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

POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU 2022

Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

REVIDIRANO

UPRAVA:

Stanislav VRTUNSKI
član

Tomaž ROTAR
član

mag. Gregor STRAŽAR
predsednik

Ljubljana, 17. marec 2023

Povzetek 2
A. Poslovanje in rezultati 8
A.1. Poslovanje 8
A.2. Rezultati pri sklepanju pozavarovanj 12
A.3. Naložbeni rezultati 14
A.4. Rezultati pri drugih dejavnostih 16
A.5. Druge informacije 17
B. Sistem upravljanja 18
B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja 18
B.2. Zahteve glede sposobnosti in primernosti 23
B.3. Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti 25
B.4. Sistem notranjega nadzora 30
B.5. Funkcija notranje revizije 32
B.6. Aktuarska funkcija 32
B.7. Zunanje izvajanje 33
B.8. Druge informacije 34
C. Profil tveganja 36
C.1. Zavarovalno tveganje 37
C.2. Tržno tveganje 42
C.3. Kreditno tveganje 46
C.4. Likvidnostno tveganje 50
C.5. Operativno tveganje 52
C.6. Druga pomembna tveganja 54
C.7. Druge informacije 57
D. Vrednotenje za namene solventnosti 59
D.1. Sredstva 60
D.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije 66
D.3. Druge obveznosti 73
D.4. Alternativne metode vrednotenja 77
D.5. Druge informacije 77
E. Upravljanje kapitala 78
E.1. Lastna sredstva 79
E.2. Zahtevani solventnosti kapital in minimalni zahtevani kapital 82
E.3. Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala 85
E.4. Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom 85
E.5. Neskladnost z minimalnim zahtevanim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom 85
E.6. Druge informacije 85
Priloge 86

Povzetek

Predstavitev družbe

Triglav Re, d.d. (v nadaljevanju: »Pozavarovalnica«) je delniška družba s sedežem na Miklošičevi 19 v Ljubljani. Pozavaruje premoženjska in življenjska zavarovanja skladno z določbami Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju »ZZavar-1«). Pri življenjskem zavarovanju pozavaruje samo tveganje smrti, tveganje nastanka kritičnih bolezni in dodatno nezgodno zavarovanje. Družba posluje s poslovnimi partnerji v več kot 90-ih državah po vsem svetu. Tržni delež Pozavarovalnice na slovenskem trgu je na dan 31. 12. 2022 znašal 55,7 %.

Pozavarovalnica je v letu 2022 po oceni S&P Global Ratings in AM Best ohranila dolgoročno samostojno bonitetno oceno »A« s stabilno srednjeročno napovedjo.

Poslovanje Pozavarovalnice nadzira slovenski regulator Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: »AZN«), zunanji revizor za poslovno leto 2022 je bila revizijska družba Deloitte Revizija, d.o.o.

Poslovanje in rezultati

Čisti poslovni izid Pozavarovalnice je v letu 2022 znašal 6.957 tisoč EUR. Kosmata zavarovalna premija je v letu 2022 znašala 250.292 tisoč EUR, obračunani kosmati odhodki za nastale škode pa 105.533 tisoč EUR.

Zavarovalno-tehnični rezultat je nižji od lanskoletnega. Realizirani kombinirani količnik za celotno poslovanje Pozavarovalnice je znašal 93,2 %, lanskoletni pa 90,5 %.

Največ kosmatih obračunanih zavarovalnih premij se nanaša na požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju, neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje ter zavarovanje avtomobilske odgovornosti. Delež teh treh zavarovalnih segmentov je predstavljal 73,4 %. Največji delež kosmatih zavarovalnih premij je v letu 2022 izhajal iz poslovanja v Sloveniji, in sicer 42,2 %. V tujini je Pozavarovalnica zbrala 57,8 % premije - največ na Hrvaškem in v Izraelu. V prvih treh državah z največjim deležem je zbrano 53,4 % premij.

Konec leta 2022 so finančna sredstva znašala 226.144 tisoč EUR, kar je 1,3 % več kot predhodno leto. Največji delež so predstavljale finančne naložbe, ki so konec leta 2022 znašale 210.018 tisoč EUR, kar je 1 % več kot predhodno leto. Med temi so 99,9-odstotni delež predstavljali dolžniški vrednostni papirji.

Sistem upravljanja

Pozavarovalnica ima dvotirni sistem upravljanja, kjer družbo vodi Uprava, nadzoruje pa jo Nadzorni svet. Organi Pozavarovalnice so Skupščina, Nadzorni svet in Uprava.

Sistem upravljanja tveganj temelji na trinivojskem modelu obrambnih linij. Prvo obrambno linijo predstavljajo poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja. Drugo obrambno linijo predstavljajo funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija in funkcija skladnosti poslovanja ter Odbor za upravljanje tveganj. Vloga druge obrambne linije je vzpostavitev učinkovitega okvira upravljanja tveganj. Tretjo

obrambno linijo predstavlja Notranja revizija. Njena glavna naloga je dajanje neodvisnih mnenj o obliki in delovanju sistema upravljanja tveganj ter ocenjevanje primernosti in učinkovitosti vzpostavljenih notranjih kontrol.

Sistem upravljanja tveganj je dobro integriran v poslovanje Pozavarovalnice. Določeni so procesi upravljanja posameznega ključnega tveganja. Strategija upravljanja tveganj in Izjava o apetitu po tveganjih predstavljata krovna dokumenta v sistemu upravljanja tveganj.

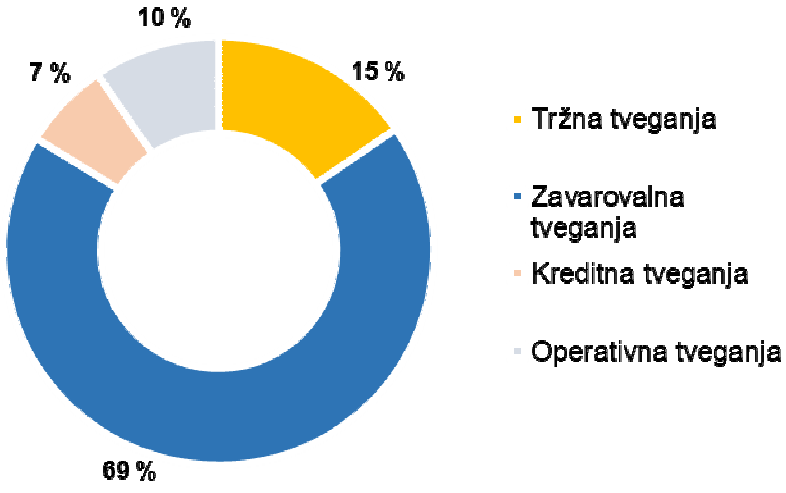
Pozavarovalnica je v letu 2022 izvedla redno letno lastno oceno tveganj in solventnosti, ki je temeljila na sprejetih strateških poslovnih usmeritvah ter upoštevala različne scenarije, kot so povečano tveganje klimatskih sprememb, nadaljevanje dolgotrajne inflacije, stagflacija, ukinitev dobave ruskega plina, agregacija naravnih katastrof z vplivom na pozavarovalni sektor ter likvidnostna kriza. Na ta način se je ocenil vpliv na profil tveganosti, kapitalsko ustreznost in poslovanje družbe v strateškem obdobju do leta 2026. Pozavarovalnica je tudi preko izvedbe lastne ocene tveganj in solventnosti izkazala dobro kapitaliziranost glede na prevzeta tveganja.

Sistem notranjih kontrol je vgrajen v vse procese poslovanja družbe. Za ustrezno izvajanje notranjih kontrol, ki so dobro dokumentirane v sistemu notranjih aktov, so odgovorni vsi zaposleni. Nadzor nad njegovim delovanjem izvaja Notranja revizija, ki po potrebi priporoča njegovo izboljšanje.

Profil tveganja

Pozavarovalnica je pri svojem poslovanju najbolj izpostavljena zavarovalnim, tržnim, operativnim in kreditnim tveganjem. Tveganja upravlja skladno s sprejeto politiko in vzpostavljenim sistemom upravljanja, ločeno po posamezni vrsti tveganj.

Profil tveganj Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022



Največja izpostavljenost izhaja iz tveganj premij in rezervacij ter katastrof iz premoženjskih pozavarovanj, kar predstavlja 67 % vseh nediverzificiranih kapitalskih zahtev po stanju 31. 12. 2022. Sledi izpostavljenost tržnemu tveganju s 15 % kapitalskih zahtev (brez upoštevanja učinka diverzifikacije).

Izpostavljenost zavarovalnim tveganjem se omejuje z ustrezno pozavarovalno zaščito, ustrezno diverzifikacijo po vrstah poslovanja in geografskih območjih ter previdnim oblikovanjem premij in rezervacij. Na podlagi lastne ocene tveganj Pozavarovalnica ustrezno obvladuje zavarovalna tveganja.

Pozavarovalnica ima največjo izpostavljenost iz naslova premoženjskih zavarovanj. Po stanju konec leta 2022 je kapitalska zahteva za tveganja premoženjskih zavarovanj znašala 50.855 tisoč EUR. 11-odstotni porast kapitalske zahteve iz naslova premoženjskih zavarovanj v 2022 izhaja iz 8-odstotnega porasta kapitalske zahteve za tveganje premij in rezervacij, kar je posledica povečanja premijskega volumna in zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi rasti poslovanja in posameznih izjemnih škod v letu 2022, kjer izstopajo intenzivni viharji zahodne in srednje Evrope (Eunice, Ylenia), južnoafriške poplave v provincah KwaZulu - Natal ter tajfun Hinnamnor v Tihem oceanu. Prav tako se je za 22 % povečala kapitalska zahteva za tveganje katastrof, kjer je zaznati povišanje na vseh podmodulih tveganja katastrof premoženjskih zavarovanj, in sicer zaradi povečanja portfelja Pozavarovalnice, višje neproporcionalne premije premoženjskih zavarovanj ter višje izpostavljenosti na ladijskem kasku.

Kapitalska zahteva za tveganja zdravstvenih zavarovanj je na dan 31. 12. 2022 znašala 1.367 tisoč EUR, kar predstavlja le 2,6 % celotne kapitalske zahteve, brez upoštevanja diverzifikacijskega učinka med posameznimi moduli tveganja.

Kapitalska zahteva za tveganje zdravstvenega zavarovanja se je v letu 2022 povečala za 209 tisoč EUR, saj je Pozavarovalnica malenkost povečala portfelj tovrstnih zavarovanj.

Tržna tveganja izvirajo predvsem iz portfelja finančnih naložb in valutne ter obrestne neusklajenosti sredstev in obveznosti. Glavno orodje pri upravljanju tržnega tveganja predstavlja limitni sistem, ki določa omejitve in na najvišji ravni opredeljuje želeno strukturo naložbenega portfelja. Pozavarovalnica je imela največjo izpostavljenost v obveznicah v višini 209.894 tisoč EUR, od tega so kar 64 % predstavljale državne obveznice. Naložbena politika Pozavarovalnice je v letu 2022 temeljila na skrajševanju ročnosti obvezniškega portfelja ter odprodaji večine lastniškega portfelja, ki pa je že pred tem predstavljal nematerialni delež. Kapitalska zahteva za tržno tveganje se je v letu 2022 malenkost znižala, in sicer za 165 tisoč EUR, in je na dan 31. 12. 2022 znašala 11.728 tisoč EUR. Znotraj te zahteve je največ odpadlo na valutno tveganje, tveganje razpona oziroma spremembe kreditnih pribitkov, sledi obrestno tveganje.

Kreditno tveganje izvira predvsem iz izpostavljenosti do pozavarovateljev (retrocesionarjev), posrednikov, drugih terjatev ter izdajateljev finančnih naložb. Slednje se za namen izračuna kapitalske ustreznosti spremlja v okviru tržnih tveganj. Z internimi limiti družba skrbi za visoko kreditno kvaliteto in ustrezno razpršenost nasprotnih strank. Kapitalska zahteva za kreditno tveganje je na dan 31. 12. 2022 znašala 5.063 tisoč EUR, kar predstavlja 7 % nediverzificirane skupne kapitalske zahteve. V letu 2022 se je kapitalska zahteva za tveganje neplačila nasprotne stranke oziroma kreditno tveganje povišala za 14 %. Glavni razlog je porast terjatev iz prevzetih pozavarovalnih poslov.

Standardna formula ne ocenjuje kapitalskih zahtev za likvidnostno tveganje, vendar pa Pozavarovalnica z internimi metodologijami meri svojo izpostavljenost likvidnostnemu tveganju. Ključen je kazalnik likvidnostnega tveganja LCR (angl. Liquidity Coverage Ratio), ki temelji na metodi likvidnostnih vrzeli. Na podlagi pričakovanih prihodnjih denarnih tokovih in

ob upoštevanju likvidnostne rezerve omogoča analiziranje vplivov na likvidnostno tveganje v normalnih in stresnih okoliščinah. Pozavarovalnica tudi v letu 2022 ni zaznala niti likvidnostnih težav niti dodatnih stroškov zaradi prodaje vrednostnih papirjev v sili. Kazalniki likvidnosti ostajajo zelo ugodni, prav tako pokritost neto zavarovalno-tehničnih rezervacij z likvidnim naložbenim premoženjem. Trdna likvidnostna pozicija družbe se je potrdila tudi preko izvedbe internih likvidnostnih stresnih testov.

Izpostavljenost operativnemu tveganju se redno spremlja s pomočjo poročanja nastalih škodnih dogodkov, iskanja vzrokov za njihov nastanek in vzpostavljanja preventivnih ukrepov. Redno se izvaja tudi proces identifikacije potencialnih operativnih tveganj s preverjanjem vzpostavljenih notranjih kontrol.

Leto 2022 je zaznamoval začetek ruskega oboroženega napada na Ukrajino. Pozavarovalnica se je takoj odzvala na spremenjene razmere pri poslovanju in prenehala sklepati nove pozavarovalne posle ter obnavljati obstoječe z nasprotnimi strankam, ki so na sankcijski listi. Pred sklenitvijo posla, kakor tudi pred vsakršnim izplačilom, je bilo uvedeno dvojno preverjanje (s strani funkcije skladnosti poslovanja v Pozavarovalnici kot tudi Službe za skladnost poslovanja pri matični družbi) obstoječih in potencialnih pogodbenih partnerjev in strank, pri katerih obstaja kakršenkoli mednarodni element na sankcijskih listah.

V 2022 je tudi Pozavarovalnica zaznala več poskusov kibernetskih napadov preko sumljive e-pošte in drugih načinov. Zaradi previdnega ravnanja zaposlenih ni prišlo do škodnih dogodkov. K temu veliko pripomore stalno izobraževanje in opozarjanje vseh zaposlenih o potencialnih kibernetskih pasteh.

Kadrovska tveganja ostajajo med pomembnimi operativnimi tveganji, kar se odraža v izzivih pri pridobivanju 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.

Kapitalska zahteva za operativno tveganje je na dan 31. 12. 2022 znašala 7.266 tisoč EUR, kar predstavlja 10 % nediverzificirane skupne kapitalske zahteve.

Vzpostavljen je tudi proces upravljanja nefinančnih tveganj, kot so strateško tveganje in tveganje ugleda ter kapitalsko tveganje, kjer ni bilo zaznati pomembne izpostavljenosti tveganjem.

Med nefinančna tveganja se uvrščajo tudi trajnostna tveganja (ESG tveganja), ki predstavljajo skupek tveganj, ki izhajajo iz okoljskih, družbenih in upravljavskih karakteristik, in imajo lahko negativen vpliv na finančni položaj ali solventnost Pozavarovalnice. Tveganje klimatskih sprememb, v okviru okoljskih tveganj, postaja eno izmed najpomembnejših tveganj premoženjskih (po)zavarovalnic zaradi že zaznane in pričakovane rasti intenzivnosti in pogostosti ekstremnih vremenskih razmer.

V letu 2022 je družba izvedla samooceno, kjer je kot ključno tveganje prepoznala tveganje klimatskih sprememb, zaradi povečane pogostosti in intenzivnosti ekstremnih vremenskih dogodkov in naravnih katastrof. V okviru lastne ocene tveganj in solventnosti je Pozavarovalnica opredelila fizična tveganja in tveganja prehoda za svoj naložbeni portfelj ter fizična tveganja za pozavarovalni portfelj na osnovi geografske lokacije. Začela je izboljševati

kakovost podatkov na pozavarovalnem portfelju, kar bo omogočilo spremljavo izpostavljenosti tveganjem podnebnih sprememb.

Vrednotenje za namene solventnosti

Vrednotenje za namene solventnosti se v nekaterih postavkah razlikuje od računovodskega vrednotenja. Glavne razlike izhajajo iz drugačnega vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki se za namen solventnosti izračunajo kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje, ter izterljivih zneskov iz pozavarovanj. Najboljša ocena ustreza sedanji vrednosti bodočih denarnih tokov iz pozavarovalnih pogodb. Drugače se vrednotijo tudi terjatve in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb, ki za namen solventnosti vključujejo le vse zapadle terjatve/obveznosti za premije in provizije ter celotne terjatve/obveznosti za škode.

Vrednost vseh sredstev je po solventnosti za 74,1 mio EUR nižja od bilančne vsote po računovodskem vrednotenju. Glavna razlika izhaja iz vrednotenja terjatev iz naslova pozavarovalnih pogodb, ki so za namen solventnosti nižje od računovodskih za 61,8 mio EUR.

Na drugi strani je vrednost celotnih obveznosti po solventnosti za 120,3 mio EUR nižja od računovodskih, brez upoštevanja lastnih sredstev. Zavarovalno-tehnične rezervacije, z upoštevanjem dodatka za tveganje, so za namen solventnosti za 129,1 mio EUR nižje od računovodske postavke. Vrednost obveznosti iz naslova pozavarovanj je po solventnosti nižja za 19,4 mio EUR. Razlika v vrednosti odloženih obveznosti za davek v višini 28,2 mio EUR znižuje razliko med solventnostnim in računovodskim vrednotenjem celotnih obveznosti (brez upoštevanja lastnih sredstev) in nastane zaradi razlik v vrednotenju po obeh omenjenih režimih.

Neto razlika v vrednotenju vseh sredstev in obveznosti vpliva na višji presežek sredstev nad obveznostmi po solventnosti za 46,2 mio EUR v primerjavi z računovodskim vrednotenjem.

Upravljanje kapitala

Pozavarovalnica ohranja dobro kapitaliziranost glede na prevzeta tveganja in poslovni načrt, kar izkazuje ugodna kapitalska ustreznost, rezultati lastne ocene tveganj in solventnosti, kapitalski model S&P Global Ratings ter pridobljene bonitetne ocene bonitetnih agencij.

Pozavarovalnica je na dan 31. 12. 2022 razpolagala izključno z osnovnimi lastnimi sredstvi prvega razreda v višini 131.471 tisoč EUR. Med osnovna lastna sredstva spadajo vplačane navadne delnice (4.950 tisoč EUR) ter presežek sredstev nad obveznostmi (uskladitvena rezerva 126.521 tisoč EUR), ki vključuje tudi pričakovane dividende za poslovno leto 2022 (1.391 tisoč EUR). Pozavarovalnica na dan 31. 12. 2022 ni imela niti pomožnih lastnih sredstev niti odbitnih postavk od kapitala.

Na dan 31. 12. 2022 je iznašal zahtevani solventnostni kapital 57.448 tisoč EUR, kar je za 6.005 tisoč EUR več kot leto prej. Največja kapitalska zahteva izvira iz premoženjskih zavarovanj (50.855 tisoč EUR), sledijo kapitalska zahteva za tržna tveganja (11.728 tisoč EUR), kapitalska zahteva za operativna tveganja (7.266 tisoč EUR), kapitalska zahteva za kreditno tveganje (5.063 tisoč EUR), kapitalska zahteva za tveganja zdravstvenih zavarovanj (1.367 tisoč EUR) ter kapitalska zahteva za tveganja življenjskih zavarovanj (127 tisoč EUR).

Poleg kapitalskih zahtev po posameznih modulih tveganj sta upoštevana tudi njihova medsebojna diverzifikacija (11.267 tisoč EUR) ter absorpcijska sposobnost odloženih davkov (7.691 tisoč EUR), ki znižujeta kapitalske zahteve.

Pozavarovalnica pri izračunih kapitalskih zahtev ne uporablja uskladitvene prilagoditve krivulje netvegane obrestne mere ali prilagoditve za nestanovitnost krivulje netvegane obrestne mere, kakor tudi ne drugih prilagoditev, ki so (po)zavarovalnicam na razpolago v prehodnem obdobju.

Kapitalska ustreznost Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

		v 000 evrih
Kapitalska ustreznost Zavarovalnice	**2022**	**2021**
Skupna primerna lastna sredstva za pokrivanje SCR	131.471	122.856
Skupna primerna lastna sredstva za pokrivanje MCR	131.471	122.856
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	57.448	51.443
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	23.009	21.226
Kapitalska ustreznost glede na SCR	229 %	239 %
Kapitalska ustreznost glede na MCR	571 %	579 %

SCR količnik kapitalske ustreznosti ostaja konec leta 2022 ugoden in znaša 229 %. Na poslabšanje kapitalske ustreznosti za 10 odstotnih točk najbolj vpliva rast pozavarovalnega portfelja premoženjskih zavarovanj in posledično povečan solventnostni kapital. Skupne diverzificirane kapitalske zahteve SCR so se povečale za 6.005 tisoč EUR, razpoložljiva lastna sredstva, ki upoštevajo predvideno izplačilo dividend za leto 2022, pa za 8.615 tisoč EUR.

MCR količnik kapitalske ustreznosti, ki izhaja iz absolutne spodnje meje zahtevanega minimalnega kapitala, ki ga mora imeti Pozavarovalnica v vsakem trenutku, znaša 571 %.

A. Poslovanje in rezultati

A.1. Poslovanje

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

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

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

Družba posluje s poslovnimi partnerji v več kot 90-ih državah po vsem svetu. Tržni delež Pozavarovalnice na slovenskem trgu je na dan 31. 12. 2022 znašal 55,7 %.

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

A.1.2. Zunanja revizija

Družba Deloitte Revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana je pooblaščeni zunanji revizor Pozavarovalnice v letu 2022. Predstavnik neodvisnega revizorja je direktorica družbe Deloitte Revizija, d.o.o., mag. Barbara Žibert Kralj, pooblaščena revizorka.

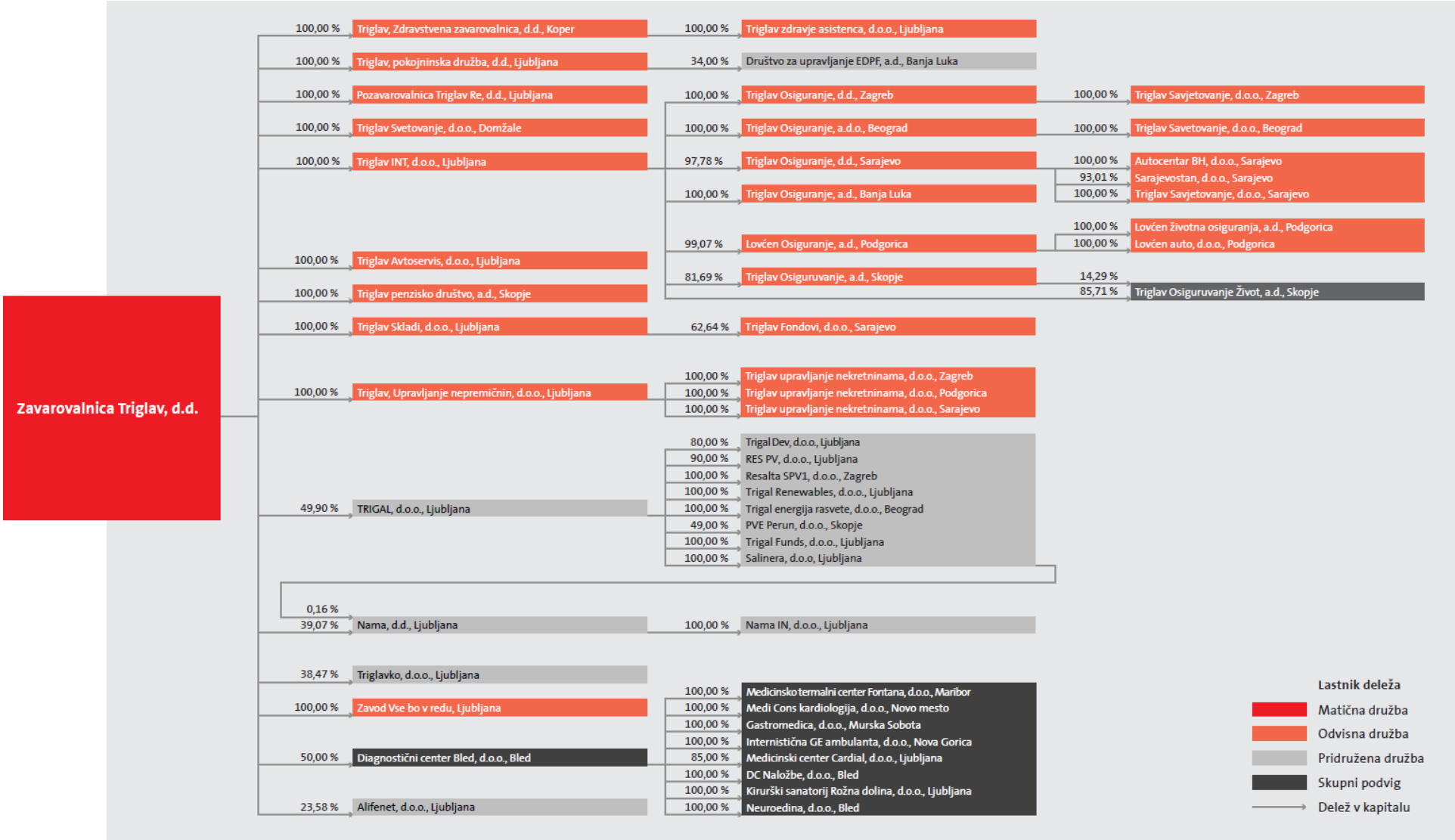
A.1.3. Nadzorni organ

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

A.1.4. Lastniška struktura

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 100-odstotni lastnik Pozavarovalnice, ki predstavlja del Skupine Triglav. Organigram Skupine Triglav prikazuje Slika 1.

Slika 1: Organigram Skupine Triglav po stanju 31. 12. 2022



A.1.5. Pomembnejši dogodki v letu 2022

Bonitetne ocene

Bonitetna agencija S&P Global Ratings je po rednem letnem pregledu dne 5. 9. 2022 Skupini Triglav, kar pomeni njeni matični družbi in hčerinski družbi Pozavarovalnici Triglav Re, ponovno potrdila kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči »A« s stabilno srednjeročno napovedjo.

Bonitetna agencija AM Best je dne 28. 9. 2022 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). Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved, ki je odraz pričakovanj agencije, da Triglav srednjeročno dosega dobre poslovne rezultate in ohranja zelo trden finančni položaj ter vodilno tržno vlogo v Sloveniji in širši regiji.

Priprave na uvedbo računovodskega standarda MSRP 17

Z letom 2023 bo Pozavarovalnica pričela z uporabo novega računovodskega standarda IFRS 17. Pri tem bo glavni cilj izvedba priprave računovodskih izkazov v predpisanih časovnih rokih ter prilagoditev procesov in postopkov zahtevam standarda. V letu 2022 smo pripravili izračun za tranzicijo na dan 1. 1. 2022. Prav tako smo sprejeli metodološke odločitve za izračune po novem standardu in pripravili kontni načrt za obe glavni knjigi ter ostale nastavitve, potrebne za računovodsko spremljanje po novem standardu. Ocenjeni učinek prehoda na IFRS 17 je predstavljen v revidiranem Letnem poročilu za 2022, ki se nahaja na spletni strani Pozavarovalnice (www.triglavre.si) v točki 15.10.1.

Spremembe članov Nadzornega sveta

Dne 15. 11. 2022 je na podlagi odstopne izjave prenehal mandat članu Nadzornega sveta Tomažu Žustu. V decembru je potekala 36. skupščina Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., na kateri so delničarji podaljšali mandat članu Nadzornega sveta Janku Šemrovu ter imenovali novo članico Nadzornega sveta Natašo Veselinovič.

Vpliv in tveganja povezana s podnebnimi spremembami

Na poslovanje pozavarovalnic po svetu vse bolj vplivajo klimatske spremembe. Bolj podrobno so podatki o vplivu podnebnih sprememb na poslovanje Pozavarovalnice v letu 2022 predstavljeni v točki 18.3.9 Letnega poročila.

Vojna v Ukrajini

Leto 2022 je bilo zaznamovano z rusko-ukrajinskim vojaškim spopadom, ki je močno zamajal predvsem politično, finančno in socialno stabilnost po vsem svetu. Pozavarovalnica se je takoj odzvala na spremenjene razmere pri poslovanju in prenehala sklepati nove pozavarovalne posle ter obnavljati obstoječe. Družba skrbno sledi vsem sprejetim restriktivnim ukrepom.

Podrobnejša analiza vpliva vojne na poslovanje v letu 2022 je predstavljena v točkah 15.5.1 in 18.3.10 Letnega poročila.

Tveganja in vpliv inflacije na poslovanje

V letu 2022 se je tveganje finančne stabilnosti za evropski zavarovalni sektor povečalo, zaradi naglega povečanja inflacije in obrestnih mer skupaj z zaskrbljenostjo glede globalne recesije in povečane volatilnosti na finančnih trgih, rusko invazijo na Ukrajino, prekinitvami dobavnih verig in visokimi cenami energentov in hrane. Inflacija vztraja na globalni ravni, pri čemer je v Evropi prav cena energentov njen glavni dejavnik.

Podrobnejša analiza vpliva inflacije na poslovanje v letu 2022 je predstavljena v točkah 15.5.1 in 18.3.10 Letnega poročila.

Večji škodni dogodki

V letu 2022 je iz naslova katastrofalnih škodnih dogodkov na poslovanje Pozavarovalnice najbolj vplivala serija treh intenzivnih viharjev, ki je med 16. in 21. februarjem zajela zahodno in srednjo Evropo in prizadejala precejšnjo gmotno škodo. Neurja so britanski meteorologi poimenovali z Dudley, Eunice in Franklin, nemški pa z Ylenia, Zeynep in Antonia. Neurja so celo zahtevala nekaj smrtnih žrtev, gospodarska škoda pa sega v milijarde ameriških dolarjev. Najbolj so bile prizadete Nemčija, države Beneluksa in Velika Britanija. Tudi zavarovana škoda je precejšnja. Pozavarovalnica je do konca leta prejela obvestila o skupnem znesku škod v višini 2.830 tisoč EUR.

Drugi pomemben dogodek se je zgodil med 8. in 12. aprilom, ko je Južno Afriko prizadelo neobičajno močno deževje. V 48. urah je v nekaterih delih province KwaZulu-Natal padlo več kot 450 milimetrov dežja. V poplavah in zemeljskih plazovih, ki so sledile deževju, je umrlo najmanj preko 450 ljudi. Poškodovanih je bilo preko 13 tisoč domov, več kot 600 šol in 66 zdravstvenih objektov. Velika škoda je bila povzročena na infrastrukturi in gospodarskih objektih. Prva ocena gospodarske škode znaša 2 milijardi ameriških dolarjev in je verjetno najhujša naravna katastrofa v tej državi. Ocenjena zavarovana škoda sega do več sto milijonov EUR. Po zbranih obvestilih cedentov ob koncu leta ocenjena škoda znaša 2.700 tisoč EUR.

A.2. Rezultati pri sklepanju pozavarovanj

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

Kvantitativni in kvalitativni podatki po MSRP

Vsi računovodski podatki (po MSRP) o poslovanju Pozavarovalnice v letu 2022 so predstavljeni v revidiranem Letnem poročilu, ki se nahaja na spletni strani Pozavarovalnice (www.triglavre.si) v poglavju 14 (Računovodski izkazi) in poglavju 17 (Razkritja k izkazu poslovnega izida).

Kvantitativni in kvalitativni podatki po Solventnosti II

Pozavarovalnica je v letu 2022 obračunala premijo na 11-ih zavarovalnih segmentih (LoB), ki so po vrsti kritja proporcionalna, ter na 4-ih zavarovalnih vrstah neproporcionalnih pozavarovanj. Vse omenjene zavarovalne vrste spadajo v segment neživljenjskih (po)zavarovanj. Poleg tega je Pozavarovalnica obračunala premijo tudi na segmentu življenjskih pozavarovanj.

Tabela 1: Kazalci poslovanja za poslovni leti 2022 in 2021

	v 000 evrih	
	2022	**2021**
Čisti poslovni izid	**6.957**	**11.324**
Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj	**93,2 %**	**90,5 %**
Čista dobičkonosnost kapitala	**7,6 %**	**12,4 %**

Čisti poslovni izid Pozavarovalnice je v letu 2022 znašal 6.957 tisoč EUR. Zavarovalno-tehnični rezultat je nižji od lanskoletnega. Realizirani kombinirani količnik za celotno poslovanje Pozavarovalnice je znašal 93,2 %, lanskoletni pa 90,5 %. Čista dobičkonosnost kapitala v letu 2022 je znašala 7,6 %, kar je pod lanskoletno vrednostjo (12,4 %).

Tabela 2: Kazalci poslovanja po Solventnosti II za poslovni leti 2022 in 2021

	V 000 evrih	
	2022	**2021**
Obračunana kosmata zavarovalna premija	**250.292**	**202.282**
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	121.229	104.958
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	33.542	27.158
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	29.040	18.747
Ostala neživljenjska zavarovanja	65.412	50.458
Življenjska zavarovanja	1.069	961
Kosmati odhodki za nastale škode	**105.533**	**88.241**
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	54.012	44.006
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	14.506	13.488
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	13.419	9.484
Ostala neživljenjska zavarovanja	23.216	20.867
Življenjska zavarovanja	379	396
Čisti odhodki za stroške	**4.816**	**4.254**
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	2.332	2.207
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	645	571
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	559	394
Ostala neživljenjska zavarovanja	1.259	1.061
Življenjska zavarovanja	21	20
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**8.569**	**13.962**
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**6.957**	**11.324**

Kosmata zavarovalna premija je v letu 2022 znašala 250.292 tisoč EUR. Največ kosmatih obračunanih zavarovalnih premij se nanaša na požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju, neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje ter zavarovanje avtomobilske odgovornosti. Delež teh treh zavarovalnih segmentov je predstavljal 73,4 %.

Obračunani kosmati odhodki za nastale škode so v letu 2022 znašali 105.533 tisoč EUR. Od tega se jih je 82,6 % nanašalo na proporcionalne zavarovalne segmente neživljenjskih (po)zavarovanj, 17,0 % na neproporcionalni del neživljenjskih (po)zavarovanj, 0,4 % pa na življenjska pozavarovanja. Največ kosmatih odhodkov za nastale škode se nanaša na požarno zavarovanje in drugo škodno zavarovanje na premoženju, neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje in zavarovanja avtomobilske odgovornosti. Njihov delež je skupaj znašal 77,6 %.

Čisti odhodki za stroške so v letu 2022 znašali 4.816 tisoč EUR in se v veliki meri nanašajo na neživljenjska zavarovanja (99,6 %). Največ čistih odhodkov za stroške se nanaša na požarno zavarovanje in drugo škodno zavarovanje na premoženju, neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje ter zavarovanje avtomobilske odgovornosti. Delež teh treh zavarovalnih segmentov je predstavljal 73,4 %. Ključ delitve čistih odhodkov za stroške na zavarovalne segmente je temeljil na kosmati zavarovalni premiji.

Tabela 3: Podatki poslovanja v domači državi in tujini za poslovni leti 2022 in 2021

	v 000 evrih	
	2022	**2021**
Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija	**250.292**	**202.282**
-- Domača država	105.573	79.039
-- Ostale države	144.719	123.243
Kosmati odhodki za nastale škode	**105.533**	**88.241**
-- Domača država	30.855	26.458
-- Ostale države	74.678	61.784

Največji delež kosmatih zavarovalnih premij je v letu 2022 izhajal iz poslovanja v Sloveniji, in sicer 42,2 %. V tujini je Pozavarovalnica zbrala 57,8 % premije - največ na Hrvaškem in v Izraelu. V prvih treh državah z največjim deležem je zbrano 53,4 % premij.

Obračunani kosmati odhodki za nastale škode so se v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 povečali za 19,6 %. Delež domače države je znašal 29,2 % in se je v primerjavi s preteklim letom zmanjšal za 0,8 odstotne točke.

Natančnejša pojasnila o premijah, zahtevkih, škodah in stroških po vrstah poslovanja in po državah za leto 2022 prikazujeta Priloga 2 (obrazec QRT S.05.01) in Priloga 3 (obrazec 05.02). V obeh prilogah so podrobno predstavljeni tudi podatki o retrocesiji.

A.3. Naložbeni rezultati

Tabela 4: Finančna sredstva na zadnji dan leta 2022 in 2021

		v 000 evrih
Vrsta naložbe	**2022**	**2021**
Lastniški vrednostni papirji	**114**	**2.126**
- kotirajoči	114	2.126
Dolžniški vrednostni papirji	**209.894**	**205.750**
- državne obveznice	134.491	136.774
- obveznice podjetij	75.404	68.977
Druge naložbe	**10**	**10**
Skupaj finančne naložbe	**210.018**	**207.886**
Depoziti pri cedentih	**14.045**	**13.340**
Denar in denarna sredstva	**2.081**	**2.074**
Depoziti pri bankah	218	331
Sredstva na računih	1.863	1.743
Skupaj finančna sredstva	**226.144**	**223.301**

Konec leta 2022 so finančna sredstva znašala 226.144 tisoč EUR, kar je 1,3 % več kot predhodno leto. Največji delež so predstavljale finančne naložbe, ki so konec leta 2022 znašale 210.018 tisoč EUR, kar je 1 % več kot predhodno leto. Med temi so 99,9-odstotni

delež predstavljali dolžniški vrednostni papirji. Poleg teh naložb je imela Pozavarovalnica 14.045 tisoč EUR v obliki depozitov pri cedentih ter 2.081 tisoč EUR denarnih sredstev, med katerimi je bilo 218 tisoč EUR kratkoročnih depozitov pri bankah, 222 tisoč EUR depozitov na odpoklic, preostalih 1.641 tisoč EUR je denar na računih.

Tabela 5: Prihodki in odhodki iz naložbenih dejavnosti za leti 2022 in 2021

	v 000 evrih	
	2022	**2021**
Obresti	**2.443**	**2.107**
-prihodki	2.443	2.107
Dividende	**114**	**97**
-prihodki	114	97
Dobički in izgube od prodaje	**66**	**517**
-prihodki	2.088	525
-odhodki	2.022	8
Drugi finančni prihodki in odhodki	**-2.322**	**864**
-prihodki	92	1.568
-odhodki	2.413	704
Skupaj	**302**	**3.585**

Pozavarovalnica spremlja donos naložb tako po vrstah naložb kot tudi po vrstah prihodkov oziroma odhodkov. V Tabeli 5 je prikazan donos po vrstah prihodkov, vključene so tečajne razlike naložb. Nerealizirane izgube, ki so del lastniškega kapitala Pozavarovalnice in niso vključene v tabeli, so v letu 2022 znašale 10.264 tisoč EUR, medtem ko smo lani v lastniškem kapitalu prikazovali nerealizirane izgube v vrednosti 3.475 tisoč EUR. Najvišji delež v strukturi prihodkov predstavljajo prihodki od obresti, ki so bili v letu 2022 višji kot v preteklem letu. Sledijo dividende, ki so malenkostno višje kot v letu 2021. Realizirani neto dobički pri prodaji vrednostnih papirjev v višini 66 tisoč EUR so nižji kot preteklo leto (517 tisoč EUR). Donos zvišujejo neto pozitivne tečajne razlike pri naložbah v tujih valutah v višini 92 tisoč EUR, s katerimi krijemo valutno izpostavljenost obveznosti na pasivni strani bilance stanja. Sestavljene so iz 1.648 tisoč EUR pozitivnih tečajnih razlik in 1.556 negativnih tečajnih razlik. Lani so te (skupaj z depoziti pri cedentih) znašale 1.561 tisoč EUR. Realizirane in nerealizirane tečajne razlike finančnih naložb so prikazane med drugimi finančnimi odhodki, kjer so prikazani tudi ostali odhodki naložbenja (upravljavska provizija, stroški hrambe vrednostih papirjev ipd.). Na drugi strani se je oslabila ruska državna obveznica v višini 1.720 tisoč EUR, obveznica ruske banke pa je zapadla v končno izplačilo. Posledično se je odpravila oslabitev te obveznice in se hkrati oblikoval popravek vrednosti terjatev za izplačilo obveznice, saj izplačilo ni bilo prejeto.

Pozavarovalnica spremlja valutno izpostavljenost sredstev in obveznosti ter jih usklajuje z namenom zmanjševanja valutnega tveganja, vendar to ni mogoče izvesti v popolnosti. Tako so bile na strani sredstev najvišje pozitivne tečajne razlike ustvarjene pri naložbah, nominiranih v ameriških dolarjih in švicarskih frankih, negativne tečajne razlike pa pri naložbah v japonskih jenih. Nasprotno so se gibale valutne razlike na strani pozavarovalnih

obveznosti, ki pa so prikazane med spremembami kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in spremembami zavarovalno-tehničnih rezervacij za pozavarovalni del.

Družba ne nalaga sredstev v instrumente listinjenja.

A.4. Rezultati pri drugih dejavnostih

Drugi prihodki in odhodki

Tabela 6: Drugi prihodki in odhodki za namen računovodskih izkazov v letih 2022 in 2021

		v 000 evrih
	2022	**2021**
Drugi prihodki	**28.030**	**21.501**
- drugi pozavarovalni prihodki	28.029	21.474
- drugi prihodki	0	27
Drugi odhodki	**67.283**	**48.636**
- drugi pozavarovalni odhodki	66.140	47.908
- drugi odhodki	1.143	727

Drugi pozavarovalni prihodki so v letu 2022 znašali 28.029 tisoč EUR (leta 2021: 21.474 tisoč EUR) in se v celoti nanašajo na prejete pozavarovalne provizije pasivnih poslov. Pozavarovalnica prikazuje saldirane odhodke od tečajnih razlik v višini 382 tisoč EUR v postavki drugih pozavarovalnih odhodkov. To so tečajne razlike, ki so nastale pri poplačilu poslovnih terjatev in obveznosti, ter nerealizirane tečajne razlike zaradi prevrednotenja. Pozavarovalnica prikazuje tečajne razlike poslovnih terjatev saldirano, tako so v letu 2022 pozitivne tečajne razlike znašale 13.452 tisoč EUR (2021: 9.408 tisoč EUR), negativne tečajne razlike pa 13.834 tisoč EUR (2021: 8.576 tisoč EUR).

Drugi prihodki so v letu 2022 znašali 0,44 tisoč EUR (leta 2021: 27 tisoč EUR). Drugi prihodki se nanašajo na dobiček, ustvarjen s prodajo osnovnih sredstev, ter na prihodke zaradi poračuna odbitnega deleža DDV.

Drugi pozavarovalni odhodki so v letu 2022 znašali 66.140 tisoč EUR (leta 2021: 47.908 tisoč EUR), od tega se 65.456 tisoč EUR nanaša na oddane pozavarovalne provizije aktivnih poslov, 293 tisoč EUR pa na nadomestilo AZN.

Drugi odhodki so v letu 2022 znašali 1.143 tisoč EUR (leta 2021: 727 tisoč EUR). V največji meri se le ti nanašajo na oblikovanje rezervacije za izplačila nagrad upravi in zaposlenim. V znesek so vključene tudi oslabitve terjatev za izplačilo dospele obveznice Sberbanke v višini 310 tisoč EUR. Manjši znesek k omenjenim odhodkom prinesejo tudi odhodki najemov sredstev v skladu z MSRP 16 ter nekateri drugi odhodki.

Dogovori o najemu

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

Pozavarovalnica je standard uporabila na vseh sredstvih, razen na sredstvih majhne vrednosti, ki so v letu 2022 prikazani med stroški najema v vrednosti 0,185 tisoč EUR.

V zvezi z najemi v skladu z MRSP 16 je Pozavarovalnica obračunala 196 tisoč EUR amortizacije, ki je prikazana med obratovalnimi stroški. Obresti iz naslova najemov v znesku 10 tisoč EUR so prikazane med odhodki od finančnih sredstev ter drugi odhodki v zvezi z najemi v vrednosti 7 tisoč EUR med Drugimi odhodki.

A.5. Druge informacije

Druge pomembne informacije

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

B. Sistem upravljanja

B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja

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

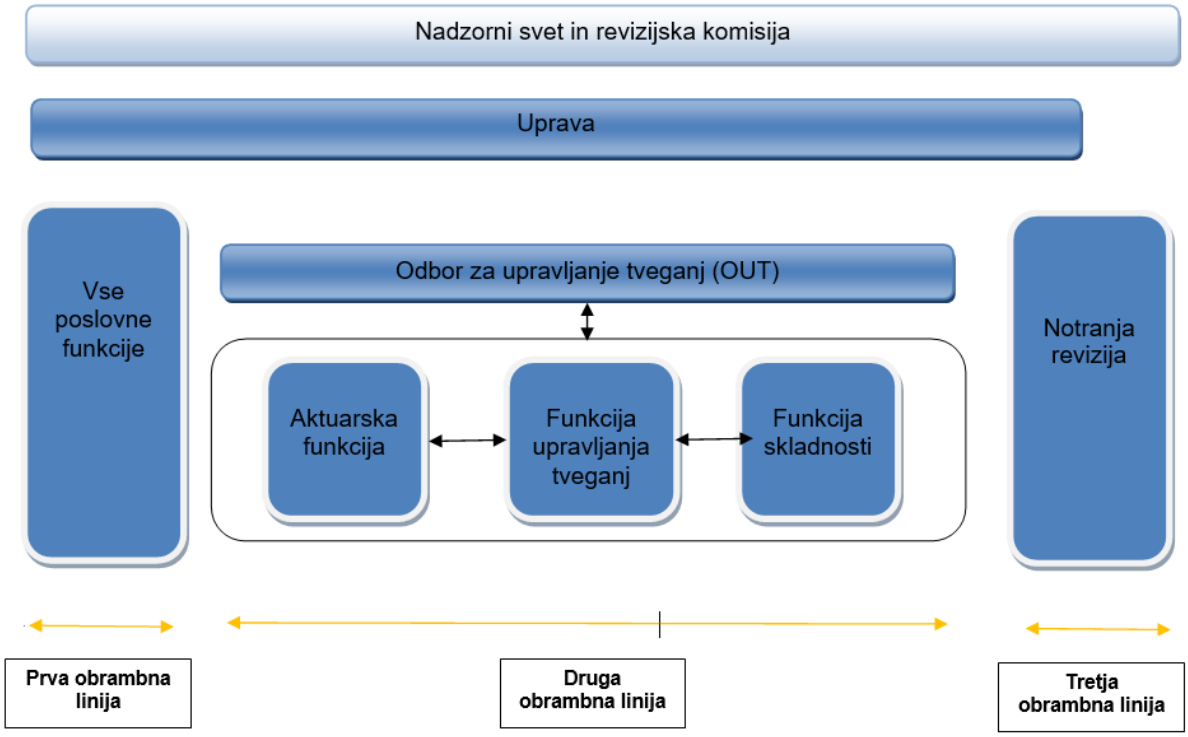
Upravljanje Pozavarovalnice poteka po dvotirnem sistemu preko organov upravljanja, kot so Skupščina, Uprava in Nadzorni svet. Deluje skladno z zakoni in drugimi predpisi, s Statutom in internimi poslovniki.

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

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

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

Slika 2: Sistem upravljanja Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022



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

B.1.1. Organi upravljanja in ključne funkcije

Uprava

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

Pozavarovalnico vodi Uprava samostojno in na lastno odgovornost.

Na dan 31. 12. 2022 so Upravo sestavljali mag. Gregor Stražar (predsednik Uprave), Tomaž Rotar (član Uprave) in Stanislav Vrtunski (član Uprave).

Tabela 7: Sestava Uprave in pristojnosti članov Uprave Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022

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

Skupščina

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

Skupščina ima naslednje pristojnosti:

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

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

Nadzorni svet

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

Sestava Nadzornega sveta na dan 31. 12. 2022:

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

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

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

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

- odločanju o določenih vrstah finančnih naložb,
- dajanju posojil in njihovi obnovi,
- izdaji dolžniških vrednostnih papirjev in zadolževanju pri tujih in domačih bankah ter drugih pravnih osebah,
- pridobivanju in razpolaganju z nepremičninami ter investicijah v nepremičnine,

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

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

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

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

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

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

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

B.1.2. Politika prejemkov Pozavarovalnice

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

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

Načela Politike so:

- Sorazmernost prejemkov: Prejemki zaposlenih so določeni sorazmerno z zahtevnostjo, značilnostmi, obsegom nalog ali funkcij, s pooblastili, odgovornostmi in izkušnjami ter tako, da zaposlene spodbujajo k sprejemanju odločitev oziroma ravnanju, ki vodi v uresničevanje ciljev Pozavarovalnice in ustrezno obvladovanje tveganj. Pozavarovalnica oblikuje merila sorazmernosti z določitvijo razmerij med upravljavskimi, ključnimi in poslovnimi funkcijami ter drugimi kategorijami zaposlenih, pri čemer upošteva tudi pomemben vpliv na profil tveganosti.

- Spoštovanje strategije in dolgoročnih interesov Pozavarovalnice: Variabilni prejemki zaposlenih se določajo z upoštevanjem realizacije strateških usmeritev, ki po novem vključujejo tudi zaveze glede trajnosti ter dolgoročnih interesov in uspešnosti Pozavarovalnice kot celote.

- Učinkovito upravljanje tveganj: Variabilni prejemki zaposlenih se določajo na način, da se zagotavlja in spodbuja učinkovito upravljanje z vsemi pomembnimi tveganji skladno s Strategijo upravljanja tveganj v Pozavarovalnici, ter da se ne spodbuja prevzemanja tveganj, ki presegajo najvišje dovoljene izpostavljenosti.

- Preprečevanje nasprotja interesov: Kriteriji in postopki za določanje prejemkov so dokumentirani, jasno določeni in notranje pregledni ter oblikovani tako, da zagotavljajo preprečevanje nasprotja interesov.

- Razvoj visoke organizacijske kulture in izpolnjevanje strateških vrednot: Variabilni prejemki zaposlenih se določajo z upoštevanjem njihovega prispevka k doseganju strateških in planskih ciljev Pozavarovalnice, ciljev organizacijske enote visokih strokovnih in etičnih standardov, pozitivnega odnosa do notranjih kontrol ter doseganja individualnih ciljev.

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

Uprava

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

Vodilni in vodstveni delavci ter drugi delavci na individualni pogodbi

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

Zaposleni po kolektivni pogodbi

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

Dodatne upokojitvene sheme

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

B.1.3. Posli s povezanimi osebami

Med povezane osebe v Pozavarovalnici sodijo:

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

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

Pozavarovalnica je v letu 2022 izplačala dividendo svojemu lastniku Zavarovalnici Triglav, d.d., v višini 2.265 tisoč evrov.

B.2. Zahteve glede sposobnosti in primernosti

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

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

Člani Uprave, kot posamezniki, se štejejo za usposobljene, če imajo ustrezno stopnjo in smer izobrazbe in najmanj petletne izkušnje pri vodenju poslov (po)zavarovalnice ali družbe primerljive velikosti in dejavnosti oziroma drugih primerljivih poslov. Pri ocenjevanju usposobljenosti članov Uprave se poleg navedenega upošteva še: aktivno znanje angleškega jezika, vodstvene kompetence, poznavanje (po)zavarovalnih in finančnih trgov,

poslovne strategije in poslovnega modela Pozavarovalnice, sistema upravljanja Pozavarovalnice, razumevanje finančnih in aktuarskih analiz ter relevantne zakonodaje in praktične in strokovne izkušnje, pridobljene na prejšnjih delovnih mestih, ki se ocenjujejo zlasti ob upoštevanju delovnega področja, pooblastil za odločanje, števila podrejenih in drugo.

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

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

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

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

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

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

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

B.3.1. Opis sistema upravljanja tveganj

Pozavarovalnica ima vzpostavljen celovit in neodvisen sistem upravljanja tveganj z namenom uresničevanja poslanstva in zastavljenih strateških ciljev organizacije ter informiranja vseh deležnikov, ki potrebujejo informacije za poslovno odločanje in delovanje.

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

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

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

Eden izmed temeljev procesa upravljanja tveganj je jasno določen apetit po tveganju. To je skupna višina tveganja, ki jo je Pozavarovalnica pripravljena sprejeti za doseganje zastavljenih poslovnih ciljev. Sprejet apetit po tveganju mora upoštevati sposobnost prevzemanja tveganj oziroma kapitalsko moč Pozavarovalnice ter se odražati v sprejeti poslovni strategiji. Ključni cilj upravljanja tveganj je ohranjanje profila tveganosti družbe znotraj okvirjev, določenih v apetitu.

V nadaljevanju so opisani posamezni koraki procesa upravljanja tveganj.

Prepoznavanje tveganj je proces ugotavljanja in razumevanja vseh tveganj, ki se oziroma bi se lahko pojavila pri poslovanju. Pomembnost tveganja se presoja z vidika verjetnosti za nastanek tveganja in potencialnega negativnega učinka. Posamezno poslovno področje je ob pomoči Službe za upravljanje tveganj zadolženo za identifikacijo tveganj. Prepoznava tveganj se tekoče izvaja tudi na sejah Odbora za tveganja, rednih izvedbah delavnic za identifikacijo potencialnih operativnih tveganj ter preko samoocene višjega vodstva ob koordinaciji Službe za upravljanje tveganj.

Katalog tveganj Pozavarovalnice predstavlja izhodišče za identifikacijo in razumevanje pomembnih tveganj. Namen Kataloga tveganj je opredeliti tveganja in pojasniti načine spremljanja, merjenja in poročanja posameznih kategorij tveganj na celovit način.

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

Primarna metoda merjenja tveganj je regulatorna metoda s standardno formulo Solventnosti II, ki temelji na standardnih volatilnostih in izpostavljenosti tveganjem Pozavarovalnice. Regulatorna metoda se dopolnjuje z lastnimi ocenami volatilnosti dejavnikov tveganj pri enaki stopnji zaupanja in obdobju. S tem se hkrati tudi redno zagotavlja preverjanje ustreznosti regulatorne metode za Pozavarovalnico.

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

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

Tveganja lahko **obvladujemo** s pomočjo različnih strategij, kot so prevzem, prenos, ublažitev ali zavrnitev tveganja.

V Pozavarovalnici znižujemo tveganja s pomočjo:
- sklepanja retrocesijskih pozavarovalnih pogodb za zaščito pred zavarovalnimi tveganji (retrocesija),
- vzpostavljenih limitov po posameznem tveganju (npr. tablice maksimalnega kritja, naložbeni (trgovalni) limiti, osebna pooblastila, omejitve izpostavljenosti do nasprotnih strank, limiti glede obrestne in valutne usklajenosti sredstev in obveznosti, ipd.),
- varovanja pred tržnimi tveganji z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki jih Pozavarovalnica lahko uporablja le za namen ščitenja (in ne za špekulativne namene). V letu 2022 Pozavarovalnica ni uporabljala izvedenih finančnih instrumentov.

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

Sistem **poročanja** je zasnovan tako, da omogoča nosilcem odločitev pravočasen dostop do informacij o tveganjih, potrebnih za oblikovanje optimalnega delovanja oziroma odziva. Poročila morajo biti dostavljena upravnim in nadzornim organom ter drugim relevantnim nivojem odločanja. Pozavarovalnica se osredotoča predvsem na upravljanje tistih tveganj, ki imajo materialen vpliv na poslovanje in doseganje zastavljenih poslovnih ciljev. Kriteriji materialnosti tveganj so določeni s pomočjo standardne formule izračuna kapitalskih zahtev.

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

zahtevo upravljalnega in nadzornega organa se pripravljajo tudi druga izredna poročila o tveganjih.

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

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

Sistem upravljanja tveganj je v Pozavarovalnici zasnovan na trinivojskem modelu obrambnih linij:

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

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

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

Uprava Pozavarovalnice sprejema ključne interne dokumente s področja upravljanja tveganj in mora biti seznanjena tudi z obravnavanimi temami in sklepi Odbora za upravljanje tveganj. Soglasje k nekaterim ključnim internim pravilom upravljanja tveganj mora podati tudi Nadzorni svet, ki je redno seznanjen s pomembnimi tveganji, katerim je Pozavarovalnica izpostavljena.

B.3.2. Funkcija upravljanja tveganj

Eno izmed ključnih vlog v sistemu upravljanja ima funkcija upravljanja tveganj, ki je zadolžena za podpiranje organov odločanja in drugih funkcij pri učinkovitem delovanju sistema upravljanja tveganj. Aktivno sodeluje pri vzpostavitvi, delovanju in razvoju ustreznega sistema upravljanja tveganj, pri pomembnih odločitvah glede upravljanja tveganj, koordinira in nadzira aktivnosti s področja upravljanja tveganj, vrši celovit pregled nad izpostavljenostjo tveganjem v Pozavarovalnici, poroča Upravi in Nadzornemu svetu o dejanskih in potencialno materialno pomembnih tveganjih ter sodeluje in koordinira izračun kapitalskih zahtev in pripravo poročil s področja tveganj.

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

B.3.3. Odbori v okviru sistema upravljanja tveganj

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

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

B.3.4. Ključni akti na področju upravljanja tveganj

Strategija upravljanja tveganj skupaj z Izjavo o apetitu po tveganjih predstavlja krovni dokument v sistemu upravljanja tveganj Pozavarovalnice. Strategija upošteva vizijo, poslanstvo in strateške usmeritve družbe. Poleg ključnih načel upravljanja tveganj in opisa krovnega sistema upravljanja tveganj določa tudi pristojnosti in odgovornosti posameznih organizacijskih enot na področju upravljanja tveganj. Definira glavne temelje sistema upravljanja tveganj.

Okvirne ciljne vrednosti ključnih indikatorjev tveganj so opredeljene v izjavi o apetitu po tveganjih, ki se redno posodablja skladno s poslovno strategijo, okoljem in sposobnostjo prevzemanja tveganj. Namen izjave o apetitu po tveganjih je zagotoviti spremljavo, ali družba posluje znotraj sprejemljive ravni tveganj ob doseganju želene donosnosti. Če je apetit po tveganjih presežen, se mora o tem nemudoma obvestiti Odbor za upravljanje tveganj, ki sprejme nadaljnje ukrepe.

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

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

B.3.5. Lastna ocena tveganj in solventnosti

Osnovni namen izvajanja internega procesa ocenjevanja tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: proces ORSA) je ugotoviti, ali Pozavarovalnica razpolaga z zadostnim obsegom in kvaliteto lastnih sredstev glede na interno ocenjen profil tveganosti, ki ga odraža sprejeta poslovna strategija in zunanje okolje. To pomeni, da se preverja, ali ima Pozavarovalnica zadostno kapitalsko rezervo, ki jo bo obvarovala pred negativnimi vplivi v prihodnjih obdobjih finančnih ali ekonomskih kriz.

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

Izredni proces ORSA se izvede v primeru materialnih sprememb v profilu tveganj ali ob identifikaciji potencialnih prihodnjih dogodkov ali scenarijev, ki bi lahko imeli pomemben vpliv na doseganje strateških ciljev ali kapitalsko ustreznost Pozavarovalnice. Izredni proces ORSA se nujno izvede ob znatnem povečanju zavarovalno-tehničnih rezervacij, znižanju količnika kapitalske ustreznosti SCR pod določen nivo, spremembi zakonodaje z vplivom na finančni položaj Pozavarovalnice ter ob večjih spremembah v okolju s povečanim vplivom na vrednost sredstev in obveznosti družbe.

Proces ORSA je dobro integriran v poslovanje Pozavarovalnice. V sklopu rednega letnega planiranja se pripravi plan razpoložljivih lastnih sredstev in kapitalskih zahtev ter ugotavlja načrtovana kapitalska ustreznost družbe za čas trajanja poslovnega načrta oziroma za najmanj triletno obdobje. Hkrati se identificirajo dogodki, ki bi lahko negativno vplivali na poslovanje, predvsem na doseganje ključnih planskih kazalnikov in usmeritev v apetitu o tveganjih. V primeru neskladja med poslovnim načrtom in ocenjeno kapitalsko ustreznostjo je s strani poslovnih področij ob sodelovanju Uprave potrebna ponovna presoja primernosti poslovnega načrta in njegova prilagoditev razpoložljivim lastnim sredstvom, ki morajo zagotavljati tudi pokrivanje morebitnih izgub, ki lahko izhajajo iz tveganj, identificiranih in ovrednotenih v okviru procesa ORSA. Podana je tudi izjava aktuarske funkcije glede primernosti metodologije za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Lastna ocena tveganj in solventnosti vključuje:

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

S pomočjo internih metodologij se presoja, ali standardna formula zadostno in primerno ocenjuje kapitalske zahteve po posameznem modulu tveganj. Hkrati se ocenjuje tudi izpostavljenost tveganjem, ki niso vključena v standardno formulo izračuna kapitalskih

zahtev. Tako se skuša zajeti vsa področja poslovanja družbe in njeno izpostavljenost raznovrstnim tveganjem. Na ta način se presoja, ali in v kolikšni meri je potrebno oblikovati dodatne kapitalske potrebe.

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

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

Pozavarovalnica je v letu 2022 izvedla redno letno lastno oceno tveganj in solventnosti, ki je temeljila na sprejetih strateških poslovnih usmeritvah ter upoštevala različne scenarije, kot so povečano tveganje klimatskih sprememb, nadaljevanje dolgotrajne inflacije, stagflacija, ukinitev dobave ruskega plina, agregacija naravnih katastrof z vplivom na pozavarovalni sektor ter likvidnostna kriza. Na ta način se je ocenil vpliv na profil tveganosti, kapitalsko ustreznost in poslovanje družbe v strateškem obdobju do leta 2026.

Izhodiščno stanje za presojo ustreznosti standardne formule je bil izračun kapitalske ustreznosti na dan 30. 6. 2022. Upoštevala so se tudi vsa preostala identificirana potencialna tveganja, ki lahko vplivajo na poslovanje v prihodnjem srednjeročnem poslovnem obdobju. Aktuarska funkcija je ocenila primernost metodologije, uporabljene pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Ocenile so se solventnostne potrebe za poslovni načrt ter analizirali so se vplivi identificiranih stresnih scenarijev na poslovanje Pozavarovalnice v obdobju 2022 - 2026. Potekala je presoja, ali standardna formula zadostuje za kritje solventnostih potreb Pozavarovalnice. V segmentih, kjer standardna formula ni ustrezna, so se oblikovale dodatne lastne kapitalske potrebe. Pozavarovalnica je tudi s pomočjo lastne ocene tveganj in solventnosti potrdila dobro kapitaliziranost glede na prevzeta tveganja.

B.4. Sistem notranjega nadzora

B.4.1. Sistem notranjih kontrol

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

V Pozavarovalnici sistem notranjih kontrol zajema celotno družbo. Vključuje tako Upravo kot tudi odbore, vse poslovne funkcije Pozavarovalnice skupaj s ključnimi funkcijami ter vse

zaposlene v družbi. Notranje kontrole se tako izvajajo na vseh nivojih delovanja, v vseh organizacijskih enotah in poslovnih funkcijah Pozavarovalnice, v vseh poslovnih in operativnih procesih. Zaposleni so jih dolžni poznati in izvajati v okviru poslovnih in operativnih procesov, ki jih izvajajo.

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

B.4.2. Funkcija skladnosti poslovanja

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

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

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

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

B.5. Funkcija notranje revizije

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

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

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

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

S poročili o opravljenih notranjerevizijskih pregledih seznanja vodstvo revidiranih področij, Upravo in Revizijsko komisijo. Poleg tega o notranjerevizijskem delovanju, izsledkih opravljenih notranjerevizijskih pregledov, uresničevanju priporočil ter oceni primernosti in učinkovitosti delovanja sistemov notranjih kontrol in upravljanja s tveganji na revidiranih področjih poroča:

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

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

B.6. Aktuarska funkcija

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

ustreznosti pozavarovanja in ustreznosti višine pozavarovalne premije za posamezne pozavarovalne pogodbe.

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

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

Aktuarska funkcija je v tesni povezavi s funkcijo upravljanja tveganj, saj sodeluje pri izvajanju in razvoju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri identifikaciji zavarovalnih in kreditnih tveganj, in razvoju novih metodologij merjenja zavarovalnih tveganj, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti. Aktuarska funkcija je tudi pomembno vpeta v projekt vpeljave novega mednarodnega standarda računovodskega poročanja MSRP 17, ki prične veljati 1. 1. 2023.

B.7. Zunanje izvajanje

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

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

Pozavarovalnica namenja posebno pozornost tveganjem, ki izhajajo iz izločenega posla oziroma ponudnika (izvajalca) izločenega posla. Ta tveganja upošteva tako pri odločitvi za izločitev posla, kot pri izbiri ponudnika, s tem pa zagotavlja, da kljub izločitvi izvajanja

določene storitve v zunanje izvajanje ohranja enak nivo storitev in enako raven stabilnosti poslovanja, kot če bi storitve izvajala z lastnimi viri.

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

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

B.8. Druge informacije

Ocena primernosti sistema upravljanja

Pozavarovalnica ima vzpostavljen primeren sistem upravljanja, ki je sorazmeren naravi, obsegu njenega poslovanja in kompleksnosti tveganj pri poslovanju, ter ustrezno prilagojen zahtevam zakonodaje. Primernost potrjujejo izsledki rednih notranjih pregledov sistema upravljanja.

Druge pomembne informacije

Pozavarovalnica je v letu 2022 začela aktivneje vključevati trajnostna tveganja, s poudarkom na okoljskih tveganjih, v sistem upravljanja. Družba je imenovala koordinatorja za trajnost, ki redno sodeluje z nosilcem razvoja trajnostnega poslovanja v Skupini Triglav.

Nadgradila je ključne interne akte ter strategijo, ki po novem vključuje tudi ciljne strateške kazalnike trajnostnega poslovanja družbe.

Sprejet je bil strateški projekt, katerega namen je vzpostaviti ustrezen način upravljanja trajnostnih tveganj, zagotoviti ustrezna orodja odločanja pri sprejemanju pozavarovalnih tveganj z vidika zahtev po trajnostnem razvoju, izpolnjevati regulatorne zahteve in upoštevati dobre prakse v pozavarovalništvu ter izpeljati ukrepe v smeri trajnostnega poslovanja Pozavarovalnice. Vzpostavila se je spremljava zavarovancev iz naslova fakultativnih pogodb po NACE kodah za namen prepoznavanja bolj občutljivih sektorjev z vidika okoljskih tveganj.

Tudi pri upravljanju naložbenega premoženja se del investicij usmerja v trajnostne finančne naložbe.

V procesu lastne ocene tveganj in solventnosti je Pozavarovalnica v letu 2022 nadgradila oceno tveganja trajnosti, 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. Zato se je več pozornosti posvetilo prepoznavanju teh tveganj v okviru ORSE, kjer se tveganja ocenjujejo z dodatnimi analizami. Narejena je bila samoocena podnebnih tveganj, tako fizičnih kot tveganj prehoda. Na podlagi sektorske in geografske opredelitve nasprotnih strank se je ocenila materialnost fizičnih tveganj in tveganj prehoda, ločeno za pozavarovalni in naložbeni portfelj.

Veliko pozornost se je namenilo oblikovanju stresnega scenarija podnebnih sprememb, ki predpostavlja večjo pogostost in jakost ekstremnih vremenskih dogodkov, podražitev pozavarovalne zaščite ter padec vrednosti finančnih naložb zaradi tveganja prehoda. Ovrednotenje omenjenih stresnih scenarijev in apliciranje šoka na hipotetično kapitalsko ustreznost je potrdilo še vedno dovolj dobro kapitaliziranost družbe, ki je znotraj apetita po tveganjih Pozavarovalnice.

C. Profil tveganja

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

Družba ocenjuje profil tveganja s pomočjo:

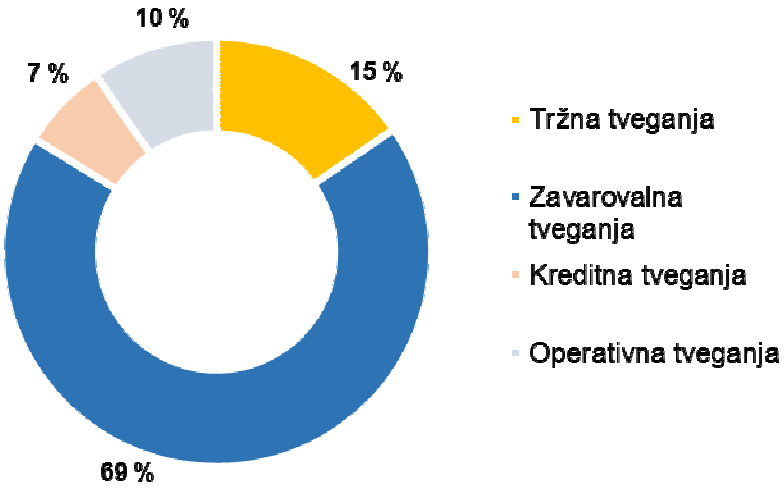
- ocene kapitalskih zahtev po posameznem tveganju skladno s standardno formulo Solventnosti II (skladno z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35), ki jih meri kot tvegano vrednost s stopnjo zaupanja 99,5 % za obdobje enega leta,
- interno določenih kazalnikov tveganj,
- lastne ocene tveganj in solventnosti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

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

Profil tveganja, ki izkazuje izpostavljenost družbe raznovrstnim tveganjem, se v letu 2022 ni bistveno spremenil. Glede na kapitalsko pozicijo Pozavarovalnice je ugoden, kar se odraža tudi v dodeljenih mednarodnih bonitetnih ocenah bonitetnih agencij S&P Global Ratings in AM Best, ki sta v letu 2022 ponovno dodelili Pozavarovalnici dolgoročno kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči »A« s stabilno srednjeročno napovedjo. Pozavarovalnica je najbolj izpostavljena zavarovalnim tveganjem, sledijo tržna, operativna in kreditna tveganja, kar je razvidno iz Priloge 8 (obrazec S.25.01).

Seštevek kapitalskih zahtev za zavarovalna, tržna, operativna in kreditna tveganja je ob koncu leta 2022 znašal 76.406 tisoč EUR, pri čemer niso upoštevani pozitivni medsebojni učinki razpršenosti tveganj. Učinek razpršenosti tveganj je znašal 11.267 tisoč EUR in znižuje skupno vrednost kapitalskih zahtev.

Slika 3: Prikaz profila tveganj Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022



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

C.1. Zavarovalno tveganje

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

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

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

C.1.1. Neživljenjska in zdravstvena zavarovanja

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

Izpostavljenost tveganjem

Tabela 8: Ocena tveganj Pozavarovalnice za zavarovalna tveganja neživljenjskih zavarovanj za leti 2022 in 2021

		v 000 evrih
	2022	**2021**
Tveganje premij in rezervacij	41.298	38.330
Tveganje predčasnih prekinitev	0	1.072
Tveganje katastrofe	21.097	17.339
Razpršenost	-11.540	-10.879
Zavarovalna tveganja za neživljenjska zavarovanja	**50.855**	**45.861**

Pozavarovalnica ima največjo izpostavljenost iz naslova premoženjskih zavarovanj. Po stanju konec leta 2022 je kapitalska zahteva za tveganja premoženjskih zavarovanj znašala 50.855 tisoč EUR, kar predstavlja 67 % celotne kapitalske zahteve, brez upoštevanja diverzifikacijskega učinka med posameznimi moduli tveganja.

11-odstotni porast kapitalske zahteve iz naslova premoženjskih zavarovanj v 2022 izhaja predvsem iz porasta tveganja premij in rezervacij, kar je posledica povečanja premijskega volumna in zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi rasti poslovanja in posameznih izjemnih škod v letu 2022, kjer izstopajo intenzivni viharji zahodne in srednje Evrope (Eunice, Ylenia), južnoafriške poplave v provincah KwaZulu - Natal ter tajfun Hinnamnor v Tihem oceanu. Prav tako se je za 22 % povečala kapitalska zahteva za tveganje katastrof, kjer je zaznati povišanje na vseh podmodulih tveganja katastrof premoženjskih zavarovanj, in sicer zaradi povečanja portfelja Pozavarovalnice, višje neproporcionalne premije premoženjskih zavarovanj ter višje izpostavljenosti na ladijskem kasku.

Tabela 9: Ocena tveganj Pozavarovalnice za zavarovalna tveganja zdravstvenih zavarovanj za leti 2022 in 2021

		v 000 evrih
	2022	**2021**
Tveganje premije in rezervacije	1.356	1.147
Tveganje predčasnih prekinitev	0	0
Tveganje katastrofe	40	40
Razpršenost	-29	-29
Zavarovalna tveganja za zdravstvena zavarovanja	**1.367**	**1.158**

Kapitalska zahteva za tveganja zdravstvenih zavarovanj je na dan 31. 12. 2022 znašala 1.367 tisoč EUR, kar predstavlja le 2,6 % celotne kapitalske zahteve, brez upoštevanja diverzifikacijskega učinka med posameznimi moduli tveganja.

Kapitalska zahteva za tveganje zdravstvenega zavarovanja se je v letu 2022 povečala za 209 tisoč EUR, saj je Pozavarovalnica malenkost povečala portfelj tovrstnih zavarovanj.

Tehnike zmanjševanja tveganj

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

Pozavarovalnica skrbi za ustrezno diverzifikacijo pozavarovalnega portfelja. Pri upravljanju z izpostavljenostjo pozavarovalnim tveganjem uporablja maksimalne lastne deleže in ureditev ustrezne pozavarovalne zaščite za prenos presežnih pozavarovalnih tveganj na pozavarovatelje.

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

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

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

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

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

Koncentracija tveganj

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

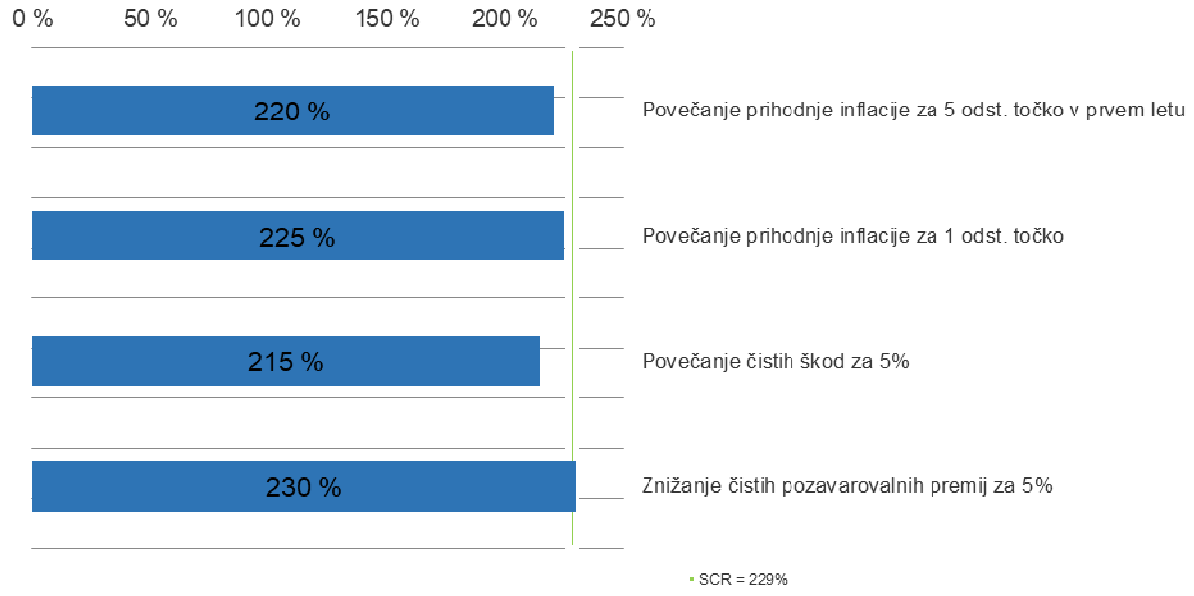
V okviru zavarovalnih tveganj Pozavarovalnica obravnava in upravlja tudi tveganje koncentracije na geografskem področju sklepanja pozavarovalnih poslov, kjer kvartalno spremlja geografsko razpršenost cedentov. Pri sprejemanju oziroma obnavljanju pozavarovalnih pogodb se za vsako geografsko področje upoštevajo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

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

Občutljivost

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

Slika 4: Test občutljivosti portfelja neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022



V primeru znižanja čistih pozavarovalnih premij za 5 %, bi se količnik kapitalske ustreznosti na dan 31. 12. 2022 povečal za 1 odstotno točko, saj bi znašal učinek nižje kapitalske zahteve (SCR) več kot izpad prihodka od premij v tej višini.

Povečanje čistih škod za 5 % bi negativno vplivalo na količnik kapitalske ustreznosti za približno 14 odstotnih točk. V tem primeru bi namreč količnik kapitalske ustreznosti znašal približno 215 %, kar je še vedno dobra kapitalska ustreznost.

V primeru, če bi znašala prihodnja inflacija za eno odstotno točko več od predpostavljene, bi se kapitalska ustreznost znižala za malo manj kot 4 odstotne točke.

V primeru povečanja prihodnje inflacije za pet odstotnih točk samo v prvem letu, bi se kapitalska ustreznost znižala za skoraj 9 odstotnih točk, kapitalska ustreznost bi znašala 220 %.

C.1.2. Življenjska zavarovanja

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

Ocena tveganj za življenjska zavarovanja na dan 31. 12. 2022 predstavlja 0,2 % celotne kapitalske zahteve, brez upoštevanja diverzifikacijskega učinka med posameznimi moduli tveganja.

Izpostavljenost tveganjem

Tabela 10: Ocena tveganj Pozavarovalnice za zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj za leti 2022 in 2021

		v 000 evrih
	2022	**2021**
Tveganje umrljivosti	22	37
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	88	161
Tveganje stroškov izvajanja življenjskih zavarovanj	18	30
Tveganje katastrofe življenjskega zavarovanja	45	74
Razpršenost	-46	-77
Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj	**127**	**224**

Kapitalska zahteva za tveganja življenjskih zavarovanj je na dan 31. 12. 2022 znašala 127 tisoč EUR in se je za 97 tisoč EUR zmanjšala v primerjavi z letom 2021. Kapitalska zahteva za tveganje življenjskega zavarovanja predstavlja nematerialen del celotnega portfelja.

Pozavarovalnica ne oblikuje matematičnih rezervacij za življenjska pozavarovanja, saj v svojem portfelju nima pozavarovanj iz zavarovalnih vrst, ki so v drugem odstavku 7. člena ZZavar-1 razvrščene v točke od 20, 22, 23 in 24 (zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva, tontine, zavarovanje s kapitalizacijo izplačil, zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni). Pozavarovalnica ima v svojem portfelju 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). Pozavarovana so izključno tveganja smrti, nastanka kritičnih bolezni in dodatno nezgodno pozavarovanje. Pri življenjskem zavarovanju, vezanem na enote investicijskih skladov, pa je pozavarovalni delež 100 %. Posledično so nekatera tveganja v modulu življenjskih zavarovanj enaka nič. Oba zavarovalna segmenta sta nematerialna, saj predstavljata manj kot 0,06 % kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in 0,09 % čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Tehnike zmanjševanja tveganj

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

Koncentracija tveganj

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

Občutljivost

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

C.2. Tržno tveganje

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

Tabela 11: Ocena tveganj Pozavarovalnice za tržna tveganja za leti 2022 in 2021

		v 000 evrih
	2022	**2021**
Tveganje spremembe obrestne mere	4.100	5.383
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	52	972
Tveganje sprememb cen nepremičnin	83	44
Tveganje razpona	4.879	6.276
Tveganje tržne koncentracije	507	903
Valutno tveganje	7.774	5.308
Razpršenost	-5.668	-6.994
Kapitalska zahteva iz naslova tržnih tveganj	**11.728**	**11.893**

Kapitalska zahteva za tržno tveganje se je v letu 2022 malenkost znižala, in sicer za 165 tisoč EUR in je na dan 31. 12. 2022 znašala 11.728 tisoč EUR, kar predstavlja 15 % celotne kapitalske zahteve, brez upoštevanja učinka diverzifikacije med moduli tveganj. Znotraj te zahteve največ odpade na valutno tveganje, sledita tveganje razpona oziroma spremembe kreditnih pribitkov in obrestno tveganje.

Izpostavljenost tveganjem

Tabela 12: Struktura naložbenega portfelja Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

		v 000 evrih
	2022	**2021**
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	1.102	1.140
Lastniški vrednostni papirji	114	2.126
Obveznice	209.894	205.750
- Državne obveznice	134.491	136.774
- Podjetniške obveznice	75.404	68.977
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	203	331
Depoziti pri cedentih	14.045	13.340
Druge naložbe	10	10
Izpostavljenost sredstev tržnim tveganjem	**225.369**	**222.697**

Pomemben vir tržnih tveganj predstavlja portfelj dolžniških vrednostnih papirjev, katerega vrednost se je v letu 2022 povečala za 4.144 tisoč EUR. Pozavarovalnica je imela največjo izpostavljenost v obveznicah v višini 209.894 tisoč EUR, od tega kar 64 % predstavljajo državne obveznice. V letu 2022 družba ni imela finančnih naložb, vezanih na gibanje cen nepremičnin. Naložbena politika Pozavarovalnice je v letu 2022 temeljila na skrajševanju ročnosti obvezniškega portfelja ter odprodaji večine lastniškega portfelja, ki pa je že pred tem predstavljal nematerialni delež.

Obrestno tveganje

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

Pozavarovalnica primarno zmanjšuje obrestno tveganje z usklajevanjem trajanja sredstev in obveznosti. Obrestna struktura finančnih naložb se ustrezno prilagaja trajanju obveznosti ter upošteva stanje na kapitalskem trgu. V letu 2022 je Pozavarovalnica skrajševala ročnost naložbenega portfelja, da bi si znižala svojo izpostavljenost dvigajočim se obrestnim meram na trgu. Razmik v trajanju obrestno občutljivih sredstev in obveznosti je konec leta 2022 znašal 1,3 leta. Obrestni razmik se je v letu 2022 tako znižal za 1,2 leti.

Kapitalska zahteva za obrestno tveganje je konec leta 2022 znašala 4.100 tisoč EUR, kar pomeni, da se je v letu 2022 znižala za 1.283 tisoč EUR, kar lahko pripišemo nižjemu razmiku v trajanju sredstev in obveznosti.

Tveganje razpona

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

obveznosti. Povprečna bonitetna ocena obvezniškega portfelja je bila konec leta 2022 »A+«, kar nakazuje na dobro kreditno kvaliteto.

Kapitalska zahteva za tveganje razmika je konec leta 2022 znašala 4.879 tisoč EUR, kar pomeni, da se je v letu 2022 znižala za 1.397 tisoč EUR v primerjavi s preteklim letom. To je posledica boljše kreditne kvalitete ter krajšega trajanja podjetniških obveznic.

Valutno tveganje

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

Pozavarovalnica sklepa pozavarovalne posle v različnih državah po vsem svetu, zato se izpostavlja valutnemu tveganju v različnih valutah. Da bi znižala izpostavljenost do posamezne valute, v kateri prevzema pozavarovalne obveznosti, smiselno investira delež naložbenega portfelja v neevrske finančne instrumente. Rast poslovanja, nezmožnost ekonomičnega ščitenja določenih tujih valut, v katerih družba prevzema pozavarovalne obveznosti, ter nepriznavanje visoke korelacije določenih valut z USD v standardni formuli so glavni razlogi, da se je kapitalska zahteva za valutno tveganje v letu 2022 povišala za 2.466 tisoč EUR in je konec leta 2022 znašala 7.774 tisoč EUR.

Delniško tveganje

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

Portfelj lastniških vrednostnih papirjev je konec leta 2022 zaradi odprodaje večine delnic znašal zgolj 114 tisoč EUR, kar predstavlja 0,1 % vrednostnih papirjev, zato delniško tveganje za družbo ni materialno. Kapitalska zahteva je konec leta 2022 znašala le 52 tisoč EUR.

Tveganje koncentracije

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

Pozavarovalnica je konec leta 2022 oblikovala kapitalsko zahtevo za tveganje koncentracije tržnega tveganja v višini 507 tisoč EUR.

Največji delež sredstev Pozavarovalnice predstavljajo obveznice, kjer prevladujejo manj tvegane državne obveznice boljše kreditne kvalitete. Na ravni izdajatelja oziroma garanta je družba najbolj izpostavljena do Republike Nemčije (AAA obveznice), sledi izpostavljenost do Republike Slovenije (AA- obveznice).

Tehnike zmanjševanja tveganj

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

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

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

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

Del Naložbene politike so tudi raznovrstni trgovalni limiti in pooblastila, katerih izkoriščenost dnevno preverja neodvisna Služba za spremljavo, ki deluje v okviru nadrejene družbe, in obdobno Služba za upravljanje tveganj Pozavarovalnice. V primeru prekoračitve limitov se nemudoma o tem obvesti upravljavce premoženja in Odbor za upravljanje tveganj ter pripravi ustrezne ukrepe za omejitev izpostavljenosti na želeno raven. O kršitvi ter predlogu ukrepov se obvesti pristojne člane Uprave, ki spremljajo odpravljanje kršitve, vse dokler je ta aktualna.

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

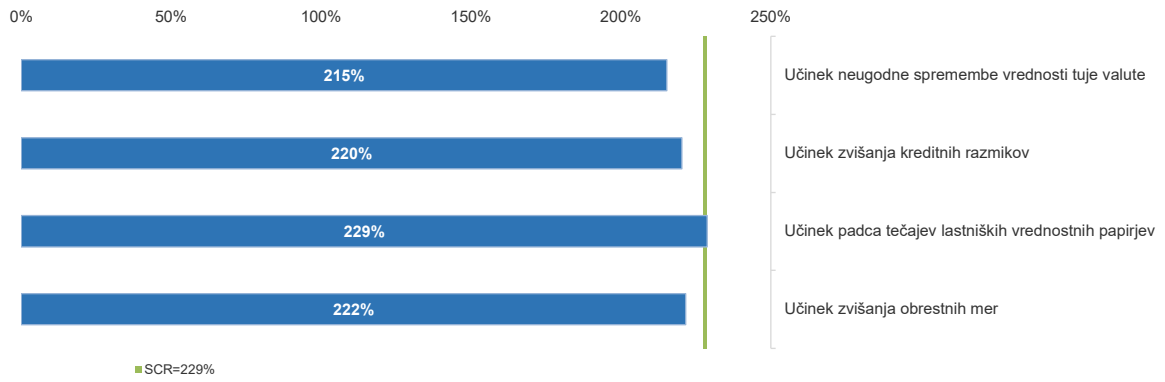
Pozavarovalnica nima pozicij v instrumentih listinjenja. Vsaka posamezna naložba se obravnava s portfeljskega vidika, kar pomeni, da se naložbo prvenstveno ocenjuje z vidika vpliva na obstoječa investirana sredstva, predvsem v smislu donosnosti in tveganosti. Vsako posamezno naložbo se pred sprejetjem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

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

Občutljivost

Analiza občutljivosti solventnostnega količnika Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 pokaže, kako bi se kapitalska ustreznost spremenila v posameznem tržnem scenariju.

Slika 5: Test občutljivosti kapitalske ustreznosti na dejavnike tržnega tveganja na dan 31. 12. 2022



Vsi šoki so bili definirani na podlagi učinkov na lastna sredstva, upoštevajoč 200-letni dogodek, definiran z upoštevanjem standardne formule.

C.3. Kreditno tveganje

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

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

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

Tabela 13: Ocena tveganj Pozavarovalnice za kreditna tveganja za leti 2022 in 2021

	v 000 evrih	
	2022	**2021**
Tip 1	1.558	1.661
Tip 2	3.788	3.043
Razpršenost	-284	-277
Kapitalska zahteva iz naslova kreditnih tveganj	**5.063**	**4.428**

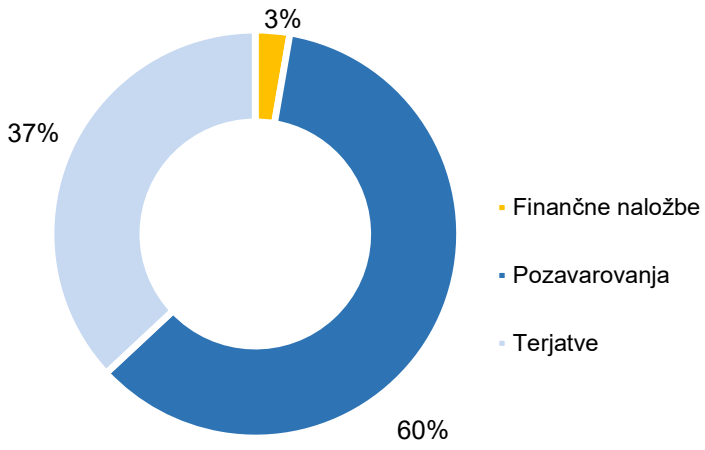
Kapitalska zahteva za kreditno tveganje je na dan 31. 12. 2022 znašala 5.063 tisoč EUR, kar predstavlja 7 % nediverzificirane skupne kapitalske zahteve. V letu 2022 se je kapitalska zahteva za tveganje neplačila nasprotne stranke oziroma kreditno tveganje povišala za 14 %. Tip 1 ostaja praktično nespremenjen (znižanje za 103 tisoč EUR). Tip 2 se je povečal za 745 tisoč EUR, kjer je ključni razlog porast terjatev iz prevzetih pozavarovalnih poslov za 4,3 mio EUR.

Izpostavljenost tveganjem

Kreditno tveganje v Pozavarovalnici izvira iz:

- pozavarovanja oziroma retrocesije - to je tveganje možne izgube zaradi neizpolnitve pogodbenih obveznosti ali poslabšanja kreditnega položaja pozavarovateljev (retrocesionarjev);
- terjatev do drugih dolžnikov - npr. terjatve do cedentov iz naslova premij aktivnega pozavarovanja, terjatve do posrednikov;
- finančnih naložb - to tveganje odraža možne izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja izdajateljev finančnih naložb, bank in nasprotnih strank pri sklepanju poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti.

Slika 6: Struktura izpostavljenosti kreditnim tveganjem Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022



Merjenje kreditne kvalitete pasivnih pozavarovateljev (retrocesionarjev) oziroma izdajateljev finančnih instrumentov poteka na podlagi dodeljene mednarodne bonitetne ocene. V primeru pozavarovalnih partnerjev se pri določanju njihove druge najboljše bonitetne ocene prednostno upoštevajo bonitetne ocene tipa »FSR – Financial Strength rating« bonitetnih agencij AM Best, Fitch, Moody's in/ali S&P Global Ratings. Izračun druge najboljše bonitetne ocene poteka skladno z zahtevami Delegirane uredbe. V kolikor obstaja samo ena bonitetna ocena tipa FSR opazovanih bonitetnih hiš, se upošteva to.

Če ne obstaja nobena bonitetna ocena tipa FSR opazovanih bonitetnih hiš, se pri določanju druge najboljše bonitetne ocene uporabijo bonitetne ocene tipa »ICR - long-term credit issuer rating« bonitetnih agencij AM Best, Fitch, Moody's in/ali S&P Global Ratings. Izračun druge najboljše bonitetne ocene poteka skladno z zahtevami Delegirane uredbe. V kolikor obstaja

samo ena bonitetna ocena tipa ICR opazovanih bonitetnih hiš, se kot druga najboljša upošteva ta.

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

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

Za preostale dolžnike je merodajna katerakoli bonitetna ocena priznanih bonitetnih družb. Dobljena druga najboljša bonitetna ocena se nato pretvori v bonitetno oceno po S&P Global Ratings bonitetni agenciji in ovrednoti na kreditno kvaliteto za namen Solventnosti, kjer predstavlja »0« najboljšo in »6« najslabšo kreditno kvaliteto.

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

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

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

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

Tehnike zmanjševanja tveganj

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

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

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

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

Kreditno tveganje pri sklepanju pozavarovalnih pogodb

Pripravljenost do prevzemanja kreditnega tveganja je definirana v apetitu po tveganjih in drugih indikatorjih kreditnega tveganja, ki jih Pozavarovalnica redno spremlja. Bonitetna ocena pozavarovatelja (retrocesionarja) ne sme biti slabša od BBB+ po bonitetni oceni S&P Global Ratings oziroma bbb+ po AM Best, razen za pasivno pozavarovanje odgovornostnih zavarovanj in zavarovanj avtomobilske odgovornosti, pri katerih bonitetna ocena praviloma ne sme biti slabša od A- po bonitetni oceni S&P Global Ratings oziroma a- po AM Best. Omejena je tudi največja dovoljena izpostavljenost do retrocesionarjev brez priznane mednarodne bonitetne ocene. Za retrocesionarje, katerih bonitetna ocena ne dosega predpisanih kriterijev, mora Pozavarovalni kolegij podati soglasje za udeležbo na teh poslih. Tovrstni pozavarovatelji pa so obravnavani tudi na posebnem odboru pri nadrejeni družbi.

Kreditno tveganje naložbenega portfelja

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

Struktura izpostavljenosti naložbenega portfelja po bonitetnih razredih izdajateljev dolžniških finančnih naložb na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021 je prikazana v Letnem poročilu Pozavarovalnice za 2022 v poglavju 18.3.7., ki se nahaja na spletni strani www.triglavre.si.

Posojilni portfelj

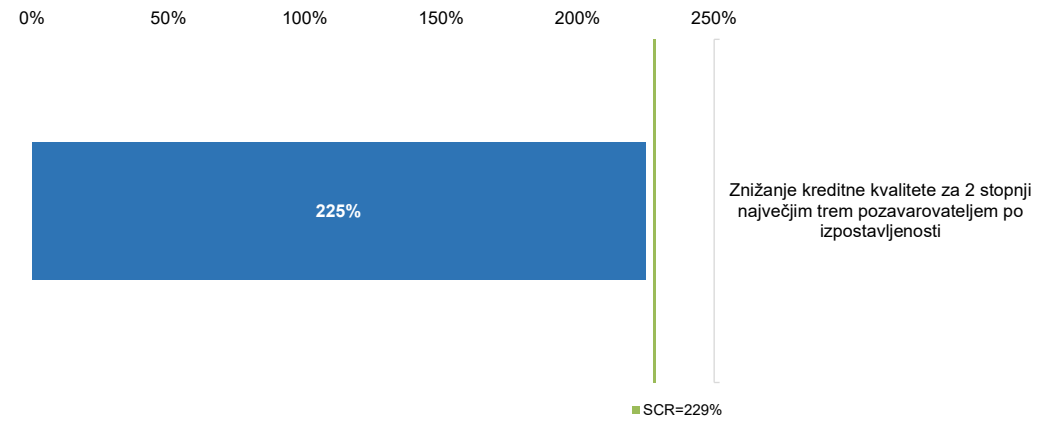
Pozavarovalnica na dan 31. 12. 2022 ni imela danih posojil.

Koncentracija tveganj

Na vseh segmentih poslovanja se spremlja tudi tveganje koncentracije, upoštevaje izpostavljenost posamezni nasprotni stranki, sektorju ali državi. Tveganje koncentracije v okviru kreditnega tveganja je tveganje nastanka izgube v primeru prekomerne izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke (oziroma skupine povezanih oseb), države ali panoge. Pozavarovalnica uravnava tovrstno tveganje preko limitnega sistema.

Občutljivost

Slika 7: Test občutljivosti Pozavarovalnice za kreditno tveganje na dan 31. 12. 2022



S pomočjo analize občutljivosti ocenjujemo, da bi dvostopenjsko znižanje kreditne kvalitete prvih treh pozavarovalnih skupin po izpostavljenosti vplivalo na znižanje količnika kapitalske ustreznosti za 4 odstotne točke po stanju 31. 12. 2022.

C.4. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube, da Pozavarovalnica ne bo sposobna poravnati zapadlih obveznosti oziroma bo prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje oteženega dostopa do finančnih virov zaradi poslabšanja razmer na finančnem trgu, potrebnih za izplačilo obveznosti.

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

Izpostavljenost tveganjem

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

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

Pozavarovalnica tudi v letu 2022 ni zaznala niti likvidnostnih težav niti dodatnih stroškov zaradi prodaje vrednostnih papirjev v sili. Kazalniki likvidnosti ostajajo zelo ugodni, prav tako pokritost neto zavarovalno-tehničnih rezervacij z likvidnim naložbenim premoženjem.

Koncentracija tveganj

Družba je likvidnostnemu tveganju najbolj izpostavljena v primeru agregacije katastrofalnih škodnih dogodkov ob hkratnem poslabšanju razmer na pozavarovalnem in kapitalskem trgu. V letu 2022 ni bilo zaznanega povečanega tveganja koncentracije iz naslova likvidnosti.

Tehnike zmanjševanja tveganj

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

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

Občutljivost

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

Znesek pričakovanega dobička v prihodnjih premijah

Tabela 14: Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

	v 000 evrih	
	2022	**2021**
Življenjska zavarovanja	0	0
Neživljenjska in zdravstvena zavarovanja	3.582	6.085
Skupaj	**3.582**	**6.085**

Pričakovani dobički v višini 3.582 tisoč EUR, vključeni v prihodnje premije trenutnih pozavarovalnih pogodb, so del lastnih sredstev.

C.5. Operativno tveganje

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

Definicija vključuje tveganje s področja informacijske varnosti (informacijsko tveganje), vključno s kibernetskimi tveganji in večjimi prekinitvami poslovanja, ki izhajajo iz uporabe elektronskih podatkov in njihovega prenosa, vključno s tehnologijo, kot so internetna in telekomunikacijska omrežja.

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

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

Tabela 15: Ocena operativnega tveganje na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

	v 000 evrih	
	2022	**2021**
Kapitalska zahteva iz naslova operativnih tveganj	**7.266**	**5.868**

Kapitalska zahteva za operativno tveganje je na dan 31. 12. 2022 znašala 7.266 tisoč EUR, kar predstavlja 10 % nediverzificirane skupne kapitalske zahteve. V letu 2022 se je povečala za 1.398 tisoč EUR zaradi večjega obsega poslovanja, ki beleži višje premije in višje zavarovalno-tehnične rezervacije.

Izpostavljenost tveganjem

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

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

Leto 2022 je zaznamoval začetek ruskega oboroženega napada na Ukrajino. Pozavarovalnica se je takoj odzvala na spremenjene razmere pri poslovanju in prenehala sklepati nove pozavarovalne posle ter obnavljati obstoječe. Pred sklenitvijo posla, kakor tudi pred vsakršnim izplačilom, je bilo uvedeno dvojno preverjanje (s strani funkcije skladnosti

poslovanja v Pozavarovalnici kot tudi Službe za skladnost poslovanja pri matični družbi) obstoječih in potencialnih pogodbenih partnerjev in strank, pri katerih obstaja kakršenkoli mednarodni element na sankcijskih listah.

Koncentracija tveganj

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

V 2022 je tudi Pozavarovalnica zaznala več poskusov kibernetskih napadov preko sumljive e-pošte in drugih načinov. Zaradi previdnega ravnanja zaposlenih ni prišlo do škodnih dogodkov. K temu veliko pripomore stalno izobraževanje in opozarjanje vseh zaposlenih o potencialnih pasteh.

Kadrovska tveganja ostajajo med pomembnimi operativnimi tveganji, kar se odraža v izzivih pri pridobivanju 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.

Tehnike zmanjševanja tveganj

Pozavarovalnica ima vzpostavljen Načrt neprekinjenega poslovanja z namenom zagotavljanja delovanja kritičnih poslovnih procesov skozi enoten in obvladovan sistem neprekinjenega poslovanja, s čimer se zagotovi ustrezen odziv ob izrednih dogodkih, kamor sodi tudi izbruh epidemije, zmanjša izgube na sprejemljivo raven, skrajša čas za ponovno vzpostavitev normalnih oziroma minimalnih nivojev delovanja kritičnih poslovnih aktivnosti ter zagotovi, da bodo postopki obnove delovanja kritičnih poslovnih procesov potekali na kontroliran način v vnaprej dogovorjenih časovnih rokih in z ustrezno usposobljenimi zaposlenimi. V letu 2022 je družba posodobila načrt neprekinjenega poslovanja, kamor so bili vključeni vsi kritični poslovni procesi družbe.

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

Občutljivost

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

C.6. Druga pomembna tveganja

Nefinančna tveganja

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

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

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

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

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

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

Glavni cilji na področju upravljanja strateškega tveganja in tveganja ugleda so:

- doseganje strateških ciljev, stabilnega poslovanja ter rasti na dolgi rok,
- ohranjanje ugleda in visoke stopnje zaupanja deležnikov,
- poslovanje skladno z zakonodajo in dobro poslovno prakso,
- ohranjanje bonitetnega razreda vsaj A, dodeljenega s strani priznanih bonitetnih agencij.

Vsak zaposleni je ključen v procesu upravljanja tveganja ugleda, saj je dolžan sproti opozarjati na zaznane dejavnike, ki lahko vplivajo na poslabšanje ugleda družbe. V Pozavarovalnici merimo tveganje ugleda s pomočjo spremljave negativnih medijskih objav, števila odredb in kazni regulatornih organov, skladnosti poslovanja, trenda mednarodnih bonitetnih ocen Pozavarovalnice, klime in zadovoljstva zaposlenih, fluktuacije zaposlenih,

javljenih škodnih dogodkov iz operativnega tveganja, števila zaznanih kršitev etičnega kodeksa.

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

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

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

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

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

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

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

Tveganje klimatskih sprememb, v okviru okoljskih tveganj, postaja eno izmed najpomembnejših tveganj premoženjskih (po)zavarovalnic zaradi že zaznane in pričakovane rasti intenzivnosti in pogostosti ekstremnih vremenskih razmer. Tragične naravne nesreče, ki so se zgodile v srednji Evropi poleti 2021, so povečale zavedanje o vplivu podnebnih sprememb na zavarovalništvo in družbo nasploh. V 2022 je Evropo pestila največja suša v zadnjih desetletjih, z uničujočimi vročinskimi vali, ki so jo spremljali številni požari.

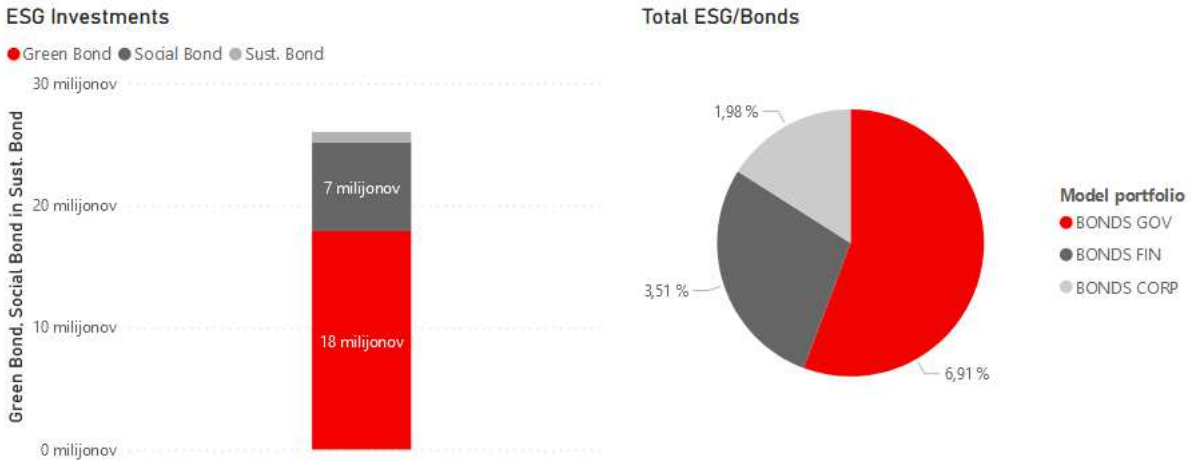
V letu 2022 je Pozavarovalnica ponovno izvedla samooceno izpostavljenosti tveganjem klimatskih sprememb. Kot ključna tveganja so bila prepoznana:

- pozavarovalna tveganja, saj klimatske spremembe povečujejo pogostost in koncentracijo ekstremnih vremenskih dogodkov in naravnih katastrof,

- kreditno tveganje, saj pozavarovalnice lahko utrpijo škodo, ker niso ustrezno in pravočasno prepoznale klimatskih sprememb, kar vodi v neizpolnitev pogodbenih obveznosti; hkrati lahko povečana pogostost in intenziteta ekstremnih vremenskih razmer ter naravnih katastrof vpliva na poslabšanje kreditne sposobnosti pozavarovateljev,
- tržna tveganja, saj lahko prepočasni odziv izdajateljev na okoljske zahteve vpliva na padec vrednosti finančnih naložb,
- poslovno tveganje, saj lahko neustrezno prepoznavanje tveganj in vrednotenje pozavarovalnih pogodb, zaradi nelinearnega značaja akutnih fizičnih tveganj, ter tveganje sklenitve neustrezne retro pozavarovalne zaščite, povzročijo nepričakovane izgube.

V okviru lastne ocene tveganj in solventnosti je Pozavarovalnica opredelila fizična tveganja in tveganja prehoda za svoj naložbeni portfelj ter fizična tveganja za pozavarovalni portfelj na osnovi geografske lokacije. Začela je izboljševati kakovost podatkov na pozavarovalnem portfelju, kar bo omogočilo spremljavo izpostavljenosti tveganjem podnebnih sprememb.

Slika 8: Naložbeni portfelj z vidika ESG opredelitve po stanju 31. 12. 2022



Kapitalsko tveganje je tveganje, ki se nanaša na nezadostno in neustrezno sestavo lastnih sredstev glede na obseg in način poslovanja ali na težave, s katerimi se sooča družba pri pridobivanju svežega kapitala, še posebej ob potrebi po hitrem povečanju kapitala ali ob neugodnih pogojih v poslovnem okolju.

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

Več o upravljanju lastnih sredstev je zapisano v poglavju E.

C.7. Druge informacije

Načelo preudarne osebe

Pozavarovalnica lahko investira le v tiste finančne instrumente, katerih tveganja zna ustrezno prepoznati, meriti, spremljati, upravljati in poročati. Sredstva Pozavarovalnice se upravljajo po načelu dobrega gospodarja z namenom zagotavljanja čim večje varnosti, likvidnosti, kakovosti in donosnosti portfelja, pri čemer se uvaja tudi trajnostni vidik naložbe. Naložbe morajo ustrezati naravi in trajanju pozavarovalnih obveznosti. Pri investiranju je ključno vodilo diverzifikacija naložbenih tveganj.

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

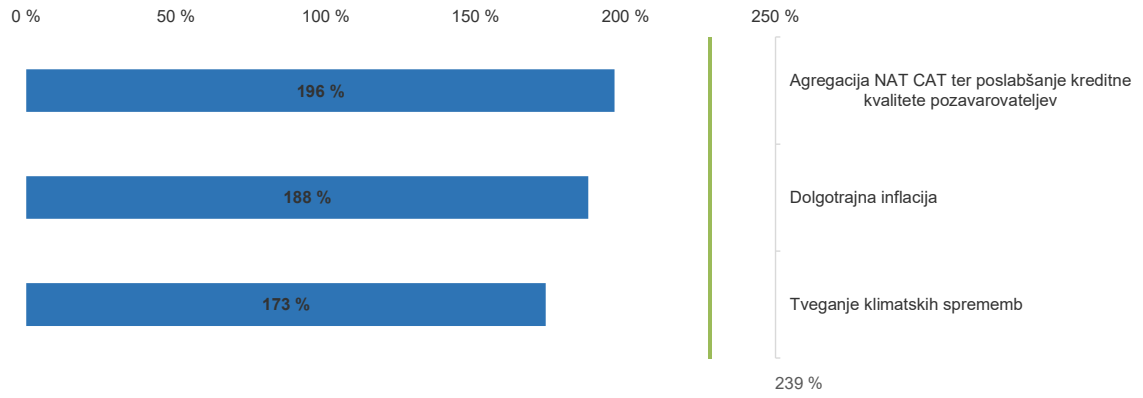
Stresni testi

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

Pozavarovalnica je v okviru procesa ORSA identificirala in ovrednotila naslednje ključne scenarije ter njihov vpliv na kapitalsko ustreznost Pozavarovalnice na konec leta 2022:

1. scenarij: povečano tveganje klimatskih sprememb, ki poleg višjih škod vpliva tudi na višjo ceno pozavarovalne zaščite ter na padec vrednosti naložbenega portfelja,
2. scenarij: dolgotrajnejša visoka inflacija z vplivom na zavarovalne obveznosti in vrednost finančnega portfelja,
3. scenarij: agregacija NAT CAT škodnih dogodkov s poslabšanjem kreditne kvalitete pozavarovateljev.

Slika 9: Stresni testi in vpliv na kapitalsko ustreznost 31. 12. 2022



Iz rezultatov stresnih testov in lastne ocene tveganj je razvidno, da je za Pozavarovalnico najbolj obremenilen scenarijski test, ki predpostavlja povečano tveganje klimatskih sprememb, ki poleg višjih škod vpliva tudi na ceno pozavarovalne zaščite ter na vrednost

naložbenega portfelja. Sledi šok, ki predpostavlja dolgotrajnejšo visoko inflacijo z vplivom na zavarovalne obveznosti in vrednost finančnega portfelja.

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

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

Druge pomembne informacije

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

D. Vrednotenje za namene solventnosti

Pozavarovalnica vrednoti sredstva in obveznosti za namen solventnosti po pošteni vrednosti. Vrednotenje sredstev in obveznosti za namen solventnosti in namen računovodskih izkazov po stanju 31. 12. 2022 prikazujeta Tabela 16 in obrazec S.02.01 v Prilogi 1.

Tabela 16: Vrednotenje sredstev in obveznosti po SII in MSRP po stanju 31. 12. 2022

2022			**v 000 evrih**
Bilanca stanja		**Vrednost za namen solventnosti**	**Vrednost za namen računovodskih izkazov**
Sredstva		**317.476**	**391.600**
Neopredmetena sredstva	D.1.1.	0	1.388
Odložene terjatve za davek	D.1.2.	20.524	3.137
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	D.1.3.	1.102	1.102
Naložbe	D.1.4.	210.222	210.236
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	D.1.5.	42.558	70.741
Depoziti pri cedentih	D.1.6.	14.045	14.045
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	D.1.7.	11.206	72.972
Terjatve iz naslova pozavarovanj	D.1.8.	15.049	15.209
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	D.1.9.	809	809
Denar in denarni ustrezniki	D.1.10.	1.863	1.863
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	D.1.11.	97	97
Obveznosti		**184.614**	**304.901**
Zavarovalno-tehnične rezervacije	D.2.	121.736	250.821
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	D.3.1.	329	329
Odložene obveznosti za davek	D.3.2.	28.215	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	D.3.3.	151	151
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	D.3.4.	29.091	29.091
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	D.3.5.	1.723	21.139
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	D.3.6.	1.239	1.239
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	D.3.7.	995	995
Depoziti pozavarovateljev	D.3.8.	1.135	1.135
Presežek sredstev nad obveznostmi		**132.862**	**86.700**

V nadaljevanju so ločeno opisane metode vrednotenja za namen solventnosti in računovodskih izkazov po posameznih razredih sredstev in obveznosti, primerjalno po stanju konec leta 2022 in 2021.

D.1. Sredstva

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

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

D.1.1. Neopredmetena sredstva

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

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

Tabela 17: Neopredmetena sredstva Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Neopredmetena sredstva	0	1.388	0	1.509

D.1.2. Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek za namen solventnosti izhajajo iz začasnih razlik med računovodsko in ekonomsko vrednostjo sredstev, na kar se aplicira veljavna davčna stopnja (19 %).

Za namen računovodskih izkazov se odložene terjatve za davek prepoznajo za vse začasne razlike med vrednostjo sredstev za davčne in računovodske namene, kjer se prav tako upošteva veljavna davčna stopnja (19 %). Ker je vrednost odloženih terjatev za davek višja od vrednosti odloženih obveznosti za davek, se za namen računovodskih izkazov prikaže vrednost odloženih terjatev za davek na neto vrednosti, neto vrednost nič pa se prikaže med odloženimi obveznostmi za davek.

Tabela 18: Odložene terjatve za davek Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Terjatve za odložene davke	20.524	3.137	16.246	0

V 2022 se je povečala vrednost odloženih terjatev za davek po solventnosti, saj se je povečala razlika med vrednostjo sredstev po računovodskem in solventnostnem vrednotenju. Precejšnja razlika še vedno izhaja iz različnega vrednotenja postavk »Izterljivi zneski iz pozavarovanj« in »Terjatve iz naslova zavarovanj in pozavarovanj« po načelih solventnosti in računovodstva.

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

Tabela 19: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	1.102	1.102	1.140	1.140

Opredmetena osnovna sredstva v posestvi za lastno rabo predstavljajo opremo v vrednosti 342 tisoč EUR in po MSRP 16 tudi pravico do uporabe nepremičnin iz najema v vrednosti 760 tisoč EUR. Oprema je vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in morebitne izgube zaradi oslabitve.

Pozavarovalnica je imela ob prehodu na MSRP 16 tri pogodbe, ki izpolnjujejo kriterije za obravnavo v skladu z MSRP 16. Pri dveh je Pozavarovalnica ocenila čas najema, saj sta pogodbi sklenjeni za nedoločen čas. Pri določitvi trajanja najema je Pozavarovalnica upoštevala strateške načrte. V letu 2022 ostajajo v veljavi enake pogodbe. V skladu s strateškimi projekcijami je Pozavarovalnica decembra 2021 podaljšala čas najemnih pogodb za naslednjih pet let in ponovno izmerila obveznosti iz najema, pri tem je uporabila novo veljavno diskontno stopnjo. Pozavarovalnica je v oktobru 2022 podaljšala čas najemne pogodbe za določeno dobo za naslednja tri leta in ponovno izmerila obveznosti iz najema.

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 %, ki ostaja v letu 2022 nespremenjena. Tudi za sredstva

z določeno dobo najema ostaja diskontna stopnja enaka kot v letu 2021, to je 1,47 %. Sestavljena je iz netvegane obrestne mere ter kreditnega pribitka.
Pozavarovalnica je standard uporabila na vseh sredstvih, razen na sredstvih majhne vrednosti, ki so v letu 2022 prikazane med stroški najema v vrednosti 196 EUR (2021: 185 EUR).

D.1.4. Naložbe

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

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

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

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

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

Delnica izdajatelja Bosna Re je bila vrednotena po notranjem modelu z uporabo metode primerljivih podjetij (angl. Comparative companies) in metode diskontiranega denarnega toka (metoda DCF). Vrednost naložbe je znašala konec leta 2022 114 tisoč EUR.

Tabela 20: Naložbe Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Lastniški vrednostni papirji	114	114	2.126	2.126
Obveznice	209.894	209.894	205.750	205.750
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	203	218	331	331
Druge naložbe	10	10	10	10
Naložbe	**210.222**	**210.236**	**208.217**	**208.217**

Med depozite, ki niso denarni ustrezniki, se uvršča bančni depozit, ki služi kot garancija tujemu cedentu v primeru, da Pozavarovalnica ne bi izpolnila svojih pogodbenih obveznosti. Depozit se računovodsko vrednoti po nabavni vrednosti, za namen solventnosti pa kot diskontirana vrednost prihodnjih denarnih tokov.

Med druge naložbe uvrščamo umetniško delo, ki je ovrednoteno po odplačni vrednosti, zmanjšani za morebitne izgube zaradi oslabitve, in predstavlja nabavno ceno naložbe. Vrednost naložbe ostaja nespremenjena v višini 10 tisoč EUR.

D.1.5. Izterljivi zneski iz pozavarovanj

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

Za namen računovodskih izkazov se oblikujejo retrocedirane prenosne premije in retrocedirane škodne rezervacije. Slednje vključujejo nastale neprijavljene škode (IBNR rezervacije). Za namen solventnosti se izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb izračunajo kot razlika med kosmato in čisto najboljšo oceno zavarovalno tehničnih rezervacij. Upoštevajo se izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb, ločeno za neživljenjska in življenjska pozavarovanja. Pri izračunu premijskega dela rezervacije se upoštevajo pričakovane prihodnje retrocedirane premije in retrocedirane provizije, nezapadle terjatve za provizije in nezapadle obveznosti za premije iz pozavarovalnih pogodb. Povečanje izterljivih zneskov iz pozavarovanj za namen računovodskih izkazov je posledica povečanja portfelja oziroma rasti posla Pozavarovalnice v letu 2022.

Tabela 21: Izterljivi zneski iz pozavarovanj Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	42.558	70.741	34.018	62.306

D.1.6. Depoziti pri cedentih

Depoziti pri cedentih iz naslova pozavarovalnih pogodb se pripoznajo, ko je depozit obračunan in prikazan na pozavarovalnem obračunu. V skladu z MRS 39 so razporejeni med postavko »Posojila in terjatve«. So kratkoročnega značaja, zato se vrednotenje za namene solventnosti ne razlikuje od vrednotenja za namene računovodskega poročanja.

Depoziti pri cedentih v skupni vrednosti 14.045 tisoč EUR so vrednoteni po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne izgube zaradi oslabitve. Skupno vrednost sestavlja večje število kratkoročnih depozitov pri 90 različnih poslovnih partnerjih.

Tabela 22: Depoziti pri cedentih Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Depoziti pri cedentih	14.045	14.045	13.340	13.340

Povečanje depozitov pri cedentih v višini 705 tisoč EUR je posledica rasti obsega sprejetih pozavarovalnih pogodb.

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

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

Ob začetnem računovodskem pripoznanju so terjatve izkazane po izvirni vrednosti, kasneje pa zmanjšane za morebitne popravke vrednosti terjatev, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost terjatev.

Terjatve za premije iz sprejetega pozavarovanja so pobotane z obveznostmi za provizije iz sprejetega pozavarovanja.

Pri vrednotenju po načelih solventnosti se uporabi enaka metoda vrednotenja, vendar z razliko, da so v tej postavki prikazane le zapadle terjatve za premije, pobotane z zapadlimi obveznostmi za provizije iz naslova sprejetih pozavarovanj.

Tabela 23: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	11.206	72.972	6.926	60.772

Vse nezapadle terjatve za premije iz naslova sprejetih pozavarovanj (61.773 tisoč EUR) so upoštevane v ločeni postavki »Zavarovalno-tehnične rezervacije«. Ker se velik del terjatev nanaša na obračune 4. kvartala, ki so v veliki meri plačljivi šele v roku treh mesecev, je tako velik del vseh terjatev še nezapadel v plačilo.

D.1.8. Terjatve iz naslova pozavarovanj

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

Tabela 24: Terjatev iz naslova pozavarovanj Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Terjatve iz naslova pozavarovanj	15.049	15.209	13.233	13.233

Tudi terjatve iz pozavarovanj so ob začetnem pripoznanju prikazane po izvirni vrednosti, kasneje pa zmanjšane za morebitne popravke vrednosti terjatev, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost terjatev.

V tej postavki so prikazane celotne terjatve za škode iz naslova oddanih pozavarovanj, ki so enako vrednotene tako za namene računovodskega poročanja kot za namene solventnosti. Razlika v vrednosti 159 tisoč EUR izhaja iz dejstva, da se nekatere pozavarovalne pogodbe s pozavarovatelji, ki ne izpolnjujejo zahtev Delegirane uredbe, ne morejo upoštevati kot ustrezne tehnike zmanjševanja tveganj, zato se previdnostno tudi ne izkazuje terjatev zanje, vrednotenih po načelih solventnosti.

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

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

Tabela 25: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	809	809	131	131

V letu 2022 je med terjatvami izkazana tudi terjatev za odmerjeni davek, v letu 2021 pa je izkazana obveznost za plačilo davka v postavki D.3.5. Obveznosti.

D.1.10. Denar in denarni ustrezniki

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

Tabela 26: Denar in denarni ustrezniki Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Denar in denarni ustrezniki	1.863	1.863	1.743	1.743

D.1.11. Druga sredstva

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

Tabela 27: Vsa druga sredstva Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Druga sredstva	97	97	75	75

D.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije

Tabela 28: Zavarovalno-tehnične rezervacije Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Zavarovalno-tehnične rezervacije	121.736	250.821	116.169	221.448

Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen solventnosti je enaka vsoti najboljše ocene in dodatka za tveganje. Najboljša ocena in dodatek za tveganje se izračunata ločeno. Najboljša ocena ustreza sedanji vrednosti pričakovanih bodočih denarnih tokov z naslova

pozavarovalnih pogodb Pozavarovalnice. Za izračun sedanje vrednosti bodočih prihodnjih denarnih tokov se uporabi ustrezna krivulja netvegane obrestne mere, ki jo mesečno objavlja EIOPA (eiopa.europa.eu). Projekcija denarnih tokov upošteva vse denarne prilive in odlive, ki so potrebni za poravnavo obveznosti do cedentov, retrocedentov, retrocesionarjev in drugih upravičencev iz pozavarovalnih pogodb. Izračun najboljše ocene temelji na posodobljenih in verodostojnih podatkih ter realnih predpostavkah. Izvede se z uporabo ustreznih, uporabnih in primernih aktuarskih in statističnih metod.

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

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

Meje pogodb in homogene skupine tveganj

Pozavarovalnica pripozna pozavarovalno obveznost z začetkom veljavnosti pogodbe. Pri vrednotenju so smiselno uporabljene meje pozavarovalne pogodbe, ki so običajno eno leto. Izračun najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij (t.i. »best estimate«) je opravljen na kosmati in čisti osnovi za zavarovalne vrste Solventnosti II.

Tabela 29: Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in dodatek za tveganje Pozavarovalnice za namen solventnosti na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

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

2021				**V 000 evrih**
LOB	**Naziv**	**Kosmati znesek**	**Pozavarovalni del**	**Dodatek za tveganje**
LOB19	Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	38.401	3.121	2.404
LOB28	Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	22.382	8.062	273
LOB26	Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	21.207	18.760	1.558
LOB24	Različne finančne izgube	9.572	860	396
LOB18	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	7.500	1.387	487
	Ostalo	10.764	1.828	1.224
	Skupaj	**109.827**	**34.018**	**6.342**

Pozavarovalnica najvišje rezervacije iz naslova premoženjskih zavarovanj oblikuje na zavarovalnem segmentu »Požarno in drugo škodno zavarovanje«. Razlog za to je prevzeta visoka obveznost kritja, kar potrjuje višina obračunane premije oziroma največji delež prevzetih pozavarovanj na tem zavarovalnem segmentu.

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

Pri izračunu rezervacij se uporablja več parametrov, ki se primerno vrednotijo. Meri se tudi njihova občutljivost in morebitno odstopanje. Ocenjuje se, da ni uporabljena nobena predpostavka, katere negotovost bi materialno vplivala na zavarovalno-tehnične rezervacije Pozavarovalnice.

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

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

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

Za namen izračuna se upoštevajo denarni tokovi za bodoče škode.

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

D.2.1.2. Najboljša ocena škodne rezervacije neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj

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

Za vsako zavarovalno skupino določimo denarni tok porabe.

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

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

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

D.2.1.3. Dodatek za tveganje neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj

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

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

Dodatek za tveganje neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj na 31. 12. 2022 znaša 6.628 tisoč EUR. Alokacija po najpomembnejših zavarovalnih segmentih je razvidna v Tabeli 29.

D.2.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj

D.2.2.1. Najboljša ocena premijske rezervacije življenjskih zavarovanj

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

D.2.2.2. Najboljša ocena škodne rezervacije življenjskih zavarovanj

Razvoj škod življenjskega zavarovanja Pozavarovalnice se obnaša podobno kot neživljenjska in zdravstvena zavarovanja, zato bruto najboljšo oceno škodnih rezervacij predstavlja v času izračuna realna ocena pričakovanih bodočih obveznosti iz naslova škod, ki so že nastale, upoštevajoč vse zunanje in notranje informacije do dneva izračuna. Najboljša ocena rezervacij je izračunana po t.i. »Chain Ladder« trikotniški metodi. Pozavarovalnica ima v svojem portfelju iz skupine življenjskih pozavarovanj življenjska pozavarovanja, ki so v drugem odstavku 7. člena ZZavar-1 uvrščena v 19. točko (življenjsko zavarovanje) in 21. točko (življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov). Pozavarovane so izključno riziko smrti, riziko nastanka kritičnih bolezni in dodatno nezgodno pozavarovanje. Pri življenjskem zavarovanju, vezano na enote investicijskih skladov, pa je pozavarovalni delež 100 %. Obe zavarovalni vrsti sta nematerialni, saj predstavljata manj kot 0,06 % kosmatih zavarovalno tehničnih rezervacij in 0,02 % čistih zavarovalno tehničnih rezervacij.

D.2.2.3. Dodatek za tveganje življenjskih zavarovanj

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

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

Dodatek za tveganje življenjskih zavarovanj na 31. 12. 2022 znaša 16 tisoč EUR. Alokacija po najpomembnejših SII zavarovalnih segmentih je razvidna v Tabeli 29.

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

Vrednost obveznosti po MSRP na 31. 12. 2022 znaša 304.901 tisoč EUR, po SII pa 184.614 tisoč EUR. Osnovna razlika vrednotenja obveznosti med obema režimoma (v višini 120.287 tisoč EUR) je, da se v MSRP režimu obveznosti vrednotijo previdno, po režimu po Solventnost II pa kot najboljšo oceno. V MSRP načinu Pozavarovalnica poknjiži vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij v isti višini, kot jih prejme po obračunih od svojih cedentov ali retrocedentov (manjši del zavarovalno-tehničnih rezervacij lahko tudi sama oblikuje). Po SII pa vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij izhajajo na podlagi najboljše ocene, ki jo dobimo z aktuarskimi metodami na podlagi izkušenj preteklega škodnega dogajanja.

Poleg načina vrednotenja obveznosti na razliko v vrednosti premijske rezervacije bistveno vpliva tudi upoštevanje nezapadlih terjatev/obveznosti iz pozavarovalnih poslov. V MSRP bilanci so prikazane vse obveznosti iz pozavarovanja v postavki obveznosti, medtem ko so po SII bilanci stanja v postavki obveznosti vključene le vse že zapadle obveznosti ter nezapadle obveznosti za škode. Nezapadle obveznosti za premije in provizije so upoštevane v postavki zavarovalno-tehnične rezervacije kot prihodnji denarni tok iz premij oziroma provizij. Pri tem se upošteva, ali se obveznosti nanašajo na aktivni ali pasivni pozavarovalni posel in se temu primerno upoštevajo kot prihodnji denarni tok pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah ali pa pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, oddanih v pozavarovanje.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije po MSRP režimu znašajo na dan 31. 12. 2022 250.821 tisoč EUR, po režimu SII (z dodatkom za tveganje) pa 121.736 tisoč EUR. Razlika v višini 129.086 tisoč EUR izhaja iz različnega vrednotenja, diskontiranja, upoštevanja valorizacije, inflacije, dodatka za tveganje in upoštevanja nezapadlih terjatev za premije in nezapadlih obveznosti za provizije.

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

Tabela 30: Primerjava zavarovalno-tehničnih rezervacij, vrednotenih za namen solventnosti in računovodstva, na dan 31.12. 2022 in 31. 12. 2021

2022		**V 000 evrih**
Stanje na dan 31.12.2022 (v 000 EUR)	**SII**	**MSRP**
Kosmata premijska rezervacija	-3.710	54.570
Kosmata škodna rezervacija	118.802	196.252
Dodatek za tveganje	6.644	0
Skupaj kosmate rezervacije	121.736	250.821
Pozavarovalni del premijske rezervacije	-3.040	19.948
Pozavarovalni del škodne rezervacije	45.598	50.794
Skupaj pasivne rezervacije	42.558	70.741
Terjatve iz pozavarovalnih poslov	26.408	88.181
Obveznosti iz pozavarovalnih poslov	30.813	50.230

2021		**V 000 evrih**
Stanje na dan 31.12.2021 (v 000 EUR)	**SII**	**MSRP**
Kosmata premijska rezervacija	-20.565	42.335
Kosmata škodna rezervacija	130.392	179.113
Dodatek za tveganje	6.342	0
Skupaj kosmate rezervacije	116.169	221.448
Pozavarovalni del premijske rezervacije	-7.272	14.017
Pozavarovalni del škodne rezervacije	41.290	48.289
Skupaj pasivne rezervacije	34.018	62.306
Terjatve iz pozavarovalnih poslov	20.703	74.006
Obveznosti iz pozavarovalnih poslov	25.394	39.719

Razlika pri kosmatem delu premijske in škodne rezervacije znaša 129.086 tisoč EUR, od tega 67.313 tisoč EUR izhaja zaradi različnega vrednotenja, ostalih 61.773 tisoč mio EUR pa zaradi upoštevanja nezapadlih pozavarovalnih terjatev za premije (85.801 tisoč EUR) in nezapadlih obveznosti za provizije (-24.028 tisoč EUR), ki se v MSRP izračunu kosmatega dela rezervacij ne upoštevajo. Kosmata premijska rezervacija po SII je negativna, saj nezapadle terjatve za premije znižujejo premijsko rezervacijo.

Razlika pri retrocediranemu delu premijske in škodne rezervacije znaša 28.183 tisoč EUR, od tega 8.767 tisoč EUR izhaja zaradi različnega vrednotenja, ostalih 19.417 tisoč EUR pa zaradi upoštevanja nezapadlih pozavarovalnih obveznosti za premije (27.718 tisoč EUR) in nezapadlih terjatev za provizije (-8.302 tisoč EUR), ki se v MSRP izračunu pozavarovalnega dela rezervacij ne upoštevajo.

Razlika pri terjatvah iz pozavarovalnih poslov v višini 61.773 tisoč EUR izhaja iz razlike pri nezapadlih terjatvah za premije v višini 85.801 tisoč EUR in nezapadlih obveznostih za provizije v višini 24.028 tisoč EUR.

Razlika pri obveznostih iz pozavarovalnih poslov v višini 19.417 tisoč EUR izhaja iz razlike pri nezapadlih obveznostih za premije v višini 27.718 tisoč EUR in nezapadlih terjatev za provizije v višini 8.302 tisoč EUR.

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

Pozavarovalnica zaradi svoje posebnosti poslovanja od svojih cedentov in retrocedentov ne prejema podatkov, ločenih na škode, ki se izplačujejo kot rente, in ostale škode. Glede na to da je višina neto škodnih rezervacij, ki se nanaša na izplačila rent, v Pozavarovalnici manj kot 1,4 % (leto poprej 1,8 %) vseh rezerviranih škod, se zdi poenostavitev, da se ne izračunava najboljšo oceno škodnih rezervacij, ločeno iz naslova rent, primerna, saj sledi načelu proporcionalnosti.

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

Pozavarovalnice ocenijo popolnost in točnost podatkov s pregledi in kontrolami na vseh ravneh obdelave podatkov. Na ta način se zagotovi skladnost podatkov s predpostavkami, na katerih temeljijo aktuarske in statistične tehnike, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Validacija zavarovalno-tehničnih rezervacij je bila izvedena ob izračunu najboljše ocene na dan 31. 12. 2022. Pozavarovalnica je sledila internemu navodilu za postopek validiranja zavarovalno-tehničnih rezervacij po SII.

Izvedena je bila analiza občutljivosti na spremembe predpostavk. Analiza občutljivosti je opravljena za nekaj pomembnejših predpostavk, in sicer se je preveril učinek predpostavke prihodnje inflacije (+/- 1 %), učinek morebitne spremembe višine likvidiranih škod (prejetih po obračunih) ter na koncu še učinek spremembe višine diskontne obrestne mere, podane s strani EIOPE. Ugotovilo se je, da so vse spremembe znotraj predefiniranega praga dopustnosti, ki je opredeljen v internem navodilu za postopek validiranja zavarovalno-tehničnih rezervacij po SII. Poleg naštetega se je dodatno preverila še občutljivost na povečanje inflacije v naslednjem letu, ki znaša kar za 5 odstotnih točk več, kot je upoštevana pričakovana inflacija. Povečanje rezervacije bi znašalo približno 3,6 mio EUR, kar je manj kot 5 % celotnih neto rezervacij brez dodatka za tveganje.

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

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

Pozavarovalnica v Tabeli 31 prikazuje razliko med osnovami, metodami in glavnimi predpostavkami, ki jih družba uporablja pri vrednotenju za namene solventnosti in tistimi, ki jih uporablja pri vrednotenju v računovodskih izkazih.

Tabela 31: Razlika med vrednotenjem za namene SII in vrednotenjem po MSRP

	Vrednotenje za namene računovodskih izkazov	**Vrednotenje za namene Solventnosti II**
Škodna rezervacija	škodne rezervacije javljene s strani cedentov in retrocedentov	škodne rezervacije so pridobljene z izračuni po trikotniški metodi s kombinacijo BF metode
	preudarno rezerviranje	ni preudarnega rezerviranja
	IBNR izračun rezervacij s pomočjo trikotniške metode in BF metode	ni dodatnega IBNR izračuna
	rezervacije niso diskontirane	rezervacije so diskontirane, upošteva se predpisana diskontna stopnja s strani EIOPA
	stroški reševanja škod in ostali stroški so sestavni del provizij, ki jih Pozavarovalnica obračuna in niso škodne rezervacije	stroški reševanja škod in ostali stroški so sestavni del provizij, ki jih Pozavarovalnica obračuna in niso škodne rezervacije
Premijska rezervacija	prenosne premije javljene s strani cedentov in retrocedentov	pri izračunu premijske rezervacije se upošteva pričakovani škodni in stroškovni količnik in vrednotenje premijske rezervacije za namen računovodskih izkazov
	za nejavljene prenosne premije se uporabi *pro rata temporis* metoda	
	denarni tok ni pomemben pri izračunu	pri izračunu BE se upošteva denarni tok
Ostale rezervacije	rezervacija za neiztekle nevarnosti kot posledica LAT testa	ni ostalih rezervacij, obstaja pa še dodatek za tveganje, ki se prišteje najboljši oceni (BE)

D.3. Druge obveznosti

D.3.1. Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

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

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

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

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

- **Jubilejne nagrade,** ki predstavljajo skladno z IAS 19.5(c) druga dolgoročna upravičenja zaposlenih v času službovanja (angl. »Other long-term employee benefits«).

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

- aktuarske metode vrednotenja,
- pripisi zaslužkov v obdobju službovanja ter

– izdelane aktuarske predpostavke.

Tabela 32: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Druge rezervacije	329	329	293	293

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so izračunane za vsakega zaposlenega posebej na podlagi opisane metodologije, upoštevanih parametrov in podatkov o zaposlenih. Na dan 31. 12. 2022 znašajo rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, skupaj 329 tisoč EUR. V znesku so vključene rezervacije za jubilejne nagrade v višini 25 tisoč EUR, rezervacije za odpravnine ob upokojitvi v višini 128 tisoč EUR in rezervacije za neizkoriščene dopuste v višini 177 tisoč EUR.

D.3.2. Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek za namene solventnosti izhajajo iz začasnih razlik med računovodskim in tržnim vrednotenjem obveznosti, na kar se aplicira veljavna davčna stopnja (19 %). Dobljeni znesek se nato prišteje k odloženim obveznostim za davek za namen računovodskih izkazov.

Za namen računovodskih izkazov se odložene obveznosti za davek prepoznajo za vse začasne razlike med vrednostjo obveznosti za davčne in računovodske namene, kjer se prav tako upošteva veljavna davčna stopnja (19 %).

Zaradi večje razlike med računovodskim in solventnostim vrednotenjem obveznosti v 2022, so se povečale obveznosti za odloženi davek. Največje razlike v vrednotenju izvirajo iz precejšnje razlike med vrednotenjem obveznostmi iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnimi rezervacijami po načelih solventnosti in računovodskega vrednotenja.

Tabela 33: Odložene obveznosti za davek Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Obveznosti za odložene davke	28.215	0	23.597	415

Družba izkazuje skladno z zahtevami solventnosti za 7.691 tisoč EUR neto obveznosti za odloženi davek.

D.3.3. Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

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

Ob začetnem računovodskem pripoznanju so obveznosti izkazane po izvirni vrednosti, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost obveznosti.

Obveznosti za provizije so pobotane s terjatvami za premije. Obveznosti iz naslova prevzetega pozavarovanja ne upoštevajo več zapadlih obveznosti za provizije (3.967 tisoč EUR), saj te po novem znižujejo zapadle terjatve iz naslova premij prevzetih pozavarovanj (glej poglavje D.1.7.). Po solventnosti se uporabi enaka metoda vrednotenja.

Tabela 34: Vrednotenje obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov za namen solventnosti in računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	29.091	29.091	22.628	23.171

D.3.4. Obveznosti iz naslova pozavarovanja

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

Ob začetnem računovodskem pripoznanju so tudi obveznosti iz naslova pozavarovanja izkazane po izvirni vrednosti, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost obveznosti. Obveznosti za premije iz pozavarovanja so pobotane s terjatvami za provizije iz pozavarovanja.

Po solventnosti se uporabi enaka metoda vrednotenja, vendar z razliko, da so v tej postavki prikazane le zapadle obveznosti za premije, pobotane z zapadlimi terjatvami za provizije (634 tisoč EUR), iz naslova retrocesije.

Tabela 35: Obveznosti iz naslova pozavarovanja Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	1.723	21.139	2.222	16.548

Vse nezapadle obveznosti za premije, pobotane z nezapadlimi terjatvami za provizije, iz naslova oddanih pozavarovanj (19.417 tisoč EUR) so upoštevane v ločeni postavki Izterljivi zneski iz pozavarovanj.

D.3.5. Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

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

Tabela 36: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.239	1.239	3.305	3.305

Obveznosti do kupcev, nepovezane z zavarovanjem, so nižje kot preteklo leto predvsem zaradi lanskoletnih obveznosti za plačilo davka na dohodek pravnih oseb v višini 2.043 tisoč EUR. V letošnjem letu tovrstnih obveznosti ni bilo, saj so prikazane terjatve iz naslova odmerjenega davka. 191 tisoč EUR so glede na lanskoletne nižje tudi obveznosti iz najemov, ki konec leta znašajo 771 tisoč EUR.

D.3.6. Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

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

Tabela 37: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v 000 evrih	31.12.22		31.12.21	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
Druge obveznosti	995	995	872	872

D.3.7. Dogovori o najemu (lizing)

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

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

D.4. Alternativne metode vrednotenja

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

D.5. Druge informacije

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

E. Upravljanje kapitala

Upravljanje kapitala oziroma lastnih sredstev Pozavarovalnice temelji na strateških ciljih družbe, zahtevah regulatorja, bonitetnih agencij in lastnika. Upošteva specifike v pozavarovalni dejavnosti in makroekonomskem okolju ter druge okoliščine, kot so ciljna donosnost kapitala, planiran obseg poslovanja in z njimi povezane potrebe po lastnih sredstvih ter izsledke lastne ocene tveganj in solventnosti.

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

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

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

Pozavarovalnica redno spremlja minimalno predpisano višino kapitala, ki je regulatorno določena v absolutnem znesku. Potrebno je zagotavljati, da so lastnosti in razmerja med posameznimi sestavinami lastnih sredstev skladna z veljavno regulativo.

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

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

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

Kapitalska ustreznost Pozavarovalnice

Pozavarovalnica je bila na dan 31. 12. 2022 ustrezno kapitalizirana. Pokritost zahtevanega solventnostnega kapitala z lastnimi sredstvi je znašala 229 %, pokritost minimalnega zahtevanega kapitala z lastnimi sredstvi pa 571 %.

Tabela 38: Kapitalska ustreznost Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

		v 000 evrih
Kapitalska ustreznost Zavarovalnice	**2022**	**2021**
Skupna primerna lastna sredstva za pokrivanje SCR	131.471	122.856
Skupna primerna lastna sredstva za pokrivanje MCR	131.471	122.856
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	57.448	51.443
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	23.009	21.226
Kapitalska ustreznost glede na SCR	229 %	239 %
Kapitalska ustreznost glede na MCR	571 %	579 %

Kapitalska ustreznost Pozavarovalnice se je v letu 2022 poslabšala za 10 odstotnih točk, na kar najbolj vpliva rast pozavarovalnega portfelja premoženjskih zavarovanj. To vpliva na rast tveganja premij in rezervacij ter tveganja katastrof. Podrobneje o povečanem zahtevanem solventnostnem kapitalu, kjer z naskokom prevladuje kapitalska zahteva za tveganje premoženjskih zavarovanj, prikazuje poglavje E.2.

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

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

E.1. Lastna sredstva

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

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

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

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

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

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

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

Pozavarovalnica je na dan 31. 12. 2022 razpolagala izključno z osnovnimi lastnimi sredstvi prvega razreda. Med osnovna lastna sredstva spadajo vplačane navadne delnice (4.950 tisoč EUR) ter presežek sredstev nad obveznostmi (uskladitvena rezerva 126.521 tisoč EUR), ki vključuje tudi pričakovane dividende za poslovno leto 2022 (1.391 tisoč EUR). Pozavarovalnica na dan 31. 12. 2022 ni imela niti pomožnih lastnih sredstev niti odbitnih postavk od kapitala.

Tabela 39: Struktura lastnih sredstev po razredih na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

2022 **v 000 evrih**

Lastna sredstva	Skupaj	Razred 1 (brez omejitev)	Razred 1 – z omejitvami	Razred 2*	Razred 3
Razpoložljiva lastna sredstva za pokrivanje SCR	131.471	131.471	0	0	0
Razpoložljiva lastna sredstva za pokrivanje MCR	131.471	131.471	0	0	0
Primerna lastna sredstva za pokrivanje SCR	131.471	131.471	0	0	0
Primerna lastna sredstva za pokrivanje MCR	131.471	131.471	0	0	0

2021 **v 000 evrih**

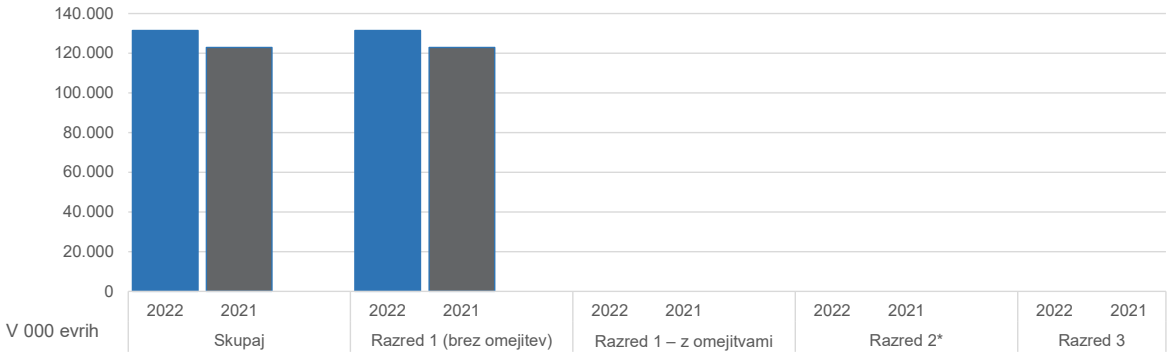
Lastna sredstva	Skupaj	Razred 1 (brez omejitev)	Razred 1 – z omejitvami	Razred 2*	Razred 3
Razpoložljiva lastna sredstva za pokrivanje SCR	122.856	122.856	0	0	0
Razpoložljiva lastna sredstva za pokrivanje MCR	122.856	122.856	0	0	0
Primerna lastna sredstva za pokrivanje SCR	122.856	122.856	0	0	0
Primerna lastna sredstva za pokrivanje MCR	122.856	122.856	0	0	0

V letu 2022 so se razpoložljiva lastna sredstva povečala za 8.615 tisoč EUR zaradi povečanja uskladitvene rezerve v istem znesku.

Razpoložljiva lastna sredstva Pozavarovalnice v višini 131.471 tisoč EUR so bila na 31. 12. 2022 v celoti primerna tako za kritje solventnostne kapitalske zahteve kot minimalne kapitalske zahteve, saj predstavljajo najkvalitetnejši kapital prve stopnje (angl. Tier 1).

Priloga 7 (obrazec S.23.01) prikazuje lastna sredstva Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022.

Slika 10: Primerjava razpoložljivih lastnih sredstev za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

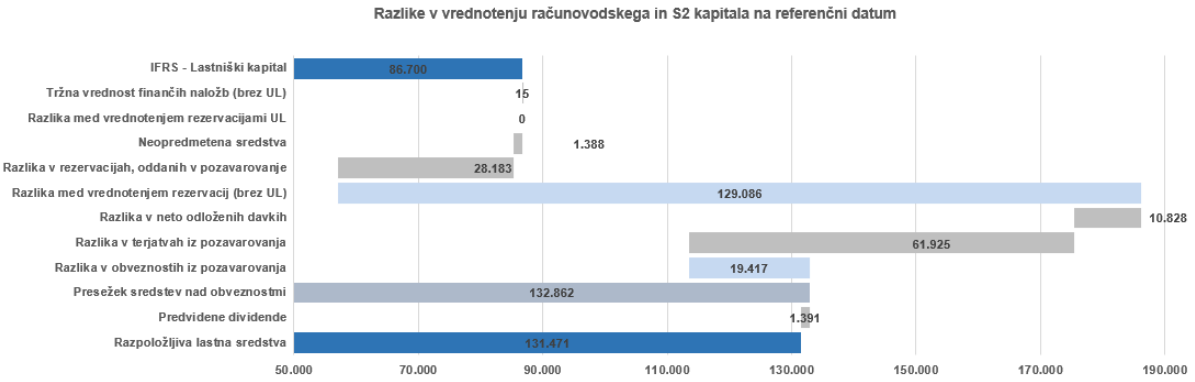


* Lastna sredstva razreda 2 so primerna za kritje zahtevanega minimalnega kapitala, dokler ne presegajo 20 odstotkov zahtevanega minimalnega kapitala.

Razlike v vrednotenju kapitala za namen računovodskih izkazov in lastnih sredstev

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

Slika 11: Razlike v vrednotenju računovodskega kapitala in lastnih sredstev Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022



Kapital za namen računovodskih izkazov je na dan 31. 12. 2022 znašal 86.700 tisoč EUR, presežek sredstev nad obveznostmi za namen solventnosti z upoštevanjem predvidenega izplačila dividend pa 132.862 tisoč EUR. Razliko povečuje različno vrednotenje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij (za 129.086 tisoč EUR). Po drugi strani pa razliko v največji meri znižujejo nižje vrednotenje terjatev iz pozavarovanja po načelih solventnosti (61.925 tisoč EUR).

E.2. Zahtevani solventnosti kapital in minimalni zahtevani kapital

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

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

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

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

E.2.1 Zahtevani solventnostni kapital

Na dan 31. 12. 2022 je iznašal zahtevani solventnostni kapital 57.448 tisoč EUR, kar je za 6.005 tisoč EUR več kot leto prej. Glavni razlog za povečanje je v največji meri rast portfelja premoženjskih zavarovanj in s tem povezanih tveganj.

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

Tabela 40: Zahtevani solventnostni kapital Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021 v tisoč EUR

		v 000 evrih
Zahtevani solventnostni kapital Zavarovalnice	**2022**	**2021**
Zavarovalna tveganja	52.349	47.243
Tržna tveganja	11.728	11.893
Kreditna tveganja	5.063	4.428
Razpršitev	-11.267	-10.846
Osnovni zahtevani solventnosti kapital	**57.873**	**52.718**
Operativna tveganja	7.266	5.868
Absorpcijska kapaciteta odloženih davkov	-7.691	-7.144
Zahtevani solventnostni kapital	**57.448**	**51.443**

Priloga 7 (obrazec S.25.01) prikazuje kapitalske zahteve za Pozavarovalnico na dan 31. 12. 2022.

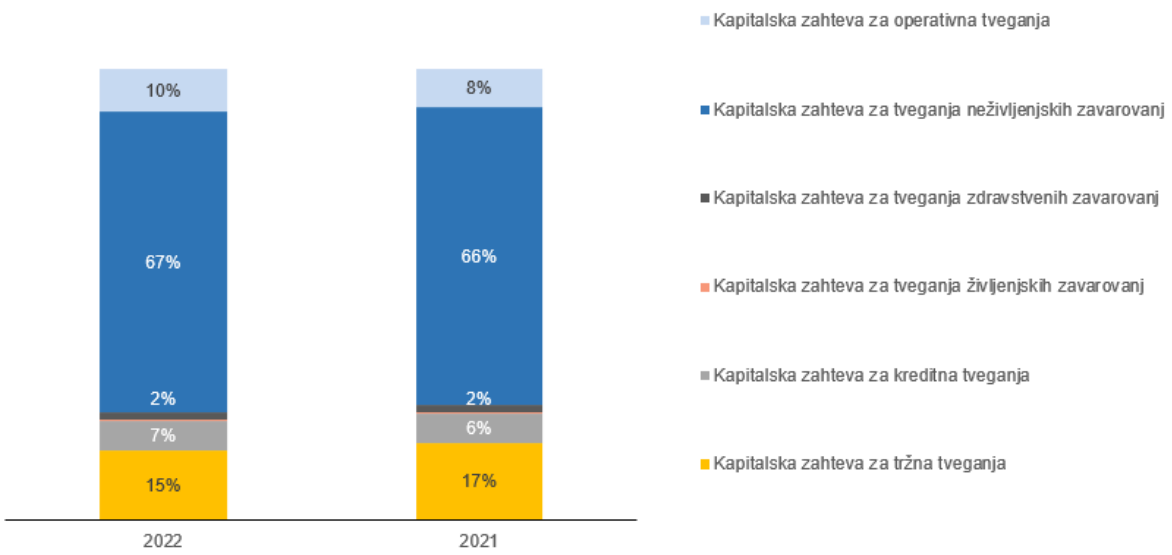
Večje povečanje osnovnega zahtevanega kapitala v letu 2022 je zaznati na področju zavarovalnih tveganj (za 5.106 tisoč EUR) in operativnih tveganj (za 1.398 tisoč EUR), kar izhaja iz povečanega obsega poslovanja Pozavarovalnice.

V okviru zavarovalnih tveganje se je najbolj povečal zahtevani kapital za tveganje premoženjskih zavarovanj (za 4.994 tisoč EUR), od tega največ v podmodulu za tveganje katastrof (za 3.759 tisoč EUR) in podmodulu za tveganje premij in rezervacij (za 2.968 tisoč EUR). Zahtevani kapital za tveganje katastrof se je povečal v vseh podmodulih tveganja, predvsem zaradi rasti portfelja, višje neproporcionalne premije premoženjskih zavarovanj ter višje izpostavljenosti na ladijskem kasku. Povečanje tveganja premij in rezervacij izhaja predvsem iz povečanja premijskega volumna in zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi rasti poslovanja in posameznih izjemnih škod v letu 2022, kjer izstopajo intenzivni viharji zahodne in srednje Evrope (Eunice, Ylenia), južnoafriške poplave v provincah KwaZulu - Natal ter tajfun Hinnamnor v Tihem oceanu.

K povečanju zahtevanega kapitala za operativna tveganja največ prispeva rast obsega poslovanja.

Pozavarovalnica pri izračunavanju kapitalske ustreznosti upošteva regulatorno dovoljeno prilagoditev zaradi možnosti pokrivanja izgub z zmanjševanjem odloženih davkov. Ta postavka se izračuna kot razlika med neto obveznostmi za odložene davke po solventnosti in 50 % neto obveznostmi za odložene davke po računovodskem vrednotenju. Absorpcijska sposobnost odloženih davkov, s katero Pozavarovalnica znižuje zahtevani solventnosti kapital, je konec leta 2022 znašala 7.691 tisoč EUR.

Slika 12: Prikaz kapitalskih zahtev Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021



Ob predpostavki neupoštevanja diverzifikacije med posameznimi moduli tveganj je na 31. 12. 2022 67 % kapitalskih zahtev izhajalo iz tveganj premoženjskih zavarovanj. Struktura kapitalskih zahtev je v letu 2022 ostala dokaj nespremenjena. Podrobnosti o gibanju kapitalskih zahtev po posameznih tveganjih so podane v C. poglavju tega poročila.

E.2.2 Zahtevani minimalni kapital

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

Tabela 41: Teoretični minimalni zahtevani kapital Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

		v 000 evrih
Teoretični zahtevani minimalni kapital	**2022**	**2021**
Teoretični linearni zahtevani minimalni kapital	23.009	21.226
Teoretični zahtevani solventnostni kapital (brez pribitkov)	57.448	51.443
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	25.852	23.149
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	14.362	12.861
Teoretični združeni zahtevani minimalni kapital	23.009	21.226
Absolutna zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	3.900	3.600
Teoretični zahtevani minimalni kapital	**23.009**	**21.226**

Teoretični minimalni zahtevani kapital se je v letu 2022 povišal za 1.784 tisoč EUR. Višina čiste premije, ki vpliva na izračun višine minimalnega zahtevanega kapitala, se je v letu 2022 povečala za 29.249 tisoč EUR, čiste zavarovalno tehnične rezervacije pa so se zmanjšale za 3.275 tisoč EUR.

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

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

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

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

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

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

E.6. Druge informacije

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

Priloge

- Priloga 1: Bilanca stanja (S.02.01.)
- Priloga 2: Premije, zahtevki in škode po vrstah poslovanja (S.05.01.)
- Priloga 3: Premije, zahtevki in škode po državah (S.05.02.)
- Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska in zdravstvena zavarovanja (S.12.01)
- Priloga 5: Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskih zavarovanj (S.17.01.)
- Priloga 6: Zavarovalni zahtevki neživljenjskih zavarovanj v obliki trikotnikov (S.19.01.)
- Priloga 7: Lastna sredstva (S.23.01.)
- Priloga 8: Solventnostna kapitalska zahteva (S.25.01.)
- Priloga 9: Minimalna kapitalska zahteva (S.28.01.)

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

'000 evrih

		Vrednost po Solventnosti II
		C0010
Sredstva		
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	
Odložene terjatve za davek	R0040	20.524
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	1.102
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	**R0070**	**210.222**
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	
Lastniški vrednostni papirji	*R0100*	*114*
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	114
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	0
Obveznice	*R0130*	*209.894*
Državne obveznice	R0140	134.491
Podjetniške obveznice	R0150	75.404
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	203
Druge naložbe	R0210	10
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	
Krediti in hipoteke	**R0230**	
Posojila, vezana na police	R0240	
Krediti in hipoteke posameznikom	R0250	
Drugi krediti in hipoteke	R0260	
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	**R0270**	**42.558**
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	42.501
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	42.293
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	208
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	57
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	57
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	
Depoziti pri cedentih	R0350	14.045
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	11.206
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	15.049
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	809
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	
Denar in denarni ustrezniki	R0410	1.863
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	97
Sredstva skupaj	**R0500**	**317.476**

Bilanca stanja (S.02.01.) – obveznosti

'000 evrih

Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	**R0510**	**121.663**
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	**R0520**	**120.321**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	113.851
Dodatek za tveganje	R0550	6.470
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	**R0560**	**1.342**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	1.185
Dodatek za tveganje	R0590	158
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	**R0600**	**73**
življenjskim)	**R0610**	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	
Dodatek za tveganje	R0640	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	**R0650**	**73**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	57
Dodatek za tveganje	R0680	16
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	**R0690**	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	
Dodatek za tveganje	R0720	
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	
Pogojne obveznosti	R0740	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	329
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	1.135
Odložene obveznosti za davek	R0780	28.215
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	151
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	29.091
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	1.723
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	1.239
Podrejene obveznosti	**R0850**	
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	995
Obveznosti skupaj	**R0900**	**184.614**

Presežek sredstev nad obveznostmi	**R1000**	**132.862**

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

'000 evrih

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno zavarovanje)												Vrste poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Zdravstveno	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premoženjsko	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Obračunane premije																		
bruto – neposredni posli	R0110																	**0**
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	2.234	4.989	0	29.040	15.662	11.665	121.229	5.571	11.179	76	2.076	2.044					**205.764**
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130													250	5.684	3.983	33.542	**43.459**
delež pozavarovateljev	R0140	590	1.380	0	17.620	8.053	3.418	41.825	3.799	7.735	38	616	1.523	95	3.514	991	13.420	**104.616**
neto	**R0200**	**1.643**	**3.610**		**11.420**	**7.609**	**8.247**	**79.404**	**1.772**	**3.445**	**38**	**1.459**	**521**	**156**	**2.170**	**2.992**	**20.123**	**144.608**
Prihodki od premije																		
bruto – neposredni posli	R0210																	**0**
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	2.215	4.610	0	25.099	13.825	11.198	117.518	5.301	10.512	73	1.735	1.934					**194.021**
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230													275	5.609	4.117	32.966	**42.968**
delež pozavarovateljev	R0240	590	1.203	0	14.482	7.161	3.373	41.048	3.396	7.384	38	457	1.410	95	3.762	997	13.289	**98.685**
neto	**R0300**	**1.626**	**3.407**		**10.618**	**6.665**	**7.825**	**76.470**	**1.905**	**3.128**	**35**	**1.278**	**523**	**181**	**1.847**	**3.121**	**19.677**	**138.304**
Odhodki za škode																		
bruto – neposredni posli	R0310																	**0**
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	1.408	2.084	0	18.050	8.541	5.919	66.354	2.189	2.793	11	1.224	257					**108.830**
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330													31	-6.022	1.602	19.531	**15.141**
delež pozavarovateljev	R0340	385	593	0	13.066	4.144	1.185	12.533	1.052	2.189	8	176	229	0	-5.946	-11	6.414	**36.016**
neto	**R0400**	**1.023**	**1.492**		**4.984**	**4.397**	**4.734**	**53.821**	**1.138**	**604**	**3**	**1.048**	**28**	**31**	**-76**	**1.613**	**13.117**	**87.956**
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij																		
bruto – neposredni posli	R0410																	**0**
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	-1.573	0	0	184	-88	-233	0	0	0	50	50	-14					**-1.625**
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430													0	0	0	0	**0**
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
neto	**R0500**	**-1.573**			**184**	**-88**	**-233**				**50**	**50**	**-14**					**-1.625**
Odhodki	**R0550**	**595**	**1.500**		**5.496**	**2.651**	**2.457**	**23.470**	**811**	**1.500**	**24**	**521**	**346**	**16**	**242**	**196**	**2.400**	**42.225**
Drugi odhodki	R1200																	**682**
Odhodki skupaj	**R1300**																	**42.906**

'000 evrih

		Vrsta poslovanja: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obeznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije										
bruto	R1410								1.069	**1.069**
delež pozavarovateljev	R1420								1.069	**1.069**
neto	**R1500**								**0**	**0**
Prihodki od premije										
bruto	R1510								1.069	**1.069**
delež pozavarovateljev	R1520								1.069	**1.069**
neto	**R1600**								**0**	**0**
Odhodki za škode										
bruto	R1610								325	**325**
delež pozavarovateljev	R1620								325	**325**
neto	**R1700**									**0**
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710								0	**0**
delež pozavarovateljev	R1720								0	**0**
neto	**R1800**									**0**
Odhodki	**R1900**								**17**	**17**
Drugi odhodki	**R2500**									3
Odhodki skupaj	**R2600**									**20**

Priloga 3: Premije, zahtevki in škode po državah (S.05.02.)

'000 evrih

		Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010		HR	IL	RS	DE	JP	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Obračunane premije								
bruto – neposredni posli	R0110							0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	87.769	15.825	8.845	7.729	7.668	5.470	133.305
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	16.973	3.290	0	973	717	1.593	23.545
delež pozavarovateljev	R0140	15.276	326	0	1.586	27.525	124	44.837
neto	**R0200**	**89.465**	**18.789**	**8.845**	**7.117**	**-19.140**	**6.939**	**112.014**
Prihodki od premije								
bruto – neposredni posli	R0210							0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	79.827	15.241	8.644	7.753	7.588	5.175	124.227
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230	16.338	3.266	0	976	778	1.533	22.891
delež pozavarovateljev	R0240	14.440	316		1.595	27.080	195	43.626
neto	**R0300**	**81.725**	**18.191**	**8.644**	**7.134**	**-18.714**	**6.512**	**103.492**
Odhodki za škode								
bruto – neposredni posli	R0310							0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	35.002	10.002	5.483	3.882	5.104	2.696	62.168
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	-384	-30	0	169	341	100	196
delež pozavarovateljev	R0340	5.779	144		760	7.197	152	14.032
neto	**R0400**	**28.839**	**9.828**	**5.483**	**3.290**	**-1.752**	**2.644**	**48.332**
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								
bruto – neposredni posli	R0410							0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	-1.625						-1.625
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430							0
delež pozavarovateljev	R0440							0
neto	**R0500**	**-1.625**						**-1.625**
Odhodki	**R0550**							0
Drugi odhodki	**R1200**							682
Odhodki skupaj	**R1300**							**682**

'000 evrih

		Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz življenjskih zavarovanj					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R01400		BA	ME	MK	RS	HR	
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Obračunane premije								
bruto	R1410	832	171	38	13	10	6	1.069
delež pozavarovateljev	R1420							0
neto	**R1500**	**832**	**171**	**38**	**13**	**10**	**6**	**1.069**
Prihodki od premije								
bruto	R1510	832	171	38	13	10	6	1.069
delež pozavarovateljev	R1520							0
neto	**R1600**	**832**	**171**	**38**	**13**	**10**	**6**	**1.069**
Odhodki za škode								
bruto	R1610	266	57				3	325
delež pozavarovateljev	R1620							0
neto	**R1700**	**266**	**57**				**3**	**325**
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								
bruto	R1710							0
delež pozavarovateljev	R1720							0
neto	**R1800**							**0**
Odhodki	**R1900**							0
Drugi odhodki	**R2500**							3
Odhodki skupaj	**R2600**							**3**

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

'000 evrih

		Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja			Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	**Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)**
				Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami in jamstvi		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami in jamstvi			
		C0020	**C0030**	**C0040**	**C0050**	**C0060**	**C0070**	**C0080**	**C0090**	**C0100**	**C0150**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	**R0010**										0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih	R0020										0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje											
Najboljša ocena											
Bruto najboljša ocena	**R0030**									57	57
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080									57	57
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja	R0090										0
Marža za tveganje	**R0100**									16	16
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah											
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110										0
Najboljša ocena	R0120										0
Dodatek za tveganje	R0130										0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	**R0200**									73	73

'000 evrih

		Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti, iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	**Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)**
			Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami in jamstvi			
		C0160	**C0170**	**C0180**	**C0190**	**C0200**	**C0210**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	**R0010**						0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih	R0020						0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje							
Najboljša ocena							
Bruto najboljša ocena	**R0030**						0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080						0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja	R0090						0
Marža za tveganje	**R0100**						0
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110						0
Najboljša ocena	R0120						0
Dodatek za tveganje	R0130						0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	**R0200**						0

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

'000 evrih

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje											
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	**R0010**												
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	**R0050**												
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje													
Najboljša ocena													
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije													
Bruto – Skupaj	R0060	-52	-95		-918	-152	-341	-1.498	-112	-119	-3	-24	-12
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	27	-83		-1.594	-288	-206	-374	-138	-157	-2	-25	-32
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-79	-12		677	136	-136	-1.124	26	38	-1	1	20
Škodne rezervacije													
Bruto – Skupaj	R0160	115	1.089		6.394	62	9.687	48.908	3.412	1.585	28	41	9.353
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	95	115		4.139	29	2.486	8.347	1.746	1.537	3	25	1.106
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	20	974		2.254	34	7.201	40.561	1.666	48	25	16	8.248
Najboljša ocena skupaj – bruto	**R0260**	63	994		5.476	-89	9.345	47.410	3.300	1.466	25	17	9.341
Najboljša ocena skupaj – neto	**R0270**	-59	962		2.931	170	7.065	39.438	1.692	86	23	17	8.268
Dodatek za tveganje	**R0280**	25	117		380	182	527	2.601	113	263	1	25	363
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah													
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290												
Najboljša ocena	R0300												
Dodatek za tveganje	R0310												
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj													
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	**R0320**	88	1.110		5.856	92	9.872	50.011	3.414	1.728	26	42	9.704
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	**R0330**	122	32		2.545	-259	2.280	7.973	1.608	1.380	1	0	1.073
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj	**R0340**	-35	1.079		3.311	352	7.592	42.039	1.805	349	25	42	8.631

'000 evrih

		Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				
		Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	**R0010**					**0**
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	**R0050**					**0**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije						
Bruto – Skupaj	R0060	**-1**	**-91**	**-33**	**-258**	**-3.710**
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	-4	-40	-10	-114	**-3.040**
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	**3**	**-51**	**-23**	**-144**	**-670**
Škodne rezervacije						
Bruto – Skupaj	R0160	**129**	**11.496**	**2.359**	**24.087**	**118.745**
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	58	10.463	164	15.229	**45.541**
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	**71**	**1.034**	**2.195**	**8.858**	**73.204**
Najboljša ocena skupaj – bruto	**R0260**	**128**	**11.405**	**2.326**	**23.830**	**115.035**
Najboljša ocena skupaj – neto	**R0270**	**74**	**982**	**2.172**	**8.714**	**72.534**
Dodatek za tveganje	**R0280**	16	1.550	183	281	**6.628**
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290					**0**
Najboljša ocena	R0300					**0**
Dodatek za tveganje	R0310					**0**
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj						
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	**R0320**	**144**	**12.955**	**2.509**	**24.111**	**121.663**
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	**R0330**	**54**	**10.423**	**154**	**15.116**	**42.501**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj	**R0340**	**90**	**2.533**	**2.355**	**8.995**	**79.162**

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

'000 evrih

Obračunani zneski škod (nekumulativno)

		Razvojno leto											V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Prior	R0100											2.326	2.326	361.002
2013	R0160	11.958	24.093	7.686	2.367	1.062	2.228	249	457	184	91		91	50.376
2014	R0170	12.434	23.658	6.814	2.207	1.068	550	191	177	122			122	47.221
2015	R0180	16.398	26.665	7.274	4.449	1.556	763	196	772				772	58.073
2016	R0190	15.260	25.624	8.267	2.202	1.027	749	1.180					1.180	54.310
2017	R0200	18.234	34.497	10.007	3.036	2.078	1.220						1.220	69.072
2018	R0210	18.057	39.884	10.481	3.899	2.276							2.276	74.597
2019	R0220	18.010	37.976	14.210	5.036								5.036	75.232
2020	R0230	17.731	43.501	15.889									15.889	77.120
2021	R0240	19.869	51.507										51.507	71.376
2022	R0250	24.735											24.735	24.735
Total	R0260												105.154	963.113

'000 evrih

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

		Razvojno leto										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											11.130
2013	R0160						2.148	1.352	672	588	477	
2014	R0170					2.645	1.886	1.047	914	558		
2015	R0180				6.791	4.337	2.408	2.358	775			
2016	R0190			8.930	6.545	5.823	3.016	1.068				
2017	R0200		15.290	7.739	9.582	5.588	2.730					
2018	R0210	29.139	17.016	9.849	7.608	3.986						
2019	R0220	34.594	25.713	17.738	10.532							
2020	R0230	47.810	27.935	13.098								
2021	R0240	51.332	36.872									
2022	R0250	46.467										

		Konec leta (diskontirani podatki)
		C0360
	R0100	9.714
	R0160	440
	R0170	518
	R0180	723
	R0190	981
	R0200	2.503
	R0210	3.709
	R0220	9.634
	R0230	12.206
	R0240	34.677
	R0250	43.641
Total	R0260	118.745

Priloga 7: Lastna sredstva (S.23.01.)

'000 evrih

		Skupaj	Stopnja 1 - neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	**4.950**	4.950			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030					
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040					
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050					
Presežek sredstev	R0070					
Prednostne delnice	R0090					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110					
Uskladitvene rezerve	R0130	**126.521**	126.521			
Podrejene obveznosti	R0140					
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160					
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	R0220					
Odbitki						
Odbitki za udeležbe	R0230					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	**R0290**	**131.471**	**131.471**			

Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druga pomožna lastna sredstva	R0390					
Skupaj pomožna lastna sredstva	**R0400**					

Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	**R0500**	131.471	131.471			
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	**R0510**	131.471	131.471			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	**R0540**	131.471	131.471			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	**R0550**	131.471	131.471			
SCR	**R0580**	57.448				
MCR	**R0600**	23.009				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	**R0620**	228,85%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	**R0640**	571,38%				

		C0060
Uskladitvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	**132.862**
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	1.391
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	**4.950**
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	
Uskladitvene rezerve	**R0760**	**126.521**
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - življenjska zavarovanja	R0770	0
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - neživljenjska zavarovanja	R0780	3.582
Skupni pričakovani dobički, vključeno v prihodnje premije (EPIFP)	**R0790**	**3.582**

Priloga 8: Solventnostna kapitalska zahteva (S.25.01.)

'000 evrih

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	USP	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	11.728		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	5.063		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	127		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	1.367		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	50.855		
Razpršenost	R0060	-11.267		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070			
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	**R0100**	**57.873**		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operativno tveganje	R0130	7.266
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-7.691
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	57.448
Že določen kapitalski pribitek	**R0210**	
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	57.448
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladitvenih prilagoditev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	

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

'000 evrih

MCR neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
		C0020	C0030
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020		1.643
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	962	3.610
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	2.931	11.420
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	170	7.609
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	7.065	8.247
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	39.438	82.574
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	1.692	1.772
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	86	3.445
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	23	38
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	17	1.459
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	8.268	521
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140	74	156
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150	982	2.170
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160	2.172	2.992
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170	8.714	20.123

'000 evrih

MCR življenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
		C0050	C0060
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja	R0210		
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220		
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230		
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240		
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250		

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0010	C0040
Rezultat MCRNL	R0010	23.009	
Rezultat MCRL	R0200		

Overall MCR calculation

		C0070
Linearni MCR	R0300	23.009
SCR	R0310	57.448
Zgornja meja MCR	R0320	25.852
Spodnja meja MCR	R0330	14.362
Kombinirani MCR	R0340	23.009
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	3.900

		C0070
Minimalni zahtevani kapital	**R0400**	**23.009**