

**POROČILO O SOLVENTNOSTI
IN FINANČNEM POLOŽAJU**

2023

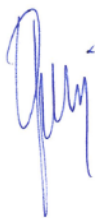
GENERALI zavarovalnica d. d.



Uprava GENERALI zavarovalnice d.d.



Vanja Hrovat
predsednica uprave



Katarina Guzej
članica uprave



Mitja Feri
član uprave

Kazalo

Kazalo.....	3
Uvod	6
Povzetek	7
A. POSLOVANJE IN REZULTATI	11
A.1. POSLOVANJE	11
A.1.1. Splošne informacije.....	11
A.1.2. Organizacijska shema zavarovalnice.....	12
A.1.3. Organizacijska shema Skupine	13
A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ	15
A.2.1. Pregled poslovanja.....	15
A.3. NALOŽBENI REZULTATI	17
A.3.1. Finančne naložbe.....	17
A.3.2. Denar in denarni ustrezniki.....	19
A.3.3. Registri sredstev	19
A.3.4. Prihodki in odhodki od naložb.....	20
A.4. USPEŠNOST DRUGIH DEJAVNOSTI	21
A.5. DRUGE INFORMACIJE	22
A.5.1. Pozavarovalne pogodbe.....	22
A.5.2. Finančna jamstva in obveze	22
A.5.3. Transakcije s povezanimi osebami	23
A.5.4. Večji posli in drugi dogodki	26
B. SISTEM UPRAVLJANJA	26
B.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	26
B.1.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja	26
B.1.2. Spremembe v sistemu upravljanja.....	27
B.1.3. Plačna politika	28
B.1.4. Informacije o vključenosti ključnih funkcij v organizacijsko strukturo ter postopek odločanja podjetja	29
B.1.5. Druge informacije o ključnih funkcijah.....	29
B.2. SPOSOBNOST IN PRIMERNOST	30
B.2.1. Splošno.....	30
B.2.2. Zahteve glede ustreznosti ključnih oseb	30
B.2.3. Proces ocenjevanja sposobnosti in primernosti oseb.....	31
B.3. SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI	32
B.3.1. Sistem upravljanja tveganj.....	32
B.3.2. Postopek ORSA	34
B.3.3. Umestitev tveganj v proces upravljanja kapitala	35

B.4.	SISTEM NOTRANJEGA NADZORA	35
B.4.1.	Sistem notranjega nadzora.....	35
B.4.2.	Informacije o funkciji notranjega nadzora.....	36
B.4.3.	Informacije o organih, sredstvih, strokovni usposobljenosti, znanju, izkušnjah in operativni neodvisnosti funkcije notranjega nadzora	36
B.5.	FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE	36
B.6.	AKTUARSKA FUNKCIJA	38
B.7.	ZUNANJE IZVAJANJE	38
B.8.	DRUGE INFORMACIJE	39
B.8.1.	Drugi pomembni dogodki.....	39
B.8.2.	Ocena ustreznosti sistema upravljanja	39
C.	PROFIL TVEGANJA	40
C.1.	ZAVAROVALNA TVEGANJA	40
C.1.1.	Zavarovalno tveganje življenjskih in zdravstvenih zavarovanj	40
C.1.2.	Zavarovalno tveganje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj	43
C.2.	TRŽNO TVEGANJE	44
C.2.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	44
C.2.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	47
C.3.	KREDITNO TVEGANJE	48
C.3.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	48
C.3.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	49
C.4.	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	49
C.4.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	49
C.4.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	50
C.4.3.	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	51
C.5.	OPERATIVNO TVEGANJE	51
C.5.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	51
C.6.	ABSORPCIJSKA SPOSOBNOST ODLOŽENIH DAVKOV	52
C.7.	DRUGA POMEMBNA TVEGANJA	52
D.	VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	53
D.1.	SREDSTVA	55
D.1.1.	Vrednotenje sredstev za izkaz finančnega položaja po Solventnosti II	55
D.1.2.	izkaz finančnega položaja po tržni vrednosti – podrobne informacije o sredstvih, razen izterljivih zneskov iz pozavarovanj ...	56
D.2.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	59
D.2.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	59
D.2.2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska in zdravstvena zavarovanja	62
D.3.	DRUGE OBVEZNOSTI	68
D.3.1.	Vrednotenje obveznosti za izkaz finančnega položaja po Solventnosti II	68
D.3.2.	Izkaz finančnega položaja po tržni vrednosti – podrobne informacije o obveznostih, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	69
D.4.	ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA	71

D.5.	DRUGE INFORMACIJE	72
D.5.1.	Lastni viri sredstev: zakonodajni okvir in definicija	72
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA	76
E.1.	LASTNI VIRI SREDSTEV	76
E.1.1.	Politike in procesi v zvezi z upravljanjem lastnih sredstev, informacije o obdobju poslovnega načrtovanja in pomembnih spremembah v obdobju poročanja.....	76
E.1.2.	Količina in kakovost razpoložljivih lastnih virov sredstev	77
E.1.3.	Razpoložljivi lastni viri sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala.....	79
E.2.	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR) IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL (MCR)	80
E.2.1.	Vrednosti SCR in MCR.....	80
E.2.2.	Razčlenitev SCR	80
E.3.	UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	81
E.4.	RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM	81
E.5.	NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM	81
E.6.	DRUGE INFORMACIJE	82
E.6.1.	Občutljivosti.....	82
E.6.2.	Znesek podrejenega dolga ter razlaga sprememb, ki izhajajo iz nihanj na trgu (valuta, netvegana stopnja).....	82
E.6.3.	Dogodki po poročevalskem obdobju	83
PRILOGE	– Kvantitativna poročila	84

Uvod

Skupina Generali in vse njene družbe, ki sodijo v okvir področja poročanja po direktivi Solventnost II, pripravljajo Poročilo o solventnosti in finančnem položaju (v nadaljevanju SFCR). Družba pri pripravi SFCR sledi določbam Zakona o zavarovalništvu (»ZZavar-1«), podzakonskih aktov, izdanih na podlagi ZZavar-1, Direktive 2009/138/ES (»direktiva Solventnost II«), Delegirane uredbe komisije (EU) 2015/35 (»delegirani akt«), Izvedbene uredbe komisije (EU) 2023/894 (»izvedbena uredba«), povezanih smernic in drugih relevantnih predpisov.

Cilj zahteve direktive Solventnost II, da zavarovalnice in pozavarovalnice vsaj enkrat letno javno razkrijejo svoje poročilo o solventnosti in finančnem položaju, je povečati transparentnost zavarovalniškega trga.

SFCR sprejme uprava zavarovalnice, ki pri poročanju upošteva tudi Politiko nadzorniškega poročanja in javnega razkritja Skupine.

Cilj zahteve direktive Solventnosti II, ki od zavarovalnic in pozavarovalnic zahteva, da vsaj enkrat letno javno razkrijejo svoje poročilo o solventnosti in finančnem položaju, je povečati transparentnost zavarovalniškega trga.

SFCR odobri uprava zavarovalnice, ki poroča, kot je navedeno tudi v Politiki nadzorniškega poročanja in javnega razkritja Skupine.

Glavni naslovniki SFCR so zavarovalci in upravičenci, ki pridobijo z boljšo disciplino na trgu, dobro prakso ter z večjim zaupanjem v trg, kar vodi tudi k boljšemu razumevanju poslovanja.

Vsebina SFCR je določena s primarno zakonodajo in njenimi izvedbenimi ukrepi, ki zagotavljajo podrobne informacije o bistvenih vidikih družb, kot so opis dejavnosti in uspešnosti družbe, sistem upravljanja, profil tveganj, ocena sredstev in obveznosti ter upravljanje kapitala za namene solventnosti.

Vsi zneski v nadaljevanju se razkrivajo v 000 EUR.

Če so v SFCR vključene reference na druge javno dostopne dokumente, reference vodijo neposredno do same informacije in ne do splošnega dokumenta.

V okviru poročila o solventnosti in finančnem položaju zavarovalnice in pozavarovalnice javno razkrijejo vsaj podatke iz naslednjih obrazcev, glede na njihovo relevantnost za posamezno zavarovalnico:

- (a) obrazec S.02.01.02 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o izkazu finančnega položaja z uporabo vrednotenja v skladu s 75. členom Direktive 200/138/ES in v skladu z navodili v oddelku S.02.01 iz Priloge II izvedbene uredbe;
- (b) obrazec S.05.01.02 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o premijah, zahtevkih in odhodkih z uporabo načel vrednotenja in priznavanja, ki so uporabljena v konsolidiranih računovodskih izkazih, v skladu z navodili v oddelku S.05.01 iz Priloge II izvedbene uredbe po vrstah poslovanja, kot je določeno v Prilogi I delegiranega akta;
- (c) obrazec S.12.01.02 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o zavarovalno-tehničnih rezervacijah v zvezi z življenjskimi in zdravstvenimi zavarovanji, ki se izvajajo na podobni tehnični osnovi kot življenjska zavarovanja (»SLT zdravstveno zavarovanje«) po vrstah poslovanja, kot je določeno v Prilogi I delegiranega akta, v skladu z navodili v oddelku S.12.01 iz Priloge II izvedbene uredbe;
- (č) obrazec S.17.01.02 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o premoženjskih zavarovalno-tehničnih rezervacijah, z upoštevanjem navodil v oddelku S.17.01 iz Priloge II izvedbene uredbe po vrstah poslovanja, kot je določeno v prilogi 1 delegiranega akta;
- (d) obrazec S.19.01.21 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o škodnih zahtevkih iz premoženjskega zavarovanja v obliki, z upoštevanjem navodil v oddelku S.17.01 iz Priloge II izvedbene uredbe za vsako panogo, kot je določeno v Prilogi I delegiranega akta;
- (e) obrazec S.23.01.01 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o lastnih virih sredstev, vključno z osnovnimi in pomožnimi lastnimi viri sredstev, v skladu z navodili v oddelku S.23.01 iz Priloge II izvedbene uredbe;
- (f) obrazec S.25.01.21 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o zahtevanem solventnostnem kapitalu, ki se izračuna s standardno formulo, v skladu z navodili v oddelku S.25.01 iz Priloge II izvedbene uredbe;
- (g) obrazec S.28.02.01 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o zahtevanem minimalnem kapitalu za zavarovalnice, ki se ukvarjajo samo z življenjskim in premoženjskim zavarovanjem, v skladu z navodili v oddelku S.28.02 iz Priloge II izvedbene uredbe.

Povzetek

Povzetek

A.1. Poslovanje	GENERALI zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, deluje na trgu življenjskih in premoženjskih zavarovanj. Zavarovalnica je v 100% lasti Generali CEE Holding B.V. s sedežem v Amsterdamu, Nizozemska De Entree 91,1101 BH Amsterdam. Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v skupini, je družba Assicurazioni Generali S.p.A., s sedežem v Trstu, Piazza Duca degli Abruzzi 2.
A.2. Rezultati pri sklepanju zavarovanj	Družba je poslovno leto 2023 zaključila uspešno, saj je ustvarila 425.705 tisoč EUR prihodkov iz zavarovalnih premij in dobiček v višini 1.435 tisoč EUR.
A.3. Naložbeni rezultati	<p>Skupna vrednost finančnih naložb brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2023 znaša 920.382 tisoč EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 425.706 tisoč EUR. Zavarovalnica nima naložb nastalih s tehniko listnjinja.</p> <p>Neto izid iz finančnih naložb je v letu 2023 znašal 52.001 tisoč EUR, v letu 2022 -36.758 tisoč EUR.</p>
A.4. Uspešnost drugih dejavnosti	Zavarovalnica je v letu, končanem na dan 31.12.2023 poleg dejavnosti zavarovalništva in pozavarovanja, opravljala tudi dejavnost oddaje naložbenih nepremičnin. Prihodki iz tega naslova so v letu 2023 znašali 777 tisoč EUR (v letu 2022: 690 tisoč EUR).
A.5. Druge informacije	<p>Zavarovalnica ima več pozavarovalnih pogodb, od tega večino v skupini Generali.</p> <p>Zavarovalnica nima pogodbe ali opcij za odkup predhodno prodanih sredstev.</p>
B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja	<p>Upravljanje družbe poteka po dvotirnem sistemu. Poslovanje družbe vodi uprava, nadzor vodenja poslov pa izvaja nadzorni svet. Upravljanje družbe temelji na določilih zakonodaje, statuta družbe, notranjih aktov družbe, aktov Skupine, Kodeksa upravljanja za nejavne družbe in na uveljavljeni ter splošno sprejeti dobri poslovni praksi. V okviru sistema upravljanja so v skladu z zakonom vzpostavljene naslednje ključne funkcije družbe: funkcija upravljanja tveganj, funkcija skladnosti poslovanja, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija. Nosilci ključnih funkcij družbe so osebe, ki jih uprava družbe s soglasjem nadzornega sveta družbe pooblasti kot osebe, ki so odgovorne za eno ali več ključnih funkcij družbe.</p> <p>Plačno politiko uprave Zavarovalnice, nosilce ključnih funkcij Zavarovalnice in ostale zaposlene urejajo različni pravni akti v skladu s Kodeksa upravljanja za nejavne družbe in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35 z dne 10.4.2015.</p> <p>Zavarovalnica je pristopila h Kodeksu upravljanja za nejavne družbe (izdajatelj: Gospodarska zbornica Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo, Združenje nadzornikov Slovenije, maj 2016).</p> <p>V letu 2023 je zaradi izteka mandata prenehala funkcija članu uprave Matiji Šenku (dne 6.9.2023). Od tedaj dalje uprava nadaljuje delo v tričlanski sestavi. Do drugih pomembnih sprememb na področju sistema upravljanja v letu 2023 ni prišlo. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2022 je nadzorni svet obravnaval dne 5.4.2023.</p>
B.2. Zahteve glede sposobnosti in primernosti	Zavarovalnica izvaja Politiko sposobnosti in primernosti, ki je skladna s politiko Skupine. V navedeni politiki so opredeljena merila za izbiro oseb, ki vodijo in nadzirajo zavarovalnico ali delujejo na drugih ključnih funkcijah, drugih ključnih oseb ter oseb za nadzor postopka izvajanja izločenih poslov skladno s Politiko zunanjega izvajanja. Predpisani postopek izbire in periodični pregledi sposobnosti in primernosti, ki jih zavarovalnica izvaja vsako leto, zagotavljajo, da ključne osebe ves čas trajanja svoje funkcije/naloge ustrezajo zahtevam za opravljanje teh funkcij/nalog, kakor tudi, da uprava in nadzorni svet kot kolektivna organa posedujeta potrebne izkušnje in znanje.

B.3. Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	<p>Namen sistema upravljanja tveganj je zagotoviti ustrezno in učinkovito upravljanje vseh tveganj, ki jim je Zavarovalnica izpostavljena, na osnovi opredeljene strategije upravljanja tveganj z uporabo niza procesov in postopkov ter na osnovi jasnih določb o upravljanju.</p> <p>Načela, ki določajo sistem upravljanja tveganj, so opredeljena v Politiki upravljanja tveganj, ki je temelj vseh politik in smernic, povezanih s tveganji. Politika upravljanja tveganj vključuje vsa trenutna in v prihodnost usmerjena tveganja, ki jim je zavarovalnica trenutno izpostavljena.</p>
B.4. Sistem notranjega nadzora	<p>Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Zavarovalnica vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala vsa tveganja pri poslovanju. Sistem notranjega nadzora združuje notranje kontrolno okolje, dejavnosti notranjega nadzora, ozaveščenost ter spremljanje in poročanje. Sistem notranjega nadzora in upravljanja tveganj temelji na vzpostavitvi treh obrambnih linij: operativni funkciji, ki predstavlja prvo obrambno linijo, aktuarski funkciji, funkciji skladnosti poslovanja in funkciji upravljanja tveganj, ki predstavljajo drugo obrambno linijo, ter notranji reviziji, ki predstavlja tretjo obrambno linijo.</p> <p>Zunanjo neodvisno kontrolo delovanja sistema notranjih kontrol izvaja zunanja revizija v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo strokovnjaki s tega področja prav tako v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov.</p> <p>Funkcije notranjega nadzora so organizacijsko umeščene tako, da se zagotavlja njihova neodvisnost in zmožnost izvajanja nadzornih nalog.</p>
B.5. Funkcija notranje revizije	<p>Zavarovalnica organizira funkcijo notranje revizije, ki je neposredno podrejena upravi zavarovalnice ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih delov zavarovalnice. Uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom sprejme pisna pravila delovanja notranje revizije. Notranje revidiranje je na oceni tveganj zasnovan stalen in celovit nadzor nad poslovanjem zavarovalnice z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja zavarovalnice ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje pomembnih ciljev zavarovalnice.</p>
B.6. Aktuarska funkcija	<p>V skladu z organizacijsko strukturo zavarovalnice je aktuarska funkcija vzpostavljena ločeno od aktuarskega oddelka za premoženjska zavarovanja in aktuarskega oddelka za življenjska zavarovanja. Usmerjanje in nadzor nad izvajanjem aktuarske funkcije vodita nosilec aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilec aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja. Organizacijsko sta nosilca aktuarske funkcije umeščena neposredno pod članico uprave zavarovalnice odgovorno za področje finance. Naloge in pristojnosti nosilca aktuarske funkcije izvajata neodvisno in neposredno poročata upravi zavarovalnice.</p> <p>Glavne naloge aktuarske funkcije predstavljajo koordinacijo in izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij skupaj z izbiro in utemeljitvijo izbranih metod vrednotenja, oblikovanjem končnega mnenja o ustreznosti in zanesljivosti le-teh ter seznanitev organov vodenja z ugotovitvami. Med ostale pomembnejše naloge aktuarske funkcije v okviru Solventnosti II spadajo še oblikovanje mnenja o splošni politiki prevzemanja tveganj zavarovalnice ter o ustreznosti pozavarovanja in podpora pri razvoju novih produktov.</p>
B.7. Zunanje izvajanje	<p>Zavarovalnica ima sprejeto Politiko zunanjega izvajanja, ki poleg standardov in glavnih načel, ki jih opredeljuje Politika zunanjega izvajanja Skupine, opredeljuje tudi ključne osebe, povezane z zunanjim izvajanjem, dodaten opis nekaterih aktivnosti v zvezi z zunanjim izvajanjem ter kriterije za določanje ključnih ali pomembnih funkcij oz. aktivnosti. Skladno z EIOPA smernicami o oddajanju v zunanje izvajanje ponudnikom storitev v oblaku politika določa tudi dodatne zahteve in obveznosti v primeru zunanjega izvajanja storitev v oblaku, ki veljajo tako za neposredne ponudnike storitev v oblaku kot tudi za njihove podizvajalce. Zavarovalnica ima na podlagi Zakona o zavarovalništvu in Politike zunanjega izvajanja v letu 2023 identificiranih devet izločenih poslov, ki jih je skladno z zakonsko obveznostjo poročala AZN.</p>
B.8. Druge informacije	<p>Zavarovalnica je dne 2.10.2023 oddelila del premoženja in ga prenesla na novo ustanovljeno družbo Generali Investments SI, holdinška družba, d.o.o. Od oddelitve dalje zavarovalnica ni več imetnik deležev v družbi Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.</p> <p>Družba ocenjuje, da so mehanizmi sistema upravljanja družbe celoviti in sorazmerni z naravo, obsegom in kompleksnostjo njenega poslovanja.</p>

C.1. Zavarovalna tveganja	Upravljanje z zavarovalnimi tveganji predstavlja eno ključnih dejavnosti, ki jih izvaja zavarovalnica. Posledično kapitalske zahteve, ki izhajajo iz prevzetih zavarovalnih tveganj, predstavljajo pomembno komponento celotnih kapitalskih zahtev zavarovalnice. Poglavlje opisuje sestavo zavarovalnih tveganj, njihovo merjenje ter opis postopkov, ki se uporabljajo za zmanjševanje le-teh.
C.2. Tržno tveganje	Tržno tveganje je tveganje morebitnih izgub zaradi neugodnih gibanj spremenljivk na finančnih trgih. Izpostavljenost tržnim tveganjem se meri glede na vpliv gibanja določenih spremenljivk, kot so cene lastniških vrednostnih papirjev, obrestne mere, cene nepremičnin, vrednost posameznih valut.. Identifikacija tržnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.2.
C.3. Kreditno tveganje	Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo zavarovalnice v primeru, če tretja stranka oziroma dolжник ne izpolni obveznosti. Kreditno tveganje portfelja zavarovalnice vpliva na sredstva pozavarovateljev, denarna sredstva pri bankah in terjatve. Identifikacija kreditnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.3.
C.4. Likvidnostno tveganje	Likvidnostno tveganje je določeno kot negotovost, ki izhaja iz poslovanja, investicijskih ali finančnih dejavnosti, glede sposobnosti zavarovalnice, da v celoti in pravočasno izpolni svoje plačilne obveznosti v trenutnih ali izjemnih okoliščinah. To lahko vključuje izpolnjevanje obveznosti le z dostopom do kreditnega trga v neugodnih razmerah ali prek prodaje finančnih sredstev, kar povzroči dodatne stroške zaradi njihove nelikvidnosti. Identifikacija likvidnostnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.4.
C.5. Operativno tveganje	Operativno tveganje je tveganje izgub, ki izhajajo iz neustreznih ali neuspešnih notranjih procesov, osebja in sistemov ali iz zunanjih dogodkov. Tudi tveganja skladnosti poslovanja in finančnega poročanja sodijo v to kategorijo. Identifikacija operativnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.5.
C.6. Absorpcijska sposobnost odloženih davkov	Družba v izračunu kapitalske zahteve SCR upošteva tudi absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov. Višina upoštevane absorpcijske kapacitete je omejena z višino bilančnih (MVBS) neto odloženih obveznosti za davke.
C.7. Druga pomembna tveganja	Kot del okvira kakovostnega upravljanja s tveganji zavarovalnica upošteva tudi nastajajoča tveganja, tveganje izgube oglada ter tveganja, povezana s trajnostnostjo.
D.1. Sredstva	Zavarovalnica upošteva principe vrednotenja določene v okviru Solventnosti II. Opis in prikaz se nahaja v poglavju D.1.
D.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije	Zavarovalnica v zvezi z vsemi obveznostmi do zavarovalcev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb določi zavarovalno-tehnične rezervacije. Pri tem upošteva principe vrednotenja določene v okviru Solventnosti II, tako da vrednost zavarovalno tehničnih rezervacij ustreza znesku, ki ga zavarovalnica plača drugi zavarovalnici, če le-ta nemudoma prevzame njene obveznosti do zavarovalcev in drugih upravičencev. Izračun rezervacij se izvede na preudaren, zanesljiv in objektivni način. Opis metodologije skupaj s predstavitvijo rezultatov se nahaja v pripadajočem poglavju dokumenta.
D.3. Druge obveznosti	Zavarovalnica upošteva principe vrednotenja določene v okviru Solventnosti II. Opis in prikaz se nahaja v poglavju D.1.
D.4. Alternativne metode vrednotenja	Zavarovalnica ni uporabila alternativnih metod vrednotenja ali vhodnih podatkov za svoja sredstva in obveznosti z izjemo vrednotenja deležev v povezanih družbah (poglavje D.1.2. – Deleži v povezanih družbah).
D.5. Druge informacije	Zavarovalnica ima na dan 31.12.2022 osnovna lastna sredstva stopnje 1, stopnje 2 in stopnje 3 ter nima pomožnih lastnih sredstev.
E.1. Lastni viri sredstev	Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR na dan 31.12.2023 znašajo 224.577 tisoč EUR, količnik kapitalske ustreznosti znaša 154,3%.
E.2. Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	Skupna kapitalska zahteva SCR se je v primerjavi s predhodnim letom zvišala za 7.242 tisoč EUR. Sprememba je prisotna na vseh modulih kapitalske zahteve in je posledica gibanja tako zavarovalnih, kot naložbenih portfeljev. Pomemben del povečanja kapitalske zahteve je posledica spremembe stanja bilančnih neto obveznosti za odložene davke in s tem povezane absorpcijske sposobnosti odloženih davkov. Po drugi strani se je zaradi ukinitve dopolnilnega

zdravstvenega zavarovanja v začetku leta 2024 več kot prepolovila kapitalska zahteva za zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj. MCR kapitalska zahteva se je povišala za 3.726 tisoč EUR. Skupna kapitalska zahteva po stanju konec leta 2023 tako znaša 145.566 tisoč EUR. Podrobnejša obrazložitev vplivov na spremembo SCR je obrazložena v poglavju E.2.1. Zavarovalnica ne uporablja za družbo specifičnih parametrov. .

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

Zavarovalnica pri izračunu solventnostnega kapitala ni uporabila podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju.

E.4. Razlika med standardno formulo in kakršnikoli uporabljenim notranjim modelom

Zavarovalnica je pri izračunu solventnostnega kapitala uporabila standardno formulo in ni uporabljala notranjega modela.

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

Solventnostni položaj družbe je dober in družba ne zaznava neskladij z zahtevanim minimalnim kapitalom in zahtevanim solventnostim kapitalom.

E.6. Druge informacije

Zavarovalnica je izvedla analizo občutljivosti lastnih virov družbe v 6-ih različnih scenarijih.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1. POSLOVANJE

A.1.1.SPLOŠNE INFORMACIJE

GENERALI zavarovalnica d.d. ("Zavarovalnica" ali "Družba"), deluje na trgu premoženjskih, življenjskih, zdravstvenih in pokojninskih zavarovanj. Vsi produkti so predmet ponudbe na slovenskem trgu, kjer Zavarovalnica deluje in zaposluje 1.280 ljudi. Zavarovalnica je v letu 2016 pridobila licenco za opravljanje pozavarovalnih poslov.

GENERALI zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, je organizirana kot delniška družba in deluje neposredno v okviru Holdinga srednje in vzhodnoevropskih držav, ki ga obvladuje Generali CEE Holding B.V. s sedežem v Amsterdamu, Nizozemska De Entree 91,1101 BH Amsterdam, kjer je moč dobiti konsolidirano letno poročilo za omenjeni holding, kateri predstavlja najožji krog v skupini, v razmerju do katerega je zavarovalnica odvisna.

Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v skupini, je družba Assicurazioni Generali S.p.A., s sedežem v Trstu, Piazza Duca degli Abruzzi 2, kjer je tudi moč dobiti konsolidirano poročilo za celotno skupino Generali. Assicurazioni Generali S.p.A. obvladuje družbo Generali CEE Holding B.V.

Delničar družbe na dan 31.12.2023:

Generali CEE Holding B.V.	100%
Skupaj	100,00%

Podatki o družbi:

Matična številka: 5186684000
Davčna številka: 88725324
Vpis v sodni register: 20.12.1990

Nadzorni organ

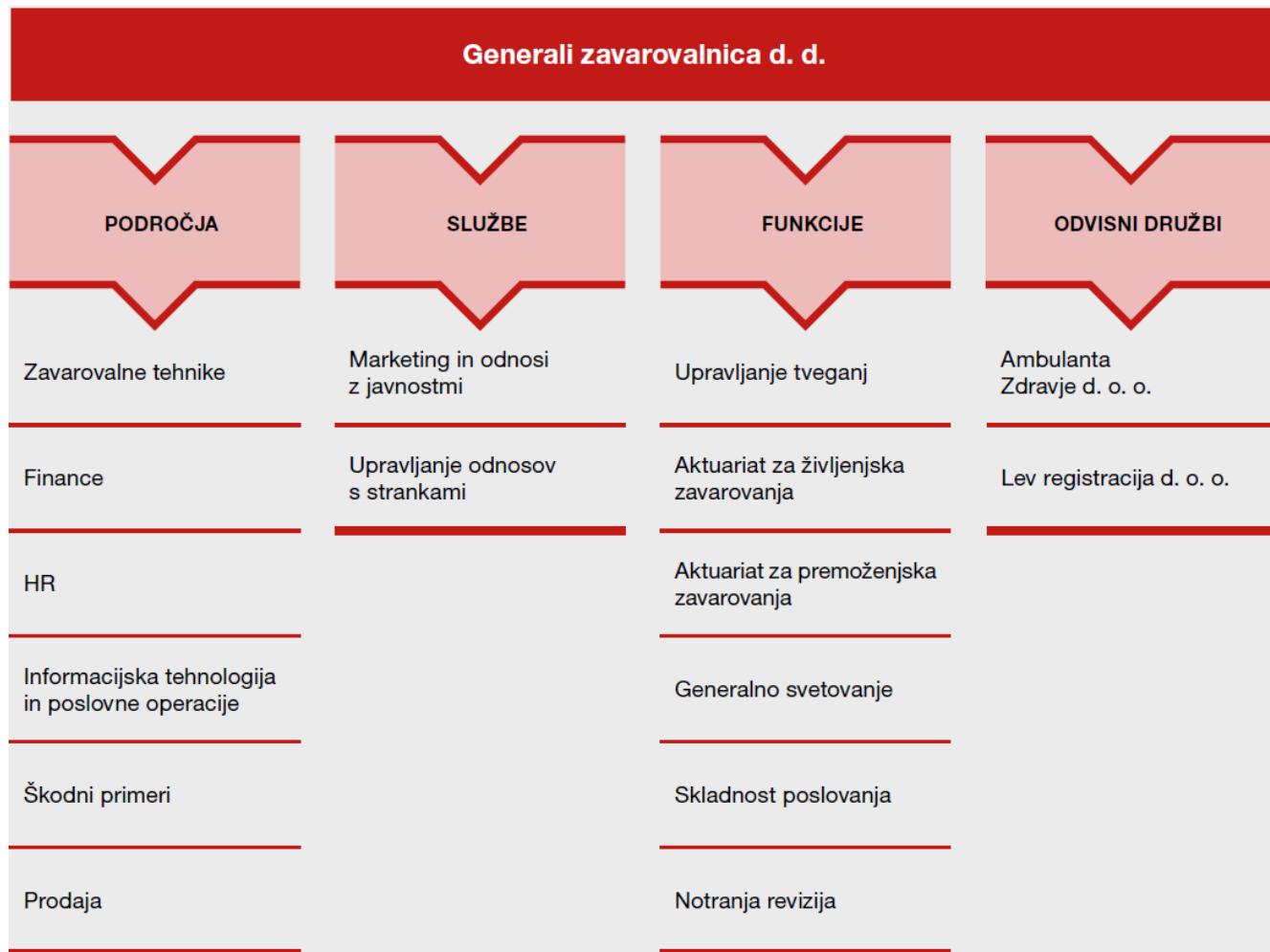
Agencija za zavarovalni nadzor ("AZN" oz. "Agencija") je bila ustanovljena na podlagi Zakona o zavarovalništvu ter je začela delovati 1. junija 2000, ko je Vlada Republike Slovenije imenovala strokovni svet in direktorja Agencije. Cilji državne nadzorne ustanove na področju zavarovalništva so zmanjševati in odpravljati nepravilnosti v zavarovanju, varovati interese zavarovalcev ter omogočati delovanje zavarovalnega gospodarstva in njegovega pozitivnega vplivanja na celotno gospodarstvo. Agencija ima sedež na Trg republike 3, 1000 Ljubljana, tel.: + 386 (1) 2528 600, e-naslov: agencija@a-zn.si.

Revizija

Revizijski pregled letnega poročila za leto končano na dan 31.12.2023 je izvedla revizijska hiša KPMG Slovenija, d.o.o. (»KPMG«) s sedežem na Železna cesta 8a , 1000 Ljubljana, tel.: +386 1 420 11 70, e-naslov: kpmg.lj@kpmg.si.

Pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju na dan 31.12.2023 je izvedla revizijska hiša KPMG. Poročilo revizorja je poročano na AZN skladno s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu in ZZavar-1.

A.1.2.ORGANIZACIJSKA SHEMA ZAVAROVALNICE

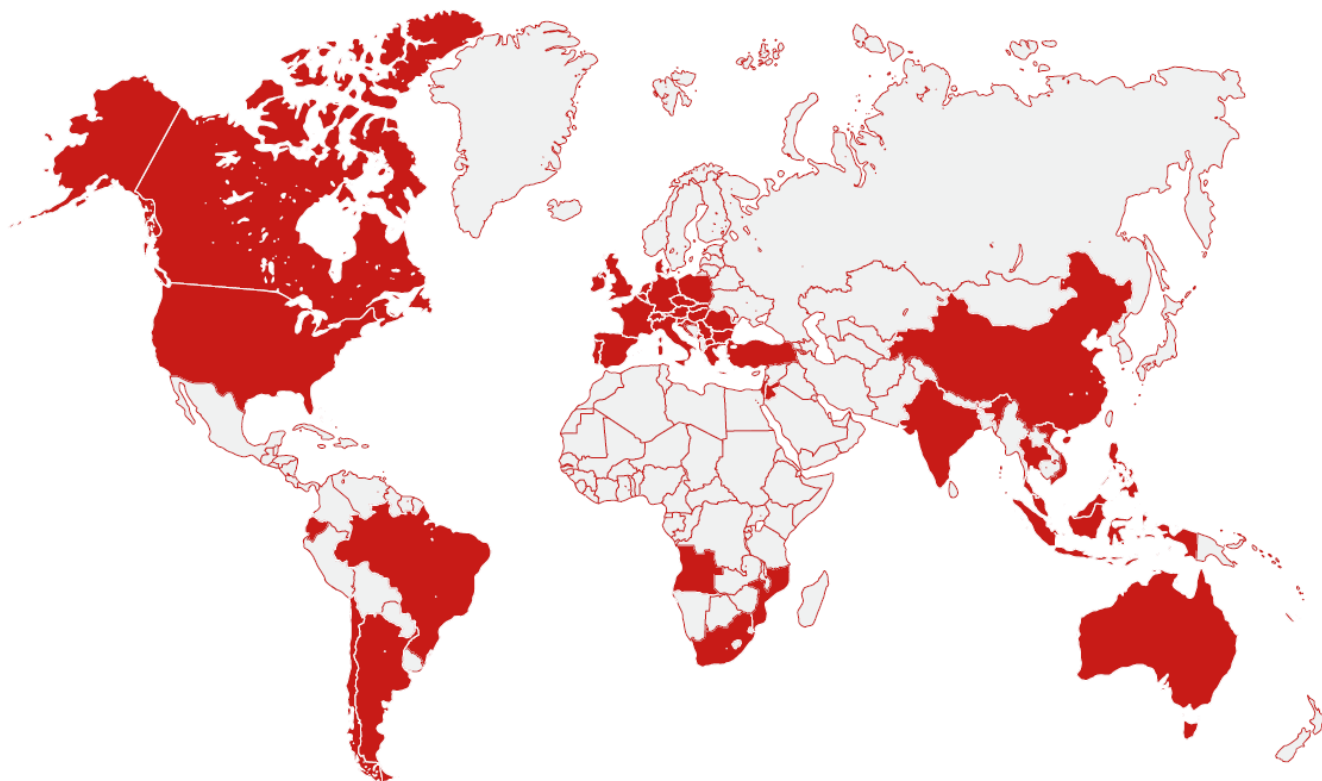


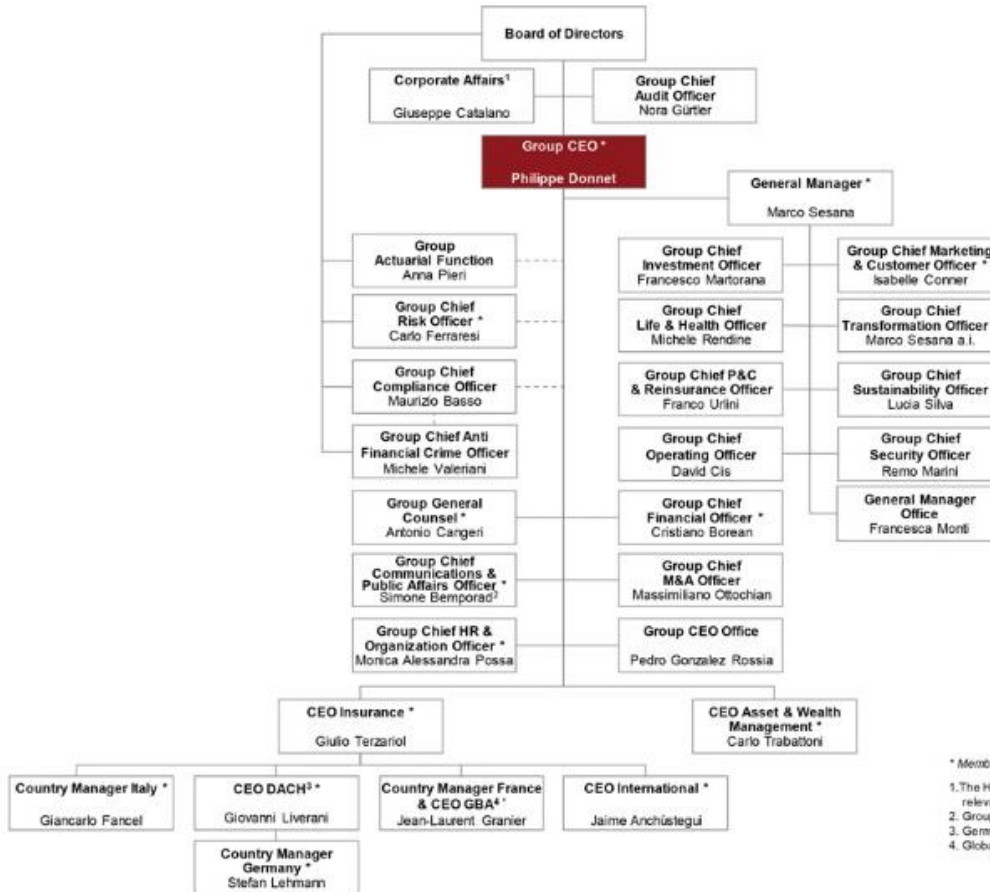
A.1.3.ORGANIZACIJSKA SHEMA SKUPINE

Družba GENERALI zavarovalnica d.d. je pomemben del svetovnega zavarovalniškega trga. Ima skoraj 200-letno tradicijo in je vodilna zavarovalniška skupina v Evropi. Z okrog 82 tisoč zaposlenimi je prisotna v 50 državah sveta in povezuje 68 milijonov strank.

Na slovenskem trgu je prisotna od leta 1997. Leta 2017 je izvedla nakup družbe Lev Registracija, registracija vozil, d.o.o. V letu 2020 se je Adriatic Slovenica d.d. pripojila k GENERALI zavarovalnici d.d. V letu 2021 sta se k družbi Generali zavarovalnica d. d. pripojili dve prej odvisni družbi, AGENT d. o. o., Izola, in VIZ d. o. o., Koper, vpis pripojitve v sodni register pa je bil izveden 1. julija 2021. S tem dnem sta družbi AGENT d. o. o., Izola, in VIZ d. o. o., Koper, prenehali obstajati, družba GENERALI zavarovalnica d. d. pa je kot univerzalna pravna naslednica vstopila v vsa pravna razmerja obeh prevzetih družb. Konec leta 2022 je bila po pridobitvi vseh regulatornih dovoljenj k zavarovalnici pripojena družba Prospera d.o.o. Z dnem 1.12.2022 je družba Prospera d.o.o. prenehala delovati, zavarovalnica pa je kot univerzalna pravna naslednica vstopila v vsa pravna razmerja prevzete družbe.

V začetku leta 2023 je Generali Zavarovalnica sprejela odločitev o statusni spremembi, s katero se je del premoženja zavarovalnice (naložba v odvisno družbo Generali Investments d. o. o.) oddelilo in preneslo na novo kapitalsko družbo Generali Investments SI d. o. o. Z vpisom v sodni register 2. 10. 2023 je prišlo do oddelitve in prenosa dela premoženja Generali Zavarovalnice d. d. na družbo Generali Investments SI d. o. o., s čimer je prenehala biti imetnik neposrednega kvalificiranega deleža v družbi Generali Investments d. o. o. Istega dne je imetnik neposrednega kvalificiranega deleža v družbi Generali Investments d. o. o. postala družba Generali Investments SI d. o. o. Imetnik posrednega kvalificiranega deleža v družbi Generali Investments d. o. o. ostaja družba Generali CEE Holding B. V., Nizozemska.





* Member of Group Management Committee (GMC)

1. The Head of Corporate Affairs also reports to the Group CEO for the relevant aspects

2. Group Spokesperson

3. Germany, Austria and Switzerland

4. Global Business Activities

A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ

A.2.1. PREGLED POSLOVANJA

Izkaz poslovnega izida

v 000 EUR	01.01.- 31.12. 2023	01.01.- 31.12. 2022
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	-1.378	734
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	425.705	391.177
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	-454.941	-377.757
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	27.858	-12.686
ČISTI PRIHODKI (ODHODKI) IZ NALOŽBENJA	52.212	-39.459
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovite obrestne mere	7.900	6.403
2. Prihodki iz dividend	6.340	5.410
3. Čisti dobički/(izgube) iz odpripoznanja finančnih sredstev:	864	-538
- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	622	-4.365
- ki so izmerjeni po odplačni vrednosti	0	0
- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	241	3.828
4. Čisti dobički/(izgube) iz prerazvrstitve finančnih sredstev:	0	0
- merjenih preko drugega vseobsegajočega donosa v skupino merjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	0
- merjenih po odplačni vrednosti v skupino merjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	0
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	392	-295
6. Čiste dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	0	0
7. Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja	36.715	-50.440
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB	-39.235	57.577
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-39.334	57.522
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	99	55
SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	510	348
DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	-9.635	-11.212
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	618	574
2. Čisti drugi poslovni prihodki / odhodki	2.792	-460
3. Čisti drugi finančni prihodki / odhodki	-1.540	-1.077
4. Nepripisljivi odhodki iz zavarovalnih sredstev	-13.330	-11.556
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	1.162	313
6. Pripadajoči dobički / izgube iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	0	0
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	662	994
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.474	7.987
Davek od dohodka pravnih oseb	0	-1.521
Sprememba odloženih davkov	-1.038	1.010
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.435	7.475

Izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR	01.01.- 31.12. 2023	01.01.- 31.12. 2022
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	1.435	7.475
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	13.025	-32.016
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izidi	15.530	-39.525
Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	24.287	-73.196
- Dobitki/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	24.046	-77.024

- Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega donosa v poslovni izid	241	3.828
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-9.467	37.087
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	710	-3.416
Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-2.891	7.510
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	386	-855
Aktuarski dobički/izgube, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	-24	-
Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	392	-1.056
Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	18	201
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	14.460	-25.396

Obračunana kosmata premija brez sprejete sozavarovalne premije po skupinah zavarovalnih vrst

v 000 EUR	1-12/2023		1-12/2022	
	Premija	Struktura	Premija	Struktura
Nezgodno zavarovanje	25.255	4,9	24.646	5,2
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	85.676	16,8	79.247	16,6
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	42.551	8,3	35.109	7,4
Drugo škodno zavarovanje	27.891	5,4	24.764	5,2
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	64.000	12,5	58.087	12,2
Splošno zavarovanje odgovornosti	19.840	3,9	17.960	3,8
Ostala zavarovanja	19.126	3,7	16.442	3,4
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	284.339	55,5	256.256	53,8
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	42.452	8,3	41.007	8,6
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	50.470	9,8	46.342	9,7
Skupaj življenjska zavarovanja	92.922	18,1	87.349	18,3
Zdravstvena zavarovanja	135.364	26,4	133.147	27,9
Skupaj vsa zavarovanja	512.626	100,0%	476.765	100,0%

Obračunana kosmata premija po državah

v 000 EUR	1-12/2023		1-12/2022	
	Premija	Delež	Premija	Delež
Slovenija	515.131	99,77%	480.052	99,84%
Hrvaška	1.069	0,21%	561	0,12%
Madžarska	67	0,01%	69	0,01%
Nemčija	46	0,01%	59	0,01%
ostale države	26	0,01%	62	0,01%
SKUPAJ	516.339	100,00%	480.803	100,00%

Obračunani kosmati zneski škod po zavarovalnih vrstah brez sprejetih sozavarovanj

zneski v €	1-12 2023	1-12 2022	Struktura 2023 (v %)	Struktura 2022 (v %)
Nezgodno zavarovanje	9.816	9.549	2,5	3,1
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	57.352	50.533	14,8	16,6
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	37.932	20.587	9,8	6,7
Drugo škodno zavarovanje	16.262	8.409	4,2	2,7
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	34.188	34.193	8,8	11,2
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.540	4.111	1,4	1,3
Ostala zavarovanja	9.891	7.178	2,6	2,3
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	170.981	134.561	44,2	43,9
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	21.818	20.140	5,6	6,6
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	48.367	33.345	12,5	10,9
Skupaj življenjska zavarovanja	70.185	53.485	18,1	17,4
Zdravstvena zavarovanja	145.219	118.140	37,7	38,7
SKUPAJ	386.385	306.187	100,0	100,0

A.3. NALOŽBENI REZULTATI

A.3.1.FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe

v 000 EUR	31.12.2023	31.12.2022
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	425.706	401.268
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	494.507	470.675
Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti (AC)	169	672
Skupaj finančne naložbe	920.382	872.615

Finančne naložbe po zapadlosti

v 000 EUR	31.12.2023	31.12.2022
Zapadlost do 1 leta	57.550	63.760
Zapadlost nad 1 leto	488.590	503.951
Skupaj finančne naložbe	546.140	567.710

Skupna vrednost finančnih naložb brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2023 znaša 920.382 tisoč EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida znaša 425.706 tisoč EUR. Zavarovalnica nima naložb nastalih s tehniko listnjinja.

FINANČNE NALOŽBE VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

v 000 EUR	31.12.2023	31.12.2022
Lastniški vrednostni papirji	5.034	4.636
Dolžniški vrednostni papirji	46.108	65.774
Investicijski skladi	374.564	330.858
Skupaj finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	425.706	401.268

Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida na dan 31.12.2023 znaša 425.706 tisoč EUR (31.12.2022: 732.127 tisoč EUR).

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

v 000 EUR	2023	2022
Začetno stanje 1. januar	401.268	459.977
Povečanje	43.003	64.220
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI	37.785	-56.737
Tečajne razlike	-44	77
Sprememba zaradi obresti	0	0
Zmanjšanje	-56.305	-66.269
Končno stanje 31. december	425.706	401.268

FINANČNE NALOŽBE VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

v 000 EUR	31.12.2023	31.12.2022
Dolžniški vrednostni papirji	466.004	445.152
Lastniški vrednostni papirji	15.267	14.903
Investicijski skladi	13.236	10.620
Skupaj finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	494.507	470.675

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

v 000 EUR	2023	2022
Začetno stanje 1. januar	470.675	525.404
Povečanje	64.882	106.048
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko drugega vseobsegajočega donosa	24.584	-73.213
Tečajne razlike	-54	300
Sprememba zaradi obresti	206	-610
Zmanjšanje	-65.787	-87.254
Končno stanje 31. december	494.507	470.675

FINANČNE NALOŽBE VREDNOTENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti

v 000 EUR	31.12.2023	31.12.2022
Posojila in depoziti pri bankah	169	672
Skupaj finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti (AC)	169	672

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po odplačni vrednosti

v 000 EUR	2023	2022
Začetno stanje 1. januar	672	888
Povečanje	0	50
Sprememba zaradi obresti	-7	-22
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	1	0
Zmanjšanje	-497	-244
Končno stanje 31. december	169	672

A.3.2.DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki

v 000 EUR	2023	2022
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	0	0
Denarna sredstva na računih	6.073	7.417
Kratkoročni dani depoziti (vezava do 3 mesecev)	0	0
Druga denarna sredstva	503	1.536
Skupaj	6.576	8.954

A.3.3.REGISTRI SREDSTEV

GENERALI zavarovalnica d. d. je kompozitna zavarovalnica, ki opravlja zavarovalne posle v skupini premoženjskih zavarovanj (vključno z zdravstvenimi zavarovanji) in skupini življenjskih zavarovanj. Zavarovalnica za vsa zavarovanja vodi register premoženjskih in življenjskih zavarovanj, pri čemer vodi ločeno sklade iz registra življenjskih zavarovanj in sicer z naslednjim poimenovanjem:

- sklad življenjskih zavarovanj,
- sklad naložbenih življenjskih zavarovanj,
- notranji skladi naložbenih življenjskih zavarovanj,
- kritni skladi in omejeni pokojninski kritni skladi.

Podrobno so registri predstavljeni v Prilogi k revidiranemu letnemu poročilu v poglavju 1.2. (Skladi, ki jih Generali zavarovalnica d.d. vodi ločeno).

A.3.4.PRIHODKI IN ODHODKI OD NALOŽB

Prihodki in odhodki od naložb

v 000 EUR	2023	2022
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	6.156	5.350
Po odplačni vrednosti (AC)	-911	-300
Po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	7.067	5.650
Prihodki iz dividend	5.860	5.410
Čisti dobički/(izgube) iz odpripoznanja finančnih sredstev	38.013	-52.882
FN vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), ki niso prestale SPPI testa (Mandatory)	1.132	1.210
Realizirani dobički	65	60
Nerealizirani dobički	1.574	3.328
Realizirane izgube	-61	-1.006
Nerealizirane izgube	-446	-1.172
FN vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), namensko vmeščena (Designated)	36.640	-57.919
Realizirani dobički	1.781	133
Nerealizirani dobički	38.913	1.887
Realizirane izgube	-1.162	-3.552
Nerealizirane izgube	-2.891	-56.387
FN vrednotenih po odplačni vrednosti (AC)	0	0
Realizirani dobički	0	0
Realizirane izgube	0	0
FN vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	241	3.828
Realizirani dobički	530	4.596
Realizirane izgube	-289	-768
Čisti dobički/(izgube) iz prerazvrstitve finančnih sredstev	0	0
Iz prerazvrstitve FN vrednotenih po FVOCI v skupino FN po FVTPL	0	0
Realizirani dobički	0	0
Realizirane izgube	0	0
Iz prerazvrstitve FN vrednotenih po AC v skupino FN po FVTPL	0	0
Realizirani dobički	0	0
Realizirane izgube	0	0
Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	392	-295
Odhodki iz oslabitve	-13	-334
Prihodki iz odprave oslabitve	406	38
Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja	1.338	1.832
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	1.302	1.969
Odhodki za negativne tečajne razlike	-97	-267
Drugi prihodki naložb	139	140
Drugi odhodki naložb	-6	-10
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	52.001	-36.758

A.4. USPEŠNOST DRUGIH DEJAVNOSTI

Zavarovalnica je v letu, končanem na dan 31.12.2023 poleg dejavnosti zavarovalništva in pozavarovanja, opravljala tudi dejavnost oddaje naložbenih nepremičnin. Prihodki iz tega naslova so v letu 2023 znašali 777 tisoč EUR (v letu 2022: 690 tisoč EUR). Uspešnost pozavarovanja je prikazana v spodnjih tabelah.

Kosmata in čista premija na dan 31.12.2023

v 000 EUR

	Kosmata premija sprejetih cesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij	Čista premija sprejetih cesij	Kosmata premija sprejetih retrocesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij	Čista premija sprejetih retrocesij	Čista premija skupaj
	1	2	(1 - 2) 3	4	5	(4 - 5) 6	(3 + 6) 7
Premoženjska zavarovanja	3.540	1.237	2.303	262	94	168	2.470
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	3.540	1.237	2.303	262	94	168	2.470

Kosmate in čiste odškodnine na dan 31.12.2023

v 000 EUR

	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina iz sprejetih cesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih cesij*	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina skupaj*
	1	2	(1 - 2) 3	4	5	(4 - 5) 6	(3 + 6) 7
Premoženjska zav.	805	313	492	0	0	0	492
Življenjska zav.	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	805	313	492	0	0	0	492

* ne vsebuje cenilnih stroškov

Kosmata in čista premija na dan 31.12.2022

v 000 EUR

	Kosmata premija sprejetih cesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij	Čista premija sprejetih cesij	Kosmata premija sprejetih retrocesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij	Čista premija sprejetih retrocesij	Čista premija skupaj
	1	2	(1 - 2) 3	4	5	(4 - 5) 6	(3 + 6) 7
Premoženjska zavarovanja	3.561	1.178	2.383	367	125	242	2.624
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	3.561	1.178	2.383	367	125	242	2.624

Kosmate in čiste odškodnine na dan 31.12.2022

v 000 EUR

	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina iz sprejetih cesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih cesij*	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina skupaj*
			(1 - 2)			(4 - 5)	(3 + 6)
	1	2	3	4	5	6	7
Premoženjska zav.	837	468	368	22	18	4	372
Življenjska zav.	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	837	468	368	22	18	4	372

* ne vsebuje cenilnih stroškov

A.5. DRUGE INFORMACIJE

A.5.1. POZAVAROVALNE POGODBE

Zavarovalnica ima več pozavarovalnih pogodb, od tega večino v skupini Generali.

Pozavarovalna sredstva sestavljajo dejanske ali ocenjene vsote, katere se po določbah pozavarovalnih pogodb povrnejo s strani pozavarovateljev v smislu tehničnih določb.

Pozavarovalna sredstva, ki se navezujejo na tehnične določbe, so osnovana na podlagi določb pozavarovalnih pogodb in ocenjena na isti osnovi kot povezana pozavarovana bremena.

Zavarovalnica pri običajnem teku poslovanja pozavaruje vse zavarovane rizike. Pozavarovalna sredstva predstavljajo s strani pozavarovalnih družb dolgovane vsote. Vsote, ki se nadomestijo, so ocenjene na način skladen z oblikovanjem škodnih rezervacij in s pozavarovalnimi pogodbami.

Pregled škodnih izplačil se izvaja na dan priprave poročil ali pogosteje, kadar se tekom posameznega obračunskega leta naznani nadomestilo pozavarovanih vsot. Slabitev se izvede, kadar so podani objektivni dokazi, da zavarovalnica ne more pokriti neplačanih vsot po pozavarovalnih določbah, in kadar je učinek s strani pozavarovatelja prejetih sredstev mogoče zanesljivo izmeriti. Odhodki iz naslova slabitve se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Dobiček ali izguba pri nakupu pozavarovanja se vneseta v obračun dohodkov na dan nakupa in se ne amortizirata. Pozavarovalna ureditev rizikov ne oprosti zavarovalnice svojih obveznosti proti zavarovalcem.

Zavarovalnica prevzema riziko pozavarovanja tudi pri običajnem teku poslovanja za življenjska in premoženjska zavarovanja, ko je to primerno. Premije in škode po prevzetih pozavarovanih rizikih so priznane kot prihodki in stroški, enako kot bi se v primeru, če bi pozavarovanje štel za direktni posel (tj. zavarovanje), ob upoštevanju klasifikacije produktov pozavarovanih poslov. Pozavarovalne obveznosti (bremena) predstavljajo pozavarovalnicam dolgovane vsote. Dolgovani zneski so ocenjeni na način skladen z dotično pozavarovalno pogodbo.

Odprava pozavarovalnih sredstev in obveznosti se opravi, če je pravica do poplačila prenehala ali če je pogodba prenesena k tretji stranki.

Pozavarovalna sredstva in obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb se pripoznajo ob nastanku na osnovi pogodbene vrednosti ob predpostavki, da bodo poplačane. Izkazana vrednost pozavarovalnih sredstev in obveznosti predstavlja oceno prihodnjih denarnih tokov. Družba na obračunski dan preverja vrednost pozavarovalnih sredstev in obveznosti ter ali obstajajo objektivni razlogi za slabitev sredstev.

A.5.2. FINANČNA JAMSTVA IN OBVEZE

Na dan 31.12.2023 ima Zavarovalnica utemeljene pravice do vseh sredstev, ki so vključena v izkaz finančnega položaja, nobeno njeno sredstvo ni obremenjeno z možnostjo zaplombe zaradi dolga ali dano kot jamstvo. Vsa sredstva, do katerih ima zavarovalnica utemeljene pravice, so vključena v izkaz finančnega položaja.

Zavarovalnica nima pogodbe ali opcij za odkup predhodno prodanih sredstev.

A.5.3. TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Vse povezane osebe z zavarovalnico predstavljajo družbe v Skupini Generali, za katere matična družba izdeluje konsolidirano letno poročilo.

Transakcije s povezanimi osebami predstavljajo transakcije z Assicurazioni Generali S.p.A., matično družbo Generali Group CEE Holding B.V. in transakcije z drugimi povezanimi osebami v skupini Generali Group.

GP Reinsurance EAD in Assicurazioni Generali S.p.A. prevzemata pomembnejši del pozavarovalnih storitev, GOSP - Generali Operations Service Platform S.r.l. zagotavlja del storitev na področju informacijske tehnologije. Medsebojne storitve med povezanimi osebami so obračunane po enakih cenah kot z nepovezanimi osebami.

Vse postavke izkaza finančnega položaja, kot tudi postavke poslovnega izida v navedenih tabelah se nanašajo na družbe v skupini znotraj Generali skupine.

Zavarovalnica je v letu 2023 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

TRANSAKCIJE Z MATIČNO DRUŽBO

Transakcije z lastnikom

v 000 EUR	2023	2022
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Neopredmetena sredstva	152	152
Druge kratkoročne terjatve	0	1
Izplačana dividenda	0	14.708
Druge kratkoročne obveznosti	3	0
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Drugi odhodki poslovanja	39	19

TRANSAKCIJE S POVEZANIMI DRUŽBAMI V SKUPINI

Transakcije z odvisnimi družbami v skupini

v 000 EUR	2023	2022
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	165	115
Dana kratkoročna posojila	0	50
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2	2
Kratkoročne terjatve iz financiranja	6	0
Druge kratkoročne terjatve	16	0
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	69	0
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	12	11
Finančni prihodki	165	142
Prihodki od obresti	1	0
Drugi prihodki poslovanja	156	157
Odhodki iz zavarovalnih poslov	101	118

Drugi odhodki poslovanja	958	1.050
Odhodki zaradi slabitev	0	130
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	309	29.485
Kratkoročne terjatve iz financiranja	95	97
Druge kratkoročne terjatve	0	0
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	6	0
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	50	51
Finančni prihodki	1.183	1.147
Drugi prihodki poslovanja	2	4
Odhodki iz zavarovalnih poslov	7	10
Prejete dividende	4.704	3.183

Transakcije s pridruženimi družbami v skupini

v 000 EUR 2023 2022

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Neopredmetena sredstva	118	85
Finančne naložbe	11.222	11.222
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
Druge kratkoročne terjatve	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	9	2
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	1	1
Drugi prihodki poslovanja	12	12
Odhodki iz zavarovalnih poslov	13	2
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	300	275
Drugi odhodki poslovanja	189	163
Prejete dividende	75	75
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	516	516
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prejete dividende	3	3

Transakcije s povezanimi osebami

v 000 EUR 2023 2022

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Neopredmetena sredstva	12	0
Finančne naložbe	12.373	4.636
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	412	512
Kratkoročne terjatve za premije sprejetega pozavarovanja	488	319
Terjatve do pozavarovateljev iz naslova oddanega pozavarovanja	19.116	3.012
Druge terjatve iz pozavarovanja	-1	-1

Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	450	393
Kratkoročne terjatve iz financiranja	266	0
Druge kratkoročne terjatve	226	361
Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	746	199
Kratkoročne obveznosti za premije oddanega pozavarovanja	5.996	2.701
Obveznosti do pozavarovateljev iz naslova sprejetega pozavarovanja	23	26
Poslovne obveznosti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	13	55
Druge kratkoročne obveznosti	2.082	1.913
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	6	3
Premija sprejetega pozavarovanja	324	597
Pozavarovateljev del škod	30.112	8.211
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	6.287	5.280
Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	211	181
Drugi prihodki poslovanja	37	124
Finančni prihodki	1	0
Prejete dividende	266	0
Odhodki iz zavarovalnih poslov	16.331	13.457
Pozavarovateljev del premij	30.523	23.178
Škode sprejetega pozavarovanja	0	349
Odhodki za provizijo sprejetega pozavarovanja	23	43
Obresti za poslovne obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	1	2
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	45	77
Finančni odhodki	0	0
Drugi odhodki poslovanja	4.279	4.108
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	5.897	10.012
Kratkoročne terjatve za premije sprejetega pozavarovanja	0	0
Terjatve do pozavarovateljev iz naslova oddanega pozavarovanja	706	198
Kratkoročne terjatve iz financiranja	257	-
Druge kratkoročne terjatve	0	28
Druge terjatve iz pozavarovanja	69	0
Poslovne obveznosti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	209	218
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0
Kratkoročne obveznosti za premije oddanega pozavarovanja	1.236	749
Prejeto posojilo	30.000	30.000
Dolgoročne obveznosti iz financiranja	1.255	583
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Pozavarovateljev del škod	452	54
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	627	505
Finančni prihodki	113	123
Drugi prihodki poslovanja	409	360
Prejete dividende	213	0
Pozavarovateljev del premij	2.017	1.483
Drugi pozavarovalni odhodki	0	0
Finančni odhodki	1.610	914

A.5.4. VEČJI POSLI IN DRUGI DOGODKI

Pomembnejši poslovni dogodki v letu 2023 so bili:

- 29. marca 2023 je družba Generali Investments odsvojila delež v hrvaški družbi za upravljanje investicijskih skladov Generali Investments d. o. o., Zagreb.
- 13. junija 2023 je družba Generali Investments končala postopek prodaje deležev v družbah Generali Investments GP 1 d. o. o. in Generali Investments GP 2 d. o. o. ter prodaje kapitalskih vložkov v družbi Generali Investments CP d. o. o. k. d., s čimer je upravljanje sklada zasebnega kapitala Generali Growth Equity Fund s 13. junijem 2023 prešlo na novega upravljavca, družbo ALFI PE d. o. o.
- 2. oktobra 2023 je prišlo do oddelitve in prenosa dela premoženja GENERALI zavarovalnice d. d. (naložbe v odvisno družbo Generali Investments d. o. o.) na družbo Generali Investments SI d. o. o. S tem je družba GENERALI zavarovalnica d. d. prenehala biti imetnik neposrednega kvalificiranega deleža v družbi Generali Investments d. o. o. Istega dne je imetnik neposrednega kvalificiranega deleža v družbi Generali Investments d. o. o. postala družba Generali Investments SI d. o. o.
- 10. novembra 2023 je družba Generali Investments z družbo NLB Skladi, upravljanje premoženja, d. o. o., podpisala pogodbo o prodaji delnic v družbi Generali Investments AD Skopje.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

B.1.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

Upravljanje družbe poteka po dvotirnem sistemu. Poslovanje družbe vodi uprava, nadzor vodenja poslov pa izvaja nadzorni svet. Upravljanje družbe temelji na določilih zakonodaje, statuta družbe, notranjih aktov družbe, aktov Skupine in Kodeksa upravljanja za nejavne družbe.

UPRAVA DRUŽBE

Poslovanje družbe vodi uprava družbe s polno lastno odgovornostjo in s skrbnostjo in vestnostjo dobrega gospodarja v skladu z veljavno zakonodajo, statutom družbe in poslovnikom o delu uprave družbe, sklepi skupščine družbe in nadzornega sveta družbe, v izključnem upoštevanju interesa in prednosti za družbo, pri čemer upošteva tudi interese edinega delničarja in zaposlenih. Uprava družbe odloča soglasno. V primeru, da ima uprava družbe več kot dva člana, odloča z večino oddanih glasov; pri enakem številu glasov odloča glas predsednika uprave.

Družbo vsakokrat neomejeno zastopata dva člana uprave družbe skupaj. Nobeden izmed članov uprave družbe ne sme biti pooblaščen za samostojno zastopanje družbe za celotni obseg poslovanja.

Uprava družbe skrbi tudi za vzpostavitev in izvajanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja družbe zlasti prek pregledne organizacijske strukture z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti; učinkovitega sistema prenosa informacij; učinkovitih in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja družbe integriranih ključnih funkcij upravljanja; strategije, pisnih pravil, procesov in postopkov upravljanja tveganj; ter ukrepov za zagotovitev rednega in stalnega poslovanja, ki so skladni s sistemi, viri in postopki družbe. Pravila sistema upravljanja družbe so predmet rednega, najmanj letnega pregleda in jih potrdi uprava družbe s soglasjem nadzornega sveta družbe.

V letu 2023 je uprava družbe delovala v naslednji sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica,
- Mitja Feri, član,
- Katarina Guzej, članica,
- Matija Šenk, član (do 6.9.2023).

Matiji Šenku je s 6.9.2023 iztekel mandat za člana uprave zavarovalnice, s čimer mu je prenehalo članstvo v upravi zavarovalnice. Uprava zavarovalnice nadaljuje delo v tričlanski zasedbi.

V letu 2023 so kot pomoč upravi družbe pri njenem delu delovale naslednje komisije in odgovorne osebe:

- Komisija za razvoj produktov, ki deluje v postopku razvoja novega ali spremembe obstoječega produkta življenjskega, neživljenjskega in pokojninskega zavarovanja,
- Odbor za upravljanje tveganj, ki pomaga pri izvajanju, vzdrževanju in nadzoru sistema notranjega nadzora in pri upravljanju tveganj,

- Naložbeni odbor, ki deluje na področju naložbene politike oz. naložbene strategije zavarovalnice,
- Komisije za predhodno presojo ustreznosti ključnih oseb zavarovalnice, ki so bile oblikovane za posamezne postopke presoje ustreznosti ključnih oseb zavarovalnice,
- Član uprave, odgovoren za spremljanje kakovosti in nadzor sistema notranjega nadzora na ravni poslovanja (do 6.9.2023).

NADZORNI SVET DRUŽBE

Nadzorni svet družbe nadzoruje celotno vodenje poslov družbe in izvršuje naloge, ki mu pripadajo po zakonu in statutu družbe. Nadzorni svet v razmerju do uprave ni le v nadzorni, temveč tudi v svetovalni in posvetovalni funkciji, opravlja pa tudi druge naloge, ki mu jih naloži skupščina zavarovalnice s sklepom ali s poslovnikom skupščine, ali ki po svoji vsebini spadajo v njegovo funkcionalno pristojnost. Nadzorni svet družbe je upravičen sklicati skupščino družbe.

Nadzorni svet družbe je zlasti dolžan nadzirati primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije, obravnavati ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, finančne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad družbo, preveriti letna in druga finančna poročila družbe in o tem izdelati pisno poročilo skupščini ter obrazložiti skupščini delničarjev svoje mnenje k letnemu poročilu notranje revizije in mnenje k letnemu poročilu družbe, poslovnemu poročilu ter poročilu uprave družbe o povezanih osebah.

Nadzorni svet družbe daje upravi družbe soglasje k poslovni strategiji in finančnemu načrtu družbe, k pisnim pravilom sistema upravljanja, k imenovanju oseb - nosilcev ključnih funkcij ter k razrešitvi nosilca ključne funkcije notranje revizije, k prejemkom nosilca ključne funkcije notranja revizija, k letnemu in večletnemu načrtu dela notranje revizije, k aktu o delovanju notranje revizije; pripravlja predloge za skupščino, ki so v njegovi pristojnosti in izvršuje naloge, ki mu jih določila skupščina; imenuje in odpokliče predsednika in člana uprave ter določa njihove prejemke; in odloča o drugih zadevah, določenih v zakonu, ki ureja gospodarske družbe in zavarovalništvo.

V letu 2023 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Miroslav Singer, član,
- Suzana Meglič, članica,
- Matjaž Pavlin, član.

Nadzorni svet družbe se je v letu 2023 sestal osemkrat, od tega štirikrat korespondenčno.

V okviru nadzornega sveta deluje Revizijska komisija, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta. Revizijska komisija poleg opravljanja v nadaljevanju navedenih strokovnih nalog pripravlja predloge sklepov nadzornega sveta in skrbi za njihovo uresničitev. Revizijska komisija spremlja postopek računovodskega poročanja ter pripravlja priporočila in predloge za zagotovitev njegove celovitosti; spremlja učinkovitost in uspešnost notranje kontrole v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja, spremlja obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, pri čemer upošteva vse ugotovitve in zaključke pristojnega organa; pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja letnega poročila družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nereguliranih storitev; odgovarja za postopek izbire revizorja in predlaga nadzornemu svetu družbe imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe; nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba; ocenjuje sestavo letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet družbe; sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja; sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo; poroča nadzornemu svetu družbe o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku; opravlja druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta družbe; sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo; in sodeluje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo.

V letu 2023 je revizijska komisija delovala v naslednji sestavi:

- Carlo Schiavetto, predsednik,
- Gregor Pilgram, član,
- Renata Eržen Potisek, članica.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2023 je nadzorni svet obravnaval dne 5.4.2024.

B.1.2. SPREMEMBE V SISTEMU UPRAVLJANJA

V letu 2023 drugih sprememb v sistemu upravljanja glede na preteklo leto ni bilo.

B.1.3.PLAČNA POLITIKA

Plačne politike zavarovalnice Generali vsebujejo splošno ureditev prejemkov za zaposlene in posebne ureditve prejemkov, ki urejajo nagrajevanje članov uprave, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij.

Plačne politike, ki veljajo za družbo, so dostopne na GIRS – sistemu notranjih predpisov družbe Generali.

1. V zavarovalnici Generali plačno politiko za nagrajevanje vodilnega in vodstvenega kadra urejajo politike Skupine in Holdinga ter interni akti:

- Plačna politika za Generali PPF Holding B.V., ki jo je Skupščina družbe sprejela 21. 3. 2014.
- Plačna politika ACEER GCEE, sprejeta 1. 1. 2019, ki določa splošna načela in pravila nagrajevanja za določene ciljne skupine (direktorji in člani uprave) ter osnovne principe politike prejemkov.
- Politika o nagrajevanju vodilnega kadra Skupine, sprejeta 27. 9. 2023, ki določa osnovna načela in pravila nagrajevanja za določene ciljne skupine Skupine Generali. Prejemki predsednika uprave, ki je vključen v Generali Leadership Group – GLG, se določajo skupaj z Assicurazioni Generali in skladno s politiko Skupine o nagrajevanju vodilnega kadra Skupine.
- Interna Navodila za izvajanje plačne politike ACEER, sprejeta 1. 1. 2019, ki določajo izvedbene korake opredeljenih politik in ostale ciljne skupine.
- Pravilnik o plačah, nadomestilih, nagradah, povračilih stroškov v zvezi z delom in drugih osebnih prejemkih.

Politike prejemkov Skupine in Holdinga sledijo osnovnim principom:

- Ustreznost prejemkov glede na odgovornosti. Prejemki so odvisni od nalog zaposlenih oziroma od področij, ki jih pokrivajo. V okviru sistema upravljanja Skupine pri oblikovanju prejemkov, ki presegajo določeno mejno vrednost, sodeluje pristojna komisija za prejemke, oblikovana v okviru Generali CEE Holding B.V.;
- Usklajenost s strategijo družbe in cilji;
- Konkurenčnost glede na tržne trende;
- Meritornost - nagrajevanje vezano na dosežke na podlagi finančnih in nefinančnih ciljev. Variabilni del prejemkov temelji na doseganju kriterijev uspešnosti;
- Koncept celostnega prejemka;
- Ustrezna uravnoteženost fiksnega in variabilnega dela prejemkov;
- Možnosti odloga plačila ali zadržanja plačila kratkoročnih ali dolgoročnih nagrad za vodilne delavce (uprava in direktorji sektorjev).

Prejemki direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij so sestavljeni iz fiksnega in variabilnega dela. Kriterije za variabilni del za kratkoročno delovno uspešnost določa družba v soglasju z Generali CEE Holding B.V. Variabilni prejemki za kratkoročno uspešnost direktorjev sektorjev so odvisni tudi od finančnega stanja družbe in uresničitve ciljev družbe. Kriteriji uspešnosti so finančne in nefinančne narave.

Prejemki nosilcev ključnih funkcij niso odvisni od uspešnosti oddelkov oziroma področij, nad katerimi izvajajo kontrole. Variabilni prejemki oziroma nagrajevanje kratkoročne delovne uspešnosti nosilcev ključnih funkcij se izvaja na podlagi kriterijev, ki jih določi Generali CEE Holding B.V.

Prejemki članov uprave so sestavljeni iz fiksnega in variabilnega dela. Variabilni del prejemkov razlikuje med nagrajevanjem za kratkoročno in dolgoročno uspešnost družbe, pri čemer nagrajevanje za kratkoročno uspešnost družbe poleg rezultatov družbe upošteva tudi rezultate CEE regije in rezultate Skupine Assicurazioni Generali. Kriteriji uspešnosti so finančne in nefinančne narave.

Nagrajevanje za dolgoročno uspešnost predsednika uprave in drugih vključenih članov uprave in drugega vodilnega kadra temelji na planu podelitve delnic Assicurazioni Generali, ki ga je potrdila skupščina Assicurazioni Generali. Plan podelitve navadnih delnic upošteva večletne rezultate poslovanja in vsebuje odlog podelitve delnic. Na podlagi Politike Skupine/regije za nagrajevanje vodilnega kadra Skupine (Group Regional Remuneration Internal Policy) se nagrada za dolgoročno uspešnost lahko izvede v delnicah ali v denarni protivrednosti delnic.

Izplačilo variabilnega dela nagrajevanja članov uprave, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij je mogoče zadržati v določenih primerih, zlasti v primeru ugotovljenega krivdnega ravnanja, ali znatnih pomanjkljivosti pri upravljanju s tveganji. Ni dovoljeno sklepati posebnih zavarovanj odgovornosti, ali se posluževati drugih instrumentov za zavarovanje pred tveganjem neizplačila variabilnega dela nagrajevanja.

Variabilni del prejemkov članov uprave, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij ne sme presežati polovice letnih prejemkov.

Pregled prejemkov članov uprave, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij se izvaja enkrat letno v sektorju družbe, pristojnem za prejemke in v sodelovanju z Generali CEE Holding B.V., vse z namenom uskladitve prejemkov in zagotavljanja skladnosti z obstoječo politiko prejemkov.

Uprava je upravičena do vključitve v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje pod enakimi pogoji kot vsi zaposleni ter v nezgodno zavarovanje in zdravstveno zavarovanje.

2. Za ostale zaposlene Generali Zavarovalnice d.d. veljajo interni pravilniki, ki jih je sprejela uprava družbe: Pravilnik o plačah, nadomestilih, nagradah, povračilih stroškov v zvezi z delom in drugih osebnih prejemkih, Pravilnik o plačah zavarovalnih zastopnikov za prodajo osebnih zavarovanj, Pravilnik o plačah zavarovalnih zastopnikov oddelka razvoj direktne prodajne mreže, Pravilnik o delu plače iz naslova delovne uspešnosti v prodaji. Pravilniki vsebujejo podrobnejšo ureditev prejemkov za zaposlene, ki ne predstavljajo vodilnega osebja družbe. Pregled prejemkov ostalih zaposlenih se izvaja enkrat letno v sektorju v sektorju družbe, pristojnem za prejemke.

B.1.4. INFORMACIJE O VKLJUČENOSTI KLJUČNIH FUNKCIJ V ORGANIZACIJSKO STRUKTURO TER POSTOPEK ODLOČANJA PODJETJA

V okviru sistema upravljanja so v skladu z zakonom vzpostavljene naslednje ključne funkcije družbe: funkcija upravljanja tveganj, funkcija skladnosti poslovanja, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija za življenjska zavarovanja in aktuarska funkcija za premoženjska zavarovanja. Nosilci ključnih funkcij družbe so osebe, ki jih uprava družbe s soglasjem nadzornega sveta družbe pooblasti kot osebe, ki so odgovorne za eno ali več ključnih funkcij družbe. Ključne funkcije družbe delujejo v okviru že vzpostavljenih organizacijskih struktur družbe, v skladu s pristojnostmi in pooblastili ter sredstvi, na podlagi notranjih predpisov družbe in upoštevne zakonodaje.

B.1.5. DRUGE INFORMACIJE O KLJUČNIH FUNKCIJAH

Ključne funkcije so organizirane v skladu z okvirom Solventnost II ter igrajo pomembno vlogo kot izravnalna moč v procesu sprejemanja odločitev. Pravilno in učinkovito izvajanje dejavnosti ključnih funkcij se izvaja prek usposobljenih oseb z ustreznimi strokovnimi veščinami, izkušnjami in znanji, nosilci ključnih funkcij pa so tudi redno pregledani z vidika notranjih pravil o sposobnosti in primernosti. Funkcija upravljanje tveganj, funkcija skladnost poslovanja in funkcija notranja revizija so umeščene pod pristojnost predsednika uprave, aktuarska funkcija za življenjska zavarovanja in aktuarska funkcija za premoženjska zavarovanja pa pod pristojnost člana uprave, pristojnega za finance. Vse funkcije imajo neposreden dostop in vzpostavljene poročevalske poti do uprave družbe ter v skladu s postopki organizacije dela in postopkom stopnjevanja do nadzornega sveta družbe oziroma njegovih komisij.

AKTUARSKA FUNKCIJA

V skladu z okvirom Solventnost II, aktuarsko politiko in smericami aktuarska funkcija koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, zagotavlja ustreznost uporabljenih metod in osnovnih modelov kot tudi predpostavk, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, ocenjuje ustreznost in kakovost podatkov, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, primerja najboljše ocene z izkušnjami, obvešča upravo in nadzorni svet družbe o zanesljivosti in primernosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij kot tudi o vseh drugih upoštevnihih vidikih, določenih z notranjimi predpisi o aktuarski funkciji, daje mnenje o splošni politiki prevzemanja tveganj, daje mnenje o ustreznosti ureditve pozavarovanja in prispeva k učinkoviti izvedbi sistema upravljanja s tveganji.

SKLADNOST POSLOVANJA

Naloga skladnosti poslovanja je obvladovanje in upravljanje tveganj, izhajajočih iz naslova skladnosti z zakonodajo in notranjimi pravili družbe in spremljanje tveganj, izhajajočih iz poslovnih razmerij. Pomembno vlogo ima tudi z vidika prizadevanj za doseganje čim višjih standardov poslovne etike, transparentnega delovanja, ohranjanja zaupanja vseh deležnikov v skladu s temeljnimi vrednotami družbe ter krepitev etične korporativne kulture družbe.

Skladnost poslovanja deluje na podlagi sprejetega načrta dela in ima kot druga obrambna linija družbe vlogo svetovanja in opozarjanja na obstoj tveganja glede skladnosti z zakonodajo in notranjimi predpisi ter drugimi veljavnimi akti družbe v vseh poslovnih procesih. Z upoštevanjem pristopa na osnovi tveganj se funkcija skladnosti poslovanja osredotoča na Kodeks ravnanja Skupine in na določbe o glavni dejavnosti (predpisi o opravljanju zavarovalnih poslov, vključno z določbami Solventnosti II, kjer je to potrebno, in o finančnih storitvah), vključno z nadzorom produktov ter zahtevami glede njihovega upravljanja, distribucijsko/prodajno dejavnostjo, odprtim in pravilnim vedenjem do strank in upravičencev, pravilno in pregledno predpogodbno in pogodbno dokumentacijo, pravilnostjo izvrševanja pogodb, s posebnim sklicevanjem na poravnavo zahtevkov, in, na splošno, zaščito strank in skladnost z zlorabo trga, nasprotjem interesov, transakcijami med povezanimi strankami, ESG okvir (okoljskih, družbenih in upravljaljskih meril, ang.: Environmental, Social and Governance). Kadar je funkcija skladnosti tudi funkcija preprečevanja pranja denarja, se bo v skladu z določbami politike za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma osredotočila tudi na preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, mednarodne sankcije, Foreign Tax Compliance Act (FATCA). Ko funkcija skladnosti opravlja tudi dejavnosti pooblaščenca za varstvo podatkov, se bo osredotočila tudi na skladnost z varstvom osebnih podatkov. Funkcija skladnosti poslovanja je posebej pozorna na pomembne transakcije (tj. združitve in prevzemi, finančne transakcije, itd.), ki lahko Skupino izpostavijo pomembnim tveganjem skladnosti poslovanja in tveganjem ugleda.

NOTRANJA REVIZIJA

Naloga notranje revizije, tretje obrambne linije, je zagotavljati neodvisno mnenje o upravljanju ter postopkih upravljanja tveganj s ciljem nudenja podpore s teh področij upravi družbe in ostalemu vodstvu pri njihovem doseganju podjetniških ciljev. Deluje na podlagi sprejetega načrta dela, upoštevajoč dejavnosti in sistem upravljanja na ravni zavarovalniške skupine ter pristop, ki temelji na oceni tveganj. V ta namen notranja revizija ocenjuje primernost in učinkovitost postopkov upravljanja, postopkov upravljanja tveganj in sistemov delovanja notranjih kontrol. O svojih ugotovitvah poroča upravi in nadzornemu svetu družbe ter izdaja priporočila za nadaljnje izboljšanje teh postopkov. V poročilih na podlagi rezultatov pregledov povzema ključne ugotovitve, dogovorjene ukrepe in rok njihove izvedbe, v nadaljevanju pa skrbno spremlja pravočasnost in ustreznost izvajanja ukrepov.

UPRAVLJANJE TVEGANJ

Naloga funkcije upravljanja tveganj je kot druga obrambna linija podpirati upravo družbe in višje vodstvo v zvezi z opredelitvijo strategij upravljanja tveganj ter orodij za opredelitev, spremljanje, upravljanje in merjenje tveganj. Prek sistema poročanja nudi informacije, potrebne za ovrednotenje primernosti sistema upravljanja tveganj kot celote. Funkcija upravljanja tveganj upravi in nadzornemu svetu družbe poroča tudi o tveganjih, ki so opredeljena kot potencialno pomembna. Prav tako poroča o drugih področjih tveganj na svojo pobudo ter na zahtevo uprave oziroma nadzornega sveta družbe. Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za pomoč upravi in nadzornemu svetu družbe in drugim funkcijam pri učinkovitem delovanju sistema upravljanja tveganj, za nadzor sistema upravljanja tveganj ter izvajanja politike upravljanja tveganj, za nadzor splošnega profila tveganj družbe ter za poročanje, določeno v okvirni opredelitvi pripravljenosti za sprejetje tveganj, vključno s poročanjem v primeru kršitev dovoljenih odstopanj, za usklajevanje podrobnega poročanja o izpostavljenosti tveganjem ter usklajevanje priprave poročila ORSA, za svetovanje upravi družbe in nadzornemu svetu družbe o zadevah v zvezi z upravljanjem tveganj ter s strateškimi zadevami, kot so strategija družbe, združitve in prevzemi ter večji projekti in investicije, ter za spodbujanje upravljanja tveganj v procesih poslovnega odločanja.

B.2. SPOSOBNOST IN PRIMERNOST

B.2.1.SPLOŠNO

Zavarovalnica ima sprejeto in izvaja Politiko sposobnosti in primernosti, ki sledi vsakokratni politiki Skupine Fit & Proper Group Policy.

Politika določa:

- merila za presojo sposobnosti, primernosti in neodvisnosti (v nadaljevanju: ustreznosti) članov uprave zavarovalnice, članov nadzornega sveta zavarovalnice, članov revizijske komisije, nosilcev ključnih funkcij, ostalih ključnih oseb zavarovalnice, delavcev, zaposlenih v ključnih oziroma kontrolnih funkcijah zavarovalnice, ter oseb, ki bodo nadzirale postopke izvajanja izločenih poslov,
- postopek za izdelavo ocene ustreznosti.

Politika ureja tudi merila za presojo ustreznosti oseb, ki bodo v zavarovalnici neposredno vključene v distribucijo zavarovalnih produktov (zaposleni zavarovalni zastopniki), ki pa niso ključne osebe in zanje ne veljajo določila politike, ki se nanašajo na periodični in izredni pregled ustreznosti ključnih oseb.

Cilj ocenjevanja ustreznosti je zagotavljanje, da so kvalifikacije, znanje in izkušnje ter primernost in neodvisnost ključnih oseb ves čas na ustrezni ravni.

Politika s svojimi določbami tudi dopolnjuje predpise, ki urejajo nominacijske postopke za člane uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije, predvsem v delu, ki se nanaša na povezano presojo ustreznosti oseb in na obveščanje Agencije za zavarovalni nadzor.

B.2.2.ZAHTEVE GLEDE USTREZNOSTI KLJUČNIH OSEB

Izpolnjevanje pogojev ustreznosti pomeni:

- da je oseba ustrezno strokovno usposobljena in ima lastnosti ter izkušnje, potrebne za opravljanje svoje funkcije oziroma nalog (»sposobnost«)
- da je oseba neodvisna na način, da se ves čas v največji možni meri izogiba aktivnostim, ki bi lahko ustvarjale navzkrižje interesov ali obstoj videza navzkrižja interesov (»neodvisnost«) in
- da je oseba dobrega ugleda in integritete ter osebnostno primerna za opravljanje svoje funkcije oziroma nalog (»primernost«).

Ključne osebe, za katere zavarovalnica izvaja presojo ustreznosti, so:

- člani uprave, člani nadzornega sveta in člani revizijske komisije nadzornega sveta zavarovalnice;
- nosilci ključnih funkcij (funkcije notranje revizije, funkcije skladnosti poslovanja, funkcije upravljanja tveganj, aktuarske funkcije);
- druge ključne osebe (prokurist, direktor financ, direktor škodnih primerov, direktor prodaje, direktor HR, oseba, odgovorna za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, pooblaščenca oseba za varstvo osebnih podatkov in namestnik, pooblaščenca oseba za preprečevanja pranja denarja, financiranje terorizma in omejevalne ukrepe in namestnik);
- zaposleni v ključnih oziroma kontrolnih funkcijah zavarovalnice (zaposleni v funkcijah Notranja revizija, Upravljanje tveganj in Skladnost poslovanja ter zaposleni s ključnimi odgovornostmi v funkcijah Aktuariat za življenjska zavarovanja in Aktuariat za premoženjska zavarovanja: oseba, odgovorna za izračun postavk poštene vrednosti obveznosti na področju življenjskih zavarovanj; oseba, odgovorna za izračun postavk poštene vrednosti obveznosti na področju premoženjskih zavarovanj, in druge osebe s ključnimi odgovornostmi v aktuariatu);
- osebe, ki nadzirajo izvajanje izločenih poslov.

Zahteve oziroma merila za ustreznost ključnih oseb so skladne z zahtevami veljavne zakonodaje (ZZavar-1, področnimi zakoni, ki se nanašajo na posamezne ključne osebe, t.j. za varstvo osebnih podatkov ter za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, podzakonski

predpisi in stališči ter priporočili Agencije za zavarovalni nadzor in Delegirano uredbo EK (EU) 2015/35 z dne 10. oktober 2014 (258/1. člen in 273. člen)) in zahtevami Skupine, upoštevajo pa tudi Smernice o sistemu upravljanja EIOPA – št. 13 (politike in postopki sposobnosti in primernosti) ter št. 14 (zunanje izvajanje ključnih funkcij), Direktivo 2009/138/ES (Solventnost II, 42. člen) in Direktivo 2016/97/EU s spremembami Direktive 2018/411/EU (Distribucijska direktiva, člen 10).

Glede zahtev in meril za določene ključne osebe se politika sklicuje na lokalne politike, ki implementirajo politike Skupine za posamezno področje, to so Politika o aktuarski funkciji, Politika skladnosti poslovanja, Politika upravljanja tveganj, Politika notranje revizije, Politika o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma ter Politika zunanjega izvajanja.

Zavarovalnica je v 2023 v okviru rednega letnega pregleda politike izvedla še podrobnejšo dopolnitev zahtev za ključne osebe, upoštevajoč nadgradnjo politike Fit&Proper Skupine Generali (omejitev števila funkcij in zahtevani čas za opravljanje funkcije), in postopkov za preverbo (kriterija primernosti). Dodana je bila dolžnost ugotavljanja optimalne kvalitativno-kvantitativne sestave uprave in nadzornega sveta ter razširjen je bil seznam ključnih oseb z osebami s posebnimi odgovornostmi v aktuariatu, skladno s Politiko aktuarske funkcije. Upoštevajoč priporočila Agencije za zavarovalni nadzor je bilo urejeno tudi imenovanje namestnika ob daljši odsotnosti nosilca ključne funkcije. Izvedena je bila tudi obsežnejša prenova vprašalnikov.

Za upravo in nadzorni svet se zahteva tudi, da kot kolektivna organa posedujeta ustrezne izkušnje in znanja na področjih:

- trga, kjer zavarovalnica deluje;
- poslovne strategije in modela;
- sistema upravljanja;
- aktuarske in finančne analize;
- regulativnega okvira in zahtev.

B.2.3. PROCES OCENJEVANJA SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI OSEB

Postopek ocenjevanja ustreznosti se izvaja za vse ključne osebe. Cilj ocenjevanja vrednotenja je zagotavljati, da so kvalifikacije, znanje in izkušnje ter primernost in neodvisnost ključnih oseb ves čas na ustrezni ravni.

Politika sposobnosti in primernosti natančno predpisuje postopek ocenjevanja ustreznosti kandidata za vsako posamezno ključno funkcijo/nalogo. Pri določitvi postopka so bila upoštevana tudi predmetna priporočila Agencije za zavarovalni nadzor.

Postopek ocene ustreznosti se izvede pred nastopom funkcije oziroma prevzemom delovnih nalog.

Postopek presoje ustreznosti ključnih oseb, razen zaposlenih, ki nadzirajo izvajanje izločenih poslov, izvede posebna komisija. Postopek presoje ustreznosti osebe, ki nadzira izvajanje izločenega posla, izvede direktor sektorja, v katerega delo sodi skrbništvo nad pogodbo o izločenem poslu, oziroma pristojni član uprave. Politika določa dokumentacijo, ki jo je dolžan kandidat v postopku predložiti, in predpisuje vprašalnik, katerega mora izpolniti. Poleg pregleda dokumentacije komisija po potrebi preverbo izvede tudi z vpogledom v javne evidence in v druge evidence na podlagi pooblastila kandidata ter s preučitvijo javno dostopnih medijev in drugih zakonitih virov, kakor tudi s prošnjo kandidatu za dodatna pojasnila. Kadar je primerno, komisija pridobi od posameznega nosilca zadevne ali sorodne funkcije mnenje glede sposobnosti kandidata. V primeru obstoja ali videza obstoja okoliščin navzkrižja interesov komisija pridobi mnenje Skladnosti poslovanja glede neodvisnosti kandidata.

Po presoji ustreznosti kandidata sprejme oceno o ustreznosti organ, določen s politiko.

Nadaljnji pregledi ustreznosti ključnih oseb se izvajajo letno, lahko pa dodatno tudi še izredno. Periodične samoocene se izvajajo v prvem trimesečju, razen, če še ni poteklo leto dni od imenovanja oziroma zaposlitve, ko se izvede celovit pregled izpolnjevanja zahtev sposobnosti, primernosti in neodvisnosti ključnih oseb. Izreden pregled se izvede po potrebi, in sicer, kadar se pokaže sum, da ključna oseba ne izpolnjuje več katere od zahtev, ter se praviloma izvede parcialno, v zvezi s podanim sumom.

Zavarovalnica je v letu 2023 izvedla vse potrebne presoje ključnih oseb, kakor tudi presojo izkušenj in znanj uprave in nadzornega sveta zavarovalnice, na podlagi katerih sta tako uprava kot nadzorni svet sprejela oceno o lastni kolektivni ustreznosti.

B.3. SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI

B.3.1. SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ

Upravljanje tveganj je prva linija obrambe pred tveganji v družbi oziroma način za preprečevanje nastanka razmer, ki bi negativno vplivale na poslovanje družbe ali celo ogrozile njen obstoj.

Namen sistema upravljanja tveganj je zagotoviti ustrezno in učinkovito upravljanje vseh tveganj, ki jim je Zavarovalnica izpostavljena, na osnovi opredeljene strategije upravljanja tveganj, z uporabo niza procesov in postopkov ter na osnovi jasnih določb o upravljanju.

Načela, ki določajo sistem upravljanja tveganj, so opredeljena v Politiki upravljanja tveganj, ki je temelj vseh politik in smernic, povezanih s tveganji. Politika upravljanja tveganj naslavlja vsa trenutna in v prihodnost usmerjena tveganja, ki jim je zavarovalnica izpostavljena.

Sistem upravljanja tveganj je voden in nadziran s strani uprave in oblikovan z namenom ugotavljanja možnih dogodkov, ki lahko negativno vplivajo na organizacijo ter z namenom upravljanja tveganj v družbi znotraj okvirne opredelitve pripravljenosti za sprejetje tveganja (apetita do tveganj) na način, da daje razumno zagotovilo glede doseganja poslovnih ciljev družbe. Sistem upravljanja tveganj je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe.

Za implementacijo sistema upravljanja tveganj, skladnega z veljavno zakonodajo, politikami in smernicami, ki jih odobri uprava zavarovalnice, je odgovorna Funkcija upravljanja tveganj. Funkcija upravljanja tveganj podpira upravo in direktorje področij ter ostale vodilne pri določitvi strategije za upravljanje tveganj, razvoju orodij za identifikacijo tveganj, spremljanju in upravljanju tveganj ter poročanju. V okviru svojih nalog in pristojnosti ter predvsem poročanja Funkcija upravljanja tveganj v družbi širi kulturo in zavedanje glede tveganj in njihovega obvladovanja. Med ključnimi ukrepi za krepitev kulture upravljanja tveganj je identifikacija in vključitev lastnikov tveganj (prva obrambna linija) v aktivnosti upravljanja tveganj kot so proces lastne ocene tveganj in solventnosti, popis in ovrednotenje operativnih tveganj in incidentov ter podobno. Pomemben ukrep je tudi opredelitev in razvoj novih politik področja upravljanje tveganj, vključno z Okvirno opredelitvijo glede pripravljenosti za sprejetje tveganj (angl. »Risk Appetite Framework«, RAF), z namenom optimizacije procesa sprejemanja tveganj v celotni zavarovalnici.

Sicer se sam proces upravljanja tveganj v skladu s tri-stebarno zasnovo sistema obrambe pred tveganji izvaja preko celotne organizacije družbe. Prvi steber, v katerega so vključeni vsi poslovni procesi v družbi (oziroma njihovi skrbniki) in različni odbori družbe, je odgovoren za sprotno operativno upravljanje tveganj, ki nastajajo pri procesih oziroma so posledica teh procesov. Skrbniki tveganj so prevzemniki tveganj in so odgovorni za kontinuirano odkrivanje, ocenjevanje, merjenje in poročanje (področju Upravljanje tveganj) ter začetno upravljanje tveganj na svojih procesih.

Odbor za upravljanje tveganj, področje Upravljanja tveganj in ključna funkcija Upravljanja tveganj, skupaj s ključnima funkcijama Aktuarstva in Spremljanja skladnosti, tvorijo drugi steber obrambe. Ta je odgovoren za pregled in koordinacijo delovanja prvega stebra obrambe, določanje politik, strategij, toleranc in limitov do tveganj ter pripravo in predstavitev poročil poslovnim in nadzornim organom družbe.

Tretji steber predstavlja funkcija notranje revizije, ki je odgovorna za neodvisno ocenjevanje uspešnosti in učinkovitosti delovanja sistema notranjih kontrol ter sistema upravljanja tveganj, podajanje zagotovil o njuni ustreznosti upravi in nadzornemu svetu družbe ter za pravočasna in objektivna priporočila za izboljšave obeh sistemov.

Proces upravljanja tveganj je opredeljen v naslednjih fazah:



1. Identifikacija tveganj

Namen faze identifikacije tveganj je zagotoviti ustrezno identifikacijo vseh pomembnih tveganj, ki jim je družba izpostavljena. Zato funkcija upravljanja tveganj komunicira z glavnimi poslovnimi funkcijami, da identificirajo pomembna tveganja, ocenijo njihov vpliv ter zagotovijo ustrezne ukrepe za zmanjšanje teh tveganj skladno s preudarnim procesom upravljanja. V okviru tega procesa se upoštevajo tudi nastajajoča tveganja in tveganja, povezana s trajnostnostjo.

Spodnja tabela prikazuje zemljevid tveganj v skladu s pristopom standardne formule, ki jo zavarovalnica uporablja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju SCR):

Zemljevid tveganj v skladu s standardno formulo

Tveganja, vključena v I. steber, po pristopu standardne formule						
Finančna tveganja	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Zavarovalno tveganje - premoženjsko	Zavarovalno tveganje - življenjsko	Operativna tveganja	Zavarovalno tveganje - zdravstveno	Tveganja, ki niso del I. stebra
Tveganje obrestne mere	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Tveganje premij in rezervacij	Tveganje umrljivosti	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi zavarovalno tehničnih rezervacij, premij in stroškov UL zavarovanj	Tveganje zdravstvenih zavarovanj po principih življenjskih zavarovanj	Likvidnostno tveganje
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev		Tveganje katastrof	Tveganje dolgoživosti		Tveganje zdravstvenih zavarovanj po principih premoženjskih zavarovanj	Strateško tveganje
Tveganje spremembe cen nepremičnin		Tveganje predčasnih prekinitev	Tveganje invalidnosti in obolevnosti		Tveganje katastrof	Tveganje ugleda
Tveganje razpona			Tveganje predčasnih prekinitev			Nastajajoča tveganja
Valutno tveganje			Tveganja stroškov			Tveganja, povezana s trajnostnostjo
Koncentracije tržnega tveganja			Tveganje katastrof			
			Tveganje revizije			

Družba je razvila tudi učinkovit sistem upravljanja tveganj za tista tveganja, ki niso vključena v izračun po standardni formuli, kot so likvidnostno tveganje, tveganje ugleda, tveganje škodljivega vpliva, nastajajoča tveganja in tveganja, povezana s trajnostnostjo.

Podrobnejši opisi upravljanja teh tveganj so opredeljeni v poglavju C.4 Likvidnostno tveganje in C.6 Druga tveganja.

2. Merjenje tveganj

Tveganja, identificirana v prvi fazi, se izmerijo prek njihovih prispevkov k SCR, ki jih dopolnjujejo druge tehnike modeliranja, ki se štejejo kot primerne in sorazmerne in bolje odražajo profil tveganj družbe. Uporaba iste metrike za merjenje tveganj in SCR zagotavlja, da je vsako tveganje krito z ustreznim zneskom solventnostnega kapitala, ki bi lahko nadomestil nastalo izgubo v primeru uresničitve tveganja.

Skladno z zakonom izračun SCR temelji na standardni formuli, kot jo je definirala EIOPA.

Tveganja, ki niso vključena v izračun SCR po standardni formuli, kot so likvidnostno tveganje in druga tveganja, se ocenijo na osnovi količinskih in kakovostnih tehnik in modelov.

3. Upravljanje in nadzor tveganj

Kot del Skupine Generali deluje družba v okviru sistema preudarnega upravljanja tveganj skladno s procesi in strategijo, ki jo določi Skupina Generali. Zavarovalnica za vsako poslovno leto sprejme novo Okvirno opredelitev pripravljenosti za sprejetje tveganj (RAF), kjer je definiran apetit do tveganj, predvsem na področju kapitalske ustreznosti in likvidnosti. RAF predpisuje okvir za vključitev upravljanja tveganj v vsakodnevno poslovanje, izredne dogodke, nadzorne mehanizme ter v procese eskalacije in poročanja.

Namen RAF-a je določiti želeno raven tveganj (v smislu pripravljenosti za sprejetje tveganj in preferenc glede tveganj) ter omejiti prekomerno prevzemanje tveganj. Ustrezno se določijo tudi ravni dovoljenih odstopanj na podlagi kapitala in likvidnostne metrike. Če se kazalnik približuje kršitvi ali krši določene ravni dovoljenih odstopanj, se aktivirajo eskalacijski mehanizmi.

4. Poročanje o tveganjih

Nadzor in poročanje o tveganjih je ključni proces upravljanja tveganj, ki omogoča, da so poslovne funkcije, najvišje vodstvo, uprava in nadzorni organ seznanjeni z razvojem profila tveganj, gibanjem tveganj in kršitvami ravni dovoljenih odstopanj.

Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA) je glavni proces poročanja o tveganjih, ki ga koordinira funkcija upravljanja tveganj. Njen namen je zagotoviti trenutno in v prihodnost usmerjeno oceno tveganj ter splošne solventnostne potrebe. Postopek ORSA zagotavlja stalno ocenjevanje solventnostnega položaja skladno s strateškim načrtom in načrtom upravljanja kapitala, ki mu sledi redno posredovanje rezultatov ORSA nadzornemu organu po odobritvi uprave. Več podrobnosti je v oddelku B.3.3.

5. Upravljanje tveganj

Zgoraj omenjeni proces upravljanja tveganj zagotavlja funkcija upravljanja tveganj, ki skladno z direktivo SII in načeli, določenimi v politikah tveganj, pomaga upravi in najvišjemu vodstvu pri zagotavljanju učinkovitosti sistema upravljanja tveganj.

Funkcija upravljanja s tveganji podpira upravo in direktorje sektorjev ter ostale vodilne pri določitvi strategije za upravljanje s tveganji, razvoju orodij za identifikacijo tveganj, spremljanju in upravljanju s tveganji ter poročanju.

Področje upravljanja tveganj je odgovorno za usmerjanje in koordinacijo na nivoju zavarovalnice, vključujoč:

- Pomoč pri definiranju metod in modelov za upravljanje tveganj;
- Izjava ovrednotenje profila tveganja zavarovalnice in poroča upravi o pomembnih identificiranih tveganjih;
- Pripravlja poročila glede splošne stabilnosti sistema za upravljanje tveganj in sistema notranjega nadzora za upravo z namenom lažjega odziva zavarovalnice na spremembe na trgu, znotraj zavarovalnice, v razvoju tveganj in v primeru prekoračitve operativnih omejitev;
- Nudi podporo pri izvajanju stresnih testov;
- Merjenje, spremljanje in poročanje glede profila tveganja;
- Poročanje Skupini;
- Nudjenje pomoči lastnikom tveganj pri merjenju in zmanjševanju tveganj.

Skladno z organizacijsko strukturo Skupine, so aktivnosti lokalnega oddelka za upravljanje tveganj organizirane in umeščene na naslednji način:

- Oddelek upravljanja tveganj Skupine, ki ga vodi direktor sektorja za upravljanje tveganj Skupine in je odgovoren za koordinacijo in vodenje na nivoju Skupine;
- Regijska funkcija upravljanja tveganj, ki jo vodi regionalni direktor sektorja za upravljanje tveganj, je odgovorna za zagotavljanje vodenja, koordinacije in usklajevanja s funkcijami upravljanja tveganj v lokalnih subjektih v regiji. Regijska funkcija upravljanja tveganj zagotavlja ustrezen nadzor in preverjanje delovanja funkcij upravljanja tveganj v lokalnih subjektih z vlogo druge obrambne linije;
- Oddelek upravljanja tveganj v lokalnih subjektih, ki ga vodi direktor sektorja za upravljanje tveganj (v nadaljevanju tudi CRO) in je zadolžen za opravljanje aktivnosti v zvezi z upravljanjem tveganj na nivoju zavarovalnice.

Vzpostavljen je model neposrednega poročanja med glavnim direktorjem za upravljanje tveganj Skupine in regijskimi glavnimi direktorji za upravljanje tveganj, podobno je vzpostavljen tudi model poročanja med regijskim direktorjem sektorja za upravljanje tveganj in direktorjem področja za upravljanje tveganj lokalnega poslovnega subjekta. Linije poročanja so opisane v Politiki upravljanja tveganj.

B.3.2. POSTOPEK ORSA

Postopek ORSA je ključni sestavni del sistema upravljanja tveganj. Njegov primarni cilj je oceniti ustreznost trenutnega in prihodnjega solventnostnega položaja in profila tveganj.

Lokalni direktor upravljanja tveganj je odgovoren za pripravo lokalnega poročila. Pomoč glede metodologije, definicije procesa nudi direktor sektorja za upravljanje tveganj Skupine, katerega naloga je med drugim tudi zagotovitev usklajenega procesa v celotni Skupini in skladnost s procesom strateškega planiranja Skupine.

Glavne sestavine poročila:

- Upravljanje tveganj in s tem povezana vrednotenja;
- Poslovna strategija;
- Strategija upravljanja tveganj in potrditev njene ustreznosti;
- Vrednotenje tveganj, rezultati modelov vrednotenja tveganj vključno z rezultati;
- Identifikacija glavnih tveganj in njihovo ovrednotenje;
- Ovrednotenje profila tveganja po posamezni vrsti tveganja in kapitalne potrebe (tekoče in prihodnje).

CRO odobri poročilo in poskrbi, da poročilo potrdi uprava zavarovalnice, v skladu z roki Skupine. Oddelek za upravljanje tveganj Skupine poda mnenje in morebitne predloge za izboljšavo ter dodatna pojasnila in zagotovila, da se proces konstantno izboljšuje. Oddelek za upravljanje tveganj Skupine nudi podporo tudi pri metodologiji izračuna standardne formule.

Poročilo ORSA se pripravlja letno. V primeru, da se profil tveganj pomembno spremeni, se poleg letnega poročila ORSA pripravijo tudi izredna poročila ORSA.

Poročilo ORSA potrdi uprava družbe, predstavi pa se tudi revizijski komisiji oziroma nadzornemu svetu družbe. Poročilo ORSA je predmet regulatornega poročanja.

Informacije, vključene v poročilo o ORSA, morajo biti dovolj podrobne, da se lahko rezultati uporabijo v procesih odločanja in poslovnega načrtovanja.

B.3.3. UMESTITEV TVEGANJ V PROCES UPRAVLJANJA KAPITALA

Upravljanje kapitala in tveganj je integriran proces. Integracija je bistvena za zagotovitev skladnosti strategije poslovanja in strategije upravljanja tveganj.

Napoved kapitalskega položaja in v prihodnost usmerjene ocene profila tveganj, pridobljena v okviru postopka ORSA, prispevata k procesu strateškega načrtovanja in upravljanja kapitala.

Poročilo ORSA se uporabi pri pripravi načrta upravljanja s kapitalom za potrditev primernosti in kakovosti lastnih virov sredstev, da pokrijejo splošne potrebe solventnosti na osnovi predpostavk iz načrta.

Okvirna opredelitev zavarovalnice glede pripravljenosti do sprejetja tveganj (RAF) je tesno povezana z letnim procesom strateškega načrtovanja in strateške porazdelitve sredstev. Direktor sektorja za upravljanje tveganj zato sodeluje pri procesu strateškega planiranja, z namenom zagotavljanja skladnosti z opredelitvijo zavarovalnice do sprejetja tveganj.

Na podlagi načrtovanega finančnega položaja in planiranega razvoja poslovanja, se pripravi tudi načrt razvoja kapitalske ustreznosti za plansko obdobje. Izračun se izvede z uporabo standardne formule in preko smiselno poenostavljenih izračunov kapitalskih zahtev za posamična tveganja.

B.4. SISTEM NOTRANJEGA NADZORA

B.4.1. SISTEM NOTRANJEGA NADZORA

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je družba vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala vsa tveganja pri poslovanju. Sistem notranjega nadzora združuje naslednje vidike:

- a) notranje kontrolno okolje;
- b) dejavnosti notranjega nadzora;
- c) ozaveščenost;
- d) spremljanje in poročanje.

Kontrolno okolje je temelj vseh drugih elementov notranjega nadzora, ki zagotavlja disciplino in strukturo. Določa ton organizacije ter vpliva in krepi zavest o nadzoru zaposlenih v zavarovalnici. Vključuje integriteto, etične vrednote, razvoj kompetenc osebja, filozofijo in slog delovanja vodstva, način določitve vlog in odgovornosti, organizacijsko strukturo in upravljanje. Pozornost in usmerjenost, ki ju zagotavlja UVNO¹ (upravni, vodstveni in nadzorni organ), je temeljni element uspešnega kontrolnega okolja, k čemur je zavarovalnica v celoti zavezana in usmerjena.

Visoka stopnja integritete je ključni del kontrolnega okolja, ki jo družba spodbuja in podpira s ciljem večanja ozaveščenosti o vrednotah Skupine, Kodeksu ravnanja Skupine ter regulativnem okviru, v katerem zavarovalnica deluje. Usposabljanje o skladnosti in etiki (kot je usposabljanje v zvezi s Kodeksom ravnanja in regulativnim okvirom) je obvezno za vse zaposlene v družbi. Zagotovljene so poti za prijavo neprimernih ravnanj ali ravnanj neskladnih z zunanjimi in notranjimi predpisi, vključno z uporabo številke za pomoč skladnosti poslovanja Skupine.

Z učinkovitim in ustrezno integriranim sistemom notranjih kontrol in upravljanja tveganj se družba ažurno prilagaja razvoju in organizacijskim spremembam. Sistem notranjega nadzora je skladen z zakonskimi zahtevami za zavarovalnice, opredeljenimi v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, ter s posebnimi podzakonskimi predpisi Agencije za zavarovalni nadzor o vzpostavitvi in vzdrževanju ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj. Sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji je nadgrajen in usklajen s kvantitativnimi in kvalitativnimi ter poročevalskimi zahtevami Direktive Solventnost II.

¹ UVNO (upravni, vodstveni in nadzorni organ) se uporablja skladno z veljavno zakonodajo in v odvisnosti od veljavnega področja kot uprava oz. nadzorni svet oz. višje vodstvo.

B.4.2. INFORMACIJE O FUNKCIJI NOTRANJEGA NADZORA

Funkcija notranjega nadzora na vseh organizacijskih ravneh, v vseh enotah in procesih obsega:

- Jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil;
- Učinkovite postopke sprotnega nadzora z namenom preprečevanja napak in prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki so jim zavarovalnice izpostavljene pri poslovanju ali bi jim lahko bile izpostavljene;
- Ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole);
- Sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

V okviru navedenega nadzorne funkcije vključujejo odobritve, pooblastila, potrditve, uskladitve in preglede poslovne uspešnosti prav tako pa tudi varnost sredstev.

Nadzorne dejavnosti so oblikovane tako, da ustrezajo tveganjem, ki izhajajo iz dejavnosti in postopkov, ki so predmet nadzora. Obdelave dokumentov in podobni nadzorni mehanizmi, nadzor uspešnosti in dokumentov ter dejavnosti vzpostavljanja in dokumentiranja nadzora so ključni deli vodenja poslovanja. Vsaka organizacijska enota je dolžna o vseh dejstvih in/ali okoliščinah, ki bi lahko bile pomembne za izvedbo njenih dolžnosti, nemudoma obvestiti nadzorno funkcijo glede na posamezno področje dejavnosti (tj. aktuarsko funkcijo, funkcijo skladnosti poslovanja, funkcijo upravljanja tveganj ali funkcijo notranje revizije).

Sistem notranjega nadzora in upravljanja tveganj temelji na vzpostavitvi treh obrambnih linij:

- Operativni funkciji, ki predstavlja prvo obrambno linijo in ki jo sestavlja višje poslovodstvo, ki na svojem področju delovanja zagotavlja ustrezne postopke prepoznavanja in ocenjevanja tveganj, opredeli odziv na tveganja, skrbnike tveganj ter obstoj in delovanje sistema notranjih kontrol;
- Aktuarski funkciji, funkciji skladnosti poslovanja in funkciji upravljanja s tveganji, ki predstavljajo drugo obrambno linijo;
- Notranji reviziji, ki predstavlja tretjo obrambno linijo. Notranja revizija je neodvisna in organizirana skladno z zakonom. Redno opravlja preglede učinkovitosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj, predlaga izboljšave ter poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe. Skupaj z aktuarsko funkcijo, funkcijo skladnosti poslovanja in funkcijo upravljanja s tveganji tvorijo nadzorne funkcije.

Funkcije notranjega nadzora so organizacijsko umeščene tako, da se zagotavlja njihova neodvisnost in zmožnost izvajanja nadzornih nalog.

Spremljanje kakovosti in nadzor nad sistemom notranjega nadzora in upravljanja tveganj se izvaja preko Revizijske komisije nadzornega sveta in Odbora za upravljanje tveganj..

Zunanjo neodvisno kontrolo delovanja sistema notranjih kontrol izvaja zunanja revizija v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo strokovnjaki s tega področja prav tako v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov.

B.4.3. INFORMACIJE O ORGANIH, SREDSTVIH, STROKOVNI USPOSOBLJENOSTI, ZNANJU, IZKUŠNJAH IN OPERATIVNI NEODVISNOSTI FUNKCIJE NOTRANJEGA NADZORA

Sistem notranjega nadzora in upravljanja s tveganji GENERALI zavarovalnice d.d. je ustrezno vključen v organizacijsko strukturo zavarovalnice in v procese odločanja, pri čemer je njegova neodvisnost zagotovljena tako sistemsko kot tudi operativno.

Vse osebe, ki delujejo na področju funkcije notranjega nadzora, so za izvajanje svojih dejavnosti usposobljene in imajo ustrezne strokovne veščine, izkušnje in znanja, izpolnjujejo pa tudi pogoja integriteta in dobrega ugleda, ki se ju zahteva za opravljanje nadzorne funkcije. Zavarovalnica skladno s Politiko sposobnosti in primernosti Skupine ter z lokalno Politiko sposobnosti in primernosti, ki določata minimalne zahteve in postopke, ki jih je treba upoštevati pri oceni, vsakoletno ponovno preveri, ali osebe, ki delujejo na ključnih funkcijah notranjega nadzora, izpolnjujejo zakonske zahteve kot tudi zahteve lokalne politike in politike Skupine za opravljanje nalog notranjega nadzora.

Plačna politika zavarovalnice je določena z načeli in zahtevami Skupine ter je v celoti skladna s Plačilno politiko Skupine. Izvaja se skladno z izvedenim poslovanjem ter strategijo upravljanja s tveganji, profilom tveganj, cilji, prakso upravljanja s tveganji in dolgoročnimi interesi ter uspešnostjo zavarovalnice. Oblikovana je tako, da se izogiba potencialnim navzkrižjem interesov.

B.5. FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE

V GENERALI zavarovalnici d.d. dejavnost notranje revizije opravlja funkcija notranje revizije v skladu z organizacijskimi pravili, določenimi v Politiki notranje revizije, ki jo je sprejela uprava GENERALI zavarovalnice d.d. (v nadaljevanju uprava) v soglasju z nadzornim svetom GENERALI zavarovalnice d.d. (v nadaljevanju nadzorni svet).

Notranja revizija je neodvisna in objektivna funkcija, vzpostavljena s strani uprave s soglasjem nadzornega sveta, za preučevanje in ocenjevanje ustreznosti, učinkovitosti in uspešnosti sistema notranjega nadzora in vseh drugih elementov sistema upravljanja z dajanjem zagotovil in svetovanjem za potrebe nadzornega sveta, uprave, višjega vodstva in drugih deležnikov.

Funkcija notranje revizije podpira upravo in nadzorni svet pri prepoznavanju strategij in smernic za upravljanje notranjih kontrol in tveganj, saj zagotavlja, da so ustrezne in veljavne, ter upravi in nadzornemu svetu zagotavlja analizo, ocene, priporočila in informacije v zvezi z revidiranimi aktivnostmi.

V skladu s Politiko notranje revizije in na podlagi modela poročanja, vodja funkcije notranje revizije zavarovalnice poroča upravi in nadzornemu svetu ter preko vodje funkcije notranje revizije International, CEE tudi vodji funkcije notranje revizije Skupine Generali (Group Chief Audit Officer). To zagotavlja avtonomijo delovanja in neodvisnost od operativnega managementa, kakor tudi učinkovitejše komunikacijske tokove. Obsega tudi: metodologije, ki jih je potrebno uporabljati; organizacijsko strukturo, ki jo je potrebno sprejeti (zaposlovanje, imenovanje, razrešitev, nagajevanje in proračun sprejme uprava v soglasju z nadzornim svetom); določitev ciljev in letno ocenjevanje; metode poročanja; kakor tudi revizijske aktivnosti, ki jih je treba vključiti v letni načrt notranje revizije, ki ga sprejme uprava v soglasju z nadzornim svetom.

Funkcija notranje revizije ima zagotovljene ustrezne človeške, tehnične in finančne vire. Zaposleni v notranji reviziji imajo znanje, spretnosti in sposobnosti, potrebne za opravljanje svoje vloge in poslanstva, vključno tehnične možnosti za izvedbo revizijskih aktivnosti s pomočjo analiz podatkov, prav tako znanje za izvajanje revizijskih aktivnosti na digitalnih procesih. V primeru revidiranja področij, ki zahtevajo zelo specifično strokovno znanje (na primer robotika in umetna inteligenca), funkcija notranje revizije pridobi podporo strokovnjakov notranje revizije Holdinga ali Skupine Generali.

Funkcija notranje revizije ima popoln, prost, neomejen in pravočasen dostop do katerihkoli evidenc in dokumentov, fizičnega premoženja in zaposlenih zavarovalnice, potrebnih za izvajanje katerega koli posla, s strogo odgovornostjo za zaupnost in varovanje zapisov in informacij. Vodja funkcije notranje revizije ima prost in neomejen dostop do članov uprave in nadzornega sveta zavarovalnice.

Funkcija notranje revizije deluje v skladu ZZavar-1 in drugo zakonodajo in Mednarodnim okvirom strokovnega ravnanja (IPPF) Inštituta za notranjo revizijo (IIA), vključno s Temelnjimi načeli strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, opredelitvi notranje revizije, Kodeksom etike in Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju.

Vodja funkcije notranje revizije ne prevzema nobene odgovornosti za katero koli drugo operativno funkcijo in ima odprt, konstruktiven in sodelovalen odnos z regulatorji, kar podpira izmenjavo informacij, ki so pomembne za opravljanje njihovih dolžnosti.

Zaposleni v notranji reviziji izpolnjujejo posebne zahteve glede sposobnosti in primernosti, kot to zahteva Politika sposobnosti in primernosti, in se v največji možni meri izogibajo dejavnostim, ki bi lahko ustvarile navzkrižje interesov ali bi jih bilo moč zaznati kot take. Notranji revizorji ves čas izkazujejo neoporečno vedenje. Informacije, ki jih pridobijo pri opravljanju svojih nalog, ohranjajo strogo zaupne.

Noben del organizacije ne vpliva na aktivnosti funkcije notranje revizije vključujoč izbor notranjih revizij, opredelitev obsega, postopkov, pogostosti in časa revidiranja in vsebine poročil funkcije notranje revizije, s čimer se omogoča ohranitev potrebne neodvisnosti in objektivnosti.

Notranji revizorji nimajo neposredne operativne odgovornosti ali vpliva na katero koli od revidiranih aktivnosti. V skladu z navedenim niso vključeni v operativno organizacijo podjetja ali v razvoj, uvajanje ali izvajanje organizacijskih ali notranjih kontrolnih ukrepov. Potreba po nepristranskosti pa ne izključuje možnosti, da se od funkcije notranje revizije zahteva mnenje o posebnih zadevah, povezanih z načeli notranjega nadzora, ki jih je treba spoštovati.

Funkcija notranja revizije ni del niti ni odgovorna za funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo skladnosti, aktuarsko funkcijo ali funkcijo za preprečevanja pranja denarja. Funkcija notranje revizije sodeluje z drugimi ključnimi funkcijami kakor tudi s funkcijo za preprečevanje pranja denarja in zunanji revizorji z namenom nenehnega spodbujanja učinkovitosti in uspešnosti sistema notranjega nadzora.

Vsaj enkrat letno vodja funkcije notranje revizije predloži načrt notranje revizije v odobritev upravi ter v soglasje nadzornemu svetu zavarovalnice.

Načrt je izdelan po metodologiji, ki temelji na oceni tveganosti in prednostnem razvrščanju sestavin revizijskega okolja in upošteva vse aktivnosti zavarovalnice, sistem upravljanja, pričakovani razvoj aktivnosti in inovacij, strategije organizacije, ključne poslovne cilje, prispevek najvišjega vodstva, uprave in nadzornega sveta. Poleg tega načrt upošteva vse pomanjkljivosti, ugotovljene med že opravljenimi revizijami, in na novo zaznana tveganja.

Letni načrt dela notranje revizije, ki ga na predlog vodje funkcije notranje revizije sprejme uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom zajema vse sestavine, ki jih določajo zakonodaja, strokovni standardi in usmeritve funkcije notranje revizije Skupine Generali, in sicer načrtovane revizije in merila, na podlagi katerih so bile izbrane, njihov časovni raspored, načrt finančnih in kadrovskih virov ter vse druge relevantne informacije. Vodja funkcije notranje revizije tudi sporoča upravi in nadzornemu svetu o vplivu morebitnih omejitev virov in pomembnih medletnih spremembah. Uprava v soglasju z nadzornim svetom razpravlja in odobri načrt skupaj z načrtom finančnih in kadrovskih virov, potrebnih za njegovo izvedbo.

Vodja funkcije notranje revizije med letom načrt redno pregleduje in po potrebi prilagaja glede na spremembe v poslovanju organizacije, tveganjih, aktivnostih, programih, sistemih, kontrolah in glede na ugotovitve pri revidiranju. Vsako pomembno odstopanje od odobrenega načrta se s postopkom rednega poročanja predloži upravi in nadzornemu svetu v odobritev. Po potrebi lahko funkcija notranje revizije izvaja revizije, ki niso vključene v odobreni revizijski načrt. O takih revizijah in njihovih rezultatih se ob prvi priložnosti poroča upravi in nadzornemu svetu.

Vse revizijske aktivnosti se izvajajo z uporabo konsistentne metodologije notranje revizije Skupine Generali (podrobno predstavljene v priložniku revizije skupine), vključno z uporabo IT orodja notranje revizije skupine. Obseg notranjega revidiranja zajema, vendar ni omejen na, pregled in oceno ustreznosti in učinkovitosti upravljanja organizacije, upravljanja tveganj in postopkov notranjega nadzora glede na opredeljene cilje organizacije. Presoja vpliva okolijskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov je redni sestavni del revizijskih pregledov.

Po zaključku vsakega posla notranja revizija pripravi pisno poročilo o opravljeni notranji reviziji in ga pošlje revidirancu in njegovim nadrejenim. V poročilu je predstavljena pomembnost ugotovljenih odstopanj, poročilo pa zajema vsa odstopanja, ki se nanašajo na učinkovitost, uspešnost in ustreznost sistema notranjega nadzora ter glavne pomanjkljivosti glede skladnosti z notranjimi politikami, postopki, procesi in cilji družbe. Poročilo tudi vključuje že sprejete korektivne ukrepe in predlog dogovorjenih korektivnih ukrepov/priporočil, ki jih je treba izvesti v zvezi z ugotovljenimi odstopanji in predlagane roke za njihovo izvedbo. Vsako poročilo notranje revizije obravnava uprava in s sklepom odgovornim osebam naloži odpravo ugotovljenih odstopanj in realizacijo priporočil.

Za reševanje odstopanj je zadolženo vodstvo poslovnih področij družbe, notranja revizija pa je odgovorna za vpeljavo ustreznih aktivnosti za spremljanje realizacije priporočil, ki so bila izdana zaradi ugotovljenih odstopanj.

Funkcija notranje revizije je na podlagi svojih aktivnosti in v skladu z metodologijo notranje revizije Skupine Generali odgovorna za poročanje upravi in nadzornemu svetu o pomembni izpostavljenosti tveganju in ugotovljenih odstopanjih sistema notranjih kontrol, vključno s tveganji prevar, odstopanji pri upravljanju in drugimi zadevami, ki jih zahtevata uprava in nadzorni svet.

Vodja funkcije notranje revizije, vsaj polletno, posreduje upravi in nadzornemu svetu poročilo o izvedenih aktivnostih, njihovih rezultatih, ugotovljenih odstopanjih in akcijskih načrtih za njihovo odpravo, njihovem statusu in roku za izvedbo. Poročilo vključuje tudi rezultate aktivnosti za realizacijo korektivnih ukrepov (priporočil), navedbo oseb in / ali funkcij, odgovornih za izvajanje akcijskih načrtov, časovni raspored in učinkovitost ukrepov, izvedenih za odpravo prvotno ugotovljenih odstopanj. Uprava in nadzorni svet zagotavljata, da se ukrepi za odpravo odstopanj izvedejo. V primeru kakršnih koli posebej resnih situacij, ki nastanejo med običajnim ciklom poročanja, vodja funkcije notranje revizije nemudoma obvesti upravo in nadzorni svet, lokalno najvišje vodstvo, vodjo funkcije notranje revizije International, CEE in vodjo funkcije notranje revizije Skupine Generali.

Funkcija notranje revizije vzdržuje program zagotavljanja kakovosti, ki vključuje notranje in zunanje presoje ter zajema vse vidike notranje revizijske dejavnosti in program nenehnega izboljševanja. Program vključuje oceno skladnosti notranjerevizijske dejavnosti s strokovnimi standardi IPPF, politiko notranje revizije Skupine Generali, priložnikom notranje revizije Skupine Generali in oceno, ali revizorji upoštevajo etični kodeks. Program ocenjuje tudi uspešnost in učinkovitost notranjerevizijske dejavnosti ter odkriva priložnosti za izboljšanje.

B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA

Glavne odgovornosti aktuarske funkcije Zavarovalnice, kot to zahtevajo načela Solventnosti II (člen 48 Direktive 2009/138/ES), so naslednje:

- koordiniranje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- obveščanje uprave Zavarovalnice o zanesljivosti in ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- podajanje mnenja o splošni politiki prevzemanja tveganj;
- podajanje mnenja o ustreznosti ureditve pozavarovanja;
- prispevanje k učinkoviti izvedbi sistema upravljanja s tveganji.

V skladu z organizacijsko strukturo zavarovalnice je aktuarska funkcija vzpostavljena ločeno od aktuarskega oddelka za premoženjska zavarovanja in aktuarskega oddelka za življenjska zavarovanja. Usmerjanje in nadzor nad izvajanjem aktuarske funkcije vodita nosilec aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilec aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja. Organizacijsko sta nosilca aktuarske funkcije umeščena neposredno pod članico uprave zavarovalnice odgovorno za področje finance. Naloge in pristojnosti nosilca aktuarske funkcije izvajata neodvisno in neposredno poročata upravi zavarovalnice.

Na področju življenjskih zavarovanj se poleg nosilca z izvajanjem aktuarske funkcije ukvarjajo 3 osebe aktuarskega oddelka, Vsi imajo univerzitetno izobrazbo iz matematike ali drugih naravno tehničnih ved. Na področju premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj se poleg nosilca z izvajanjem aktuarske funkcije ukvarjajo 4 osebe aktuarskega oddelka. Vse osebe, ki izvajajo aktuarsko funkcijo, imajo ustrezna teoretična znanja iz področja zavarovalništva in financ ter številne izkušnje predvsem na področju aktuarskega vrednotenja. Prav tako vse osebe ustrezajo zahtevi Fit&Proper v skladu z določili Politike sposobnosti in primernosti.

B.7. ZUNANJE IZVAJANJE

Namen Politike zunanjega izvajanja storitev Skupine je določiti minimalne obvezne standarde glede zunanjega izvajanja storitev na ravni Skupine, dodeliti glavne odgovornosti glede zunanjega izvajanja storitev ter zagotoviti vzpostavitev ustreznega nadzora in struktur upravljanja v okviru vsake pobude za zunanje izvajanje storitev.

Politika velja za vse pravne subjekte v Skupini in določa glavna načela, ki jih je treba pri zunanjem izvajanju storitev upoštevati.

Politika predstavlja pristop na osnovi tveganj, tako da sprejme načela sorazmernosti za uveljavitev zahtev glede na profil tveganj (razlikuje med ključnim zunanjim izvajanjem storitev in zunanjim izvajanjem storitev, ki ni ključno), pomembnost vsake pogodbe o zunanjem izvajanju storitev ter glede na stopnjo, do katere Skupina Generali nadzoruje izvajalce storitev.

Politika zahteva imenovanje skrbnika za vsako pogodbo o zunanjem izvajanju storitev (Skrbnik SZI). Skrbnik SZI je odgovoren za splošno izvajanje cikla zunanjega izvajanja storitev od ocene tveganja do končnega upravljanja pogodbe ter za poznejši nadzor sporazumov o ravni storitev, ki so določeni v vsaki pogodbi.

Na podlagi Politike zunanjega izvajanja Skupine je zavarovalnica sprejela Politiko zunanjega izvajanja, ki poleg standardov in glavnih načel, ki jih opredeljuje Politika zunanjega izvajanja Skupine, opredeljuje tudi ključne osebe, povezane z zunanjim izvajanjem, dodaten opis nekaterih aktivnosti v zvezi z zunanjim izvajanjem ter kriterije za določanje ključnih ali pomembnih funkcij oz. aktivnosti. Skladno z EIOPA smernicami o oddajanju v zunanje izvajanje ponudnikom storitev v oblaku politika določa tudi dodatne zahteve in obveznosti v primeru zunanjega izvajanja storitev v oblaku, ki veljajo tako za neposredne ponudnike storitev v oblaku kot tudi za njihove podizvajalce.

Zavarovalnica ima na podlagi Zakona o zavarovalništvu in Politike zunanjega izvajanja v letu 2023 devet izločenih poslov, o katerih je bila obveščena AZN, in sicer:

- z družbo Generali Versicherung AG, ki je rezident Avstrije in zagotavlja storitve povezane z obdelavo podatkov (zagotavljanje operacijskih sistemov, aplikacij ter nekaterih programov, prenosi podatkov, center za obdelavo podatkov,...);
- z družbo Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (prej KD Skladi d.o.o.), ki je rezident Slovenije ima sklenjenih 7 sporazumov za upravljanje premoženja zavarovalnice;
- z družbo Europ Assistance servisno podjetje d.o.o., ki je rezident Slovenije, ima sklenjeno eno pogodbo za storitev pomoči pri izvrševanju pravic iz zavarovalne pogodbe, kar vključuje tudi organizacijo asistenc in reševanje zavarovalnih primerov za produkte.

B.8. DRUGE INFORMACIJE

B.8.1. DRUGI POMEMBNI DOGODKI

Na podlagi Delitvenega načrta zavarovalnice z dne 12.4.2023 ter Dopolnitve delitvenega načrta zavarovalnice z dne 7.7.2023 je bila 2.10.2023 v sodni register vpisana oddelitev z ustanovitvijo nove družbe s prenosom posameznega dela premoženja na novo družbo. Novoustanovljena družba je Generali Investments SI, holdinška družba, d.o.o., matična št.: 9482555000. Z oddelitvijo z ustanovitvijo nove družbe je bil na Generali Investments SI, holdinška družba, d.o.o. prenesen del premoženja zavarovalnice, in sicer predvsem delež v družbi Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. kakor tudi ena zaposlena oseba.

B.8.2. OCENA USTREZNOSTI SISTEMA UPRAVLJANJA

Skladno z delegiranim aktom in končnim poročilom o javnem posvetovanju št. 14/047 o smernicah EIOPE o poročanju in javnem razkritju z dne 30. junija 2015 (EIOPA-BoS-15/109) družba ocenjuje, da so mehanizmi sistema upravljanja družbe celoviti in sorazmerni z naravo, obsegom in kompleksnostjo njenega poslovanja.

C. PROFIL TVEGANJA

C.1. ZAVAROVALNA TVEGANJA

C.1.1. ZAVAROVALNO TVEGANJE ŽIVLJENJSKIH IN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Zavarovalna tveganja iz pogodb življenjskih zavarovanj in tveganja zdravstvenih zavarovanj obsegajo tveganja biometričnih in operativnih predpostavk, vključenih v police življenjskih in zdravstvenih zavarovanj. Tveganja biometričnih predpostavk izhajajo iz negotovosti glede predpostavk v zvezi s stopnjami umrljivosti, dolgoživosti, obolevnosti in invalidnosti, upoštevanimi pri vrednotenju zavarovalnih obveznosti. Tveganja operativnih predpostavk izhajajo iz negotovosti glede zneska stroškov, iz načina uveljavljanja pogodbenih opcij s strani imetnikov polic in pravnega okolja. Skupaj s plačilom premije je predčasna prekinitve police najpomembnejša pogodbeno možnost, ki jo imajo imetniki polic.

Tveganja iz pogodb življenjskih in zdravstvenih zavarovanj, vključenih v portfelj življenjskih zavarovanj, so:

- tveganje umrljivosti je opredeljeno kot tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v stopnji umrljivosti, pri čemer povečanje stopnje umrljivosti vodi do povečanja vrednosti zavarovalnih obveznosti. Tveganje umrljivosti vključuje tudi tveganje katastrofičnega dogodka (umrljivosti) kot tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi večje negotovosti predpostavk glede oblikovanja cen in rezervacij, povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki.
- tveganje dolgoživosti je podobno kot tveganje umrljivosti opredeljeno kot tveganje, ki izhaja iz sprememb v stopnji umrljivosti, pri čemer znižanje stopnje umrljivosti vodi do povečanja vrednosti zavarovalnih obveznosti.
- tveganji invalidnosti in obolevnosti sta opredeljeni kot tveganji izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v stopnjah invalidnosti, bolezni, obolevnosti in okrevanja.
- tveganje predčasnih prekinitvev je povezano z izgubo ali neugodno spremembo v zavarovalnih obveznostih zaradi spremembe pričakovane stopnje uveljavljanja opcij s strani imetnikov polic. Zadevne opcije so vse pravne ali pogodbene pravice imetnika police, ki mu omogočajo, da zavarovalna polica v celoti ali delno preneha veljati, da odstopi od zavarovalne police, zmanjša, omeji ali začasno prekine zavarovanje ali da dovoli, da se zavarovalna polica predčasno prekine. To vključuje tudi katastrofični scenarij predčasne prekinitve.
- tveganje stroškov je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v stroških, ki so nastali zaradi servisiranja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.
- tveganje revizije je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi sprememb pravnega okolja ali zdravstvenega stanja zavarovane osebe.
- tveganje iz naslova zdravstvenih zavarovanj je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v višini škod zdravstvenih zavarovalnih obveznosti. Vključuje tudi tveganje katastrofičnega dogodka zdravstvenih zavarovanj kot tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi večje negotovosti predpostavk glede oblikovanja cen in rezervacij, povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki v poslih zdravstvenega zavarovanja.

Pristop k merjenju zavarovalnih tveganj temelji na izračunu izgube za zavarovalnico, ki izhaja iz nepričakovanih sprememb v biometričnih/operativnih predpostavkah. Kapitalske zahteve za zavarovalna tveganja se izračunajo na podlagi povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solventnosti II (oziroma v splošnem na podlagi zmanjšanja lastnih sredstev zavarovalnice) kot posledica uporabljenih spremenjenih predpostavk skladno z določili standardne formule.

Zavarovalna tveganja zavarovanj se merijo s kvantitativnim modelom, katerega cilj je določiti SCR, temelji pa na metodologiji in parametrih določenih v standardni formuli.

Merjenje tveganja po standardni formuli temelji na uporabi vnaprej določenih šokov apliciranih na biometričnih in operativnih predpostavkah za namen izračuna kapitalskih zahtev, ki zagotavljajo solventnost zavarovalnice z 99,5 odstotno verjetnostjo za obdobje enega leta.

Pri tveganjih umrljivosti in dolgoživosti se negotovost glede umrljivosti zavarovane populacije in njenega vpliva na družbo merita z uporabo trajnih in enkratnih (katastrofičnih) šokov v zvezi s stopnjo smrtnosti med imetniki polic.

Pri tveganjih obolevnosti in invalidnosti se negotovost glede bolezni ali obolevnosti zavarovane populacije in njenega vpliva na družbo merita z uporabo trajnih in katastrofičnih šokov v zvezi s stopnjami umrljivosti, invalidnosti in okrevanja med imetniki polic.

Pri tveganjih zdravstvenih zavarovanj se negotovost glede bolezni ali obolevnosti zavarovane populacije, ki ni zajeta pri obolevnosti in invalidnosti, in njenega vpliva na družbo merita z uporabo šokov v zvezi s škodnimi dogodki imetnikov polic in stroški zdravljenja.

V primeru tveganja predčasne prekinitve je cilj kalibracije tveganja merjenje negotovosti v vedenju imetnikov polic v zvezi s pravnimi ali pogodbenimi opcijami, ki imetniku police dajejo pravico, da zavarovalna polica v celoti ali delno preneha veljati, da odstopi od zavarovalne police, zmanjša, omeji ali začasno prekine zavarovanje ali da dovoli, da se zavarovalna polica predčasno prekine. Podobno kot pri biometričnih tveganjih se merjenje opravi z uporabo trajnih in katastrofičnih šokov v zvezi z vedenjem imetnikov polic.

Tveganje stroškov se meri z uporabo šokov predpisanih s strani standardne formule v zvezi z zneskom in inflacijo stroškov, ki jih družba pričakuje v prihodnosti.

Pri tveganjih revizije se negotovost glede višine izplačanih rent meri z uporabo šokov predpisanih s standardno formulo v zvezi s povišanjem zneskov, ki jih družba pričakuje v prihodnosti.

V merjenju tveganj v obdobju poročanja ni bilo sprememb.

Sistem upravljanja s tveganji zagotavlja, predvsem skozi izražene preference do tveganj, da je celotna poslovna aktivnost prevzemanja izravnane in razpršene (angl. »diversified«) nabora tveganj skladna z naklonjenostjo zavarovalnice do tveganj in s strategijo Skupine. Preference do tveganj predstavljajo kvalitativni in kvantitativni opisi. Strategija Skupine opredeljuje postopke prevzema tveganj, kar se posledično odraža v izbiri tržne strategije, ponudbe produktov in izbiri distribucijskih kanalov

Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj vključujejo

- tveganje umrljivosti,
- tveganje dolgoživosti,
- tveganje invalidnosti in obolevnosti,
- tveganje predčasne prekinitve zavarovanja,
- tveganje stroškov (pri izpolnjevanju obveznosti zavarovalnice do upravičencev iz zavarovalnih pogodb),
- tveganje revizije pogojev in
- tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj.

Zavarovalna tveganja zdravstvenih zavarovanj, vključenih v portfelj življenjskih zavarovanj, vključujejo:

- tveganje SLT zdravstvenih zavarovanj,
- tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj in
- tveganje katastrofe zdravstvenih zavarovanj.

Naslednji tabeli prikazujeta kapitalske zahteve izračunane po Solventnosti II za portfelj življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2023 in 31.12.2022.

SCR za tveganja življenjskih zavarovanj (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2023	31.12.2022
SCR za tveganja življenjskih zavarovanj skupaj pred diverzifikacijo	83.575	79.648
Tveganje umrljivosti	2.667	2.746
Tveganje dolgoživosti	1.804	1.586
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	9.521	8.829
Tveganje predčasne prekinitve	37.329	39.112
Tveganje stroškov	28.644	23.768
Tveganje revizije pogojev	384	351
Tveganje katastrofe iz življenjskih zavarovanj	3.226	3.254
Diverzifikacija	-21.022	-20.023
SCR za tveganja življenjskih zavarovanj skupaj po diverzifikaciji	62.553	59.625

SCR za tveganja zdravstvenih zavarovanj, vključenih v portfelj življenjskih zavarovanj (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2023	31.12.2022
SCR za tveganja zdravstvenih zavarovanj skupaj pred diverzifikacijo	2.445	2.115
Tveganja SLT zdravstvenih zavarovanj	16	41
Tveganja NSLT zdravstvenih zavarovanj	0	0
Tveganja katastrofe zdravstvenih zavarovanj	2.429	2.073
Diverzifikacija	-12	-30
SCR za tveganja zdravstvenih zavarovanj skupaj po diverzifikaciji	2.433	2.084

Kot je razvidno iz zgornjih tabel, so se kapitalske zahteve v primerjavi s predhodnim letom povečale. Glavni zavarovalni tveganji v portfelju življenjskih zavarovanj ostajata tveganje predčasnih prekinitvev in tveganje stroškov. Tveganje predčasnih prekinitvev izhaja predvsem iz portfelja življenjskih zavarovanj za primer smrti in dodatnih zavarovanj ter naložbenih življenjskih zavarovanj, medtem ko je tveganje stroškov prisotno pri vseh produktih v portfelju. Nekoliko sta se povečali tveganje invalidnosti in obolevnosti ter tveganje katastrofe zdravstvenih

zavarovanj. K tveganju invalidnosti in obolevnosti ter k tveganju katastrofe zdravstvenih zavarovanj največ prispevajo dodatna nezgodna zavarovanja.

UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

Tehnike zmanjševanja, nadzora in upravljanja z zavarovalnimi tveganji življenjskih zavarovanj temeljijo na kvantitativnih in kvalitativnih ocenah, vključenih v procese, ki se skrbno opredelijo in nadzorujejo tako na ravni družbe kot na ravni Skupine (kot je proces določitev limitov za sprejem v zavarovanje in odobritve produktov življenjskih zavarovanj).

Zmanjševanje tveganja

Preudarno oblikovanje cen in predhodni postopek sprejema v zavarovanje sta glavni obrambi proti zavarovalnim tveganjem življenjskih zavarovanj.

Oblikovanje cene produkta

Učinkovito oblikovanje cene produkta vključuje določitev lastnosti produkta in predpostavk glede stroškov, biometrije, vedenja imetnikov polic, kar družbi omogoča, da prenese morebitne neugodne razplete pri uresničevanju teh predpostavk.

Pri varčevalnih produktih se to doseže predvsem z analizo testiranja dobička, medtem ko se pri zavarovalnih poslih z biometrično komponento to doseže z določanjem razumnih predpostavk.

Na primer tveganje predčasne prekinitve, povezano s prostovoljnim odstopom od pogodbe, ali tveganje stroškov, povezano z negotovostjo glede stroškov, ki jih zavarovalnica pričakuje v prihodnosti, se preudarno oceni pri oblikovanju cene novih produktov. Ta ocena se upošteva pri sestavi in testiranju dobička novega cenika glede na predpostavke, ki izhajajo iz izkušenj družbe.

V zavarovalnih portfeljih s komponento biometričnega tveganja tabele umrljivosti, ki se uporabijo pri oblikovanju cen, vključujejo varnostne marže. Standardni pristop je uporaba tabel o populaciji in izkušnjah z ustreznimi varnostnimi maržami. Spremljanje razvoja smrtnosti v portfelju omogoča analiza, ki upošteva umrljivost po spolu, starosti, starost police in druga merila za upravljanje z zavarovanji. To omogoča redno preverjanje ustreznosti predpostavk glede umrljivosti, ki se upoštevajo pri oblikovanju cen produktov, ter obravnavo tveganja napačne ocene za naslednja zavarovalna leta.

Podobno kot tveganje umrljivosti se tudi za tveganje dolgoživosti (v Skupini) izvede letna ocena ustreznosti tabel umrljivosti, ki se uporabljajo pri oblikovanju cen, ki ne upošteva le biometrična tveganja, ampak tudi finančna tveganja, povezana z jamstvom minimalne obrestne mere in z vsemi potencialnimi neusklajenostmi obveznosti in zadevnih sredstev. Tudi v tem primeru analiza omogoča redno preverjanje ustreznosti predpostavk glede dolžine življenja, ki se upoštevajo pri oblikovanju cen produktov, ter obravnavo tveganja napačne ocene za naslednja zavarovalna leta. Če to ni dovolj zanesljivo ali ustrezno, se uporabijo izkušnje drugih družb v isti državi ali splošne izkušnje lokalnega trga.

Poleg tega proces za zagotovitev popolne skladnosti s strategijo odobritve produktov Skupine Generali vključuje stalni nadzor razvoja produktov, ki jih bo zavarovalnica dala na trg, ter polletno posodobitev pregleda dobičkonosnosti.

Proces sprejema v zavarovanje

Matična družba izda smernice za postopek sprejema v zavarovanje, določi omejitve, ki jih mora družba upoštevati, opredeli standardni proces, s katerim se zaprosi za izjeme, da se ohrani izpostavljenost tveganjem v okviru vnaprej določenih omejitev z namenom zagotoviti ustrezno porabo kapitala.

Poseben poudarek je na sklepanju novih pogodb, ki upoštevajo zdravstvena, finančna in tveganja negativne selekcije. Skupina je določila jasne standarde glede postopka sprejema v zavarovanje preko priročnikov, obrazcev ter zahtevami glede zavarovančevega zdravstvenega finančnega stanja. Avtonomija družbe pri politiki prevzemanja tveganj je odvisna od strukture in portfelja, določi pa jo matična družba.

Zavarovalnica redno nadzoruje izpostavljenost tveganjem ter upoštevanje operativnih omejitev, poroča o neobičajnih situacijah ter upošteva proces eskalacije sorazmerno z naravo kršitve, s čimer zagotovi takojšnjo izvedbo sanacijskih ukrepov.

Vloga funkcije upravljanja tveganj v procesu odobritve produktov

Proces odobritve produktov predvideva pregled s strani funkcije upravljanja tveganj, in sicer z namenom, da so novi produkti skladni z naklonjenostjo do tveganja zavarovalnice (glede količinskih in kakovostnih razsežnosti) ter da se izhajajoče kapitalske zahteve upoštevajo v okviru procesa upravljanja tveganj.

Zavarovalna tveganja se lahko drugi (po)zavarovalnici prenesejo prek pozavarovanja, kar zmanjša finančni učinek teh tveganj na družbo in s tem tudi kapitalske zahteve zavarovalnice.

Funkcija za pozavarovanje življenjskih zavarovanj, ki deluje na ravni Skupine, podpira, vodi in usklajuje pozavarovalno dejavnost zavarovalnice z določanjem primernih smernic, usmerjenih k zagotovitvi nadzora tveganj (skladno z naklonjenostjo do tveganj na nivoju Skupine) in k izkoriščanju priložnosti, ki jih na vsakem trgu ponuja pozavarovanje.

Matična družba Assicurazioni Generali S.p.A. deluje kot glavna pozavarovalnica družbe, vendar pa lahko zavarovalnica s soglasjem matične družbe in iz upravičenih poslovnih razlogov posluje z drugo pozavarovalnico na prostem pozavarovalnem trgu.

Pri podpisovanju pozavarovalnih pogodb s pozavarovalnicami na trgu se družba strinja in zanaša na prej omenjene smernice, ki navajajo tudi dopustne pozavarovalne transakcije, najvišji dovoljeni prenos in izbiro nasprotnih strank na podlagi njihove finančne moči.

Pozavarovalni program je predmet mnenja aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja glede na skladnost programa s Politiko aktuarske funkcije Skupine in sorodnimi smernicami.

C.1.2.ZAVAROVALNO TVEGANJE PREMOŽENJSKIH IN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Tveganje iz pogodb premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je tveganje, ki izhaja iz zavarovanih nevarnosti premoženjskih in NSLT zdravstvenih zavarovanj in z njimi povezanih poslovnih procesov. Vključuje vsaj tveganje podcenjevanja pogostosti/višine škod pri določanju višine premij in rezervacij (tveganje premije in rezervacije) in tveganje izgub zaradi ekstremnih ali izrednih dogodkov (tveganje katastrofe).

Zavarovalnica se ne more izogniti izpostavljenosti potencialnim izgubam, izhajajočim iz tveganj, ki so neločljivo povezana z naravo njene glavne dejavnosti. Kljub temu pa so primerno postavljeni standardi ter prepoznavanje, merjenje in določanje limitov za zavarovana tveganja ključni za zagotovitev vzdržljivosti zavarovalnice v neugodnih okoliščinah ter uskladitev premoženjskih in nezgodnih zavarovalnih aktivnosti z naklonjenostjo zavarovalnice do tveganja.

Zavarovalnica skladno s strategijo upravljanja s tveganji Skupine Generali prevzema tveganja, ki jih pozna in razume ter pri katerih razpoložljive informacije in transparentna izpostavljenost omogočajo visoko raven strokovnega prevzema v zavarovanje. Z namenom zagotavljanja donosnosti in omejevanja moralnega hazarda se tveganja prevzemajo skladno s standardi kakovosti.

Izpostavljenost zavarovalnice prevzetim tveganjem je opisana v ustreznih poglavjih dokumentacije, ki se nanašajo na tehnične rezervacije in izkaz finančnega položaja po tržni vrednosti.

Zavarovalna tveganja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj se merijo s kvantitativnim modelom, katerega cilj je določiti kapitalske zahteve, temelji pa na metodologiji in parametrih, določenih v standardni formuli.

Merjenje tveganja po standardni formuli temelji na uporabi vnaprej določenih scenarijev za namen izračuna kapitalskih zahtev, ki zagotavljajo solventnost zavarovalnice z 99,5 odstotno verjetnostjo za obdobje enega leta.

Poleg kapitalske metrike funkcija upravljanja s tveganji opredeli kazalnike tveganj, kot so izpostavljenost, koncentracija tveganj in druge metrike, s katerimi četrtletno nadzoruje razvoj premoženjskih in zdravstvenih zavarovalnih tveganj. To zagotavlja stalno skladnost z okvirom naklonjenosti do tveganja.

Funkcija upravljanja s tveganji preveri tudi ustreznost parametrov, ki se uporabijo pri izračunu SCR, tako da izvede analizo občutljivosti.

Premoženjska zavarovalna tveganja in zdravstvena zavarovalna tveganja, ki se ne izvajajo na podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja (NSLT), vključujejo:

- Tveganje napačne določitve premije in rezervacij;
- Tveganje katastrofe;
- Tveganje predčasne prekinitve zavarovanja.

Kapitalske zahteve za neživljenska zavarovalna tveganja so se v letu 2023 povišale glede na leto 2022. Na dvig je vplivalo povišanje zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solvency II (vpliv inflacije, štirje CAT dogodki) in povišanje zaslužene premije, zaradi povečanja izpostavljenosti in dviga premije.

SCR za premoženjska zavarovalna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2023	31.12.2022
SCR za premoženjska zavarovalna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	71.155	67.791
Tveganje napačne določitve premije in rezervacij	58.868	55.719
Tveganje katastrofe	11.000	10.889
Tveganje predčasne prekinitve zavarovanja	1.287	1.182
Diverzifikacija	8.610	8.394
SCR za premoženjska zavarovalna tveganja skupaj po diverzifikaciji	62.545	59.397

Kapitalske zahteve za zdravstvena zavarovalna tveganja so se v letu 2023 znižale glede na leto 2022. Vpliv je imela izključitev produkta dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v izračunu kapitalske zahteve tveganja zaradi napačne določitve premije. Ker je bilo to zavarovanje ukinjeno s 1.1.2024, je bila uporabljena izjema v skladu s 4.točko 147.člena Delegirane uredbe EK 2015/35.

SCR za zdravstvena zavarovalna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2023	31.12.2022
SCR za zdravstvena zavarovalna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	13.298	31.761
Tveganje napačne določitve premije in rezervacij vključno s tveganjem predčasne prekinitve zavarovanja	12.567	29.665
Tveganje katastrofe	730	2.097
Diverzifikacija	528	1.504
SCR za zdravstvena zavarovalna tveganja skupaj po diverzifikaciji	12.770	30.257

UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

Tehnike zmanjševanja, nadzora in upravljanja z zavarovalnimi tveganji premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj temeljijo na kvantitativnih in kvalitativnih ocenah, vključenih v procese, ki se skrbno opredelijo in nadzorujejo tako na ravni družbe kot na ravni Skupine (kot je proces določitev limitov za sprejem v zavarovanje in odobritve produktov).

V dogovoru z matično družbo se izbira premoženjskih in neugodnih rizikov začne s splošnim predlogom strategije sprejema v zavarovanje in pripadajočimi kriteriji izbire posla. Strategija sprejema v zavarovanje je formulirana skladno s preferencami glede tveganj, ki jih opredeli uprava znotraj okvira naklonjenosti do tveganja.

V procesu strateškega planiranja se določijo cilji, ki se pretvorijo v limite zavarovalnih kritij, z namenom zagotavljanja skladnosti sprejetega posla s planom. Zavarovalni limiti definirajo največje rizike in skupine posla, ki jih zavarovalnica lahko zavaruje brez dodatne vnaprejšnje odobritve. Limiti so lahko določeni na osnovi vrednosti, tipov rizikov ali razreda dejavnosti. Namen teh omejitev je pridobitev donosnega posla, ki temelji na strokovnem znanju zavarovalnice.

Zmanjševanje tveganja: Pozavarovanje je ključna tehnika zmanjševanja tveganj v portfelju premoženjskih in neugodnih zavarovanj. Cilj pozavarovanja je optimizirati višino tveganega kapitala s cediranjem dela zavarovalnih tveganj izbranim nasprotnim strankam (pozavarovateljem) in hkrati minimizirati kreditno tveganje (zaradi možnosti neplačila nasprotne stranke), ki je povezano s tako operacijo. Zavarovalnica oblikovane pozavarovalne pogodbe sklepa znotraj Skupine Generali. Prevladujoči tipi pozavarovanja so: škodno-presežkovno pozavarovanje, katastrofično pozavarovanje in MET pozavarovanje (kombinacija kvotnega in škodno-presežkovnega pozavarovanja nad določenim samoprdržajem).

Osnovne lastnosti programa katastrofičnega pozavarovanja premoženja za leto 2024:

- Pozavarovalna zaščita ima namen zavarovanja pred tveganjem pojava posameznega dogodka s povratno dobo vsaj 250 let.
- Pozavarovalna zaščita se je v zadnjih letih izkazala za primerno ob vseh večjih katastrofičnih dogodkih.
- Pozavarovalna zaščita povzroča znaten prihranek potrebnega tveganega kapitala.

Podobno zaščito (v smislu povratne dobe) in prihranek tveganega kapitala zagotovijo tudi druga ne-katastrofična pozavarovalna kritja (npr. škodno-presežkovno kritje).

Zavarovalnica je v preteklosti dala prednost običajnemu pozavarovanju kot orodju za zmanjševanje tveganj katastrofe, ki izhajajo iz premoženjskega in neugodnega portfelja, in ni uporabljala drugih tehnik zmanjševanja tveganj.

Aktuarska funkcija za premoženjska zavarovanja poda mnenje na pozavarovalni program in ugotavlja njegovo skladnost s Politiko aktuarske funkcije Skupine in sorodnimi smernicami.

Funkcija upravljanja s tveganji letno potrdi ustreznost tehnik zmanjševanja tveganj.

C.2. TRŽNO TVEGANJE

C.2.1. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Zavarovalnica vlaga v različna finančna sredstva z namenom spoštovanja obljub imetnikom polic ter ustvarjanja vrednosti za svoje delničarje.

Tržno tveganje je tveganje morebitnih izgub zaradi neugodnih gibanj spremenljivk na finančnih trgih. Izpostavljenost tržnim tveganjem se meri glede na vpliv gibanja določenih spremenljivk, kot so cene lastniških vrednostnih papirjev, obrestne mere, cene nepremičnin, vrednost posameznih valut.

Za obvladovanje tržnih tveganj zavarovalnica svojo naložbeno politiko oblikuje tako, da dosega ustrezno razpršenost naložb po naložbenih razredih, ne presega dovoljenih limitov izpostavljenosti do posameznega izdajatelja, trga, valute, bonitetne ocene, trajanja in postavljenih limitov tveganj ter ob upoštevanju navedenega nalaga sredstva v naložbe z ustreznim razmerjem med tveganjem in donosnostjo.

Zavarovalnica ima na področju spremljanja tržnih tveganj opredeljen limitni sistem, ki definira omejitve glede prevzemanja tveganj na najvišji ravni in opredeljuje želeno strukturo naložbenega portfelja ter največjo sprejemljivo izpostavljenost do nasprotnih strank. Osnovna načela za postavitev limitov izhajajo iz identificiranih tveganj, ki izhajajo iz dejavnosti trgovanja in upravljanja naložbenega portfelja.

Solventnost II od družbe zahteva, da ohranja ustrezne nivoje kapitala z namenom ohranjanja solidnega solventnostnega položaja tudi v neugodnih tržnih razmerah. S tem namenom družba svoje naložbe upravlja preudarno in skladno s tako imenovanim »načelom preudarne osebe«² ter si prizadeva optimizirati donos svojih sredstev in minimizirati negativen vpliv kratkoročnih nihanj svoje solventnosti na trgu.

Družba je izpostavljena naslednjim tržnim tveganjem:

- Tveganje spremembe obrestne mere;

Tveganje spremembe obrestne mere pomeni tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti. Lahko se odrazi v spremembi tržne vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje ali pa v tveganju, povezanim z zmožnostjo reinvestiranja finančnih sredstev ob zapadlosti naložb v najmanj enakih pogojih kot za finančna sredstva, ki so zapadla in tudi na strani obveznosti, ki so občutljive na spremembo obrestnih mer. Zahtevani kapital za obrestno tveganje je izračunan na osnovi občutljivosti vrednosti sredstev in obveznosti na spremembo v časovni strukturi obrestnih mer. Obrestno tveganje predstavlja najvišjo izgubo šokiranja krivulje obrestnih mer navzgor ali navzdol v skladu s predpisano metodologijo standardne formule. Zavarovalnica je pri dolžniških in mešanih vzajemnih skladih uporabila pristop vpogleda za izračun tega tveganja.

Obrestno tveganje merimo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje oz. vrednosti - zavarovalno tehničnih rezervacij ob spremembi obrestnih mer

- Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev;

Tveganje sprememb cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje, da bodo cene teh finančnih instrumentov nihale in s tem vplivale na njihovo vrednost v naložbenem portfelju zavarovalnice.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je odvisno od celotne izpostavljenosti spremembi cen lastniških vrednostnih papirjev, v katere zavarovalnica nalaga direktno in indirektno s pristopom vpogleda v naložbe v vzajemne sklade.

Zahtevani kapital za tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je določen na osnovi vpliva na razpoložljiv kapital zaradi takojšnjega padca vrednosti lastniških vrednostnih papirjev. Upošteva se tako na strani sredstev kot obveznosti. Lastniški vrednostni papirji Tipa 1 obsegajo lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na reguliranih trgih v državah članicah Evropskega gospodarskega prostora (EGP) ali Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), lastniški vrednostni papirji Tipa 2 obsegajo lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah v državah, ki niso članice EGP ali OECD, lastniške vrednostne papirje, blago ali druge alternativne naložbe, ki ne kotirajo. Lastniški vrednostni papirji, ki predstavljajo naložbe strateškega značaja, se obravnavajo ločeno.

Kapitalske zahteve za posamezne tipe lastniških vrednostnih papirjev so enake takojšnjemu zmanjšanju vrednosti lastniških vrednostnih papirjev:

- Tip 1 v višini vsote 39 % in simetrične prilagoditve na dan izračuna;
- Tip 2 v višini vsote 49 % in simetrične prilagoditve na dan izračuna;
- Strateške naložbe v višini 22 %.

- Tveganje spremembe cen nepremičnin;

Tržno tveganje zaradi sprememb tržnih cen nepremičnin je vezano na posamezne naložbe v nepremičnine in skupno izpostavljenost naložb v nepremičnine, ki izhajajo iz naložbenih ciljev. Odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti tržnih cen nepremičnin.

Izhodišče za merjenje tržnih tveganj je izračunavanje dopustnih deležev vrednosti posameznih nepremičnin in skupnih nepremičnin v vseh sredstvih družbe. Izpostavljenost do posamezne nepremičnine se ugotavlja s tržnim preizkusom vrednosti posamezne nepremičnine.

Zahtevan kapital za tveganje spremembe cen nepremičnin je določen na osnovi vpliva na razpoložljiv kapital zaradi izgube osnovnih lastnih sredstev v višini 25 % zmanjšanja nepremičnin.

- Tveganje kreditnega razpona;

² »Načelo preudarne osebe«, ki je določeno v členu 132 Direktive 2009/138/ES od družbe zahteva, da vlaga le v sredstva in instrumente, katerih tveganja lahko identificira, meri, spremlja, nadzoruje in o njih poroča in ki so upoštevana v njegovih splošnih kapitalskih potrebah. Sprejem tega načela ureja Politika upravljanja investicij Skupine (PUIIS), ki jo je odobrila uprava Družbe.

Tveganje kreditnega razpona izhaja iz morebitnega znižanja kreditne bonitete izdajatelja zaradi sprememb v njegovem finančnem stanju in poslovanju, kar lahko povzroči večjo spremembo cene finančnih instrumentov, katerih izdajatelj je, in/ali vpliva na njihovo likvidnost.

Pri naložbah v tuje dolžniške finančne instrumente in depozitih pri tujih kreditnih ustanovah se kreditno tveganje ugotavlja in meri na osnovi bonitetnih ocen priznanih bonitetnih agencij in lastnih analiz ter ocen tveganosti posameznih naložb. Pri naložbah v instrumente domačih izdajateljev oziroma banke ter pri naložbah v ciljne sklade so osnova za oceno kreditnega tveganja lastne analize in ocene tveganosti, če obstajajo, pa tudi ocene bonitetnih agencij.

Za obvladovanje tveganja kreditnega razpona se kot osnova vedno upošteva lastna ocena tveganja na podlagi dostopnih informacij o izdajateljih / bankah. Pri nakupu dolžniških finančnih instrumentov tujih izdajateljev in pri sklenitvi depozitnih pogodb s tujimi kreditnimi ustanovami se poleg tega določi najnižjo sprejemljivo oceno bonitete izdajatelja (finančnega instrumenta) oziroma banke, ki jo objavljajo bonitetne agencije. Pri sklenitvi depozitnih pogodb z domačimi bankami, bankami držav, članic EU ali prvovrstnimi tujimi bankami praviloma zadostuje, da imajo te kreditne ustanove ustrezno dovoljenje svojih nadzornih oblasti za opravljanje bančnih storitev.

Zahtevani kapital za tveganje razpona pri obveznicah, depozitih in posojilih je enak izgubi osnovnih lastnih sredstev zaradi zmanjšanja vrednosti navedenih naložb, kot posledica upoštevanja faktorja tveganja, ki je odvisen od trajanja in bonitete izdajatelja, kot to predpisuje standardna formula.

- Valutno tveganje;

Valutno tveganje je tveganje, da se bo zaradi spremembe tečajev zmanjšala vrednost sredstev v tujih valutah ali povečala višina obveznosti.

Zahtevani kapital za valutno tveganje je določen na osnovi vpliva na razpoložljivi kapital zaradi takojšnje spremembe vrednosti tečajev tujih valut v višini 25 %. Upošteva se tako na strani sredstev kot obveznosti. Za naložbe v lastniške vrednostne papirje tipa 1 in tipa 2, ki kotirajo na borzah, se predpostavlja, da so občutljive na valuto, v kateri kotirajo. Za lastniške vrednostne papirje tipa 2, ki ne kotirajo na nobeni borzi, se predpostavlja, da so občutljive na valuto države, v kateri ima izdajatelj glavne poslovne dejavnosti. Za nepremičnine se predpostavlja, da so občutljive na valuto države v kateri se nahajajo.

Zavarovalnica je podvržena spremembam valutnih tečajev, ki vplivajo na njen finančni položaj in denarne tokove. Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije izhaja iz prevelike izpostavljenosti do posameznih izdajateljev. Za ta namen se izpostavljenosti do izdajateljev, ki spadajo v isto skupino, obravnavajo kot ena izpostavljenost. Podobno se nepremičnine, ki se nahajajo v isti stavbi obravnavajo kot ena nepremičnina.

Izpostavljenost izdajatelju se meri kot vsota izpostavljenosti določeni osebi oziroma skupini oseb iz vseh vrst finančnih instrumentov v sredstvih družbe.

Za obvladovanje tveganja koncentracije je potrebno pred nakupom posameznih naložbah vnaprej priznati skupino izdajateljev, ki šteje kot ena izpostavljenost in oceniti tveganja, ki iz tega izhajajo in jih ohranjati na preudarni ravni.

Zavarovalnica obvladuje tveganje s tekočim spremljanjem skupne izpostavljenosti do posameznih izdajateljev (angl. single name exposure) in z omejevanjem povečevanja izpostavljenosti do njih skozi limitni sistem. Tveganje prevelike izpostavljenosti do posameznih izdajateljev obvladuje zavarovalnica tudi aktivno, z ukrepi za zmanjševanje skupne izpostavljenosti. Zahtevani kapital za tveganje koncentracije je izračunan v skladu s standardno formulo

SCR za finančna / tržna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2023	31.12.2022
SCR za tržna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	77.586	83.027
Tveganje spremembe obrestne mere	763	4.924
Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev	33.610	27.110
Tveganje spremembe cen nepremičnin	11.676	12.776
Tveganje kreditnega razpona	11.230	14.766
Valutno tveganje	8.943	13.306
Tveganje koncentracije	11.365	10.145
Diverzifikacija	-21.133	-27.121
SCR za tržna tveganja skupaj po diverzifikaciji	56.453	55.906

Skupna kapitalska zahteva za tržna tveganja se je v primerjavi s predhodnim nekoliko povišala, večinoma kot posledica povišanja kapitalske zahteve pod-modula tveganja lastniških vrednostnih papirjev (povečanje strukturnega deleža delniških naložb v naložbenem portfelju, višja simetrična prilagoditev). Do povečanja je prišlo še pri pod-modulu tveganja koncentracije, saj se je nekoliko povečala izpostavljenost do

največjega posamičnega izdajatelja (prevzem NKB s strani OTP skupine). Pri vseh ostalih pod-modulih tržnega tveganja je bil v letu 2023 zabeležen upad kapitalne zahteve. Še največji upad je bil zabeležen pri valutnem tveganju, kjer je zavarovalnica načrtno zmanjševala delež naložb v tujih valutah, sledita mu pod-modula tveganja obrestne mere in kreditnega razpona, v obeh primerih je nižanje kapitalne zahteve posledica nižanja deleža obveznic, tako državnih kot podjetniških, v naložbenem portfelju. Zaradi nižje izpostavljenosti nepremičninam se je nekoliko znižala tudi kapitalna zahteva za tveganje nepremičnin.

C.2.2. UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

S tržnimi tveganji, ki jih prevzema zavarovalnica, se upravlja na različne načine.

»Načelo preudarne osebe« je glavni temelj procesa upravljanja z naložbami družbe. Za celovito upravljanje z vplivi tržnih tveganj na sredstva in obveznosti proces strateške alokacije sredstev družbe temelji na zavarovalnih obveznostih in biti soodvisen od ciljev in omejitev, značilnih za zavarovanja. Družba je skladno s pristopom skupine Generali strateško alokacijo sredstev (SAA) ter upravljanje sredstev in obveznosti (ALM) vključila v isti proces.

Ena glavnih tehnik zmanjševanja tveganj, ki jih družba uporablja, je na obveznostih temelječe upravljanje sredstev, ki je usmerjeno v celovito upravljanje sredstev, pri čemer upošteva strukturo obveznosti družbe. Tveganje obrestne mere in valutno tveganje se na primer zmanjšujeta, ko gibanje sredstev ustreza izravnavi obveznosti v izkazu finančnega položaja.

Portfelj sredstev je naložen in uravnotežen ob upoštevanju razredov sredstev in razredov trajanja sredstev, ki se opredelijo v zgoraj opisanem procesu upravljanja z naložbami. Cilj ni le zmanjšati tveganje, ampak opredeliti optimalni profil tveganja in donosa pri upoštevanju ciljnega donosa in naklonjenost do tveganja družbe v obdobju, ki pokriva poslovni načrt.

Zavarovalnica lahko uporablja tudi izvedene finančne instrumente z namenom zmanjševanja tveganj, prisotnih v portfeljih sredstev in/ali obveznosti. Izvedeni finančni instrumenti družbi pomagajo izboljšati kakovost, likvidnost in dobičkonosnost portfelja skladno s cilji poslovnega načrtovanja.

Cilj upravljanja sredstev in obveznosti ter strateške alokacije sredstev je zagotoviti, da družba nalaga v zadostna in ustrezna sredstva za doseg zastavljenih ciljev in izpolnjevanje obveznosti. Za to so potrebne podrobne analize odnosa med sredstvi in obveznostmi v okviru številnih tržnih scenarijev in pod pričakovanimi ter šokiranimi ekonomskimi pogoji.

Proces upravljanja sredstev in obveznosti ter strateške alokacije sredstev se opira na tesno sodelovanje med finančno ter aktuarsko funkcijo, funkcijo zakladništva ter funkcijo upravljanja tveganj. Prispevki in cilji zgoraj omenjenih funkcij jamčijo, da je proces upravljanja sredstev in obveznosti ter strateške alokacije sredstev skladen z naklonjenostjo družbe do tveganj, procesom strateškega načrtovanja in procesom alokacije kapitala.

Cilj strateške alokacije sredstev je opredeliti najučinkovitejšo kombinacijo razredov sredstev, ki, glede na načelo preudarne osebe, določeno v direktivi Solventnost II, in ustreznih izvedbenih ukrepov, najbolj poveča prispevek naložb k ustvarjanju vrednosti, pri čemer upošteva kazalnike solventnosti ter aktuarske in računovodske kazalnike.

Letni predlog strateške alokacije sredstev:

- Opredeli ciljno izpostavljenost in omejitve v smislu najnižje in najvišje dovoljene izpostavljenosti za vsak razred sredstev;
- Vključuje dovoljene namerne neuskklajenosti v upravljanju sredstev in obveznosti ter potencialne ukrepe za zmanjševanje, ki se lahko aktivirajo v zvezi z investicijami.

Skupina je centralizirala upravljanje in nadzor določenih razredov sredstev, kot so (i) zasebni kapital, (ii) papirji z alternativnim stalnim donosom, (iii) hedge skladi ter (iv) izvedeni finančni instrumenti in strukturirani produkti, predvsem:

- Tovrstne investicije so predmet natančnega skrbnega pregleda poslovanja, katerega cilj je oceniti kakovost naložbe, raven tveganj, povezanih z naložbo, ter njeno skladnost z odobreno naložbeno strateško alokacijo sredstev;
- Obseg in natančnost analize se lahko razlikujeta glede na merila, kot so struktura naložb, ki so predmet ocenjevanja, obseg investicij in regulativni okvir.

Poleg omejitve dovoljenih odstopanj glede solventnostnega položaja družbe, določenega v Okvirni opredelitvi pripravljenosti za sprejetje tveganj (RAF), so v trenutni proces nadzora tveganj družbe vključene tudi Smernice Skupine o upravljanju s tveganji (GRG), ki jih pripravi matična družba. GRG vključuje splošna načela, omejitve kvantitativnih tveganj (z močnim poudarkom na kreditni in tržni koncentraciji), postopek odobritve in prepovedi.

Poleg tega zavarovalnica aktivno izvaja strategije zmanjševanja tržnih tveganj na naslednje načine:

- Mesečno spremljanje denarnih tokov,
- Četrtna analiza kapitalne ustreznosti ter drugi kratkoročni plani,
- Zavarovalnica vodi zelo konzervativno politiko upravljanja z naložbami z namenom zmanjšanja izpostavljenosti tveganju, ki je povezano s kapitalnimi in finančnimi trgi,

- Smernice naložbenja usmerjajo v investiranja v obveznice s kreditno oceno, ki jo ima Republika Slovenija, ter spodbujajo razpršitev naložb.

Skladno z zahtevami Uredbe (EU) 2019/2088, ki določa harmonizirana pravila za udeležence na finančnem trgu in finančne svetovalce glede preglednosti v zvezi z vključevanjem tveganj trajnosti v njihove procese, z upoštevanjem škodljivih vplivov glede trajnosti v njihovih procesih in zagotavljanjem informacij, povezanih s trajnostnostjo, glede finančnih produktov je Generali zavarovalnica na svoji spletni strani (www.generali.si) objavila razkritja o vključitvi tveganj glede trajnosti v svoj proces sprejemanja naložbenih odločitev. Prav tako je objavljena izjava o politikah skrbnega poslovanja v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti. Vključevanje tveganj glede trajnosti v procese sprejemanja naložbenih odločitev kot tudi politike skrbnega ravnanja v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti so podrobneje razkrita v letnem poročilu zavarovalnice in na prej omenjeni spletni strani.

Konkretno se lahko, skladno s Politiko tveganj glede trajnosti, v procesu sprejemanja naložbenih odločitev s prepoznavanjem, merjenjem in obvladovanjem tveganj, ki izhajajo iz dejavnikov ESG, med drugim uporablja naslednje metode:

- metoda izključevanja (angl. negative/exclusionary screening), pri kateri se omejijo vlaganja v države, podjetja ali panoge na podlagi izbranih meril trajnosti;
- metoda upoštevanja standardov (angl. norms-based screening), pri kateri se omejujejo vlaganja v finančne instrumente izdajateljev, ki ne izpolnjujejo minimalnih mednarodnih standardov v panogi ali državi;
- metoda vključevanja (angl. positive screening) ali metoda vključevanja najboljših v svojem razredu (angl. best-in-class screening), pri kateri se izberejo naložbe v finančne instrumente tistih državnih ali podjetniških izdajateljev (gospodarskih panog, podjetij ali projektov), ki dosežejo boljše rezultate ocene glede trajnosti kot primerljivi izdajatelji (gledano s panožnega oziroma regionalnega vidika).
- Poleg negativnega pregleda, pregleda na podlagi standardov in pregleda z vidika najboljšega v svojem razredu se lahko uporabijo tudi tehnike vključevanja dejavnikov ESG. Cilji tega so:
- vključevanje finančnih informacij in informacij o ESG v proces oblikovanja portfeljev;
- odkrivanje skritih tveganj, kot so tveganja izgube ugleda;
- izboljšanje donosnosti s predvidevanjem trendov;
- osredotočanje na dejavnike ESG, za katere se ugotovi, da so pomembni, in pri katerih obstaja verjetnost vpliva na poslovno uspešnost in uspešnost naložb.

C.3. KREDITNO TVEGANJE

C.3.1. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo zavarovalnice v primeru, če tretja stranka oziroma dolжник ne izpolni obveznosti. Kreditno tveganje portfelja zavarovalnice vpliva na sredstva pozavarovateljev, denarna sredstva pri bankah in terjatve. Sredstva, ki so vključena v tveganje kreditnega razpona, niso vključena v kreditno tveganje in obratno.

V izračunu solventnostnega kapitala v standardni formuli se tveganje neplačila nasprotne stranke nanaša na naslednje izpostavljenosti:

- Terjatve iz poslovanja izhajajo iz zamud pri poplačilu terjatev, ki se v družbi pojavljajo na področju terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov in regresnih terjatev;
- Po(so)zavarovani del najboljše ocene rezervacij: tveganje, da pozavarovalnica oz. sozavarovalnica ne bo zmožna poplačila svojih obveznosti;
- Denar in denarni ustrezniki.

Solventnost II loči dva tipa izpostavljenosti:

- izpostavljenost tipa 1: izpostavljenosti, ki načeloma imajo bonitetno oceno (pozavarovanja, denarna sredstva v banki, depoziti pri cedentih, zaveze, prejete od zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki so bile vpoklicane ampak niso bile plačane, pravno zavezujoče zaveze, ki jih je družba zagotovila ali se o njih dogovorila in ki lahko privedejo do plačilnih obveznosti). Te izpostavljenosti niso diverzificirane;
- izpostavljenost tipa 2: izpostavljenosti, ki po navadi nimajo bonitetne ocene (terjatve do posrednikov, imetniki police dolžniki, hipotekarni krediti). Te izpostavljenosti so praviloma diverzificirane.

Celotna kapitalska zahteva za kreditno tveganje je skupek kapitalske zahteve za izpostavljenost tipa 1 in izpostavljenost tipa 2 s 75 % korelacijo.

SCR za kreditno tveganje	31.12.2023	31.12.2022
SCR za tveganje neplačila nasprotne stranke	7.975	10.537

Kreditno tveganje je v primerjavi s koncem leta 2022 znižalo, tako na račun nižje izpostavljenosti do denarja in denarnih ustreznikov kot na račun nižjega stanja terjatev iz poslovanja in policnih posojil.

C.3.2. UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

Izpostavljenost kreditnim tveganjem zavarovalnica najpogosteje obvladuje s tekočim spremljanjem bonitete pozavarovateljev in bank ter ustrezne razpršitve teh sredstev. Zavarovalnica spremlja kreditno tveganje iz terjatev iz zavarovalnih poslov in pozavarovalnih sredstev na podlagi ocenjevanja plačljivosti posamezne terjatve. Postopki preverjanja bonitete temeljijo na pridobivanju in preverjanju javno dostopnih podatkov o trenutnem finančnem stanju izdajatelja finančnih instrumentov in njegovi prihodnji plačilni sposobnosti.

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri pozavarovanju se, enako kot pri nalaganju finančnih sredstev, nanašajo na preveritev bonitete pozavarovatelja. V skladu s strategijo obvladovanja kreditnega tveganja so obveznosti iz pozavarovanja pozavarovane pri prvovrstnih pozavarovateljih.

Smernice naložbenja usmerjajo v investiranje v obveznice s kreditno oceno, ki jo ima Republika Slovenija, ter spodbujajo razpršitev naložb. Družba je sprejela smernice, ki določajo limite izpostavljenosti do posameznega izdajatelja oz. skupine izdajateljev glede na njihovo bonitetno oceno. Bonitetne ocene, ki se uporabljajo pri spremljanju in upravljanju s kreditnim tveganjem so povzete po bonitetnih agencijah S&P, če bonitetne ocene S&P ni na voljo, se uporabijo bonitetne ocene agencij Moody's in Fitch, ki se zaradi lažje predstavitve prevedene na bonitetne ocene, ki jih izdaja bonitetna agencija S&P. Družba uporablja drugo najboljšo bonitetno oceno.

C.4. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

C.4.1. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Likvidnostno tveganje je določeno kot negotovost, ki izhaja iz poslovanja, investicijskih ali finančnih dejavnosti, glede sposobnosti zavarovalnice, da v celoti in pravočasno izpolni svoje plačilne obveznosti v trenutnih ali izjemnih okoliščinah. To lahko vključuje izpolnjevanje obveznosti le z dostopom do kreditnega trga v neugodnih razmerah ali prek prodaje finančnih sredstev, kar povzroči dodatne stroške zaradi njihove nelikvidnosti.

Izpostavljenost družbe likvidnostnemu tveganju je posledica potencialne neuskajenosti med prilivi in odlivi iz poslovanja. Likvidnostno tveganje lahko izhaja tudi iz investicijske dejavnosti zaradi potencialnih likvidnostnih vrzeli, ki izhajajo iz upravljanja portfelja sredstev družbe in iz potencialno nezadostne ravni likvidnosti (tj. prodati za pošteno ceno in ustrezno količino ter v razumnem času) v primeru odprodaje. Družba je lahko izpostavljena tudi likvidnostnim odlivom, povezanim z izdanimi jamstvi, obveznostmi, pozivi h kritju pogodb o izvedenih finančnih instrumentih ali regulativnih omejitvah glede stopnje kritja matematičnih rezervacij in kapitalskega položaja.

Upravljanje družbe z likvidnostnem tveganjem sloni na napovedih denarnih obveznosti in razpoložljivih denarnih virov, in sicer tako da se nadzoruje, da je vedno dovolj razpoložljivih likvidnostnih sredstev za kritje denarnih obveznosti, ki bodo zapadle v istem obdobju.

Za reden nadzor likvidnostnega položaja vsake zavarovalnice v Skupini je GENERALI d.d. določil niz metrik likvidnostnega tveganja. Vse metrike so usmerjene v prihodnost, kar pomeni, da se izračunajo za datum v prihodnosti na podlagi napovedi denarnih tokov, sredstev in obveznosti ter oceni stopnje likvidnosti portfelja sredstev. Razmerja se uporabljajo za merjenje sposobnosti družbe, da izpolni zahtevo po kritju zavarovalno-tehničnih rezervacij ter svoje denarne obveznosti do strank in drugih zainteresiranih strani.

Metrike se izračunajo v okviru tako imenovanega osnovnega scenarija, v katerem vrednosti denarnih tokov, sredstev in obveznosti ustrezajo vrednostim, predvidenim glede na scenarij strateškega načrta družbe, ter v okviru tako imenovanih scenarijev izjemnih situacij, v katerih se predvideni pritoki in odtoki denarnih sredstev, tržna cena sredstev ter višina zavarovalno-tehničnih rezervacij ponovno izračunajo z upoštevanjem malo, a vseeno verjetnih okoliščin, ki bi imele neugoden vpliv na likvidnost družbe.

Matična družba je določila omejitve likvidnostnega tveganja v smislu vrednosti zgoraj omenjenih metrik, ki jih družba ne sme preseči. Okvir omejitev zagotovi, da ima družba varnostno likvidnostno zalogo, ki je višja od zneska, zahtevanega, da družba prenese neugodne okoliščine, prikazane v scenarijih izjemnih situacij. Okvir omejitev je del RAF.

Pomembne koncentracije likvidnostnega tveganja lahko izhajajo iz velike izpostavljenosti posameznim nasprotnim strankam ali skupinam. Neplačila ali druge težave z likvidnostjo nasprotne stranke, do katere obstaja pomembna koncentracija tveganj, lahko negativno vplivajo na vrednost ali likvidnost investicijskega portfelja družbe ter s tem tudi na sposobnost družbe, da v primeru potrebe zbere denar s prodajo portfelja na trgu. Skupina Generali je določila investicijske omejitve, ki družbi omogočajo omejevanje koncentracij tveganj, pri čemer se upoštevajo številni dejavniki, kot so razredi sredstev, nasprotne stranke, bonitetna ocena in lokacija.

Zapadlost sredstev na dan 31.12.2023

v 000 EUR	Knj. vrednost	brez zapadlosti	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	nad 15 let	Skupaj
Dolžniški finančni instrumenti	520.290	0	53.698	233.225	189.477	27.701	36.650	540.751
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	4.466	-	192	3.027	1.433	324	0	4.977
Finančna sredstva v posesti do zap. v plačilo	9.541	-	1.863	8.075	1.027	1.610	1.938	14.512
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	506.283	-	51.642	222.124	187.017	25.767	34.712	521.262
Lastniški finančni instrumenti	53.927	53.927	0	0	0	0	0	53.927
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	53.927	53.927	0	0	0	0	0	53.927
Posojila, depoziti in finančne terjatve	7.948	2.400	3.852	821	169	191	357	7.789
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	436.136	352.965	5.661	69.567	21.119	3.103	5.249	457.664
Sredstva iz finančnih pogodb	28.095	20.352	897	2.306	4.140	229	335	28.258
Skupaj finančne naložbe	1.046.398	429.644	64.107	305.919	214.905	31.224	42.591	1.088.390
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	37.789	0	16.314	12.106	3.972	1.359	4.038	37.789
Terjatve iz poslovanja	43.484	0	43.409	75	0	0	0	43.484
Denar in denarni ustrezniki	11.666	0	11.666	0	0	0	0	11.666
Skupaj sredstva	1.139.336	429.644	135.496	318.100	218.877	32.583	46.629	1.181.328

Zapadlost sredstev na dan 31.12.2022

v 000 EUR	Knj. vrednost	brez zapadlosti	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	nad 15 let	Skupaj
Dolžniški finančni instrumenti	457.266	0	62.337	264.509	157.177	22.680	58.201	564.904
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	5.332	-	3.708	246	1.422	357	0	5.733
Finančna sredstva v posesti do zap. v plačilo	8.187	-	416	6.552	1.346	1.732	1.348	11.393
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	443.747	-	58.213	257.711	154.409	20.591	56.853	547.778
Lastniški finančni instrumenti	57.431	57.431	0	0	0	0	0	57.431
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	57.431	57.431	0	0	0	0	0	57.431
Posojila, depoziti in finančne terjatve	5.500	2.768	1.423	359	248	284	492	5.574
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	380.592	308.147	20.563	35.123	10.312	2.810	3.686	380.642
Sredstva iz finančnih pogodb	26.747	17.688	1.309	4.686	3.766	251	332	28.032
Skupaj finančne naložbe	927.537	386.034	85.631	304.677	171.504	26.025	62.711	1.036.583
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	37.012	0	15.011	11.761	4.275	1.450	4.515	37.012
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	50.990	0	50.916	75	0	0	0	50.990
Denar in denarni ustrezniki	9.064	0	9.064	0	0	0	0	9.064
Skupaj sredstva	1.024.603	386.034	160.622	316.512	175.779	27.475	67.227	1.133.649

C.4.2. UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

Zavarovalnica upravlja in zmanjšuje likvidnostno tveganje skladno z okvirom, ki ga določajo notranji predpisi Skupine. Cilj družbe je zagotoviti izpolnjevanje obveznosti tudi v primeru neugodnih scenarijev ter pri tem doseči svoje cilje v zvezi z dobičkonosnostjo in rastjo. Zato Družba upravlja pričakovane prilive in odlive denarnih sredstev z vzdrževanjem zadostne razpoložljive ravni denarnih sredstev, da lahko zadovolji kratkoročne in srednjeročne potrebe ter z vlaganjem v instrumente, ki se lahko hitro in preprosto pretvorijo v denarna sredstva z najmanjšimi kapitalskimi izgubami. Družba spremlja likvidnostni položaj v trenutnih tržnih razmerah tudi preko scenarijev za primere izjemnih situacij.

Skladno s predpisi Skupine je Zavarovalnica vzpostavila sistem za merjenje, upravljanje, zmanjševanje in poročanje o likvidnostnem tveganju ter tudi določilo posebne pogoje in proces eskalacije v primeru kršitev omejitev ali drugih likvidnostnih težav.

Načela za upravljanje likvidnostnega tveganja iz Okvirne opredelitve pripravljenosti za sprejetje tveganj (RAF) so v celoti vključena v strateško načrtovanje in poslovne procese, vključno z investicijami in razvojem produktov. Likvidnostno tveganje je eno najpomembnejših tveganj v procesu naložbenja. Proces strateške porazdelitve sredstev se mora opirati na kazalnike likvidnostnega tveganja, vključno z neusklajenostjo trajanja in denarnih tokov med sredstvi in obveznostmi. Družba upošteva omejitve investicij z namenom zagotovitve, da se delež nelikvidnih sredstev ohrani v okviru omejitve, ki ne škoduje likvidnosti sredstev družbe. Glede razvoja produktov je družba v politikah življenjskega, premoženjskega in nezgodnega zavarovanja določila načela, ki jih je treba uporabljati za zmanjševanje vpliva predčasnih prekinitev in odstopov od zavarovalnih polic pri življenjskih zavarovanjih in škodnih zahtevkov pri premoženjskih zavarovanjih na likvidnost.

C.4.3. PRIČAKOVANI DOBIČEK, VKLJUČEN V PRIHODNJE PREMIJE

Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije (EPIFP), predstavlja pričakovano sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov, ki nastanejo kot posledica upoštevanja bodočih premij v zvezi z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Vrednost EPIFP se določi ob upoštevanju scenarija, da bodoče premije, za katere se pričakuje, da bodo v prihodnje plačane, ne bodo prejete zaradi različnih razlogov ne glede na pravne ali pogodbene pravice imetnika police, da prekine polico, med katerimi pa ni tega, da se zgodi zavarovalni dogodek.

Višina EPIFP za življenjska zavarovanja je bila določena v skladu z 260. členom Delegirane uredbe in je ob koncu leta 2023 ocenjena na 105.622 tisoč EUR (2022: 104.803 tisoč EUR) pred upoštevanjem pozavarovanja, oziroma 87.375 tisoč EUR (2022: 91.544 tisoč EUR) po upoštevanju pozavarovanja.

Višina EPIFP za premoženjska in zdravstvena zavarovanja je bila določena v skladu z 260. členom Delegirane uredbe in je ob koncu leta 2023 ocenjena na 10.081 tisoč EUR (2022: 8.302 tisoč EUR) pred upoštevanjem pozavarovanja, oziroma 7.581 tisoč EUR (2022: 5.471 tisoč EUR) po upoštevanju pozavarovanja.

Skupni znesek EPIFP je ob koncu leta 2023 ocenjen na 94.956 tisoč EUR (2023: 97.015 tisoč EUR) po upoštevanju pozavarovanja.

C.5. OPERATIVNO TVEGANJE

C.5.1. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Pri operativnih tveganjih gre v osnovi za tveganje nastanka izgub kot posledice neučinkovitosti, motenj ali napak v izvajanju poslovnih procesov, nedelovanja ali odsotnosti notranjih kontrol. Operativna tveganja pa se lahko uresničijo tudi zaradi nestrokovnega, neprimernega ali škodljivega obnašanja zaposlenih, nedelovanja sistemov in infrastrukture, poskusov notranjih in zunanjih prevar oziroma zaradi kakršnih koli zunanjih dejavnikov, kamor prištevamo spremembe zakonodaje, prekinitve poslovanja zaradi naravnih nesreč in epidemij, delovanja konkurence in podobno.

Skladno s prakso v tej panogi razvršča zavarovalnica operativna tveganja v sledeče kategorije:

- Notranja prevara, opredeljena kot izguba zaradi dejanj, katerih cilj je poneverba, odtujitev lastnine ali izogibanje predpisom, zakonu ali politiki družbe, razen dogodkov, ki izhajajo iz razlikovanja/diskriminacije, v katere je vpletena vsaj ena notranja oseba;
- Zunanja prevara, opredeljena kot izguba zaradi dejanj, katerih cilj je poneverba, odtujitev lastnine ali izogibanje zakonu s strani tretje osebe;
- Ravnanja v zvezi z zaposlovanjem in varnostjo pri delu, opredeljena kot izgube, ki izhajajo iz dejanj, neskladnih z zakoni ali pogodbami, ki urejajo zaposlovanje, zdravje ali varnost, iz plačila odškodninskih zahtevkov v zvezi s poškodbami ali iz dogodkov, ki izhajajo iz razlikovanja/diskriminacije;
- Stranke, produkti in poslovna praksa, opredeljeni kot izgube, ki izhajajo iz nenamernega neizpolnjevanja ali malomarnega izpolnjevanja strokovne obveznosti do določenih strank (vključno z zahtevami glede zaupnosti in ustreznosti poslovanja) ali iz narave ali sestave produkta;
- Škoda na stvarnem premoženju, opredeljena kot izgube, ki izhajajo iz izgube stvarnega premoženja ali škode na tem premoženju zaradi naravnih nesreč in drugih dogodkov;
- Poslovne motnje in izpadi sistemov, opredeljeni kot izgube, ki izhajajo iz poslovnih motenj ali izpadov sistemov;
- Izvedba in upravljanje procesov, opredeljenih kot izgube, ki izhajajo iz neuspele obdelave poslov ali upravljanja postopkov, iz odnosov z nasprotnimi strankami in prodajalci.

Ključni trenutek za obvladovanje operativnih tveganj sta njihova prepoznavanje in ovrednotenje, v drugem koraku pa izvedba ukrepov za omilitev tveganj ter neprekinjeno spremljanje preostalih tveganj. Za obvladovanje tveganj, predvsem operativnih, so v prvi vrsti odgovorni skrbniki procesov, pri katerih ta tveganja nastajajo oziroma so z njimi povezana. Kot glavno orodje za obvladovanje operativnih tveganj se uporablja sistem notranjih kontrol in redna letna ocena le-tega oziroma sprotno poročanje izgub, nastalih kot posledica uresničitve operativnih tveganj. Zavarovalnica ima sprejeto strategijo neprekinjenega poslovanja, ki je usmerjena v čim hitrejšo okrevanje za poslovanje kritičnih poslovnih procesov. V zadnjih nekaj letih zavarovalnica vse aktivneje izvaja postopke ovrednotenja in upravljanja digitalnih (IT) tveganj. Sprejete so bile smernice, katerih namen je določiti akterje, obravnavati povezane odgovornosti, odnose in zagotoviti metodološke in operativne smernice za izvajanje postopka upravljanja digitalnega tveganja na ravni družbe. Upravljanje digitalnih tveganj se vse bolj vključuje

v operativne procese, pa tudi v procese upravljanja, z namenom, da se utrdi in razširi celovita ozaveščenost o izpostavljenosti napram tem tveganjem in hkrati izboljšajo nadzorni sistemi. Zavarovalnica nadaljuje z rednimi izobraževanji in aktualnimi obvestili na temo varnosti ter kampanjami ribarjenja in s tem skrbi za ozaveščanje zaposlenih s področja varnosti.

Redna letna ocena operativnih tveganj zagotavlja v prihodnost usmerjen pogled na tveganja, ki sta jim je Skupina Generali in Družba izpostavljena in zahtevata analizo tveganj, ki se izvede skupaj z lastniki tveganj. Zavarovalnica je v sklopu aktualnega ovrednotenja tveganj identificirala najpomembnejša tveganja po posameznih kategorijah. Največ pomembnih tveganj je bilo identificiranih v kategorijah izgube podatkov ter izpadov programske opreme.

SCR za operativna tveganja

	31.12.2023	31.12.2022
SCR za operativna tveganja	15.732	14.680

Kapitalska zahteva za operativna tveganja neposredno odvisna od volumna zavarovalno-tehničnih rezervacij in zaslužene premije, v primerjavi s koncem leta 2022 pa se je povečala za 1.052 tisoč EUR.

C.6. ABSORPCIJSKA SPOSOBNOST ODLOŽENIH DAVKOV

Družba v izračunu kapitalske zahteve SCR upošteva tudi absorpcijsko sposobnost odloženih davkov. Ta je ob koncu leta 2023 znašala 0 EUR in posledično ni imela vpliva na skupno kapitalsko zahtevo SCR. Konec predhodnega leta je absorpcijska sposobnost odloženih davkov znašala -10.616 tisoč EUR, za kolikor se je posledično znižal skupen SCR. V letu 2024 zapade plačilo davka na davčni dobiček, ki ga je zavarovalnica ustvarila ob prehodu na nove standarde računovodskega poročanja. Znesek davčne obveznosti iz tega naslova se je zato premaknil iz postavke odloženih obveznosti za davke v postavko obveznosti za davke in ker je višina upoštevanе absorpcijske kapacitete je omejena z višino bilančnih (MVBS) neto odloženih obveznosti za davke, teh zavarovalnica zato ni mogla več uporabiti za odbitek pri SCR. Pri izračunu prilagoditve za absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov družba ne upošteva verjetnih prihodnjih obdavčljivih dobičkov. Konec leta 2023 je sicer zavarovalnica izkazovala neto terjatve za odložene davke v višini 2.550 tisoč EUR.

Absorpcijska sposobnost odloženih davkov

	31.12.2023	31.12.2022
SCR za operativna tveganja	0	-10.616

C.7. DRUGA POMEMBNA TVEGANJA

Kot del okvira kakovostnega upravljanja tveganj se upoštevajo tudi naslednje kategorije tveganj:

- Nastajajoča tveganja, ki izhajajo iz novih gibanj ali tveganj, ki jih je težko zaznati in izmeriti, čeprav so običajno sistemska. Običajno vključujejo spremembe v notranjem ali zunanjem okolju, družbena gibanja, regulativne dogodke, tehnološke dosežke, itd. Za oceno teh tveganj se Družba opira na podatke, ki jih zagotovi matična družba, ter poskrbi za ustrezno razpravo z vsemi glavnimi poslovnimi funkcijami.
- Tveganje ugleda, ki se nanaša na potencialne izgube, ki izhajajo iz slabšega ali negativnega dojetanja družbe s strani strank, nasprotnih strank in nadzornega organa. Proces za upravljanje s tem tveganjem so: komunikacija z mediji in nadzor medijev, družbena odgovornost družbe, odnosi s strankami in upravljanje distribucije.
- Digitalna tveganja so podskupina operativnih tveganj, vendar jih Skupina zaradi njihove pomembnosti obravnava ločeno. Navedena tveganja so povezana z uporabo, lastništvom, delovanjem, vpletenostjo, vplivom in s sprejemanjem informacijske tehnologije v družbi. Tvegani dogodki so lahko povezani z okvaro, napako, notranjo zlorabo ali zunanjimi napadi na strojno ali programsko opremo, omrežje, zunanje informacijske sisteme in ponudnike storitev.
- Vse večji poudarek se namenja tudi tveganjem, povezanih z družbeno odgovornostjo in trajnostnem poslovanju. Gre za tveganja, povezana z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi (ESG – environmental, social, governance) dogodki ali pogoji, ki imajo lahko v primeru uresničitve pomemben negativni vpliv na investirana sredstva podjetij in njihovo odgovornost, kar posledično negativno vpliva na vrednost ali uspešnost naložb. Ugotavljanje trajnostnostnih tveganj, ki lahko pomembno vplivajo na vrednost naših naložb, je dolžnost, ki jo imamo do naših deležnikov in investitorjev.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Splošni okvir za vrednotenje sredstev in ne-tehničnih obveznosti temelji na regulativnem okviru, ki ga določa Solventnost II, ki standardizira vrednotenje in drugih obveznosti iz izkaza finančnega položaja po tržni vrednosti, pri čemer se v veliki meri sklicuje na načela MSRP, ki jih je sprejela Evropska komisija, in je skladen z le-temi.

Za opredelitev ekonomskega izkaza finančnega položaja zavarovalnice morajo biti vrednosti vseh sredstev in obveznosti v izkazu finančnega položaja navedene po pošteni vrednosti skladno s členom 75 Direktive 2009/138/ES (L1-Dir).

Glavni cilj vrednotenja, določenega v členu 75 L1-Dir, zahteva ekonomsko in tržno usklajen pristop do vrednotenja sredstev in obveznosti. Glede na pristop Solventnosti II morajo zavarovalnice pri vrednotenju bilančnih postavk na ekonomski osnovi upoštevati tveganja, ki izhajajo iz določene bilančne postavke, in sicer z uporabo predpostavk, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri vrednotenju istega sredstva ali obveznosti.

Tak pristop zavarovalnicam in pozavarovalnicam omogoča vrednotenje sredstev in obveznosti na znesek, za katerega bi se lahko izmenjali med dobro obveščena strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem poslu. V primeru vrednotenja obveznosti se ne sme izvajati prilagoditev z upoštevanjem spremembe bonitete zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki izhaja iz pripoznavanja obveznosti na datum vrednotenja.

Hierarhija poštene vrednosti

Za povečanje skladnosti in primerljivosti merjenja poštene vrednosti in povezanih razkritij se finančna sredstva razvrščajo v tri ravni (nivoje) hierarhije poštene vrednosti. Razvrščanje v posamezni nivo temelji na vložkih v tehnike ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti. V hierarhiji poštene vrednosti imajo največjo prednost neprilagojene, kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti (vložki Nivo 1), najmanjšo prednost pa neopazovani vložki (vložki Nivo 3).

Zavarovalnica pri razvrščanju v hierarhijo sledi naslednjim vložkom v tehnike ocenjevana vrednosti:

- Nivo 1: določajo vložki, ki predstavljajo kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Le te zagotavljajo najzanesljivejši dokaz poštene vrednosti, pri čemer se morajo za merjenje poštene vrednosti uporabljati brez prilagoditve.
- Nivo 2: določajo vložki, ki niso kotirane cene, vključene v Nivo 1, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati za sredstvo ali obveznost. Če ima sredstvo ali obveznost določeno (pogodbeno) trajanje, mora biti vložek mogoče opazovati v celotnem trajanju sredstva ali obveznosti. Med vložke Nivoja 2 spadajo: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na nedelujočih trgih, vložki, ki niso kotirane cene, ki jih je mogoče opazovati za sredstvo ali obveznosti ter vložki, potrjeni na trgu.
- Nivo 3: določajo neopazovani vložki, ki vključujejo majhno tržno komponento, če sploh obstaja, za sredstvo ali obveznost na datum merjenja. Cilj merjenja poštene vrednosti ostane enak, tj. izhodna cena na datum merjenja z vidika udeleženca na trgu, ki ima v lasti sredstvo ali dolguje obveznost. Zato morajo neopazovani vložki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali za obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Zavarovalnica finančna sredstva, za katere ni delujočega trga in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, vrednoti po nabavni vrednosti in posebej presoja potrebo po oslavitvi. Ta finančna sredstva razvršča v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti.

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2023

v 000 EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	35.650	35.650	2.250	0	33.400
Lastniški vrednostni papirji	5.034	5.034	0	0	5.034
Dolžniški vrednostni papirji	2.124	2.124	0	0	2.124
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	28.492	28.492	2.250	0	26.242
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	494.507	494.507	412.187	38.239	44.081

Lastniški vrednostni papirji	15.267	15.267	0	0	15.267
Dolžniški vrednostni papirji	466.004	466.004	412.187	25.003	28.814
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	13.236	13.236	0	13.236	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	390.056	390.056	345.568	0	44.488
Sredstva iz finančnih pogodb	40.011	40.011	38.467	1.401	143
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti	960.224	960.224	798.472	39.640	122.113
Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0
Dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0
Depoziti in posojila	169	169	0	0	169
Sredstva iz finančnih pogodb	8	8	0	0	8
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	0
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	12.212	12.212	0	0	12.212
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	12.389	12.389	0	0	12.389
SKUPAJ SREDSTVA	972.613	972.613	798.472	39.640	134.501
Skupaj finančne obveznosti merjene po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0
Posojila	31.255	31.168	0	0	31.168
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita	31.255	31.168	0	0	31.168
SKUPAJ OBVEZNOSTI	31.255	31.168	0	0	31.168

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2022

v 000 EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	36.355	36.355	3.899	0	32.456
Lastniški vrednostni papirji	4.636	4.636	0	0	4.636
Dolžniški vrednostni papirji	4.947	4.947	0	0	4.947
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	26.772	26.772	3.899	0	22.873
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	470.675	470.675	404.806	3.715	62.154
Lastniški vrednostni papirji	14.903	14.903	0	0	14.903
Dolžniški vrednostni papirji	445.152	445.152	394.186	3.715	47.251
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	10.620	10.620	10.620	0	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	364.913	364.913	303.217	0	61.696
Sredstva iz finančnih pogodb	33.085	33.085	31.841	808	435
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti	905.028	905.028	743.763	4.524	156.741
Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0
Dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0
Depoziti in posojila	672	672	0	0	672
Sredstva iz finančnih pogodb	13	13	0	0	13
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	0
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	685	685	0	0	685
SKUPAJ SREDSTVA	905.713	905.713	743.763	4.524	157.426

Skupaj finančne obveznosti merjene po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0
Posojila	30.583	30.302	0	0	30.302
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita	30.583	30.302	0	0	30.302
SKUPAJ OBVEZNOSTI	30.583	30.302	0	0	30.302

D.1. SREDSTVA

D.1.1.VREDNOTENJE SREDSTEV ZA IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO SOLVENTNOSTI II

IZKLJUČITEV METOD VREDNOTENJA IZ MSRP

V tem poglavju je podan splošen opis metod vrednotenja po SII za sredstva, ki dopolnjuje splošno vrednotenje za namene Solventnosti (poglavje D – uvod).

Pri sprejemanju metod vrednotenja, opredeljenih v MSRP, L2-DR predvideva, da obstajajo primeri, ko metode vrednotenja iz MSRP niso skladne z zahtevami člena 75 (L1).

Kljub več načelom vrednotenja, opisanim v prejšnjem poglavju, je potrebno določene bilančne postavke obravnavati drugače kot ustrezna načela po MSRP ali pa so bile metode vrednotenja izključene iz okolja SII.

L2-DR določa izključitev določenih metod vrednotenja, kot so nabavne ali odplačne vrednosti in modeli, ki vrednotijo po knjigovodski vrednosti ali pošteni vrednosti (odvisno od tega, katera je nižja), zmanjšani za stroške prodaje.

Poleg tega bodo druge metode vrednotenja, ki se običajno uporabljajo za določena sredstva, izključene iz okolja SII ali prilagojene:

- nepremičnine, naložbene nepremičnine, naprave in oprema se ne vrednotijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijo in oslabitve;
- čista iztržljiva vrednost zalog z ocenjenimi stroški za dokončanost in ocenjenimi stroški, potrebnimi za prodajo, kadar so ti stroški pomembni;
- sredstva, dana v najem, se vrednotijo po pošteni vrednosti. Za namen določitve sedanje vrednosti najmanjše vsote plačil iz naslova najema se uporabijo vhodni podatki, skladni s trgov, naknadne prilagoditve zaradi spremembe bonitete družbe pa niso dovoljene. Vrednotenje na podlagi prevrednotene nabavne vrednosti se ne uporablja;
- nedenarna nepovratna sredstva se ne vrednotijo po nominalni vrednosti;
- pri bioloških sredstvih se vrednost prilagodi, tako da se prištejejo ocenjeni stroški prodaje (če so ocenjeni stroški prodaje pomembni).

POSEBNOSTI SII

L2-DR podrobno določa obravnavo spodaj naštetih sredstev, ki zahtevajo vrednotenje, ki se razlikuje od merjenja po MRS/MSRP:

- dobro ime in neopredmetena sredstva;
- odloženi davki.

Dobro ime in neopredmetena sredstva

Skladno s členom 12 (Metode vrednotenja za dobro ime in neopredmetena sredstva) L2-DR zavarovalnice in pozavarovalnice ovrednotijo na nič dobro ime, odložene stroške pridobitve in neopredmetena sredstva, razen dobrega imena, če se lahko neopredmetena sredstva odsvojijo ločeno ter lahko zavarovalnice in pozavarovalnice dokažejo, da za ista ali podobna sredstva obstajajo javno objavljene tržne cene. Računalniška programska oprema, prilagojena potrebam družbe, in licence za paketno programsko opremo, ki se ne smejo prodati drugim uporabnikom, so ovrednotene na nič.

V tehničnih specifikacijah (V1.4) je omenjena možnost uporabe modela ponovnega vrednotenja, opredeljenega v MRS 38, ki je skladen s členom 75 Direktive 2009/138/ES za neopredmetena sredstva, pripoznana v izkazu finančnega položaja po Solventnosti II.

Odloženi davki

Kljub načelom v MRS 12 v aktualnem regulativnem okviru SII, zakonodaja SII v izogib vsem možnim nesporazumom o tolmačenju in uporabi MRS 12 izrecno pojasnjuje, da je treba vse referenčne zneske, na katerih temelji določitev odloženih davkov, izračunati skladno z vrednotenjem po SII namesto po pravilih MSRP.

Pri oceni MSRP z vrednotenjem sredstev in obveznosti po SII, MRS 12 v celoti smiselno velja za predpise v SII.

Povezana podjetja

Naložba v odvisno družbo je v računovodskih izkazih družbe podana po nabavni vrednosti. V izkazih za namen solventnosti pa se lahko vrednotijo po: privzeti metodi vrednotenja, prilagojeni kapitalski metodi, prilagojenih cenah z aktivnih trgov za podobna sredstva ali alternativnih metodah vrednotenja (angl. Alternative valuation method, v nadaljnjem besedilu: AVM).

D.1.2. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO TRŽNI VREDNOSTI – PODROBNE INFORMACIJE O SREDSTVIH, RAZEN IZTERLJIVIH ZNESKOV IZ POZAVAROVANJ

v 000 EUR

Izkaz finančnega položaja - sredstva	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Dobro ime			
Odloženi stroški pridobitve	0	0	0
Neopredmetena sredstva	0	7.441	-7.441
Odložene terjatve za davek	2.550	6.441	-3.891
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	27.753	29.987	-2.233
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	547.290	551.166	-3.877
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	11.077	9.749	1.328
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	6.011	12.212	-6.201
Lastniški vrednostni papirji	20.301	20.301	0
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	0	0	0
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	20.301	20.301	0
Obveznice	468.128	468.128	0
Državne obveznice	351.896	351.896	0
Podjetniške obveznice	87.563	87.563	0
Strukturirani vrednostni papirji	28.669	28.669	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0	0	0
Kolektivni naložbeni podjemi	41.718	40.722	996
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	55	55	0
Druge naložbe	0	0	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	434.520	434.520	0
Kreditni in hipoteke	858	114	744

Posojila, vezana na police	745	0	745
Krediti in hipoteke posameznikom	0	0	0
Drugi krediti in hipoteke	113	114	-1
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	32.134	97.295	-65.161
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	49.518	69.590	-20.072
Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	49.530	69.590	-20.060
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	-12	0	-12
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-17.032	27.705	-44.736
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	0	0	0
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-17.032	27.705	-44.736
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	-352	0	-352
Depoziti pri cedentih	0	0	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	25.016	46	24.970
Terjatve iz naslova pozavarovanj	20.737	0	20.737
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	5.687	3.676	2.011
Lastne delnice (v posesti neposredno)	0	0	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	3.053	3.053	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	17.198	17.198	0
Sredstva skupaj	1.116.797	1.150.938	-34.141

Zgornja predloga se nanaša na shemo, zahtevano za poročanje PIII (Priloga 1: Obrazec S.02.01.02), in se osredotoča na razlike med:

- vrednostmi po izkazu finančnega položaja po tržni vrednosti in SII; ter
- zneski v zakonsko predpisanih izkazih, ki temeljijo na načelih MRS/MSRP, ki usmerjajo določitev konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine Generali po MSRP.

PODROBNEJŠA RAZLAGA POSAMEZNIH POSTAVK

Neopredmetena sredstva

Za namene računovodskih izkazov Zavarovalnica v izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2023 izkazuje neopredmetena sredstva, ki predstavljajo računalniške programe in računalniške programe v pridobivanju. Za namene poročanja Solventnosti 2 Zavarovalnica vrednoti neopredmetena sredstva na 0 EUR.

Odložene terjatve za davek

Regulativni okvir Solventnosti II določa, da se odložene terjatve za davek v izkazu finančnega položaja po tržni vrednosti, ki predstavljajo zneske davkov na dobiček, izterljivih v prihodnosti, pripoznajo glede na:

- odbitne začasne razlike³;
- prenos neizrabljenih davčnih izgub v prihodnja obdobja;
- prenos neizrabljenih davčnih dobropisov v prihodnja obdobja;

³ Začasna razlika je razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva ali obveznosti v izkazu finančnega položaja in njeno davčno osnovo.

ter se določijo na podlagi razlike med vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, (pripoznanim in vrednotenim skladno s členi 75 do 86 L1-Dir) ter vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, pripoznanim in vrednotenim za davčne namene.

Družbe odloženim terjatvam za davek pripišejo pozitivno vrednost, če je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odložene terjatve za davek, pri čemer upoštevajo vse pravne ali regulativne zahteve za roke za prenos neizrabljenih davčnih izgub ali neizrabljenih davčnih dobropisov v prihodnja obdobja.

Medtem ko se obveznosti za odloženi davek lahko pripoznajo v izkazu finančnega položaja brez dodatne utemeljitve, pa za pripoznanje odloženih terjatev za davek velja preizkus izterljivosti, katerega cilj je prikazati, da bo v prihodnosti na voljo zadosten dobiček za absorpcijo davčnih dobropisov, ker se lahko odložene terjatve za davek pripoznajo le »do te mere, ko je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega je mogoče izrabiti odložene terjatve za davek«. Pri izvedbi šok testov je potrebno preveriti ali le-ti povzročijo odložene terjatve za davek (= začetni odloženi davki + prilagoditev) in izvesti preskus izterljivosti. Za preskus izterljivosti je potrebno upoštevati ne le vire prihodnjega dobička, vključno z dobičkom, ki ni pripoznan v izkazu finančnega položaja, temveč tudi vse pravne ali regulativne zahteve za roke za prenos neizrabljenih davčnih izgub ali neizrabljenih davčnih dobropisov v prihodnja obdobja.

Družba oblikuje terjatve za odložene davke iz naslova prevrednotenja in slabitev naložb razporejenih v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo po 22 % stopnji. Na dan 31.12.2023 je družba oblikovala terjatve za odložene davke po MSRP v višini 6.441 tisoč EUR (31.12.2022: 14.381 tisoč EUR) in po SII v višini 2.550 tisoč EUR (31.12.2022: 460 tisoč EUR).

Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

V izkazu finančnega položaja vrednotena po MSRP, so opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo vrednotena kot vsota nabavne vrednosti in neposrednih stroškov pridobitve sredstva, zmanjšane za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabeitev. V izkazu finančnega položaja vrednoteni v skladu s Solventnostjo II pa ta sredstva zavarovalnica vrednoti po pošteni vrednosti.

Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami

Naložbe v odvisne in pridružene družbe so v računovodskih izkazih družbe podane po nabavni vrednosti. V izkazih za namen solventnosti pa se lahko vrednotijo po: privzeti metodi vrednotenja, prilagojeni kapitalski metodi, prilagojenih cenah z aktivnih trgov za podobna sredstva ali alternativnih metodah vrednotenja.

v 000 EUR

Naziv odvisne oz. pridružene družbe	Metoda vrednotenja	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
LEV Registracija, registracija vozil, d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	165	165
Ambulanta ZDRAVJE, zdravstvene storitve, d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	309	309
Nama Trgovsko Podjetje d.d. Ljubljana	Prilagojena kapitalaska metoda	5.505	11.706
Medifit d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	32	32
		6.011	12.212

Zavarovalnica po prilagojeni kapitalski metodi vrednoti naložbe v Namu d.d., ostale naložbe v odvisne in pridružene družbe pa po alternativnih metodah vrednotenja.

Kolektivni naložbeni podjemi

Zavarovalnica po prilagojeni kapitalski metodi vrednoti naložbe v Generali US Fund, Generali WE Fund, Generali EM Fund in Generali CEE Fund.

Izterljivi zneski iz pozavarovanj

Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.1.

Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

Znesek spremembe v višini 24.752 tisoč EUR predstavlja prerazporeditev terjatev iz drugih komponent tehničnih rezervacij, znesek v višini 218 tisoč EUR pa odpravo pričakovane kreditne izgube (angl. expected credit loss).

Terjatve iz naslova pozavarovanj

Znesek celotne spremembe (20.737 tisoč EUR) predstavlja prerazporeditev terjatev iz drugih komponent tehničnih rezervacij.

Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Znesek spremembe v višini 2.011 tisoč EUR predstavlja odpravo pričakovane kreditne izgube.

D.2. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

D.2.1. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

PREGLED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Ob koncu leta 2023 so bile zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja po Solventnosti II izračunane skladno s členi 77 do 83 Direktive 2009/138/ES (Solventnost II).

Najboljša ocena obveznosti ustreza povprečju sedanjih vrednosti pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ustvarjenih iz pogodb v portfelju zavarovalnice, ki posledično vključuje verjetnostno oceno njihovega pojava ter ustrezno upošteva časovne vrednosti denarja, pridobljene na podlagi krivulje netveganih obrestnih mer, ki jo objavlja EIOPA, in sicer brez kakršnekoli uskladitvene ali prehodne prilagoditve in prilagoditve za nestanovitnost.

Metoda, s katero se izpelje najboljša ocena obveznosti, temelji na neposrednem pristopu, ki vključuje projekcijo in diskontiranje vseh prihodnjih pričakovanih vhodnih in izhodnih denarnih tokov za trajanje obveznosti imetnika police, skladno s pogodbenimi omejitvami, ki jih določa zakonodaja (meja pogodbe). Projekcije upoštevajo vse prihodnje premije in odlive, povezane s pojavom zavarovanih dogodkov (npr. škodni zahtevki in plačila iz naslova doživetja zavarovalnih pogodb), možno uveljavitev pogodbenih možnosti (npr. odstop od zavarovalne police ali kapitalizacija zavarovanja) ter predpostavke o odločitvah o prihodnjem upravljanju (tako imenovani »ukrepi upravljanja«, povezani z na primer prihodnjo udeležbo pri dobičku).

Najboljša ocena obveznosti preostanka portfelja, to je obveznosti, katerih izračun v aktuarskih modelih ni podprt in predstavlja majhen del portfelja, je bila določena z uporabo poenostavljenega pristopa, po katerem se je predvidevalo, da je enaka višini zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP.

Izterljivi zneski iz pozavarovanja so bili ocenjeni s pomočjo ustreznih projekcij pričakovanih denarnih tokov, upoštevajoč lastnost pozavarovanega portfelja in posameznih pozavarovalnih pogodb. Le-ti so bili ustrezno povečani za vrednost pozavarovalnega depozita, vrednotenega po MSRP, in prilagojeni za morebitni popravek iz naslova neplačila nasprotne stranke, ki se je določil ob upoštevanju kreditne ocene pozavarovalnice ter ustrezno predpostavljene verjetnosti neplačila.

Dodatek za tveganje predstavlja popravek zavarovalno-tehničnih rezervacij z namenom oceniti tržno vrednost neizogibne negotovosti, povezane z nestanovitnostjo operativnih predpostavk, ki je del prihodnjih denarnih tokov. Dodatek za tveganje se izračuna s pomočjo pristopa stroškov kapitala, ki upošteva stroške kapitalskih zahtev, ki izhajajo pretežno iz nefinančnih tveganj. Zahtevani kapital, potreben za kritje omenjenih tveganj, se določi z uporabo standardne formule. Stopnja za določitev stroškov kapitala je 6 odstotkov letno. Strošek kapitala vsakega leta projekcije je bil diskontiran na datum vrednotenja z uporabo časovne strukture obrestnih mer. Projekcija zahtevanega kapitala za potrebe izračuna dodatka za tveganje in njegove porazdelitve po zavarovalnih vrstah je bila izvedena s pomočjo projekcije ustreznih dejavnikov tveganj, katerih razvoj najbolj smiselno opisuje predviden razvoj zahtevanega kapitala posameznega tveganja.

Skupna vrednost čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj po Solventnosti II je bila izračunana kot najboljša ocena obveznosti, zmanjšana za zneske izterljive iz pozavarovalnih pogodb in povečana za dodatek za tveganje.

Spodnja tabela prikazuje zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja po glavnih sestavnih delih: najboljši oceni obveznosti, čistih izterljivih zneskih iz pozavarovanj zaradi prilagoditve zaradi neplačila nasprotne stranke ter dodatka za tveganje.

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj

	31.12.2023	31.12.2022
Najboljša ocena obveznosti	487.386	451.933
Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	-17.384	-12.426
Dodatek za tveganje	37.829	33.446
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	542.599	497.805

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije so na dan 31.12.2023 znašale 542.599 tisoč EUR. Na znatno spremembo le-teh v primerjavi s stanjem na 31.12.2022 sta v največji meri vplivala rast vrednosti naložbenih skladov v letu 2023 in znižanje netveganih obrestnih mer. Višina čistih izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb se je znižala (je bolj negativna) v primerjavi s preteklim letom, na kar so vplivale predvsem začetne prilagoditve (vpliv izboljšav) in sklepanja novih poslov življenjskih zavarovanj.

Naslednji tabeli prikazujeta zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja po Solventnosti II po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2023 in 31.12.2022.

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2023

	Najboljša ocena obveznosti (BEL)	Čista vrednost zneskov izterljivih iz poz. pogodb (RR)	Dodatek za tveganje (RM)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije
Življenjska zavarovanja - neposreden posel	486.804	-17.384	37.782	541.970
Zavarovanja z udeležbo na dobičku	155.101	-202	5.540	160.842
Naložbena zavarovanja - brez opcij in garancij	349.135	-352	18.115	367.602
Naložbena zavarovanja - z opcijami in garancijami	28.402	0	6.771	35.173
Druga zavarovanja - brez opcij in garancij	-58.823	-16.830	6.268	-35.725
Druga zavarovanja - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
Rente iz premoženjskih zavarovanj	12.990	0	1.089	14.078
Zdravstvena zavarovanja - neposreden posel	582	0	47	628
HSLT - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
HSLT - brez opcij in garancij	582	0	47	628

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2022

	Najboljša ocena obveznosti (BEL)	Čista vrednost zneskov izterljivih iz poz. pogodb (RR)	Dodatek za tveganje (RM)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije
Življenjska zavarovanja - neposreden posel	451.404	-12.426	33.375	497.204
Zavarovanja z udeležbo na dobičku	149.399	-138	4.668	154.205
Naložbena zavarovanja - brez opcij in garancij	324.773	-295	15.752	340.820
Naložbena zavarovanja - z opcijami in garancijami	21.416	0	6.774	28.189
Druga zavarovanja - brez opcij in garancij	-56.053	-11.993	5.308	-38.752
Druga zavarovanja - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
Rente iz premoženjskih zavarovanj	11.869	0	872	12.742
Zdravstvena zavarovanja - neposreden posel	530	0	72	601
HSLT - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
HSLT - brez opcij in garancij	530	0	72	601

Glavnino najboljše ocene obveznosti na dan 31.12.2023 predstavljajo rezervacije naložbenih življenjskih zavarovanj brez opcij in garancij (72%), ki jim sledijo življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku.

Zavarovalnica prav tako poroča vpliv bodočih denarnih tokov izhajajoč iz pokojninskega sklada Leon, ki ga ima v upravljanju, na lastne vire sredstev zavarovalnice pod postavko Naložbena zavarovanja - z opcijami in garancijami, vendar rezervacije iz tega naslova predstavljajo le manjši del zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Naslednji tabeli prikazujeta primerjavo zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj vrednotenih v skladu z MSRP z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami za življenjska zavarovanja vrednotenih po Solventnosti II na dan 31.12.2023 in 31.12.2022.

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2023

	Rezervacije po MSRP	Rezervacije po Solventnosti II	Razlika
Zavarovalne pogodbe / Zavarovalno-tehnične rezervacije	499.652	525.215	-25.563
Ocenjeni prihodnji denarni tokovi / Najboljša ocena obveznosti	411.060	487.386	-76.326
Pogodbena storitvena marža	66.696	0	66.696
Prilagoditev za nefinančno tveganje / Dodatek za tveganje	10.572	37.829	-27.257
Druge sestavine zavarovalnih pogodb	11.324	0	11.324
Pozavarovalne pogodbe / Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	292	-17.384	17.676
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	499.360	542.599	-43.238

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2022

	Rezervacije po MSRP	Rezervacije po Solventnosti II	Razlika
Zavarovalne pogodbe / Zavarovalno-tehnične rezervacije	469.855	485.379	-15.525
Ocenjeni prihodnji denarni tokovi / Najboljša ocena obveznosti	399.934	451.933	-51.999
Pogodbena storitvena marža	61.384	0	61.384
Prilagoditev za nefinančno tveganje / Dodatek za tveganje	9.387	33.446	-24.059
Druge sestavine zavarovalnih pogodb	-850	0	-850
Pozavarovalne pogodbe / Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	1.383	-12.426	13.809
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	468.471	497.805	-29.334

Razlika med višino zavarovalno-tehničnih rezervacij, vrednotenih v skladu z MSRP, in višino zavarovalno-tehničnih rezervacij, vrednotenih v skladu s Solventnostjo II, izhaja iz metodoloških razlik med obema pristopoma. Ocena po Solventnosti II upošteva prihodnje denarne tokove, ki temeljijo na operativnih predpostavkah, vključujejo morebitne prihodnje udeležbe pri dobičku ter finančne stroške jamstev, pri čemer se kot diskontna mera uporablja trenutna struktura obrestnih mer. Ocena po MSRP upošteva diskontirane prihodnje denarne tokove, prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja in pogodbeno storitveno maržo.

Glavne razlike med obema vrednotenjema se lahko pripišejo naslednjemu:

- obsegu zavarovalnih pogodb, ki se vrednotijo: Iz MSRP so izločeni pokojninski skladi LEON, PDPZ Cikel in PNA01, ki se vrednotijo po MSRP 9. Izločene so tudi premoženjske rente, ki v skladu z MSRP spadajo v segment premoženjskih zavarovanj, v skladu s Solventnostjo II pa v segment življenjskih zavarovanj. V zavarovalno-tehničnih rezervacijah po Solventnosti II so zajete rezervacije za nastale prijavljene škode, po MSRP pa so izključene, saj so del odhodkov iz zavarovalnih storitev.
- denarnim tokovom, ki izhajajo iz stroškov: Vrednotenje po Solventnosti II vključuje najboljšo oceno sedanje vrednosti stroškov, ki jih bo imela družba pri izpolnjevanju vseh pogodbenih obveznosti. Vrednotenje po MSRP vključuje najboljšo oceno sedanje vrednosti le neposredno pripisljivih stroškov, ki jih bo imela družba pri izpolnjevanju vseh pogodbenih obveznosti.
- ekonomskim predpostavkam: Zavarovalno-tehnične rezervacije po Solventnosti II se vrednotijo z uporabo trenutnega ekonomskega okvira tako v smislu krivulj obrestnih mer kot tržnih vrednosti sredstev, ki se uporabljajo za kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij. V praksi to vpliva na predvidene ekonomske donose in posledično na morebitne bodoče pripise iz naslova udeležbe imetnikov polic na dobičku, ki so vključeni v prihodnje denarne tokove, in na obrestne mere, ki se uporabijo pri diskontiranju. Obrestne mere, ki se uporabljajo pri diskontiranju zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP, so pri pristopu spremenljivega nadomestila iste kot pri Solventnosti II, razlikujejo pa se pri splošnem modelu.
- prilagoditvam zaradi neplačila nasprotne stranke: Vrednotenje po Solventnosti II upošteva prilagoditev izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb za verjetnost neplačila nasprotne stranke, medtem ko vrednotenje po MSRP tega ne predvideva.
- metodologiji za vrednotenje pozavarovalnih pogodb: Ocena po Solventnosti II upošteva prihodnje denarne tokove, po MSRP pa se uporablja pristop razporejanja premij.
- metodologiji, ki se običajno uporablja za vrednotenje poslov, ki vključujejo finančna jamstva: Zavarovalno-tehnične rezervacije po Solventnosti II vključujejo znesek, ki predstavlja oceno obveznosti zavarovalnice na osnovi finančnih opcij in jamstev (angl. »time value of financial options and guarantees«), ki jih imajo zavarovanci, medtem ko zavarovalno-tehnične rezervacije po MSRP ocene teh stroškov ne vključujejo.
- pogodbeni storitveni marži: vrednotenje po MSRP vključuje sestavino knjigovodske vrednosti sredstva ali obveznosti za skupino zavarovalnih pogodb, ki predstavlja nezasluženi dobiček, ki ga bo podjetje pripoznalo pri zagotavljanju storitev zavarovalne pogodbe v okviru zavarovalnih pogodb v skupini.
- dodatku za tveganje: vrednotenje po Solventnost II vključuje oceno zneska, ki predstavlja maržo do tržne cene tveganj, vključenih v vrednotenje najboljše ocene obveznosti, pred katerimi se ni mogoče zavarovati na finančnih trgih. Vrednotenje po MSRP prav tako vključuje oceno zneska (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja), ki ga zavarovalnica zahteva za nefinančna tveganja, ki jih nosi. Merjenje tega tveganja temelji na uporabi vnaprej določenih šokov, apliciranih na biometričnih in operativnih predpostavkah za namen izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki zagotavljajo solventnost zavarovalnice s 75 odstotno verjetnostjo za obdobje enega leta.

VIRI NEGOTOVOSTI

Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solventnosti II je odvisno ne le od uporabljenih metod, modelov in podatkov, temveč tudi od številnih predpostavk vezanih na ekonomske in operativne dejavnike, katerih uresničitev v prihodnosti se lahko razlikuje od pričakovanih zavarovalnice na datum vrednotenja.

Procesno tveganje, povezano s kvaliteto in obdelavo podatkov, kakor tudi z usklajenostjo procesov izračunavanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, zavarovalnica zmanjšuje z vzpostavitvijo ustreznega sistema kontrol. Tveganje, povezano z modeliranjem, to je z ustreznostjo uporabljenih metod in predpostavk, se zmanjšuje z rednim preverjanjem in spremljanjem le-teh.

Med operativnimi predpostavkami imajo najvišji vpliv predpostavke o stroških. Povišanje le-teh za 10% vodi do povečanja najboljše ocene obveznosti za 2,8% (13.857 tisoč EUR). Naslednje v vrsti pomembnosti so predpostavke o bodočih stopnjah odstopov ter invalidnosti in obolevnosti. Povečanje predpostavk o invalidnosti in obolevnosti za 10% vodi do povečanja najboljše ocene obveznosti za 0,8% (3.983 tisoč EUR), medtem ko povečanje za 10% v stopnjah odstopov poveča najboljšo oceno obveznosti prav tako za 0,6% (3.121 tisoč EUR).

Med ekonomskimi predpostavkami imata najvišji vpliv predpostavki o donosnosti vrednostnih papirjev in o obrestni meri. Povečanje tržne vrednosti vrednostnih papirjev za 25% vodi do povišanja najboljše ocene obveznosti za 13,7% (66.874 tisoč EUR). Padec krivulje netvegane obrestne mere za 0,5% vodi do povišanja najboljše ocene obveznosti za 2,4% (11.752 tisoč EUR).

UKREPI V ZVEZI Z DOLGOROČNIMI JAMSTVI (PRILAGODITEV ZA NESTANOVITNOST, USKLADITVENA PRILAGODITEV IN PREHODNI UKREPI)

Vrednotenje najboljše ocene obveznosti je bilo izvedeno brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost krivulje netveganih obrestnih mer (kot je določeno v členu 77d Direktive 2014/51/EU). Prav tako zavarovalnica ni uporabljala uskladitvene prilagoditve krivulje netveganih obrestnih mer (kot je določeno v členu 77b Direktive 2014/51/EU).

Prehodni ukrep o strukturi netveganih obrestnih mer (kot je določeno v členu 308c Direktive 2014/51/EU) in prehodni ukrep o zavarovalno-tehničnih rezervacijah (kot je določeno v členu 308d Direktive 2014/51/EU) nista bila uporabljena.

D.2.2.ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA PREMOŽENJSKA IN ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

PREGLED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZA PREMOŽENJSKA IN ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica zavarovalno tehnične rezervacije po Solventnosti II izračunava v skladu z Direktivo 2009/138/ES (od 75. od 86. člena). Izračunane so se na smotrni, zanesljiv in objektivni način.

Zavarovalno-tehnične rezervacije (TP) za premoženjska in nezgodna zavarovanja, povezane s

- prijavljenimi ali neprijavljenimi škodami, ki so se zgodile pred datumom vrednotenja, in še niso bile v celoti plačane (škodna rezervacija);
- prihodnjimi škodami iz pogodb, ki veljajo na datum vrednotenja ali ki morajo pravno gledano zagotavljati kritje (premijska rezervacija),

se izračunajo kot vsota diskontirane najboljše ocene obveznosti (BEL) in dodatka za tveganje (RM) $TP = BEL + RM$.

Izračun najboljše ocene temelji na posodobljenih in verodostojnih podatkih ter realnih predpostavkah in se izvede z uporabo ustreznih aktuarskih in statističnih metod.

Projekcije denarnih tokov, uporabljene v izračunu najboljše ocene, upoštevajo vse denarne prilive in odlive, ki so potrebni za poravnavo zavarovalnih obveznosti iz zavarovalnih pogodb v času njihovega trajanja. Zavarovalnica izračunava najboljšo oceno kosmate vrednosti in ločene vrednosti izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb.

Diskontirana najboljša ocena obveznosti (BEL) se izračuna ločeno za škodne in premijske rezervacije z uporabo spodaj opisanih metod in predpostavk.

Škodne rezervacije

Način izračuna najboljše ocene škodne rezervacije je odvisen od možnosti uporabe aktuarskih metod.

- Najboljša ocene obveznosti nemodeliranega in delno modeliranega posla (skupina posla ali del skupine posla, ki iz različnih razlogov, kot so pomanjkanje ustreznih, pravih in popolnih podatkov ali nehomogenosti, ni bil analiziran z aktuarskimi metodami) je enaka vsoti RBNS in IBNR.
- Najboljša ocena obveznosti modeliranega posla (posel, ki je bil podrobno analiziran z aktuarskimi metodami, zahvaljujoč ustreznim, pravih in popolnim podatkom) je določena z načinom, opisanim v naslednjih korakih:

Oblikovanje homogenih skupin

Projekcija končne višine škod in posledično določitev najboljše ocene škodne rezervacije temelji na zgodovinskih podatkih o plačanih in odprtih škodah (plačila + RBNS), ki so zbrani po letih nastanka škode in razvojnih letih (trikotniki plačanih in odprtih škod). Uporabljeni podatki zadoščajo kriterijem popolnosti, materialnosti in proporcionalnosti.

Segmenti za modeliranje so določeni tako, da združujejo homogene skupine rizikov, vrste kritij in ostale posebnosti, kot npr. dolžina in variabilnost razvoja škod. Posel mora biti segmentiran vsaj glede na tip (direktni zavarovalni posel, sprejeto proporcionalno pozavarovanje, sprejeto neproporcionalno pozavarovanje) in nadalje razdeljen še v 12 vrst poslovanja (nezgodno zavarovanje zaposlenih, zavarovanje za stroške zdravljenja, zavarovanje izpada dohodka, zavarovanje avtomobilske odgovornosti, druga zavarovanja motornih vozil, pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje, požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju, splošno zavarovanje odgovornosti, kreditno in kavcijsko zavarovanje, zavarovanje stroškov postopka, zavarovanje pomoči in različne finančne izgube), sprejeti neproporcionalni posel pa v 4 vrste (zdravstveno pozavarovanje, pozavarovanje odgovornosti, pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje, premoženjsko pozavarovanje).

V segmentih, kjer je to smiselno, škode delimo glede na velikost v normalne, velike in ekstremno velike škode in vsako skupino obravnavamo ločeno.

Zavarovalnica ne sklepa neproporcionalnega pozavarovanja.

Stroški

Metodologija skupine predvideva, da so neposredni stroški reševanja škod (ALAE) vključeni v škodne trikotnike in posledično v končno oceno škodne rezervacije. Podatki o škodah iz podatkovne baze INIS vsebujejo vključene neposredne stroške, medtem ko v podatkovnih bazah IVVR neposredni stroški reševanja škod niso dostopni na dovolj granularnem nivoju in jih posledično ni možno vključiti v škodne trikotnike. Zavarovalnica na tem mestu deloma odstopa od metodologije.

Rezervacija za stroške, ki ne izhajajo neposredno iz določenega odškodninskega primera, je rezervacija za indirektno stroške reševanja škod (ULAE). Ta plačila so povezana s celotnim paketom storitev, ki jih nudi zavarovalnica, in niso samodejno povezana z določenimi škodnimi zahtevki. Rezervacija za indirektno stroške reševanja škod se določi s poenostavljenim pristopom kot odstotek aktuarske rezerve (ULAE rezerve) in se razlikuje za vsako vrsto poslovanja: $ULAE\ Reserve = R \cdot UBEL$.

Regressi

Regressi niso vključeni v škodne trikotnike in zato niso projicirani in ocenjeni v končnih škodah, vendar so bili upoštevani pri izračunu kot % škodne rezervacije. Velikost regresov je pomembna samo pri dveh vrstah poslovanja: Zavarovanje avtomobilske odgovornosti in Druga zavarovanja motornih vozil.

Inflacija

Trikotniki plačanih in ocenjenih škod vključujejo eksogeno in endogeno inflacijo. Če z leti pride do večjih sprememb, se vpliv eksogene inflacije, ki odraža povišanje ali znižanje potrošniških cen, ter vpliv endogene inflacije, na katero vpliva makroekonomski in zakonodajni okvir, upoštevata pri napovedovanju prihodnjih plačil.

Do leta 2022 zavarovalnica ni uporabljala eksplicitne bodoče inflacije, ker je ocenjevala, da je bilo inflacijsko okolje v Sloveniji relativno stabilno in je bila projekcija pretekle inflacije v prihodnost, izvedena z metodo veriženja oziroma DFM metodo, ki jo uporabljamo za oceno najboljše ocene škodne rezerve za večino segmentov, primeren pristop. Zaradi spremenjenih ekonomskih razmer pa je Zavarovalnica za izračune škodnih rezervacij tudi v letu 2023 upoštevala spremenjene predpostavke za bodočo inflacijo in jih korigirala glede na zadnje znane finančne podatke v času izračunavanja zavarovalno-tehničnih rezervacij. Vpliv inflacije je bil kvantificiran z metodo projekcije denarnih tokov (CFPM).

Ta metoda je sestavljena iz uporabe ocenjene stopnje inflacije, izračunane kot razlika med oceno bodoče inflacije in povprečno preteklo inflacijo, za prihodnje denarne tokove, ocenjene z metodo veriženja za vsak portfelj.

Aktuarske metode

Za projekcijo škod se uporabljajo aktuarske metode, ki so implementirane v orodju ResQ (orodje za izračun škodnih rezervacij) in opisane v metodološkem dokumentu Skupine. Na voljo so naslednje metode:

Metoda veriženja na plačanih škodah (ali model faktorjev razvoja) temelji na analizi razvoja kumulativnih plačil skozi leta. Glavna predpostavka metode je neodvisnost razvoja plačil med posameznimi leti nastanka škode.

Metoda veriženja za nastale škode je tehnično podobna prejšnji, vendar temelji na analizi razvoja nastalih škod (vsota kumulativnih plačanih in ocenjenih še neporavnanih zneskov).

Bornhuetter-Fergusonova metoda na plačanih ali nastalih škodah kombinira projicirano končno oceno škod (pridobljeno na primer z metodo faktorjev razvoja) z a-priori oceno, pri čemer uporabi pristop tehtane kredibilnosti.

Metoda povprečne plačane škode združuje projekcijo plačanih škod po npr. eni od zgoraj opisnih metod in projekcijo števila škod.

Za potrditev rezultatov se opravi analiza z uporabo več kot ene zgoraj naštetih metod.

Zavarovalnica najboljšo oceno škodne rezervacije za večino posameznih segmentov izračunava s kombinacijo DFM metod na trikotniku plačanih škod in na trikotniku prijavljenih (plačila + RBNS) škod. Pri nekaterih vrstah poslovanja je bila uporabljena metoda končnega škodnega količnika na prijavljenih ali plačanih škodah z letom škode 2023.

Za izračun škodne rezervacije za velike škode portfelja avtomobilske odgovornosti uporablja Bornhuetter-Fergusonovo metodo na prijavljenih škodah. Za velike škode ostalih zavarovanj je škodna rezervacija kar enaka vsoti RBNS in IBNR.

Rentne škode odgovornostnih zavarovanj so bile izključene iz trikotnikov in obravnavane posebej. Najboljša ocena škodne rezervacije (BEL), ki se nanaša na RBNS rent je obravnavana s tehnikami za življenska zavarovanja in je poročana pod rezervacijami za življenska zavarovanja. IBNR pa je izračunan z načinom pogostost/velikost škode in je poročan pod premoženjskimi zavarovanji.

Za določitev končne najboljše ocene obveznosti (UBEL) se oceni končnih škodnih rezervacij dodajo vse izključene ali posebej ovrednotene postavke (npr. za ekstremno velike škode, nemodelirani/delno modelirani del). Škodna rezervacija je povečana za stroške reševanja škod in zmanjšana za pričakovane regrese.

Neto vrednotenje

TEAM TOOL za vsak segment modeliranja omogoča uporabo različnih količnikov za različna škodna leta za preračun neto najboljše ocene iz kosmate, prav tako se različni količniki uporabljajo za normalne in velike škode. Količniki so enaki deležu neto škodne rezerve v kosmati škodni rezervi za posamezen segment. Količniki so rezultat izračuna v orodju, ki omogoča izračun cediranega IBNR.

Pri določitvi neto najboljše ocene se upošteva prilagoditve za pričakovane izgube zaradi neplačila pozavarovalnih partnerjev (prilagoditev tveganja zaradi neplačila nasprotne stranke).

Premijske rezervacije

Za pogodbe z že obračunanimi premijami se najboljša ocena obveznosti (UBEL) določi kot vsota (s kosmatimi vhodnimi podatki izračunamo kosmato in z neto vhodnimi podatki neto najboljšo oceno):

- dela, ki se nanaša na škode: znesek rezervacije za prenosne premije se pomnoži s škodnim količnikom za zadnje škodno leto, pri čemer je škodni količnik izračunan z upoštevanjem najboljše ocene za škodno rezervo tekočega škodnega leta,
- dela povezanega z administrativnimi stroški: znesek rezervacije za prenosne premije se pomnoži s stroškovnim količnikom, pri čemer so vključeni pričakovani stroški iz obstoječih pogodb

Za pogodbe,

- ki so na datum vrednotenja veljavne, a se kritje še ni pričelo,
- ki so obračunane v več delih in
- večletne pogodbe

se najboljša ocena (UBEL) premijske rezervacije določi kot vsota:

- denarnih pritokov iz bodočih premij;
- denarnih odtokov za bodoče škode;
- denarnih odtokov za stroške reševanja škod, ki se nanašajo na škode, nastale po datumu vrednotenja, stroške administracije veljavnih polic in stroške pridobivanja, če se le-ti nanašajo na posel, veljaven na dan vrednotenja.

Zavarovalnica ima v svojem portfelju predvsem enoletne pogodbe, zato je njihova pogodbeno meja eno leto. Obstajajo pa tudi večletne pogodbe. To so pogodbe javnih razpisov ("javna naročila"), za katere je upoštevana pogodbeno meja 3,5 leta.

Podobno kot neto škodne rezervacije se tudi neto premijske rezervacije prilagodijo tako, da se upošteva tveganje neplačila nasprotnih strank.

Diskontiranje

Diskontirano najboljšo oceno škodne in premijske rezervacije dobimo tako, da pričakovane denarne tokove škodne in premijske rezervacije diskontiramo s krivuljo netveganih obrestnih mer.

Dodatek za tveganje

Dodatek za tveganje se prišteje k najboljši oceni obveznosti, da se doseže tržna vrednost obveznosti. Zajema ekonomsko vrednost nezavarovanih tveganj (kot so tveganje zaradi neustrezne ocene višine obveznosti iz zavarovalnih pogodb, cenovno tveganje, tveganje katastrofe, tveganje predčasne prekinitve, tveganje zaradi neplačila nasprotne stranke in operativno tveganje), kar zagotovi, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enaka znesku, ki naj bi jo zavarovalnica potrebovala za prevzem in izpolnjevanje zavarovalnih obveznosti. Dodatek za tveganje se izračuna s pristopom stroška kapitala, in sicer na ravni vrste posla, pri čemer se upošteva učinek diverzifikacije med različnimi tveganji in vrstami posla.

Najboljša ocena škodne rezervacije za premoženjska in zdravstvena zavarovanja je na dan 31.12.2023 znašala 155.847 tisoč EUR. Na dvige škodnih rezervacij v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2022 je vplival negativen rezultat na vrsti poslovanja Zavarovanje za stroške zdravljenja (dopolnilno zdravstveno zavarovanje) in štirje CAT dogodki.

Poštena vrednost škodne rezerve	31.12.2023	31.12.2022
Kosmata IFRS rezerva	222.046	191.842
Neto IFRS rezerva	166.434	162.003
Kosmata najboljša ocena	202.149	164.838
Pozavarovalni del najboljše ocene	52.945	26.013
Neto najboljša ocena	149.203	138.825
Dodatek za tveganje	6.644	6.669
Neto tehnična rezervacija	155.847	145.493

Najboljša ocena premijske rezervacije za premoženjska in zdravstvena zavarovanja je na dan 31.12.2023 znašala 59.435 tisoč EUR. Na padec rezervacij v primerjavi s stanjem na 31.12.2022 je vplival predvsem ukinitiv Dodolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Poštena vrednost premijske rezerve	31.12.2023	31.12.2022
Kosmata IFRS rezerva	132.624	123.498
Neto IFRS rezerva	131.160	122.539
Kosmata najboljša ocena	53.566	53.501
Pozavarovalni del najboljše ocene	-3.427	-6.666
Neto najboljša ocena	56.994	60.168
Dodatek za tveganje	2.441	2.476
Neto tehnična rezervacija	59.435	62.644

PRIMERJAVA IFRS17 IN SOLVENCY II REZERVACIJ

V zgornjih tabelah je podana primerjava med zavarovalno tehničnimi rezervacijami, izračunanimi po principih Solventnosti II in po računovodskem standardu MSRP17, ki jih zavarovalnica poroča v svojih finančnih izkazih. Razvidno je, da so tako premijske kot škodne rezervacije, izračunane po Solventnosti II nižje od IFRS rezervacij.

Razlogi za razlike pri škodnih rezervacijah so v tem, da se pri S2 rezervacijah RBNS rente poroča pod življenjska zavarovanja. Dodane so še rezervacije za stroške upravljanja naložb.

Razlike premijska rezervacija po Solventnosti II in rezervacij po IFRS17 so veliko večje. Zavarovalnica uporablja PAA model. PAA se lahko uporablja za pogodbe z obdobjem kritja eno leto ali manj. Izračun Solventnosti II TP za premijsko rezervacijo temelji na metodologiji skupine. Največji del LRC poleg prenosne premije predstavljajo tudi bodoči obroki. Kot najboljša ocena so vključeni v premijsko rezervacijo, ki izvira iz meje pogodb. Dobičkonosen posel ima tako lahko tudi negativno premijsko rezervacijo.

Naslednje tabele prikazujejo zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij za premoženjska in zdravstvena zavarovanja po Solventnosti II po posameznih vrstah poslovanja na dan 31.12.2023 in 31.12.2022.

Poštena vrednost škodne rezerve na dan 31.12.2023

	Neto IFRS rezervacije	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	14.042	13.495	77	13.572
Zavarovanje izpada dohodka	12.262	12.192	311	12.503
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	61.899	48.942	3.925	52.868
Druga zavarovanja motornih vozil	27.470	26.396	335	26.731
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	370	360	9	369
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	28.928	27.534	920	28.453
Splošno zavarovanje odgovornosti	18.664	17.597	990	18.588
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	46	45	5	50
Zavarovanje pomoči	2.205	2.137	51	2.188
Različne finančne izgube	548	505	19	525
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje				
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti				
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje				
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje				
SKUPAJ	166.434	149.203	6.644	155.847

Poštena vrednost škodne rezerve na dan 31.12.2022

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	19.634	10.225	196	10.421
Zavarovanje izpada dohodka	12.339	12.041	306	12.346
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	-			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	60.024	48.614	4.273	52.887
Druga zavarovanja motornih vozil	23.535	22.596	267	22.863
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	551	666	14	680
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	25.091	23.524	581	24.105
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.986	18.443	967	19.410
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	3	3	0	3
Zavarovanje stroškov postopka	26	26	7	32
Zavarovanje pomoči	2.426	2.324	49	2.374
Različne finančne izgube	388	362	10	372
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	0	0	0	0
SKUPAJ	162.003	138.825	6.669	145.493

Poštena vrednost premijske rezerve na dan 31.12.2023

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	4.820	-1.923	48	-1.875
Zavarovanje izpada dohodka	11.571	702	199	901
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	27.921	14.448	621	15.070
Druga zavarovanja motornih vozil	38.651	24.360	546	24.905
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	650	597	24	621
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	32.946	13.798	592	14.391
Splošno zavarovanje odgovornosti	8.230	1.292	344	1.635
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	197	38	0	38
Zavarovanje stroškov postopka	360	-34	5	-29
Zavarovanje pomoči	5.488	3.609	52	3.661
Različne finančne izgube	326	107	9	116
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0			
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	131.160			
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	0			
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	131.160			
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	0			
SKUPAJ	131.160	56.994	2.441	59.435

Poštena vrednost premijske rezerve na dan 31.12.2022

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	10.537	6.429	145	6.574
Zavarovanje izpada dohodka	11.264	321	225	546
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	-			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	26.645	14.878	726	15.604
Druga zavarovanja motornih vozil	35.216	22.471	478	22.949
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	536	470	21	491
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	25.881	10.544	518	11.062
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.218	1.128	289	1.417
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	264	47	15	62
Zavarovanje stroškov postopka	359	-48	5	-43
Zavarovanje pomoči	4.329	3.885	42	3.927
Različne finančne izgube	289	42	12	54
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	0	0	0	0
SKUPAJ	122.539	60.168	2.476	62.644

VIRI NEGOTOVOSTI IN ANALIZE OBČUTLJIVOSTI

Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solventnosti II je odvisno ne le od uporabljenih metod, modelov in podatkov, ampak tudi od različnih predpostavk, ki so vgrajene v izračun in katerih uresničitve v prihodnosti se lahko razlikujejo od pričakovanj na datum vrednotenja.

Pri izračunu premijske rezervacije so najpomembnejše predpostavke o stroških in stopnjah odstopov, škodne rezervacije pa so najbolj odvisne od uporabljene krivulje pri DFM metodi, dolžine repa in predpostavk o bodoči inflaciji.

O vplivu na najboljšo oceno obveznosti, ki izhaja iz mogočih sprememb v gospodarskem okolju, se poroča v za to namenjenem poglavju E tega dokumenta.

UKREPI V ZVEZI Z DOLGOROČNIMI JAMSTVI (PRILAGODITEV ZA NESTANOVITNOST IN PREHODNI UKREPI)

Vrednotenje najboljše ocene obveznosti je bilo izvedeno brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost krivulje netveganih obrestnih mer (kot je določeno v členu 77d Direktive 2014/51/EU). Prehodni ukrep o strukturi netveganih obrestnih mer (kot je določeno v členu 308c Direktive 2014/51/EU) in prehodni ukrep o zavarovalno-tehničnih rezervacijah (kot je določeno v členu 308d Direktive 2014/51/EU) nista bila uporabljena.

D.3. DRUGE OBVEZNOSTI

D.3.1. VREDNOTENJE OBVEZNOSTI ZA IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO SOLVENTNOSTI II

IZKLJUČITEV METOD VREDNOTENJA IZ MSRP

L2-DR določa izključitev določenih metod vrednotenja, kot so nabavne ali odplačne vrednosti in modeli, ki vrednotijo po knjigovodski vrednosti ali pošteni vrednosti (odvisno od tega, katera je nižja), zmanjšani za stroške prodaje.

POSEBNOSTI SII

L2-DR podrobno določa obravnavo spodaj naštetih obveznosti, ki zahtevajo vrednotenje, ki se razlikuje od merjenja po MRS/MSRP:

- zavarovalno-tehničnih obveznosti (poglavje D.1);
- pogojnih obveznosti;
- finančnih obveznosti (brez obveznosti iz naslova IFRS 16);
- odloženih davkov.

ODLOŽENI DAVKI

Odloženi davki, pripoznani na strani obveznosti, upoštevajo enake predpostavke kot odloženi davki, pripoznani na strani sredstev (D.1.).

Kljub temu, da so načela MRS 12 sprejeta v aktualnem regulativnem okviru SII, zakonodaja SII, v izogib vsem možnim nesporazumom o tolmačenju in uporabi MRS 12, izrecno pojasnjuje, da je treba vse referenčne zneske, na katerih temelji določitev odloženih davkov, izračunati skladno z vrednotenjem po SII namesto iz pravil MSRP.

Pri oceni MSRP z vrednotenjem sredstev in obveznosti po SII MRS 12 v celoti smiselno velja za predpise SII.

D.3.2. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA PO TRŽNI VREDNOSTI – PODROBNE INFORMACIJE O OBVEZNOSTIH, RAZEN ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

v 000 EUR

Izkaz finančnega položaja - obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljska zavarovanja	266.743	294.499	-27.757
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	241.557	247.463	-5.906
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	247.463	-247.463
Najboljša ocena	233.108	0	233.108
Marža za tveganje	8.449	0	8.449
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljskim)	25.186	47.036	-21.850
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	47.036	-47.036
Najboljša ocena	24.549	0	24.549
Marža za tveganje	636	0	636
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	122.792	156.936	-34.143
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	628	0	628
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
Najboljša ocena	582	0	582
Marža za tveganje	47	0	47
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	122.164	156.936	-34.772
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	156.936	-156.936
Najboljša ocena	109.267	0	109.267
Marža za tveganje	12.897	0	12.897
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	402.423	370.713	31.709
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	370.713	-370.713
Najboljša ocena	377.537	0	377.537
Marža za tveganje	24.886	0	24.886
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
Pogojne obveznosti	60	0	60
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	1.037	0	1.037
Odložene obveznosti za davek	0	1.204	-1.204
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0

Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	3.693	44.561	-40.868
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	36.689	13.034	23.655
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	9.360	0	9.360
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	29.617	29.678	-61
Podrejene obveznosti	31.168	31.255	-87
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	31.168	31.255	-87
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	19.806	19.806	0
Obveznosti skupaj	923.388	961.686	-38.298
Presežek sredstev nad obveznostmi	193.409	189.252	4.156

PODROBNEJŠA RAZLAGA POSAMEZNIH POSTAVK

Zavarovalno-tehnične rezervacije

Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.

Pogojne obveznosti

Na dan 31.12.2023 ima Zavarovalnica izkazane potencialnih obveznosti, ki izhajajo iz delovno-pravnih in gospodarskih sporov v višini 60 tisoč EUR.

Odložene obveznosti za davek

Regulativni okvir Solventnosti II določa, da se odložene terjatve za davek v izkazu finančnega položaja po tržni vrednosti, ki predstavljajo zneske davkov na dohodek, izterljivih v prihodnosti, pripoznajo glede na obdavčljive začasne razlike⁴ ter se določijo na podlagi razlike med vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, (pripoznanim in vrednotenim skladno s členi 75 do 86 L1-Dir) ter vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, pripoznanim in vrednotenim za davčne namene.

V izkazu finančnega položaja po tržni vrednosti odložene obveznosti za davek izhajajo iz razlik med:

- vrednostjo, pripisano sredstvu ali obveznosti za davčne namene; in
- vrednostjo, ki je v skladu z načeli Solventnosti II.

Za izračun zneska odloženih davkov je treba upoštevati vsako neujemanje med vrednostjo sredstev/obveznosti v izkazu finančnega položaja po tržni vrednosti, ki se analizira, in njihovo knjigovodska vrednostjo za davčne namene.

Odložena obveznost za davek je pripoznanje davčnega dolga, ki bo plačan pozneje zaradi prihodnjega dobička, ki je že predviden v ekonomskem izkazu finančnega položaja. Ta dobiček (tj. razlika med tržno in knjigovodsko vrednostjo) povzroči povečanje neto vrednosti sredstev. Odložena obveznost za davek bo pripoznana za nerealizirani obdavčljivi dobiček, kot je povečanje vrednosti finančnih sredstev ali zmanjšanje vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij pri pretvorbi iz knjigovodske v tržno vrednost.

Glede obdavčljivih začasnih razlik MRS 12 določa, da subjekt pripozna odloženo obveznost za davek za vse obdavčljive začasne razlike z nekaj izjemami. Na dan 31.12.2023 je imela družba odložene obveznosti za davek po MSRP v višini 1.204 tisoč EUR (31.12.2022: 735 tisoč EUR) in po SII v višini 0 EUR (31.12.2022: 10.616 tisoč EUR).

Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam

Razlika zaradi prenosa finančnih obveznosti iz pokojnin v postavko najboljša ocena zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja v višini 40.868 tisoč EUR.

Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

Sprememba se nanaša na prerazporeditev postavk iz drugih komponent tehničnih rezervacij.

⁴ Začasna razlika je razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva ali obveznosti v izkazu finančnega položaja in njeno davčno osnovo.

Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Sprememba se nanaša na prerazporeditev postavk iz drugih komponent tehničnih rezervacij.

Podrejene obveznosti

V letu 2021 je Generali zavarovalnica d. d. za delno poplačilo podrejenega dolga prejela podrejeno posojilo od povezane osebe GP Reinsurance EAD, Bolgarija, v višini 30.000 tisoč EUR.

Obveznosti iz zaslužkov zaposlencev

Spremembe rezervacij za neizkoriščene dopuste in jubilejne nagrade se v celoti pripoznajo v izkazu poslovnega izida v okviru obratovalnih stroškov. Enako velja tudi za spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, razen aktuarskih dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Glavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, so:

- Diskontne stopnje, upoštevane v izračunih, so določene na osnovi krivulje donosov za EUR območje (vir: ECB European Central Bank, AAA-rated euro area central government bonds, Spot rate na dan 30.11.2023, https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_area_yield_curves/html/index.en.html) Za izračun na dan 31. 12. 2022 se je uporabila ECB krivulja na dan 30. 11. 2022.
- Pričakovana rast plač v podjetju je določena skladno s pričakovani zavarovalnice in na podlagi preteklih trendov (inflacija v višini 3,86 % in realna rast v višini 5,97 %). Za izračun na dan 31. 12. 2022 sta bili upoštevani inflacija v višini 3,49 % in realna rast v višini 5,26 %.
- Pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007 (SLO 2007, izdal Statistični urad RS). Enako velja za izračun na dan 31. 12. 2022.
- Prihodnja fluktuacija je analizirana ločeno za zaposlene v prodaji (zastopniki) in preostale zaposlene. Za vsako kategorijo je določena glede na starost zaposlenih, in sicer za zastopnike je pri starosti 20 let 21-odstotna, potem linearno pada in pri starosti 50 let znaša 2 %, od starosti 50 let naprej pa je konstantna, torej v višini 2 %. Fluktuacija za preostale zaposlene je pri starosti 20 let 8,5-odstotna, potem linearno pada in pri starosti 50 let znaša 1,3 %, od starosti 50 let naprej pa je konstantna, torej v višini 1,3 %. Enako velja za izračun na dan 31. 12. 2022.
- Pri rezervacijah za odpravnine ob upokojitvi je upoštevana tudi stopnja prispevkov za socialno varnost v višini 16,1 %, če je višina odpravnine ob upokojitvi višja, kot to določa Uredba o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja.

Učinek sprememb predpostavk je znašal 324.923 evrov.

Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

v 000 EUR	2023	2022
Stanje 1. 1.	4.876	5.259
Spremembe v poslovanju	0	0
Izstop odvisne družbe	0	29
Povečanje v tekočem obdobju	540	463
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	-164	-104
Aktuarski dobički / izgube	450	-772
Prilagoditve za izkušnje	125	-218
Vpliv sprememb predpostavk	325	-554
Druge spremembe	0	0
Stanje 31. 12.	5.701	4.876

D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

Na dan 31.12.2023 Zavarovalnica ni uporabila drugih metod vrednotenja, kot tistih, opisanih v zgornjih poglavjih poročila. Zavarovalnica v namene vrednotenja podatkov po SII ni uporabljala alternativnih metod vrednotenja ali vhodnih podatkov za svoja sredstva in obveznosti z izjemo vrednotenja deležev v povezanih družbah (poglavje D.1.2. – Deleži v povezanih družbah).

Sredstva Zavarovalnice so pripoznana po pošteni vrednosti po MSRP.

D.5. DRUGE INFORMACIJE

D.5.1. LASTNI VIRI SREDSTEV: ZAKONODAJNI OKVIR IN DEFINICIJA

Skladno s členom 87 Direktive 2009/138/ES (Direktiva) »Lastna sredstva zajemajo vsoto osnovnih lastnih sredstev iz člena 88 in pomožnih lastnih sredstev iz člena 89.«.

OSNOVNI LASTNI VIRI SREDSTEV

Skladno s členom 88 L1-Dir so osnovna lastna sredstva opredeljena kot vsota presežka sredstev nad obveznostmi, zmanjšana za znesek lastnih delnic, ki so v lasti zavarovalnice ali pozavarovalnice) in podrejenih obveznosti.

Elementi presežka sredstev nad obveznostmi se vrednotijo skladno s členom 75 in oddelkom 2 Direktive, ki določa, da je treba vsa sredstva in obveznosti meriti po načelih, skladnih s trgov. Ta načela so temelj za definicije v poglavju D »Vrednotenje za namene Solventnosti«.

Skladno s členi 69, 72 in 76 L2-DR osnovna lastna sredstva vključujejo naslednje postavke:

- a) navadne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
- b) ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti;
- c) sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje;
- d) presežna sredstva, ki niso del člena 91(2) L1;
- e) prednostne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
- f) uskladitvene rezerve;
- g) podrejene obveznosti, vrednotene skladno s členom 75 L1;
- h) neto odložene terjatve za davek.

S praktičnega vidika so uskladitvene rezerve postavka, ki se izračuna kot razlika med presežkom sredstev nad obveznostmi, znižanem za katero koli drugo postavko, ki je v uredbi opredeljena ločeno.

Postavke osnovnih lastnih sredstev se razvrstijo v tri stopnje, odvisno od obsega njihovih posebnih lastnosti, kar je pojasnjeno v naslednjem odstavku. Na splošno so sredstva, prosta vseh predvidljivih obveznosti, na voljo za nadomestitev izgub zaradi neugodnih poslovnih nihanj tako v primeru rednega poslovanja kot tudi v primeru prenehanja. Zato bi bilo treba največji del presežka sredstev glede na obveznosti, kakor so ovrednotena v skladu z načeli iz te direktive, obravnavati kot visoko kakovostni kapital (stopnja 1).

Za namene razvrščanja se predvideva, da so, skladno s prejšnjim komentarjem, uskladitvene rezerve v stopnji 1, odložene terjatve za davek pa v stopnji 3.

RAZVRSTITVENA SCHEMA

Skladno s členom 93 L1-Dir so za zagotovitev kakovosti razpoložljivega kapitala postavke osnovnih lastnih sredstev razvrščene v stopnje, odvisno od tega ali ustrezajo naslednjim lastnostim:

1. postavka je na voljo ali je lahko vpoklicana na zahtevo za popolno pokrivanje izgub na podlagi časovne neomejenosti delovanja kot tudi v primeru prenehanja (stalna razpoložljivost);
2. v primeru prenehanja je celoten znesek postavke na voljo za pokrivanje izgub in se odplačilo postavke njenemu imetniku zavrne, dokler niso izpolnjene vse druge obveznosti, vključno z zavarovalnimi in pozavarovalnimi obveznostmi do imetnikov polic in upravičencev zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (podrejenost);
3. upoštevati je treba tudi trajanje postavke, posebno, ali je postavka datirana ali ne. Kjer je postavka lastnih sredstev datirana, je treba upoštevati relativno trajanje postavke v primerjavi s trajanjem zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti družbe (zadostno trajanje);
4. ali je postavka prosta zahtev ali spodbud za odplačilo nominalne vsote (odstotnost spodbud za plačilo);
5. ali je postavka prosta obveznih stalnih odhodkov (odstotnost obveznih stroškov servisiranja);
6. ali je postavka prosta obremenitev (odstotnost obremenitev).

Različne postavke osnovnih lastnih sredstev se lahko razvrstijo v skupine z upoštevanjem lastnosti glede na naslednjo shemo:

STOPNJA	Trajna razpoložljivost za kritje izgub	Podrejenost imetnika	Zadostno trajanje	Odsotnost spodbud za odplačilo	Odsotnost obveznih stroškov servisiranja	Odsotnost obremenitev
Stopnja 1	x	x	x	x	x	x
Stopnja 2		x	x	x	x	x
Stopnja 3	Preostali					

SEZNAM OSNOVNIH LASTNIH SREDSTEV STOPNJE 1

Člen 69 L2-DR navaja postavke osnovnih lastnih sredstev stopnje 1 ob predpostavki, da imajo večino lastnosti stopnje 1:

- a) del presežka sredstev nad obveznostmi, vrednotenega v skladu s členom 75 in oddelkom 2 poglavja VI Direktive 2009/138/ES, ki vsebuje naslednje postavke:
 - i. vplačane navadne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
 - ii. vplačan ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti;
 - iii. vplačana sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje;
 - iv. presežna sredstva, ki se ne štejejo kot zavarovalne in pozavarovalne obveznosti v skladu s členom 91(2) Direktive ravni 1;
 - v. vplačane prednostne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
 - vi. uskladitvene rezerve;
- b) vplačane podrejene obveznosti, vrednotene v skladu s členom 75 Direktive 2009/138/ES, če imajo lastnosti stopnje 1.

Spodaj je podanih nekaj smernic glede postavk stopnje 1, razen postavk, opisanih v točkah II in III, ki ne veljajo za subjekte v Skupini Generali:

Vplačane navadne delnice

Glede na oddelek II B smernica L3 (smernica 1) morajo družbe opredeliti vplačane navadne delnice z naslednjimi lastnostmi:

- a) delnice izda neposredno družba s predhodnim dovoljenjem svojih delničarjev ali, kjer nacionalna zakonodaja to dopušča, njegov lokalni upravni, vodstveni ali nadzorni organ (UVNO);
- b) delnice dajejo lastniku pravico, da terja v primeru prenehanja preostanek sredstev družbe, ki je sorazmeren z zneskom izdanih postavk, ni pa stalen in nima najvišje vrednosti.

Če družba opiše več kot en razred delnic kot navadne delnice:

- a) mora oceniti lastnosti za določitev razvrstitve kot navadne delnice, določene v členu 71 L2-DR (Stopnja 1 – lastnosti, ki določajo razvrstitev), v zvezi z vsakim razredom delnic posebej;
- b) mora opredeliti razlike med razredi, zaradi katerih je en razred pred drugim ali ki dajejo prednost pri razvrstitvi, ter če je mogoče kot navadne delnice stopnje 1 upoštevati le razred, ki je za vsemi škodnimi zahtevki in nima prednostnih pravic;
- c) mora če mogoče kot prednostne delnice stopnje 1 upoštevati vse razrede delnic, ki so pred najbolj podrejenim razredom ali ki imajo druge prednostne lastnosti, ki preprečujejo razvrstitev kot navadne delnice stopnje 3 skladno s točkama (a) in (b).

Presežna sredstva

Člen 91 L1-Dir navaja, da se »za presežna sredstva šteje akumuliran dobiček, ki ni bil razporejen za porazdelitev imetnikom polic in upravičencem.« Poleg tega »če je dovoljeno po nacionalnem pravu, se presežna sredstva ne šteje kot zavarovalne in pozavarovalne obveznosti, če izpolnjujejo pogoje, določene v členu 94(1).«.

Uskladitvene rezerve

Uskladitvene rezerve so po 70 členu L2 DR enake skupnemu presežku sredstev nad obveznostmi, zmanjšanemu za vse od naslednjega:

- a) znesek lastnih delnic v lasti zavarovalnice ali pozavarovalnice;
- b) predvidljive dividende, razdelitve in dajatve;
- c) postavke osnovnih lastnih sredstev iz drugih postavk osnovnih lastnih sredstev (stopnja 1, stopnja 2 in stopnja 3);
- d) postavke osnovnih lastnih sredstev, ki niso zajete v točkah (a)(i) do (v) člena 69, členu 72(a) in členu 76(a), ki jih je odobril nadzorni organ v skladu s členom 79 L2-DR;
- e) postavke omejenih lastnih sredstev, ki izpolnjujejo eno od naslednjih zahtev:

- i. presega teoretični zahtevani solventnostni kapital v primeru portfeljev uskladičenih prilagoditev in omejenih skladov, določen v skladu s členom 81(1) L2-DR;
 - ii. so izključena v skladu s členom 81(2) L2-DR;
- f) znesek udeležb v finančnih in kreditnih institucijah, odšteti v skladu z obravnavo udeležb pri določanju osnovnih lastnih sredstev (člen 68 L2-DR), če to ni vključeno že v točkah (a) do (e).

Oddelek II B smernic L3 (smernica 2) podaja podrobne informacije o točki b, tj. o opredelitvi lastnih delnic ter predvidljivih dividend in razdelitev, ki jih je treba upoštevati:

- a) lastne delnice, ki zmanjšujejo uskladičene rezerve, so delnice, ki so v posesti neposredno ali posredno;
- b) glede lastnosti »predvidljiv«: dividenda ali razdelitev je predvidljiva najpozneje, ko jo razglasi ali odobri nadzorni ali vodstveni organ ali druge osebe, ki dejansko vodijo družbo, ne glede na kakršno koli zahtevo po odobritvi na letni skupščini;
- c) poleg tega, če je sodelujoča družba udeležena v drugi družbi, ki ima predvidljive dividende, ne sme zmanjšati svoje uskladičene rezerve za to predvidljivo dividendo.
- d) Ista smernica določa, da je znesek predvidljivih dajatev, ki jih je treba upoštevati pri odštevanju uskladičenih rezerv:
 - i. znesek davkov;
 - ii. znesek obvez ali okoliščin, ki se pojavijo v obdobju poročanja, ki bodo verjetno zmanjšale dobiček družbe ter za katere nadzorni organ meni, da niso bile zadovoljivo zajete v vrednotenju sredstev in obveznosti.

Za uvedbo omejitev zaradi ločenih sredstev je treba omeniti, da niso vsa sredstva v družbi prosta omejitev. V nekaterih državah članicah so posebni produkti vključeni v ločene strukture skladov, na podlagi katerih ima določeni razred imetnikov polic večje pravice glede sredstev v svojem lastnem skladu. Čeprav so ta sredstva vključena v izračun presežka sredstev glede na obveznosti za namene lastnih sredstev, dejansko ne morejo biti na voljo za obvladovanje tveganj izven omejenega sklada. V skladu z ekonomskim pristopom je treba oceno potreb po lastnih sredstvih prilagoditi, da bi odražala različno naravo sredstev, ki so del ločene ureditve. Podobno bi moral izračun zahtevanega solventnostnega kapitala odražati manjše združevanje ali razpršenost v zvezi s temi ločenimi sredstvi. Glede omejenih skladov uvodna izjava 37 v L2-DA vsebuje naslednjo definicijo: »Omejeni skladi so ureditve, pri katerih se opredeljen niz sredstev in obveznosti upravlja tako, kot da bi bila ločena družba, in ne bi smeli vključevati poslov, vezanih na indeks ali enoto premoženja, ali pozavarovalnih poslov. Zmanjšana prenosljivost sredstev omejenega sklada bi se morala odražati v izračunu presežka sredstev nad obveznostmi zavarovalnice ali pozavarovalnice.«

Natančna definicija je v členu 80 L2-DR, ki ureja prilagoditve osnovnih lastnih sredstev družb. Člen 80 določa, da je »zmanjšanje uskladičenih rezerv iz člena 70(1)(e) potrebno, če imajo postavke lastnih sredstev v okviru omejenega sklada manjšo zmožnost popolne absorpcije izgub na podlagi neprekinjenega poslovanja zaradi pomanjkanja prenosljivosti znotraj zavarovalnice ali pozavarovalnice iz katerega koli od naslednjih razlogov:

- a) postavke se lahko uporabijo samo za kritje izgub pri določenem deležu zavarovalnih ali pozavarovalnih pogodb zavarovalnice oziroma pozavarovalnice;
- b) postavke se lahko uporabijo samo za kritje izgub v zvezi z nekaterimi imetniki polic ali upravičenci; ali
- c) postavke se lahko uporabijo samo za kritje izgub, ki izhajajo iz določenih tveganj ali obveznosti.«

Upoštevati je potrebno tudi, da uvodna izjava 39 v L2-DR izrecno določa, da bi morali biti »omejeni skladi omejeni na tiste ureditve, ki zmanjšujejo zmožnost nekaterih postavk lastnih sredstev za nadomeščanje izgub v primeru rednega poslovanja. Ureditve, ki vplivajo samo na absorpcijsko zmožnost v primeru prenehanja, se ne bi smele šteti za omejene sklade.«

SEZNAM OSNOVNIH LASTNIH SREDSTEV STOPNJE 2 IN 3

Vsi osnovni lastni viri sredstev so v skladu z določili Direktive in Delegirane uredbe uvrščeni v stopnjo 1 (Tier 1), stopnjo 2 (Tier 2) in stopnjo 3 (Tier 3).

Stopnja 1 je sestavljena iz vplačanega osnovnega kapitala in uskladičenih rezerv. Stopnja 2 sestoji iz osnovnih lastnih sredstev v obliki podrejenih obveznosti. Stopnja 3 sestoji iz neto odloženih terjatev za davek.

POMOŽNA LASTNA SREDSTVA

Zavarovalnica na dan 31.12.2023 nima pomožnih lastnih sredstev.

ODBITEK OD LASTNIH SREDSTEV

Glede obravnave udeležb pri določanju lastnih sredstev člen 68 DA določa, da:

1. Za namene določitve osnovnih lastnih sredstev zavarovalnic in pozavarovalnic se osnovna lastna sredstva iz člena 88 Direktive 2009/138/ES zmanjšajo za celotno vrednost udeležb iz člena 92(2) navedene direktive v finančni in kreditni instituciji, ki presega 10 % postavk iz točk (a)(i), (ii), (iv) in (vi) člena 69.
2. Za namene določitve osnovnih lastnih sredstev zavarovalnic in pozavarovalnic se osnovna lastna sredstva iz člena 88 Direktive 2009/138/ES zmanjšajo za del vrednosti vseh udeležb iz člena 92(2) navedene direktive v finančnih in kreditnih institucijah, razen udeležb iz odstavka 1, ki presega 10 % postavk iz točk (a)(i), (ii), (iv) in (vi) člena 69.
3. Ne glede na odstavka 1 in 2 zavarovalnice in pozavarovalnice ne odštejejo strateških udeležb iz člena 171, ki so vključene v izračun solventnosti skupine na podlagi metode 1 iz Priloge I k Direktivi 2002/87/ES.
4. Odbitki iz odstavka 2 se uporabljajo sorazmerno za vse udeležbe iz navedenega odstavka.
5. Odbitki iz odstavkov 1 in 2 se odštejejo od ustrezne stopnje lastnih sredstev, v kateri je udeležba povečala lastna sredstva povezane družbe, kot sledi:

- (a) deleži v postavkah navadnega lastniškega temeljnega kapitala finančnih in kreditnih institucij se odštejejo od postavk iz točk (a)(i), (ii), (iv) in (vi) člena 69;
- (b) deleži v instrumentih dodatnega temeljnega kapitala finančnih in kreditnih institucij se odštejejo od postavk iz točke (a)(iii) in (v) ter točke (b) člena 69;
- (c) deleži v instrumentih dodatnega kapitala finančnih in kreditnih institucij se odštejejo od postavk osnovnih lastnih sredstev iz člena 72.

V pojasnilo pravil o odbitkih, opisanih v točkah 1 in 2, se osnovna lastna sredstva zmanjšajo, če:

- a) vrednost posameznih udeležb v finančnih in kreditnih institucijah presega 10 odstotkov lastnih sredstev družbe;
- b) vsota vrednosti drugih udeležb v finančnih in kreditnih institucijah (tj. udeležbe, ki skupaj presegajo 10 odstotkov) presega 10 odstotkov lastnih sredstev družbe;
- c) odbitki, opredeljeni v točkah a) in b) ne veljajo v primeru strateških udeležb.

Zavarovalnica nima udeležb iz zgornjih točk, zato nima odbitkov od lastnih sredstev.

RAZPOLOŽLJIVA LASTNA SREDSTVA

Člen 69 DA določa naslednje kvantitativne omejitve glede stopenj lastnih sredstev:

1. Kar zadeva skladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom, za primerne zneske postavk stopenj 2 in 3 veljajo vse naslednje kvantitativne omejitve:
 - a) primerni znesek postavk stopnje 1 je najmanj polovica zahtevanega solventnostnega kapitala;
 - b) primerni znesek postavk stopnje 3 je manj kot 15 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala;
 - c) vsota primernih zneskov postavk stopenj 2 in 3 ne sme presegati 50 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala.
2. Kar zadeva skladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom, za primerne zneske postavk stopenj 2 in 3 veljajo vse naslednje kvantitativne omejitve:
 - a) primerni znesek postavk stopnje 1 je najmanj 80 odstotkov zahtevanega minimalnega kapitala;
 - b) vsota primernih zneskov postavk stopenj 2 in 3 ne sme presegati 50 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala.
3. V okviru omejitve iz točke (a) odstavka 1 in točke (a) odstavka 2 vsota naslednjih postavk osnovnih lastnih sredstev predstavlja manj kot 20 % skupnega zneska postavk stopnje 1:
 - a) postavke iz točke (a)(iii) člena 69;
 - b) postavke iz točke (a)(v) člena 69;
 - c) postavke iz točke (b) člena 69;
 - d) postavke, vključene v osnovna lastna sredstva stopnje 1 v skladu s prehodno ureditvijo iz člena 308b(9) Direktive 2009/138/ES.

Glede količinske omejitve, opredeljene zgoraj v členu 69(2), smernice o Solventnosti II v zvezi z zahtevami stebra I (Smernice), smernica 20.1.80 določa, da lahko subjekti »... štejejo, da so omejene postavke stopnje 1, ki presegajo 20-odstotno omejitev, razpoložljive v smislu osnovnih lastnih sredstev stopnje 2.«

Kapitalsko ustreznost po direktivi Solventnost II je zavarovalnica izračunala ob predpostavki, da ima tri materialno pomembno omejene sklade, in sicer dva pokojninska omejena sklada (Kritni sklad zjamčeni PNA-01 – pokojninska zavarovanja in Skupino skladov pokojninsko varčevanje AS) ter en omejeni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent (po ZPIZ-2).

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1. LASTNI VIRI SREDSTEV

E.1.1. POLITIKE IN PROCESI V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM LASTNIH SREDSTEV, INFORMACIJE O OBDOBJU POSLOVNEGA NAČRTOVANJA IN POMEMBNIH SPREMEMBAH V OBDOBJU POROČANJA

Politika upravljanja kapitala Skupine in lokalna politika upravljanja kapitala določata načela dejavnosti upravljanja kapitala, ki jih morajo upoštevati Assicurazioni Generali S.p.A. in družbe v Skupini.

Dejavnosti upravljanja kapitala se nanašajo na upravljanje in nadzor lastnih sredstev, še posebej pa na postopke za:

- razvrstitev in periodični pregled lastnih sredstev, kar zagotovi, da postavke lastnih sredstev izpolnjujejo zahteve veljavnega kapitalskega režima ob izdaji in pozneje;
- ureditev izdajanja lastnih sredstev glede na srednjeročni načrt upravljanja kapitala in strateški načrt tudi za jamstvo, da lastna sredstva niso obremenjena, da so vsa dejanja, zahtevana ali dovoljena za upravljanje lastnih sredstev, pravočasno opravljena, da so pomožna lastna sredstva pravočasno vpoklicana, da so pogoji jasni in nedvoumni, vključno s primeri, ko se pričakuje, da bodo postavke pomožnih lastnih sredstev odložene ali razveljavljene;
- zagotovitev, da se pri analizi kapitalskega položaja upošteva vse politike ali izkaze glede dividend iz navadnih delnic;
- vzpostavitev vodilnih načel in skupnih standardov za učinkovito izvajanje teh dejavnosti v skladu z ustreznimi regulativnimi zahtevami in zakonodajnim okvirom na ravni Skupine in lokalni ravni ter v skladu z opredelitvijo pripravljenosti za sprejetje tveganj in strategijo Skupine Generali.

Načrt upravljanja kapitala predstavlja del skupnega triletnega strateškega načrta, kar zagotavlja skladnost načrta upravljanja kapitala s predpostavkami triletnega strateškega načrta.

Načrt upravljanja kapitala vključuje podroben opis razvoja lastnih sredstev in regulativnega koeficienta solventnosti iz zadnjih razpoložljivih dejanskih vrednosti v primerjavi z vrednostmi iz zadnjega leta načrtovanja.

Finančni direktor družbe je odgovoren za izdelavo lokalnega načrta upravljanja kapitala, lokalni predsedniki uprav pa so odgovorni za njihovo predložitev ustreznemu UVNO. Glavni elementi načrta upravljanja kapitala so obravnavani na posebnih skupnih sestankih o kapitalu in/alki v okviru četrletnega pregleda poslovanja.

Če so v načrtovanem obdobju predvidene izredne dejavnosti (npr. združitve in prevzemi, izdaja lastnih virov sredstev), je njihov učinek nedvoumno vključen v razvoj lastnih virov sredstev in regulativnega koeficienta iz Solventnosti II, dodatne podrobnosti pa se vključene v ustrezne dokumente. Izdaja lastnih virov sredstev je jasno vključena v načrt upravljanja kapitala s podrobnim opisom razlogov.

Opis razvoja lastnih sredstev vključuje izdajo, odkup ali poplačilo (pred zapadlostjo ali ob zapadlosti) postavk lastnih sredstev ter njihov vpliv na omejitve stopenj. Prav tako so prikazane vse spremembe postavk lastnih sredstev, po potrebi pa so dodane še količinske informacije glede omejitve stopenj.

Opredelitev načrta upravljanja kapitala upošteva omejitve in odstopanja, določene v okvirni opredelitvi pripravljenosti za sprejetje tveganj.

V načrtu upravljanja kapitala je potrebno vsak prehodni ukrep poročati v smislu vpliva na solventnostni položaj v danem trenutku in ob koncu prehodnega obdobja (na ravni Skupine in lokalni ravni), trajanja in splošnih lastnosti, vključno z absorpcijsko sposobnostjo v izjemnih situacijah.

Če je potrebno triletni strateški načrt ponovno oddati matični družbi zaradi pomembne spremembe v lastnih sredstvih ali SCR, je potrebno ustrezno posodobiti tudi načrt upravljanja kapitala.

E.1.2. KOLIČINA IN KAKOVOST RAZPOLOŽLJIVIH LASTNIH VIROV SREDSTEV RAZPOLOŽLJIVI LASTNI VIRI SREDSTEV ZA IZPOLNITEV SCR

Razpoložljiva lastna sredstva po stopnjah

v 000 EUR	Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Tekoče leto	224.577	190.858	0	31.168	2.550
Preteklo leto	226.924	197.303	0	29.621	0
Sprememba	-2.347	-6.445	0	1.547	2.550

Količnik kapitalske ustreznosti

v 000 EUR	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Lastna sredstva	224.577	226.924	-2.347
Zahtevani solventnostni kapital	145.566	138.323	7.242
Količnik kapitalske ustreznosti	154,28%	164,05%	-9,77 p.p.

OSNOVNA LASTNA SREDSTVA

Lastna sredstva – Primerjava s preteklim letom

v 000 EUR	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	39.520	39.520	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	20.771	50.197	-29.426
Presežek sredstev	0	0	0
Prednostne delnice	0	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0	0	0
Uskladišne rezerve (glej spodnjo tabelo)	130.567	107.586	22.981
Podrejene obveznosti	31.168	29.621	1.547
Znesek neto odloženih terjatev za davek	2.550	0	2.550
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	0	0	0
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladišvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	0	0	0
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	0	0	0
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	224.577	226.924	-2.347

Lastna sredstva po stopnjah

v 000 EUR	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	39.520	39.520			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	20.771	20.771			
Presežek sredstev					
Prednostne delnice					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami					

Uskladitvene rezerve (glej spodnjo tabelo)	130.567	130.567		
Podrejene obveznosti	31.168		31.168	
Znesek neto odloženih terjatev za davek	2.550			2.550
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj				
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				
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah				
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	224.577	190.858	31.168	2.550

PODREJENE OBVEZNOSTI

Zavarovalnica je imela do 24.05.2021 podrejeno obveznico Floating Rate Subordinated Notes due 2026 (skrajšano: ADRIS Float 05/24/2026), ki je bila izdana 24.05.2016 v nominalni vrednosti 50.000 tisoč EUR. Obveznica je bila ob izdaji uvrščena na Irsko borzo (Irish Stock Exchange) in v izkazih vodena po odplačni vrednosti. Zavarovalnica je 20.05.2021 odpoklicala obstoječo podrejeno obveznico v nominalni vrednosti 50.000 tisoč EUR in 24.05.2021 uveljavljala predčasno poplačilo podrejene obveznice v višini 50.000 tisoč EUR. V letu 2021 je zavarovalnica izplačala upnikom do takrat natečene obresti v višini 996 tisoč EUR, ob odpoklicu 24.05.2021 pa glavnico v višini 50.000 tisoč EUR in obresti v višini 964 tisoč EUR. Za delno poplačilo podrejenega dolga je zavarovalnica najela podrejeno posojilo od GP Reinsurance EAD, Bolgarija, v višini 30.000 tisoč EUR. Na dan 31.12.2023 tako zavarovalnica ni imela več podrejene obveznice, temveč dolgoročno obveznost iz financiranja.

USKLADITVENE REZERVE

Uskladitvene rezerve

v 000 EUR	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Sredstva – Obveznosti	193.409	197.303	-3.895
Lastne delnice			
Predvidene dividende in distribucije			
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	62.842	89.718	-26.876
Omejene postavke lastnih sredstev zaradi omejenih skladov			
Uskladitvene rezerve	130.567	107.586	22.981

OMEJITVE LASTNIH SREDSTEV

Na dan 31.12.2023 zavarovalnica nima omejitve lastnih sredstev zaradi omejenih skladov. Zavarovalnica nima drugih omejitev lastnih sredstev.

POMOŽNA LASTNA SREDSTVA

Zavarovalnica na dan 31.12.2023 nima pomožnih lastnih sredstev.

USKLADITEV MED OBVEZNIMI SREDSTVI DELNIČARJEV IN LASTNIMI SREDSTVI ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Uskladitev med obveznimi sredstvi delničarjev in lastnimi sredstvi – leto 2023

v 000 EUR	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Zakonska sredstva			
Zakonske kapitalske in ostale rezerve	60.292	89.718	-29.426
od tega:			
Lastniški kapital	39.520	39.520	0
Kapitalske rezerve	20.771	50.197	-29.426

Drugi lastniški instrumenti			
Rezerve za tečajne razlike			
Lastni delež			
Zakonske rezerve iz dobička	128.961	28.816	100.145
od tega:			
Rezerve iz dobička	132.133	53.109	79.024
Rezerve za nerealizirane dobičke in izgube	-4.736	-37.572	32.837
Rezultat	1.563	13.279	-11.716
Prilagoditev sredstev	-34.141	-99.882	65.740
Prilagoditev neto zavarovalno-tehničnih rezervacij	-30.191	-197.136	166.945
Prilagoditev drugih obveznosti	-8.107	18.485	-26.592
Prilagoditev RFF	0	0	0
Presežek sredstev nad obveznostmi	193.409	197.303	-3.895

Uskladitev med obveznimi sredstvi delničarjev in lastnimi sredstvi – leto 2022

v 000 EUR	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Zakonska sredstva			
Zakonske kapitalske in ostale rezerve	89.718	90.684	-966
od tega:			
Lastniški kapital	39.520	39.520	0
Kapitalske rezerve	50.197	51.163	-966
Drugi lastniški instrumenti			
Rezerve za tečajne razlike			
Lastni delež			
Zakonske rezerve iz dobička	28.816	78.415	-49.599
od tega:			
Rezerve iz dobička	53.109	42.327	10.782
Rezerve za nerealizirane dobičke in izgube	-37.572	11.547	-49.119
Rezultat	13.279	24.541	-11.262
Prilagoditev sredstev	-99.882	-86.305	-13.577
Prilagoditev neto zavarovalno-tehničnih rezervacij	-197.136	-158.572	-38.564
Prilagoditev drugih obveznosti	18.485	26.842	-8.358
Prilagoditev RFF	0	0	0
Presežek sredstev nad obveznostmi	197.303	214.523	-17.220

E.1.3. RAZPOLOŽLJIVI LASTNI VIRI SREDSTEV ZA IZPOLNITEV ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA

Primerna lastna sredstva po stopnjah

v 000 EUR	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2
Tekoče leto	202.402	190.858	0	11.543
Preteklo leto	208.101	197.303	0	10.798
Sprememba	-5.700	-6.445	0	745

E.2. ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR) IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL (MCR)

E.2.1. VREDNOSTI SCR IN MCR

SCR na dan 31.12.2023 in 31.12.2022

	SCR
Tekoče leto	145.566
Predhodno leto	138.323
Sprememba	7.242

MCR na dan 31.12.2023 in 31.12.2022

	MCR
Tekoče leto	57.716
Predhodno leto	53.990
Sprememba	3.726

MCR je izračunan kot funkcija naslednjih spremenljivk:

- Zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- Obračunanih zavarovalnih premij,
- kapitalske zahteve SCR,
- Odloženih davkov in
- Stroškov upravljanja.

V primerjavi z letom 2022 se je MCR povečal za 3.726 tisoč EUR.

SCR se je v tekočem letu v primerjavi s preteklim letom povečal za 7.242 tisoč EUR. Sprememba je prisotna na vseh modulih kapitalske zahteve in je posledica gibanja tako zavarovalnih, kot naložbenih portfeljev. Pomemben del povečanja skupne kapitalske zahteve SCR gre pripisati spremembi bilančnih odloženih davkov in posledično znižanju absorpcijske sposobnosti odloženih davkov. Po drugi strani se je več kot preplopolvil modul zavarovalnega tveganja zdravstvenih zavarovanj. Kapitalska zahteva za to tveganje je odvisna od volumenske mere premije in rezervacij zdravstvenih zavarovanj, ta pa se je zelo znižala ob ukinitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja z začetkom leta 2024.

Zavarovalnica ne uporablja za družbe specifičnih parametrov.

E.2.2. RAZČLENITEV SCR

SCR na dan 31.12.2023 razdeljen po tveganjih pred in po diverzifikaciji

	Pred diverzifikacijo		Po diverzifikaciji	
	Skupaj	V (%)	Skupaj	V (%)
SCR pred diverzifikacijo	268.812	100%	203.230	100%
Finančno / tržno tveganje	89.838	33,42%	56.453	27,78%
Tveganje neplačila nasprotne stranke	8.517	3,17%	7.975	3,92%
Življenjsko zavarovalno tveganje	83.575	31,09%	62.553	30,78%
Zdravstveno zavarovalno tveganje	15.728	5,85%	13.704	6,74%
Premoženjsko zavarovalno tveganje	71.155	26,47%	62.545	30,78%
Vpliv diverzifikacije			-74.243	
SCR po diverzifikaciji			128.986	
Operativno tveganje			15.732	
Nominalni SCR, ki izhaja iz omejenih skladov			847	
SCR pred obdavčitvijo			145.566	
Davčna absorpcija			0	
SCR			145.566	

SCR na dan 31.12.2022 razdeljen po tveganjih pred in po diverzifikaciji

	Pred diverzifikacijo		Po diverzifikaciji	
	Skupaj	V (%)	Skupaj	V (%)
SCR pred diverzifikacijo	253.087	100%	216.349	100%
Finančno / tržno tveganje	83.027	32,81%	55.906	25,84%
Tveganje neplačila nasprotne stranke	11.224	4,43%	10.537	4,87%
Življenjsko zavarovalno tveganje	79.648	31,47%	59.625	27,56%
Zdravstveno zavarovalno tveganje	33.585	12,20%	30.885	14,28%
Premoženjsko zavarovalno tveganje	67.791	24,63%	59.397	27,45%
Vpliv diverzifikacije			-83.001	
SCR po diverzifikaciji			133.348	
Operativno tveganje			14.680	
Nominalni SCR, ki izhaja iz omejenih skladov			911	
SCR pred obdavčitvijo			148.940	
Davčna absorpcija			-10.616	
SCR			138.323	

E.3. UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA

Zavarovalnica pri izračunu solventnostnega kapitala ni uporabila podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev temelječega na trajanju.

E.4. RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM

Zavarovalnica izračunava zahtevani solventnostni kapital na osnovi standardne formule, brez uporabe parametrov, specifičnih samo za zavarovalnico. Zavarovalnica je pri izračunu kapitalskih zahtev upoštevala zgolj poenostavitev iz 107. člena Delegirane uredbe Komisije, ki se nanašajo na učinke ureditve pozavarovanja na zmanjševanje tveganj. Drugih poenostavitev, ki jih predvideva Uredba, zavarovalnica ni uporabila.

E.5. NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM

Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2023 skladna z zakonodajo, saj izkazuje solventnostni kapitalski količnik višji od 100 %. Poleg tega ima zavarovalnica tudi visok presežek primernih lastnih virov nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

E.6. DRUGE INFORMACIJE

E.6.1. OBČUTLJIVOSTI

Analiza občutljivost na dan 31.12.2023

	Osnova	Obrestna krivulja +50bt	Obrestna krivulja - 50bt	Vrednost delnic +25%	Vrednost delnic - 25%	Kreditni razpon podj. obv. +50bt	Vrednost nepremičnin -25%
Tržna tveganja	56.453	56.183	56.746	63.883	49.138	56.365	54.079
Tveganje spremembe OM	763	274	1.290	763	763	763	763
Tveganje v zvezi z upr. delniških naložb	33.610	33.610	33.610	41.411	25.809	33.610	33.610
Tveganje v zvezi z upr. nepremičnin	11.676	11.676	11.676	11.676	11.676	11.676	8.668
Tveganje kreditnih pribitkov	11.230	11.230	11.230	11.230	11.230	11.120	11.230
Tveganje koncentracije	11.365	11.365	11.365	11.365	11.365	11.365	11.365
Valutno	8.943	8.943	8.943	8.943	8.943	8.943	8.943
Diverzifikacija znotraj tržnega modula	-21.133	-20.914	-21.367	-21.504	-20.647	-21.111	-20.499
Tveganje neplačila nasprotne stranke	7.975	7.975	7.975	7.975	7.975	7.975	7.975
Življenjsko zavarovalno tveganje	62.553	62.553	62.553	62.553	62.553	62.553	62.553
Zdravstveno zavarovalno tveganje	13.704	13.704	13.704	13.704	13.704	13.704	13.704
Premoženjsko zavarovalno tveganje	62.545	62.545	62.545	62.545	62.545	62.545	62.545
SCR pred diverzifikacijo	203.230	202.960	203.523	210.660	195.915	203.142	200.856
Diverzifikacija	-74.243	-74.168	-74.325	-76.210	-72.107	-74.219	-73.573
SCR po diverzifikaciji	128.986	128.792	129.199	134.450	123.807	128.923	127.283
Operativno tveganje	15.732	15.732	15.732	15.732	15.732	15.732	15.732
Absorpcijska sposobnost ZTR	0	0	0	0	0	0	0
Absorpcijska sposobnost odloženih davkov	0	0	0	-700	0	0	0
Učinek prilagoditve za RFF	847	847	847	847	847	847	847
SCR	145.566	145.371	145.778	151.030	140.387	145.502	143.862
Primerna lastna sredstva	224.577	224.945	223.874	239.589	209.662	223.371	214.561
SCR količnik	154,28%	154,74%	153,57%	159,38%	149,35%	153,52%	149,14%

E.6.2. ZNESEK PODREJENEGA DOLGA TER RAZLAGA SPREMEMB, KI IZHAJAJO IZ NIHANJ NA TRGU (VALUTA, NETVEGANA STOPNJA)

Družba je kot pravni naslednik AS d. d. prevzel podrejeno obveznico Floating Rate Subordinated Notes due 2026 (skrajšano: ADRIS Float 05/24/2026) v nominalni vrednosti 50.000 tisoč EUR, ki je bila izdana je 24.05.2016.

Obveznica ima status podrejenega dolga z naslednjimi lastnostmi:

- Datum izdaje je 24.05.2016.
- Datum dospelja zadnjega kupona in glavnice je 24.05.2026.
- Nominalna vrednost izdaje je 50.000.000 evrov.
- Celotna izdaja obveznic obsega 50.000 lotov po vrednosti enega lota 1.000 evrov.
- Obveznice so bile v celoti prodane.
- Obrestna mera je 3-mesečni EURIBOR + pribitek 7,800 %, ki je fiksni.
- Skladno z amortizacijskim načrtom je frekvenca izplačevanja obresti (kuponov) četrtletna, in sicer 24.02., 24.05., 24.08. in 24.11..
- Glavnica bo v celoti izplačana ob zapadlosti.

Izdane obveznice so bile v letu 2021 izkazane po odplačni vrednosti. Stanje podrejenih obveznosti v izkazih po MSRP na dan 31.12.2020 je znašal 49.779 tisoč EUR. Obveznice so bile evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.898 tisoč EUR in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.881 tisoč EUR. V letu 2020 je zavarovalnica v odhodkih izkazovala obresti v višini 4.057 tisoč EUR.

Zavarovalnica je 20.05.2021 odpoklicala obstoječo podrejeno obveznico v nominalni vrednosti 50.000 tisoč EUR in 24.05.2021 uveljavljala predčasno poplačilo podrejene obveznice v višini 50.000 tisoč EUR. V letu 2021 je zavarovalnica izplačala upnikom do takrat natečene obresti v višini 996 tisoč EUR, ob odpoklicu 24.05.2021 pa glavnico v višini 50.000 tisoč EUR in obresti v višini 964 tisoč EUR. Za delno poplačilo podrejenega doga je zavarovalnica najela podrejeno posojilo od GP Reinsurance EAD, Bolgarija, v višini 30.000 tisoč EUR. Na dan 31.12.2021 tako zavarovalnica ni imela več podrejene obveznice, temveč dolgoročno obveznost iz financiranja.

Za vrednotenje v skladu s Solventnostjo II se poštena vrednost podrejenih obveznosti ugotavlja z uporabo časovne strukture osnovne netvegane obrestne mere in je enaka sedanji vrednosti prihodnjih denarnih tokov, potrebnih za poravnavo pogojne obveznosti med njenim trajanjem.

Spremembe vrednosti podrejene obveznice, ki izhajajo iz nihanj na finančnih trgih, so ocenjene že v okviru vpliva na primerna lastna sredstva iz tabele v poglavju E.6.1 Občutljivosti.

E.6.3. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Pomembnejši dogodki v začetku leta 2024:

-
- Republika Slovenija je dne 21. 12. 2023 sprejela Uredbo o spremembi in dopolnitvah Uredbe o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki določa podlago za uveljavitev morebitne razlike med višino plačanih stroškov izvajalcem zdravstvenih storitev in vrednostjo prihodkov iz zavarovalnih storitev iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Določila uredbe, ki dajejo podlago za uveljavitev razlike veljajo do 30. junija 2024.

PRILOGE – Kvantitativna poročila

Priloga 1: Obrazec S.02.01.02 – Izkaz finančnega položaja

Leto 2023

Izkaz finančnega položaja - sredstva	Vrednost po Solventnosti II
Neopredmetena sredstva	0
Odložene terjatve za davek	2.550
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	27.753
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	547.290
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	11.077
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	6.011
Lastniški vrednostni papirji	20.301
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>	<i>20.301</i>
Obveznice	468.128
<i>Državne obveznice</i>	<i>351.896</i>
<i>Podjetniške obveznice</i>	<i>87.563</i>
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	<i>28.669</i>
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0
Kolektivni naložbeni podjemi	41.718
Izvedeni finančni instrumenti	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	55
Druge naložbe	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	434.520
Kreditni in hipoteke	858
Posojila, vezana na police	745
Kreditni in hipoteke posameznikom	0
Drugi kreditni in hipoteke	113
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	32.134
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	49.518
Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	49.530
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	-12
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-17.032
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	0
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-17.032
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	-352
Depoziti pri cedentih	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	25.016
Terjatve iz naslova pozavarovanj	20.737
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	5.687
Lastne delnice (v posesti neposredno)	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	0
Denar in denarni ustrezniki	3.053
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	17.198
Sredstva skupaj	1.116.797

Izkaz finančnega položaja - obveznostiVrednost po
Solventnosti II

Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	266.743
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	241.557
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	233.108
Marža za tveganje	8.449
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	25.186
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	24.549
Marža za tveganje	636
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	122.792
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	628
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	582
Marža za tveganje	47
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	122.164
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	109.267
Marža za tveganje	12.897
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	402.423
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	377.537
Marža za tveganje	24.886
Pogojne obveznosti	60
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	0
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	1.037
Odložene obveznosti za davek	0
Izvedeni finančni instrumenti	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	3.693
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	36.689
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	9.360
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	29.617
Podrejene obveznosti	31.168
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	31.168
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	19.806
Obveznosti skupaj	923.388
Presežek sredstev nad obveznostmi	193.409

Leto 2022

Izkaz finančnega položaja - sredstva	Vrednost po Solventnosti II
Neopredmetena sredstva	0
Odložene terjatve za davek	460
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	26.032
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	535.726
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	10.786
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	17.711
Lastniški vrednostni papirji	19.312
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	0
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>	19.312
Obveznice	450.099
<i>Državne obveznice</i>	<i>321.876</i>
<i>Podjetniške obveznice</i>	<i>102.313</i>
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	<i>25.910</i>
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0
Kolektivni naložbeni podjetji	37.392
Izvedeni finančni instrumenti	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	427
Druge naložbe	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	404.090
Kreditni in hipoteke	4.189
Posojila, vezana na police	3.946
Kreditni in hipoteke posameznikom	0
Drugi kreditni in hipoteke	243
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	6.921
Neživiljska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljskim	19.347
Neživiljska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	19.411
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljskim	-65
Živiljska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-12.131
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljskim	0
Živiljska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-12.131
Živiljska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	-295
Depoziti pri cedentih	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	39.595
Terjatve iz naslova pozavarovanj	6.005
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	5.645
Lastne delnice (v posesti neposredno)	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	0
Denar in denarni ustrezniki	5.219
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	1.651
Sredstva skupaj	1.035.533

Izkaz finančnega položaja - obveznosti	Vrednost po Solventnosti II
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja	229.916
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	199.958
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	191.684
Marža za tveganje	8.274
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	29.958
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	29.087
Marža za tveganje	871
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	116.665
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	601
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	530
Marža za tveganje	72
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	116.064
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	105.215
Marža za tveganje	10.849
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	368.714
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	346.189
Marža za tveganje	22.526
Pogojne obveznosti	53
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	8.974
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	1.178
Odložene obveznosti za davek	10.616
Izvedeni finančni instrumenti	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	2.255
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	22.344
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	8.976
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	18.517
Podrejene obveznosti	29.621
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	29.621
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	20.398
Obveznosti skupaj	838.229
Presežek sredstev nad obveznostmi	197.303

Življenjska zavarovanja

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Skupaj
Obračunane premije				
Bruto	14.383	37.824	44.098	96.304
Delež pozavarovateljev			4.573	4.573
Neto	14.383	37.824	39.524	91.731
Prihodki od premij				
Bruto	14.383	37.824	44.098	96.304
Delež pozavarovateljev			4.747	4.747
Neto	14.383	37.824	39.350	91.557
Odhodki za škode				
Bruto	16.005	41.414	17.678	75.097
Delež pozavarovateljev			785	785
Neto	16.005	41.414	16.893	74.312
Odhodki	2.209	11.273	15.386	28.868
Drugi odhodki				8.349
Odhodki skupaj				37.217

Življenjska zavarovanja					
	Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Skupaj
Obračunane premije					
Bruto		10.333	49.563	30.674	90.570
Delež pozavarovateljev		30		4.248	4.279
Neto		10.303	49.563	26.426	86.292
Prihodki od premij					
Bruto		10.338	49.563	30.885	90.786
Delež pozavarovateljev		30		4.509	4.540
Neto		10.307	49.563	26.376	86.246
Odhodki za škode					
Bruto		14.094	34.255	6.919	55.268
Delež pozavarovateljev		3		875	878
Neto		14.091	34.255	6.044	54.390
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij					
Bruto		247	61.012	-2.061	59.198
Delež pozavarovateljev					0
Neto		247	61.012	-2.061	59.198
Odhodki		2.679	10.333	13.173	26.185
Drugi odhodki					21.727
Odhodki skupaj					47.912

Priloga 3: Obrazec S.12.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

Leto 2023

	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 z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota							
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje							
Najboljša ocena							
Bruto najboljša ocena	155.101	349.135	28.402	-58.823	12.990		486.804
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	-202	-352		-16.830			-17.384
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja	155.303	349.487	28.402	-41.994	12.990		504.188
Marža za tveganje	5.540	24.886		6.268	1.089		37.782
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijahs							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota							
Najboljša ocena							
Marža za tveganje							
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	160.640	402.423		-52.555	14.078		524.587

Leto 2022

	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	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)
			Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota							
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje							
Najboljša ocena							
Bruto najboljša ocena	149.399		324.773	21.416	-56.053	11.869	451.404
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke							
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja	-138		-295		-11.993		-12.426
Marža za tveganje	149.537	22.526	325.068	21.416	-44.060	11.869	463.829
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah	4.668				5.308	872	33.375
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota							
Najboljša ocena							
Marža za tveganje							
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	154.067	368.714			-50.745	12.742	484.778

Priloga 4: Obrazec S.17.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja

Leto 2023

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	Obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj skupaj
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota													
Neposredni posli													
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti													
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje													
Najboljša ocena													
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije													
Bruto – Skupaj	-1.924	626		14.321	22.352	498	13.052	854	36	-40	3.754	38	53.566
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													
Izterljivi zneski iz namenskih družb pred prilagoditvijo za pričakovane izgube													
Izterljivi zneski iz končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube													
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke													
	0	-76		-127	-2.008	-100	-741	-433	-2	-7	145	-68	-3.417
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	-1.923	702		14.448	24.360	597	13.798	1.292	38	-34	3.609	107	56.994
Škodne rezervacije													
Bruto – Skupaj	13.520	12.326		62.865	31.686	1.105	53.648	24.983	0	46	2.547	1.366	204.091
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													
Izterljivi zneski iz namenskih družb pred prilagoditvijo za pričakovane izgube													
Izterljivi zneski iz končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube													
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke													
		64		12.932	5.150	744	26.029	7.227			397	861	53.403
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	13.520	12.262		50.166	26.553	362	27.752	17.825	0	46	2.151	507	151.146
Najboljša ocena skupaj – bruto	11.597	12.953		77.185	54.037	1.602	66.700	25.836	36	5	6.301	1.404	257.658
Najboljša ocena skupaj – neto	11.597	12.965		64.614	50.913	960	41.550	19.117	38	12	5.760	614	208.140
Marža za tveganje	126	511		4.547	881	33	1.512	1.334		10	103	29	9.085
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah													
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota													
Najboljša ocena													
Marža za tveganje													
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj													
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	11.723	13.463		81.732	54.919	1.636	68.212	27.170	36	15	6.404	1.433	266.743
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke - Skupaj													
	0	-12		12.571	3.125	643	25.150	6.720	-2	-7	541	790	49.518
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj													
	11.723	13.475		69.161	51.794	993	43.062	20.451	38	22	5.863	643	217.225

Leto 2022

	Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje										Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje					Oblveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
	Zavarovanje za stroške zdravjenja	Zavarovanje izpada dohodka	Negodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota																
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti																
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marža za tveganje																
Najboljša ocena																
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije																
Bruto – Skupaj	6.429	220		14.134	20.281	289	8.099	779	37	-51	3.285	-2				53.501
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke																
		-101		-744	-2.191	-181	-2.445	-349	-11	-3	-600	-43				-6.666
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	6.429	321		14.878	22.471	470	10.544	1.128	47	-48	3.885	42				60.168
Škodne rezervacije																
Bruto – Skupaj	10.261	12.176		61.018	23.712	1.374	31.205	24.623	4	27	2.434	434				167.270
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke																
		37		10.903	868	701	7.415	5.938			82	71				26.013
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	10.261	12.139		50.115	22.845	674	23.790	18.686	4	27	2.352	364				141.257
Najboljša ocena skupaj – bruto	16.691	12.396		75.153	43.993	1.664	39.304	25.402	41	-24	5.720	432				220.771
Najboljša ocena skupaj – neto	16.691	12.461		64.993	45.316	1.144	34.334	19.814	51	-21	6.237	405				201.424
Marža za tveganje	341	531		4.999	744	35	1.099	1.256	15	12	91	22				9.145
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah																
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota																
Najboljša ocena																
Marža za tveganje																
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj																
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	17.031	12.927		80.152	44.737	1.699	40.402	26.658	56	-12	5.811	455				229.916
Izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke - Skupaj																
		-65		10.159	-1.323	520	4.970	5.589	-11	-3	-517	27				19.347
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterjive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj																
	17.031	12.991		69.992	46.060	1.179	35.433	21.069	66	-9	6.328	427				210.569

Priloga 5: Obrazec S.19.01.21 – Škodni zahtevki iz premoženjskih zavarovanj

Leto 2023

	Razvojno leto															V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 +	
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																			
Prior																	76	76	76
2009	149.001	38.851	5.982	2.628	1.595	1.006	1.042	693	275	54	33	18	6	38	6		76	201.228	
2010	152.665	35.764	5.293	2.324	1.371	681	586	561	363	103	91	109	12	244		244	200.168		
2011	149.956	34.019	4.539	2.839	1.162	950	536	571	559	168	1.345	719	38		38	197.403			
2012	161.755	36.940	5.034	2.159	1.781	455	539	233	240	236	3	120		120	209.495				
2013	162.614	34.060	5.428	3.061	1.760	977	524	330	334	38	279		279	209.405					
2014	152.612	35.595	5.204	2.722	946	894	304	303	341	22		22	198.943						
2015	149.497	32.493	4.668	3.008	1.044	697	620	269	438		438	192.733							
2016	154.115	33.082	5.962	2.563	1.439	898	840	244		244	199.143								
2017	158.619	42.836	5.550	2.446	1.486	985	860		860	212.782									
2018	153.101	34.844	4.942	3.044	1.563	798		798	198.292										
2019	155.814	36.908	5.829	3.423	1.628		1.628	203.602											
2020	143.545	34.528	5.631	2.649		2.649	186.352												
2021	159.023	48.471	6.526		6.526	214.020													
2022	192.615	53.768		53.768	246.383														
2023	248.750		248.750	248.750	318.775														
Skupaj																316.444	3.118.775		
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																			
Prior																	55	55	55
2009	8.343	8.408	602	196	267	22	30	146	-5	16	35	18	-16	24	-8		55	18.077	
2010	9.386	3.039	371	114	39	11	56	26	41	32	9	68	14	5		5	13.210		
2011	6.004	477	540	75	102	269	199	261	277	66	1.307	697	52		52	10.326			
2012	19.593	7.780	970	481	462	-8	124	81	33	116	12	25		25	29.669				
2013	21.263	7.663	1.456	793	724	198	24	54	269	113	136		136	32.694					
2014	16.958	8.094	1.288	187	141	193	104	73	34	-15		-15	27.059						
2015	895	906	51	357	9	31	58	2	124		124	2.432							
2016	1.430	1.704	467	273	174	113	94	-4		-4	4.251								
2017	4.028	8.281	462	143	107	20	159		159	13.199									
2018	1.309	728	82	236	183	3		3	2.541										
2019	3.547	2.639	1.724	134	34		34	8.077											
2020	3.856	3.824	1.056	359		359	9.095												
2021	2.595	5.979	1.000		1.000	9.574													
2022	2.214	3.617		3.617	5.830														
2023	25.344		25.344	25.344	211.434														
Skupaj																30.884	211.434		
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																			
Prior																	21	21	21
2009	140.659	30.443	5.380	2.432	1.328	984	1.012	547	281	38	-2	1	22	15	14		21	183.151	
2010	143.280	32.725	4.922	2.210	1.333	671	529	535	323	71	82	41	-2	240		240	186.958		
2011	143.952	33.542	3.999	2.763	1.060	681	337	309	283	102	39	23	-14		-14	187.076			
2012	142.162	29.160	4.064	1.678	1.319	464	415	152	206	120	-9	95		95	179.826				
2013	141.351	26.397	3.972	2.268	1.037	779	499	276	65	-75	142		142	176.711					
2014	135.653	27.501	3.916	2.535	805	700	200	230	307	37		37	171.884						
2015	148.602	31.586	4.617	2.651	1.035	667	563	267	314		314	190.301							
2016	152.684	31.378	5.496	2.291	1.265	785	746	248		248	194.892								
2017	154.591	34.555	5.088	2.303	1.379	965	701		701	199.583									
2018	151.792	34.116	4.859	2.808	1.380	795		795	195.751										
2019	152.267	34.269	4.105	3.290	1.594		1.594	195.525											
2020	139.688	30.704	4.575	2.290		2.290	177.257												
2021	156.428	42.492	5.526		5.526	204.446													
2022	190.402	50.151		50.151	240.553														
2023	223.406		223.406	223.406	297.341														
Skupaj																285.560	2.907.341		

	Razvojno leto															Konec leta (diskontirani podatki)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +	
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																		
Prior																	828	688
2009								3.714	1.963	2.069	2.049	1.939	1.721	1.793	1.649		1.431	
2010							5.148	3.409	2.543	2.486	2.357	1.751	1.966	1.376		1.151		
2011						6.818	5.893	4.356	3.202	3.683	2.032	1.337	1.185		989			
2012					6.592	4.861	3.943	2.484	1.648	1.103	1.190	1.055		872				
2013				9.665	7.352	4.745	4.027	4.892	4.156	3.541	3.006		2.578					
2014			13.441	8.582	7.177	5.887	3.553	3.875	2.507	2.196		1.860						
2015		19.533	13.127	9.555	8.119	6.314	5.582	3.594	2.635		2.279							
2016	59.138	19.930	13.005	10.077	9.142	9.540	7.109	6.142		5.139								
2017	67.870	20.392	13.831	10.831	9.898	7.180	4.414		3.804									
2018	59.961	18.790	13.089	9.993	8.501	6.516		5.712										
2019	62.427	20.550	14.678	10.623	8.322		7.405											
2020	56.247	19.284	14.591	11.553		10.638												
2021	65.610	24.058	17.873		17.578													
2022	78.988	26.892		24.081														
2023	108.089			100.080														
Skupaj																	186.286	
Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – Izterljivi zneski iz pozavarovanj																		
Prior																	4.202	3.509
2009								1.968	1.508	1.588	628	696	547	606	1.650		1.413	
2010							1.007	730	531	694	700	451	550	296		244		
2011						2.706	2.358	1.635	882	1.120	520	376	1.669		1.392			
2012					2.170	1.710	1.285	672	497	286	334	624		511				
2013				3.208	2.390	1.209	880	1.528	1.065	961	2.110		1.797					
2014			4.168	2.845	1.907	1.332	1.127	996	691	1.321		1.091						
2015		2.408	2.111	1.680	2.248	2.006	1.408	971	400		348							
2016	4.522	3.236	2.406	2.443	2.790	2.354	1.972	3.991		3.288								
2017	9.928	3.031	3.193	3.216	2.353	1.910	1.011		862									
2018	3.368	3.623	3.849	2.346	2.185	1.531		1.306										
2019	6.216	6.126	3.312	2.669	534		548											
2020	3.045	4.218	3.413	1.994		2.084												
2021	6.771	5.688	3.652		4.939													
2022	5.409	3.914		3.529														
2023	30.359			28.557														
Skupaj																	55.417	
Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																		
Prior								0									-3.374	-2.820
2009								1.746	455	481	1.421	1.243	1.174	1.187	-2		19	
2010							4.141	2.679	2.012	1.792	1.657	1.300	1.416	1.080		907		
2011						4.112	3.535	2.722	2.319	2.563	1.511	961	-484		-404			
2012					4.422	3.151	2.658	1.812	1.152	817	856	431		361				
2013				6.457	4.962	3.536	3.146	3.364	3.091	2.581	895		781					
2014			9.273	5.737	5.270	4.555	2.426	2.879	1.816	874		769						
2015		17.125	11.016	7.875	5.870	4.308	4.174	2.623	2.235		1.931							
2016	54.617	16.694	10.598	7.633	6.353	7.187	5.137	2.151		1.851								
2017	57.942	17.360	10.639	7.616	7.544	5.270	3.403		2.943									
2018	56.592	15.166	9.239	7.646	6.316	4.985		4.406										
2019	56.211	14.424	11.366	7.953	7.787		6.857											
2020	53.202	15.066	11.178	9.559		8.554												
2021	58.839	18.370	14.221		12.639													
2022	73.579	22.978		20.552														
2023	77.730			71.523														
Skupaj																	130.869	

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	--------	------------

Bruto prijavljene, še nepravne škode (RNBS)

Prior	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta		
2009	38.078	14.773	11.282	10.088	7.412	6.492	5.044	3.236	1.399	1.169	845	858	895	828	825		875	737	
2010	30.085	12.753	9.398	8.268	7.033	6.206	5.057	2.707	1.942	1.635	1.261	1.103	651	328				752	
2011	28.222	11.602	10.018	8.615	6.275	6.339	5.090	4.551	2.714	2.919	1.552	1.117	1.120					288	
2012	31.726	11.897	8.404	6.718	4.717	3.689	2.497	1.555	765	362	271	166						934	
2013	30.962	12.294	8.738	8.568	6.951	5.568	4.586	4.986	4.597	2.932	2.590							137	
2014	30.992	12.365	8.806	7.051	5.873	4.401	4.113	3.785	1.578	1.399								2.244	
2015	27.239	11.919	9.244	7.555	6.649	5.707	5.061	2.363	1.580									1.213	
2016	27.713	12.416	9.547	8.879	8.697	9.075	6.112	5.508										1.412	
2017	36.290	14.141	10.778	10.556	9.320	6.206	3.606											4.639	
2018	27.938	11.860	9.393	9.047	7.827	6.204												3.192	
2019	31.655	15.129	13.673	9.072	7.264													5.521	
2020	28.447	14.765	10.815	9.035														6.485	
2021	34.099	18.396	14.018															8.318	
2022	43.139	21.000																12.776	
2023	66.392																	19.021	
																		61.676	
																		Skupaj	129.346

Prijavljene, še nepravne škode, pozavarovanje

Prior	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta		
2009	11.174	4.349	2.713	2.609	1.645	1.608	1.268	2.025	1.313	1.314	1.368	1.343	1.366	1.356	1.650		4.224	3.530	
2010	6.083	1.625	1.895	1.583	1.475	1.227	956	987	911	681	758	418	311	296				1.421	
2011	4.150	1.427	2.416	2.229	1.841	2.890	2.516	2.228	1.870	2.780	1.416	1.567	1.669					255	
2012	8.787	3.197	1.947	1.509	1.365	1.114	739	391	418	213	190	206						1.393	
2013	9.877	3.417	2.467	3.411	2.654	2.195	2.130	3.082	2.804	2.034	1.996							170	
2014	9.288	3.580	2.512	1.678	1.172	1.373	1.497	1.196	1.003	1.230								1.707	
2015	1.989	1.862	1.759	1.464	1.434	1.247	1.110	587	424									1.024	
2016	3.176	3.121	2.669	3.468	4.623	4.421	4.379	3.992										381	
2017	8.259	2.919	2.650	2.715	2.155	1.574	1.011											3.299	
2018	1.346	1.438	1.400	955	1.524	1.536												884	
2019	5.211	3.117	1.050	976	533													1.324	
2020	5.806	5.696	2.154	1.919														471	
2021	4.292	3.796	3.301															1.779	
2022	5.272	3.368																3.057	
2023	26.395																	3.088	
																		24.941	
																		Skupaj	48.727

Čiste prijavljene, še nepravne škode

Prior	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta		
2009	26.905	10.425	8.568	7.480	5.767	4.884	3.776	1.211	86	-146	-523	-484	-471	-528	-826		-3.349	-2.793	
2010	24.001	11.129	7.503	6.684	5.558	4.979	4.101	1.720	1.031	953	503	685	341	32				33	
2011	24.072	10.175	7.602	6.386	4.435	3.449	2.574	2.323	845	139	136	-450	-549					-458	
2012	22.939	8.700	6.457	5.209	3.352	2.576	1.759	1.164	346	149	82	-40						-33	
2013	21.085	8.877	6.271	5.157	4.297	3.372	2.455	1.904	1.793	898	594							536	
2014	21.704	8.785	6.294	5.373	4.702	3.028	2.616	2.589	575	169								188	
2015	25.250	10.058	7.485	6.091	5.216	4.459	3.951	1.776	1.156									1.031	
2016	24.537	9.295	6.878	5.410	4.074	4.654	1.733	1.516										1.341	
2017	28.031	11.221	8.127	7.840	7.165	4.632	2.594											2.308	
2018	26.591	10.422	7.993	8.092	6.304	4.668												4.197	
2019	26.444	12.012	12.623	8.095	6.731													6.014	
2020	22.641	9.069	8.661	7.116														6.538	
2021	29.808	14.600	10.717															9.719	
2022	37.867	17.633																15.933	
2023	39.997																	36.734	
																		Skupaj	80.619

Leto 2022

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																		
Prior																	86	86
2008	148.302	45.323	6.414	3.593	1.967	712	1.118	619	391	236	334	334	5	134	35		86	86
2009	149.001	38.851	5.982	2.628	1.595	1.006	1.042	693	275	54	33	18	6	38			35	209.517
2010	152.665	35.764	5.293	2.324	1.371	681	586	561	363	103	91	109	12				38	201.223
2011	149.956	34.019	4.539	2.839	1.162	950	536	571	559	168	1.345	719					12	199.924
2012	161.755	36.940	5.034	2.159	1.781	455	539	233	240	236	3						719	197.364
2013	162.614	34.060	5.428	3.061	1.760	977	524	330	334	38							3	209.375
2014	152.612	35.595	5.204	2.722	946	894	304	303	341								38	209.126
2015	149.497	32.493	4.668	3.008	1.044	697	620	269									341	198.921
2016	154.115	33.082	5.962	2.563	1.439	898	840										269	192.295
2017	158.619	42.836	5.550	2.446	1.486	985											840	198.899
2018	153.101	34.844	4.942	3.044	1.563												985	211.922
2019	155.814	36.908	5.829	3.423													1.563	197.494
2020	143.545	34.528	5.631														3.423	201.974
2021	159.023	48.471															5.631	183.703
2022	192.615																48.471	207.494
Skupaj																	192.615	3.011.934
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																		
Prior																	260	260
2008	16.005	8.192	904	2.223	568	8	350	1	125	43	294	13	0	0	11		260	260
2009	8.457	8.625	685	199	271	22	30	152	-5	16	35	18	-16	47			11	28.735
2010	9.536	3.183	454	164	41	22	56	33	99	25	9	68	19				47	18.536
2011	6.134	1.316	564	254	79	282	202	300	280	66	1.307	1.388					19	13.712
2012	19.719	7.939	1.131	532	520	47	129	84	33	116	24						66	12.173
2013	21.346	7.886	1.521	848	780	243	25	54	269	148							33	30.275
2014	17.108	8.257	1.396	688	109	193	104	73	46								148	33.120
2015	1.024	1.132	136	443	16	31	58	1									46	27.975
2016	1.493	1.867	582	283	174	113	181										1	2.841
2017	4.151	8.402	520	143	107	9											181	4.694
2018	1.343	794	82	236	152												9	13.333
2019	3.651	2.639	1.724	81													152	2.607
2020	3.856	3.824	995														81	8.094
2021	2.595	5.764															995	8.675
2022	2.104																5.764	8.359
Skupaj																	11.231	215.493
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																		
Prior																	-174	-174
2008	132.296	37.132	5.510	1.370	1.400	703	769	619	266	193	40	321	5	134	25		-174	-174
2009	140.545	30.226	5.297	2.429	1.324	984	1.012	541	281	38	-2	1	22	-9			25	180.782
2010	143.129	32.581	4.838	2.160	1.330	659	529	528	264	78	82	41	-7				-9	182.687
2011	143.823	32.703	3.974	2.584	1.083	668	334	271	280	102	39	-669					-7	186.212
2012	142.036	29.001	3.903	1.627	1.261	408	410	149	206	120	-21						-669	185.192
2013	141.268	26.174	3.907	2.213	980	735	499	276	65	-110							-21	179.100
2014	135.504	27.337	3.808	2.034	837	700	200	230	295								-110	176.006
2015	148.473	31.360	4.532	2.564	1.028	667	563	268									295	170.946
2016	152.621	31.215	5.380	2.280	1.265	785	659										268	189.454
2017	154.469	34.434	5.030	2.303	1.379	975											659	194.206
2018	151.758	34.050	4.859	2.808	1.412												975	198.589
2019	152.163	34.269	4.105	3.342													1.412	194.887
2020	139.688	30.704	4.636														3.342	193.880
2021	156.428	42.707															4.636	175.028
2022	190.512																42.707	199.135
Skupaj																	243.840	2.796.441

Priloga 6: Obrazec S.23.01.01 – Lastna sredstva

Leto 2023

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
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)	39.520	39.520			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	20.771	20.771			
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti					
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje					
Presežek sredstev					
Prednostne delnice					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami					
Uskladitvene rezerve	130.567	130.567			
Podrejene obveznosti	31.168			31.168	
Znesek neto odloženih terjatev za davek	2.550				2.550
Druge postavke, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj					
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					
Odbitki					
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	224.577	190.858		31.168	2.550
Pomožna lastna sredstva					
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
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					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96 (3) Direktive 2009/138/ES					
Druge pomožna lastna sredstva					
Skupaj pomožna lastna sredstva					
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	224.577	190.858		31.168	2.550
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	222.026	190.858		31.168	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	224.577	190.858		31.168	2.550
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	202.402	190.858		11.543	
SCR	145.566				

MCR	57.716
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	154,28%
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	350,68%

Uskladitvene rezerve

Presežek sredstev na obveznostmi	193.409
Lastne delnice	
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	62.842
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	
Uskladitvene rezerve	130.567

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	105.622
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	10.081
Skupaj pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	115.703

LETO 2022

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
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)	39.520	39.520			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	50.197	50.197			
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti					
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje					
Presežek sredstev					
Prednostne delnice					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami					
Uskladitvene rezerve	107.586	107.586			
Podrejene obveznosti	29.621			29.621	
Znesek neto odloženih terjatev za davek					
Druge postavke, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj					
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					
Odbitki					
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	226.924	197.303		29.621	
Pomožna lastna sredstva					
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
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					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					

Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo
 Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES
 Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES
 Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES
 Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96 (3) Direktive 2009/138/ES
 Druga pomožna lastna sredstva

Skupaj pomožna lastna sredstva

Razpoložljiva in primerna lastna sredstva

Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	226.924	197.303	29.621
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	226.924	197.303	29.621
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	226.924	197.303	29.621
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	208.101	197.303	10.798
SCR	138.323		
MCR	53.990		
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	164,05%		
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	385,44%		

Uskladišne rezerve

Presežek sredstev na obveznostmi	197.303
Lastne delnice	
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	89.718
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladišnenih prilagoditev in omejenimi skladi	
Uskladišne rezerve	107.586

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	104.803
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	8.302
Skupaj pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	113.105

Priloga 7: Obrazec S.25.01.21 – Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

Leto 2023

	Neto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
Tržno tveganje	56.453		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	7.975		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	62.553		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	13.704		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	62.545		
Razpršenost	-74.243		
Tveganje neopredmetenih sredstev	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	128.986		
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala			
Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladičenih prilagoditev	847		
Operativno tveganje	15.732		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	0		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	0		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	0		
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	145.566		
Že določen kapitalski pribitek	0		
Zahtevani solventnostni kapital	145.566		
Druge informacije o SCR			
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	142.164		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	3.402		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladičenih prilagoditev			
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304			
Metoda, uporabljena za izračun prilagoditve zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov/portfeljev uskladičenih prilagoditev		3 - Poenostavitev na ravni modula tveganja	
Neto prihodnja diskrecijska upravičenja			

Leto 2022

	Neto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
Tržno tveganje	55.906		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	10.537		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	59.625		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	30.885		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	59.397		
Razpršenost	-83.001		
Tveganje neopredmetenih sredstev	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	133.348		
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala			
Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladih prilagoditev	911		
Operativno tveganje	14.680		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	0		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	-10.616		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	0		
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	138.323		
Že določen kapitalski pribitek	0		
Zahtevani solventnostni kapital	138.323		
Druge informacije o SCR			
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	135.033		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih prilagoditev			
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304			
Metoda, uporabljena za izračun prilagoditve zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov/portfeljev uskladih prilagoditev		3 - Poenostavitev na ravni modula tveganja	
Neto prihodnja diskrecijska upravičenja			

**Priloga 8: Obrazec S.28.02.01 – Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot premoženjska zavarovanja
Leto 2023**

Osnovne informacije	
Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarova	46.899

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj

MCR	Dejavnost neživljenjskih zavarovanj		Dejavnost življenjskih zavarovanj	
	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	11.597	141.846		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	12.965	24.958		
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih				
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	64.614	62.112		
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	50.913	79.774		
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	960	1.008		
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	41.550	59.043		
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	19.117	15.864		
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	38	120		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	12	726		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	5.760	10.735		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	614	983		
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	0	0		
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	0	0		
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	0	0		
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	0	0		

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

MCR	Dejavnost neživljenjskih zavarovanj		Dejavnost življenjskih zavarovanj	
	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja			155.303	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja				
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja			377.889	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	12.990		-41.412	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja				3.075.871

MCR komponente		
	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj		10.545
Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)		
Linearni MCR		57.716
SCR		145.566
Zgornja meja MCR		65.505
Spodnja meja MCR		36.391
Kombinirani MCR		57.716
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR		8.000
Zahtevani minimalni kapital		57.716
Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Teoretični linearni MCR	47.172	10.545
Teoretični SCR brez prubitka (letni ali zadnji izračun)	118.971	26.594
Zgornja meja teoretičnega MCR	53.537	11.967
Spodnja meja teoretičnega MCR	29.743	6.649
Teoretični kombinirani MCR	47.172	10.545
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	4.000	4.000
Teoretični MCR	47.172	10.545

Leto 2022

Osnovne informacije				
	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj		
Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarova	43.721			
Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj				
MCR	Dejavnost neživljenjskih zavarovanj		Dejavnost življenjskih zavarovanj	
	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	16.691	133.147		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	12.461	24.339		
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	0	0		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	64.993	56.433		
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	45.316	74.631		
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	1.144	1.024		
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	34.334	50.652		
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	19.814	14.514		
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	51	64		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	-21	770		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	6.237	8.591		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	405	878		
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj				
MCR	Dejavnost neživljenjskih zavarovanj		Dejavnost življenjskih zavarovanj	
	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja			149.537	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja				
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja			346.483	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	11.869		-43.530	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja				2.945.848

MCR komponente		
	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj		10.020
Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)		
Linearni MCR		53.990
SCR		138.323
Zgornja meja MCR		62.246
Spodnja meja MCR		34.581
Kombinirani MCR		53.990
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR		7.400
Zahtevani minimalni kapital		53.990
Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		
	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Teoretični linearni MCR	43.970	10.020
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	112.651	25.672
Zgornja meja teoretičnega MCR	50.693	11.552
Spodnja meja teoretičnega MCR	28.163	6.418
Teoretični kombinirani MCR	43.970	10.020
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	3.700	3.700
Teoretični MCR	43.970	10.020

