.098	-6.510.224	-2.040.558	-29.090.880
Pasivni posli	-7.344.546	326.028	1.085.517	-5.933.001
- obveznosti za premijo iz retrocesije	-19.419.023	-1.623.599	-99.017	-21.141.639
- terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	12.074.477	1.949.627	1.184.534	15.208.638

Starostna struktura terjatev iz pozavarovalnih in zavarovalnih poslov

LETO 2023	v EUR			
	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	SKUPAJ
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja				
- terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	95.933.595	9.612.820	5.465.478	111.011.893
- terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	52.927.892	8.796.077	2.105.806	63.829.775
SKUPAJ	148.861.487	18.408.897	7.571.284	174.841.668

LETO 2022	v EUR			
	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	SKUPAJ
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja				
- terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	62.157.569	9.531.577	1.667.536	73.356.682
- terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	12.074.477	1.949.627	1.184.534	15.208.638
SKUPAJ	74.232.046	11.481.204	2.852.070	88.565.320

Starostna struktura drugih terjatev

LETO 2023	v EUR			
	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	SKUPAJ
Nepripisljive terjatve iz zavarovalnih poslov	0	0	0	0
Druge kratkoročne poslovne terjatve	91.970	0	0	91.970
Terjatve iz financiranja	12.590	57.500	584.994	655.084
Skupaj bruto vrednost terjatev	104.560	57.500	584.994	747.054
Popravek vrednosti	0	-57.500	-584.994	-642.494
Knjigovodska vrednost drugih terjatev	104.560	0	0	104.560

LETO 2022	v EUR			
	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	SKUPAJ
Nepripisljive terjatve iz zavarovalnih poslov	2.338	0	0	2.338
Druge kratkoročne poslovne terjatve	97.204	0	0	97.204
Terjatve iz financiranja	49.812	550.303	0	600.115
Skupaj bruto vrednost terjatev	149.354	550.303	0	699.657
Popravek vrednosti	0	-310.467	0	-310.467
Knjigovodska vrednost drugih terjatev	149.354	239.836	0	389.190

4.6 Operativna tveganja

Namen upravljanja operativnega tveganja je vzpostavitev postopkov za zmanjšanje in preprečevanje nastanka izgub iz operativnega tveganja ter aktivno načrtovanje in izvajanje ukrepov za zmanjševanje pogostosti in resnosti škodnih dogodkov iz operativnega tveganja. Pomembno je zgodnje zaznavanje škodnih dogodkov, učinkovita odprava njihovih posledic, preprečevanje prihodnjih škod ter strokovno, vestno in etično poslovanje.

Pozavarovalnica spremlja operativna tveganja prek treh ključnih aktivnosti:

- ocene prepoznanih potencialnih operativnih tveganj, ki izhajajo iz periodičnega prepoznavanja in ocenjevanja potencialnih operativnih tveganj in z njimi povezanih notranjih kontrol s strani višjega vodstva kot lastnikov procesov, spremljanja in izvajanja ukrepov ter vnaprejšnjega izboljševanja procesov, sistema notranje-kontrolnih aktivnosti in pravil delovanja,
- spremljave realiziranih operativnih škodnih dogodkov, ki izhajajo iz rednega poročanja realiziranih tveganj s strani vseh zaposlenih in formalno določenih poročevalcev,
- spremljave ključnih kazalnikov operativnih tveganj (KRI), ki izhajajo iz periodičnega poročanja teh kazalnikov.

Pozavarovalnica ima vzpostavljen sistem poročanja in centraliziranega vodenja škodnih dogodkov in incidentov, ki izhajajo iz operativnega tveganja. Poročanje poteka s strani imenovanih poročevalcev po posamezni organizacijski enoti. Škodni dogodki so vpisani v centralno bazo škodnih dogodkov, ki vsebuje opis, vzrok, posledice, preventivne ukrepe in oceno stroškov posameznega prijavljenega škodnega dogodka. S škodnimi dogodki so redno seznanjeni organi vodenja in nadzora.

Z digitalizacijo poslovnih procesov postajajo kibernetiska tveganja čedalje pomembnejša v finančni industriji. Število kibernetских napadov na družbe stalno narašča, kar povečuje potrebo po ustreznih varnostnih ukrepih. Tudi v letu 2023 je Pozavarovalnica zaznala več neuspešnih poskusov kibernetских napadov preko sumljive e-pošte in drugih načinov. Zaradi previdnega ravnanja zaposlenih ni prišlo do škodnih dogodkov, k čemur veliko pripomore nenehno izobraževanje in opozarjanje vseh zaposlenih o potencialnih pasteh in ravnanju ob prejemanju kibernetских groženj.

Kadrovska tveganja ostajajo med pomembnimi operativnimi tveganji, kar se odraža v izzivih pri pridobivanju in zadržanju ustrezno usposobljenih strokovnih kadrov na trgu dela. Družba k zniževanju kadrovskega tveganja pristopa celovito v sodelovanju z nadrejeno družbo. Veliko pozornost se namenja skrbi za varnost, zdravje, izobraževanje, karierni razvoj in dobro počutje zaposlenih.

Pozavarovalnica stalno posodablja in nadgrajuje sistem neprekinjenega poslovanja, ki je v pomoč pri zagotavljanju delovanja kritičnih poslovnih procesov v primeru izrednih dogodkov. Sistem upravljanja neprekinjenega poslovanja opredeljuje zagotavljanje ključnih zaposlenih, delovnih lokacij in sredstev. To zajema delovanje informacijskih in komunikacijskih tehnologij, vključno s ključnimi aplikacijami. Načrti neprekinjenega poslovanja za kritične poslovne procese in okrevalne načrte za informacijsko tehnologijo se redno dopolnjujejo, posodablajo in preverjajo. Opredeljeni so tudi predvideni ukrepi v primeru izrednih dogodkov, ki povzročijo ali bi lahko povzročili prekinitve ali motnje v poslovnih procesih.

4.7 Nefinančna tveganja

Nefinančna tveganja niso zajeta v standardni formuli izračuna kapitalskih zahtev, zato jih spremljamo preko številnih internih kazalnikov. Pozavarovalnica skrbi za učinkovit in trden sistem notranjih kontrol, sledi zakonitemu, etičnemu in strokovnemu poslovanju. Z visoko

ravnjo storitve zagotavlja ustrezne odnose s ključnimi deležniki ter pri tem spoštuje trajnostne vidike poslovanja.

Neživiljenjske (po)zavarovalnice smo v luči podnebnih sprememb podvržene negativnim spremembam tako na strani sredstev kot obveznosti. Povečana pogostost, intenziteta in nepredvidljivost naravnih katastrof lahko negativno vplivajo na solventnosti položaj (po)zavarovalnic, po drugi strani pa imamo ključno vlogo pri blažitvi novih tveganj.

Globalne zavarovalne škode kot posledica naravnih nesreč so po poročanju ene izmed vodilnih globalnih pozavarovalnic v letu 2023 že šesto leto zapored presegle 100 milijard EUR (prilagojeno za inflacijo). Najpomembnejša dejavnika za rast škod iz naslova naravnih nesreč sta predvsem vedno večja izpostavljenost na visoko tveganih območjih in višanje stroškov obnove, kot posledica inflacije. Zato je bilo tudi leto 2023 pod vplivom zaostrenih razmer na pozavarovalnem trgu, kar se kaže v višjih pozavarovalnih premijah za premoženjska CAT zavarovanja, zaostrovanju pozavarovalnih pogojev, višanju samopridržajev cedentov. Nekatere pozavarovalnice so se odločile zapustiti trg zaradi ekstremnih vremenskih razmer v zadnjih letih in posledično slabših finančnih kazalnikov v teh segmentih poslovanja.

Tudi Pozavarovalnica posveča čedalje več pozornosti trajnostnim tveganjem, še zlasti fizičnim tveganjem, ki predstavljajo tveganja finančnih izgub kot posledica ekstremnih vremenskih dogodkov ali drugih vplivov na okolje zaradi podnebnih sprememb.

Pri upravljanju naložbenega premoženja se del investicij usmerja v trajnostne finančne naložbe. Tako so konec leta 2023 ESG obveznice sestavljale 12 % naložbenega portfelja (30 mio EUR). Večinoma gre za zelene obveznice (22 mio EUR). Glede na sektorsko opredelitev izhaja največ ESG obveznic iz finančnega sektorja (13 mio EUR), sledijo državne izdaje obveznic (12 mio EUR).

V procesu lastne ocene tveganj in solventnosti je Pozavarovalnica v letu 2023 nadgradila oceno materialnosti okoljskih tveganj, ki sicer ni zajeto v standardno formulo izračuna kapitalskih zahtev. Premoženjske (po)zavarovalnice so namreč še posebej ranljive na fizična tveganja, povezana s podnebnimi spremembami.

Veliko pozornost se je namenilo oblikovanju stresnega scenarija podnebnih sprememb, ki predpostavlja večjo pogostost in jakost ekstremnih vremenskih dogodkov ter podražitev pozavarovalne zaščite. Ovrednotenje stresnega scenarija in apliciranje šoka na hipotetično kapitalsko ustreznost je potrdilo še vedno dovolj dobro kapitaliziranost družbe, ki je znotraj apetita po tveganjih Pozavarovalnice.

(Po)zavarovalništvo sicer ni opredeljeno kot visokoogljčni sektor, zato ukrepi prehoda direktno ne bodo posegali v poslovanje (po)zavarovalnic. Izračun ogljičnega odtisa temelji na metodologiji, ki je skladna s Protokolom za toplogredne pline (Greenhouse Gas Protokol). Izpusti toplogrednih plinov tako zajemajo neposredne izpuste zaradi ogrevanja na zemeljski plin in kurilno olje ter izpuste lastnega voznega parka. Posredni izpusti upoštevajo porabo električne energije za hlajenje, razsvetljavo, delovanje električne in elektronske opreme,

ogrevanje in izpuste zaradi daljinskega ogrevanja ter delovanja klimatskih naprav. Zajeti so še izpusti zaradi porabe pisarniškega papirja in službenih poti zaposlenih z lastnimi vozili in javnim prevozom (vlak, avtobus, letalo). V izračunu je upoštevan prevoz zaposlenih na delo.

Okoljski vidik poslovanja Pozavarovalnice

Okoljski vidik	2023	2022
Ogljični odtis Obseg 1-2 na zaposlenega (v tonah ekvivalenta CO₂)	1,2	1,3
Poraba energije (v kWh / zaposlenega)	34.003	34.217
Delež porabe električne energije iz obnovljivih virov (v %)	100%	100%
Skupna količina odpadkov na zaposlenega (v kg)	12	11
Povprečna dnevna poraba pisarniškega papirja na zaposlenega (A4 listi)	4	6
Naložbe v obveznice z družbenim učinkom, zelene in trajnostne obveznice (v tisoč EUR)	29.512	26.022

Pozavarovalnica je del Skupine Triglav, kjer potekajo aktivnosti na področju trajnosti centralizirano s strani matične družbe, zato je več razkritij, povezanih s trajnostjo, na voljo na njeni spletni strani.

5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

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.