

**POROČILO O SOLVENTNOSTI
IN FINANČNEM POLOŽAJU**

2024

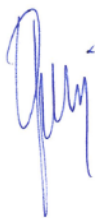
GENERALI zavarovalnica d. d.



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.....	18
A.3.3. Registri sredstev.....	19
A.3.4. Prihodki in odhodki od naložb.....	19
A.4. USPEŠNOST DRUGIH DEJAVNOSTI	20
A.5. DRUGE INFORMACIJE	21
A.5.1. Pozavarovalne pogodbe.....	21
A.5.2. Finančna jamstva in obveze.....	21
A.5.3. Transakcije s povezanimi osebami.....	22
A.5.4. Večji posli in drugi dogodki.....	25
B. SISTEM UPRAVLJANJA.....	25
B.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	25
B.1.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja.....	25
B.1.2. Spremembe v sistemu upravljanja.....	27
B.1.3. Plačna politika.....	27
B.1.4. Informacije o vključenosti ključnih funkcij v organizacijsko strukturo ter postopek odločanja podjetja.....	28
B.1.5. Druge informacije o ključnih funkcijah.....	28
B.2. SPOSOBNOST IN PRIMERNOST	29
B.2.1. Splošno.....	29
B.2.2. Zahteve glede ustreznosti ključnih oseb.....	29
B.2.3. Proces ocenjevanja sposobnosti in primernosti oseb.....	30
B.3. SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI	31
B.3.1. Sistem upravljanja tveganj.....	31
B.3.2. Postopek ORSA.....	33
B.3.3. Umestitev tveganj v proces upravljanja kapitala.....	34

B.4.	SISTEM NOTRANJEGA NADZORA	34
B.4.1.	Sistem notranjega nadzora.....	34
B.4.2.	Informacije o funkciji notranjega nadzora.....	35
B.4.3.	Informacije o organih, sredstvih, strokovni usposobljenosti, znanju, izkušnjah in operativni neodvisnosti funkcije notranjega nadzora	35
B.5.	FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE	35
B.6.	AKTUARSKA FUNKCIJA	37
B.7.	ZUNANJE IZVAJANJE	37
B.8.	DRUGE INFORMACIJE	38
B.8.1.	Drugi pomembni dogodki.....	38
B.8.2.	Ocena ustreznosti sistema upravljanja	38
C.	PROFIL TVEGANJA	39
C.1.	ZAVAROVALNA TVEGANJA	39
C.1.1.	Zavarovalno tveganje življenjskih in zdravstvenih zavarovanj	39
C.1.2.	Zavarovalno tveganje premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj	42
C.2.	TRŽNO TVEGANJE	43
C.2.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	43
C.2.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	46
C.3.	KREDITNO TVEGANJE	47
C.3.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	47
C.3.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	48
C.4.	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	48
C.4.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	48
C.4.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	50
C.4.3.	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	50
C.5.	OPERATIVNO TVEGANJE	50
C.5.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	50
C.6.	ABSORPCIJSKA SPOSOBNOST ODLOŽENIH DAVKOV	51
C.7.	DRUGA POMEMBNA TVEGANJA	51
D.	VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	52
D.1.	SREDSTVA	54
D.1.1.	Vrednotenje sredstev za izkaz finančnega položaja po Solventnosti II	54
D.1.2.	izkaz finančnega položaja po tržni vrednosti – podrobne informacije o sredstvih, razen izterljivih zneskov iz pozavarovanj ...	55
D.2.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	58
D.2.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	58
D.2.2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska in zdravstvena zavarovanja	61
D.3.	DRUGE OBVEZNOSTI	67
D.3.1.	Vrednotenje obveznosti za izkaz finančnega položaja po Solventnosti II	67
D.3.2.	Izkaz finančnega položaja po tržni vrednosti – podrobne informacije o obveznostih, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	67
D.4.	ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA	70

D.5.	DRUGE INFORMACIJE	70
D.5.1.	Lastni viri sredstev: zakonodajni okvir in definicija	70
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA	74
E.1.	LASTNI VIRI SREDSTEV	74
E.1.1.	Politike in procesi v zvezi z upravljanjem lastnih sredstev, informacije o obdobju poslovnega načrtovanja in pomembnih spremembah v obdobju poročanja.....	74
E.1.2.	Količina in kakovost razpoložljivih lastnih virov sredstev	75
E.1.3.	Razpoložljivi lastni viri sredstev za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala.....	78
E.2.	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL (SCR) IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL (MCR)	78
E.2.1.	Vrednosti SCR in MCR.....	78
E.2.2.	Razčlenitev SCR	78
E.3.	UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	79
E.4.	RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM	79
E.5.	NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM	79
E.6.	DRUGE INFORMACIJE	80
E.6.1.	Občutljivosti.....	80
E.6.2.	Znesek podrejenega dolga ter razlaga sprememb, ki izhajajo iz nihanj na trgu (valuta, netvegana stopnja).....	80
E.6.3.	Dogodki po poročevalskem obdobju	81
	PRILOGE – Kvantitativna poročila	82

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.04.05.21 iz Priloge I izvedbene uredbe, ki opredeljuje informacije o premijah, zahtevkih in odhodkih po državah v skladu z navodili v oddelku S.04.05 iz Priloge II izvedbene uredbe;

(c) 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;

(č) 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;

(d) 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;

(e) 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;

(f) 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;

(g) 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;

(h) 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 2024 zaključila uspešno, saj je ustvarila 366.304 tisoč EUR prihodkov iz zavarovalnih storitev in dobiček v višini 33.535 tisoč EUR.
A.3. Naložbeni rezultati	<p>Skupna vrednost finančnih naložb brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2024 znaša 1.037.748 tisoč EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida znaša 486.991 tisoč EUR. Zavarovalnica nima naložb nastalih s tehniko listnjinjena.</p> <p>Neto izid iz finančnih naložb je v letu 2024 znašal 82.814 tisoč EUR, v letu 2023 52.212 tisoč EUR.</p>
A.4. Uspešnost drugih dejavnosti	Zavarovalnica je v letu, končanem na dan 31.12.2024 poleg dejavnosti zavarovalništva in pozavarovanja, opravljala tudi dejavnost oddaje naložbenih nepremičnin. Prihodki iz tega naslova so v letu 2024 znašali 854 tisoč EUR (v letu 2023: 777 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, Kodeksa 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 z 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>Na področju sistema upravljanja v letu 2024 ni bilo pomembnih sprememb.</p> <p>Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2024 je nadzorni svet obravnaval dne 4.4.2025.</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 2024 identificiranih devet izločenih poslov, ki jih je skladno z zakonsko obveznostjo poročala AZN.</p>
B.8. Druge informacije	<p>Družba ocenjuje, da so mehanizmi sistema upravljanja družbe celoviti in sorazmerni z naravo, obsegom in kompleksnostjo njenega poslovanja.</p>
C.1. Zavarovalna tveganja	<p>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. Poglavje</p>

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 dolžnik 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 kapitalne zahteve SCR upošteva tudi absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov. Višina upoštevane absorpcijske kapacitete ugotovljena s pomočjo preizkusa izterljivosti odloženih davkov.
- C.7. Druga pomembna tveganja
Kot del okvira kakovostnega upravljanja s tveganji zavarovalnica upošteva tudi nastajajoča tveganja, tveganje izgube ogleda 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 zavarovancev in drugih upravičencev. Izračun rezervacij se izvede na preudaren, zanesljiv in objektivni način. Opis metodologije skupaj s predstavitevjo 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 31.12.2024 osnovna lastna sredstva stopnje 1 in stopnje 2, nima pa lastnih sredstev stopnje 3 ter pomožnih lastnih sredstev.
- E.1. Lastni viri sredstev
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR na dan 31.12.2024 znašajo 264.203 tisoč EUR, količnik kapitalne ustreznosti znaša 203,8%.
- E.2. Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital
Skupna kapitalna zahteva SCR se je v primerjavi s predhodnim letom znižala za 15.918 tisoč EUR. Sprememba je prisotna na vseh modulih kapitalne zahteve in je posledica gibanja tako zavarovalnih, kot naložbenih portfeljev. Pomemben del k znižanju skupne kapitalne zahteve SCR je prispevala uvedba preizkusa izterljivosti odloženih davkov v letu. MCR kapitalna zahteva se je znižala za 2.230 tisoč EUR. Skupna kapitalna zahteva po stanju konec leta 2024 tako znaša 129.648 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 kakršnimkoli 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 1.217 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 31.12.2024:

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

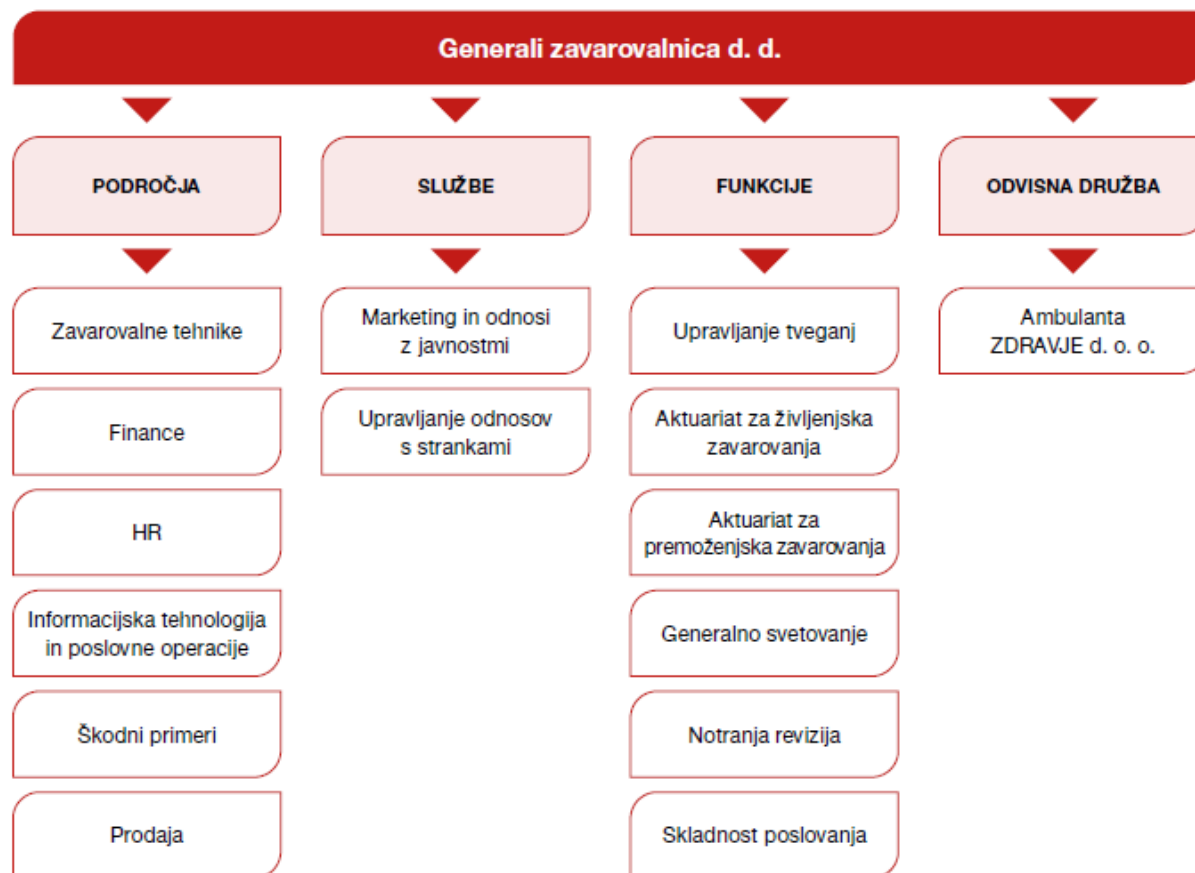
Agencija za zavarovalni nadzor ("AZN" oz. "Agencija") je bila ustanovljena na podlagi Zakona o zavarovalništvu ter je začela delovati 1. junija 2000, ko je Vlada Republike Slovenije imenovala strokovni svet in direktorja Agencije. Cilji državne nadzorne ustanove na področju zavarovalništva so zmanjševati 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 31.12.2024 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 31.12.2024 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



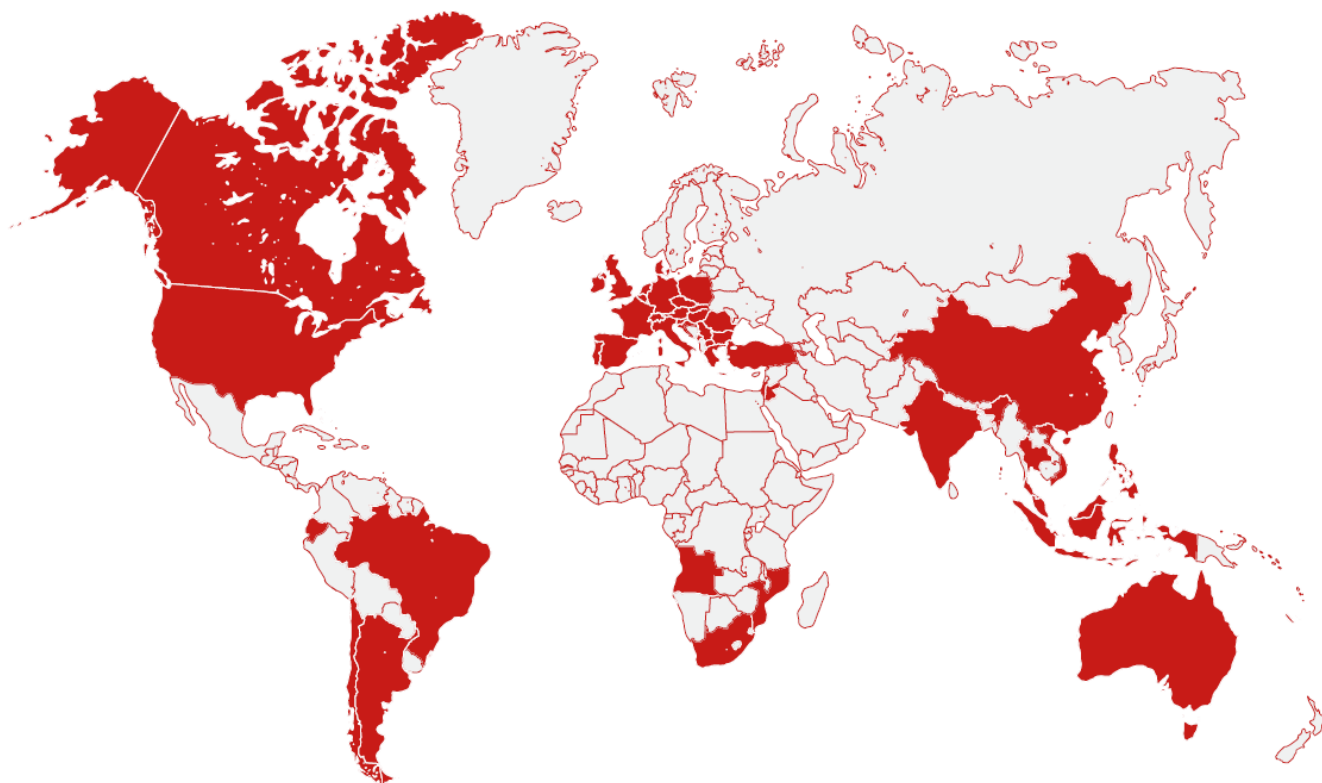
A.1.3.ORGANIZACIJSKA SHEMA SKUPINE

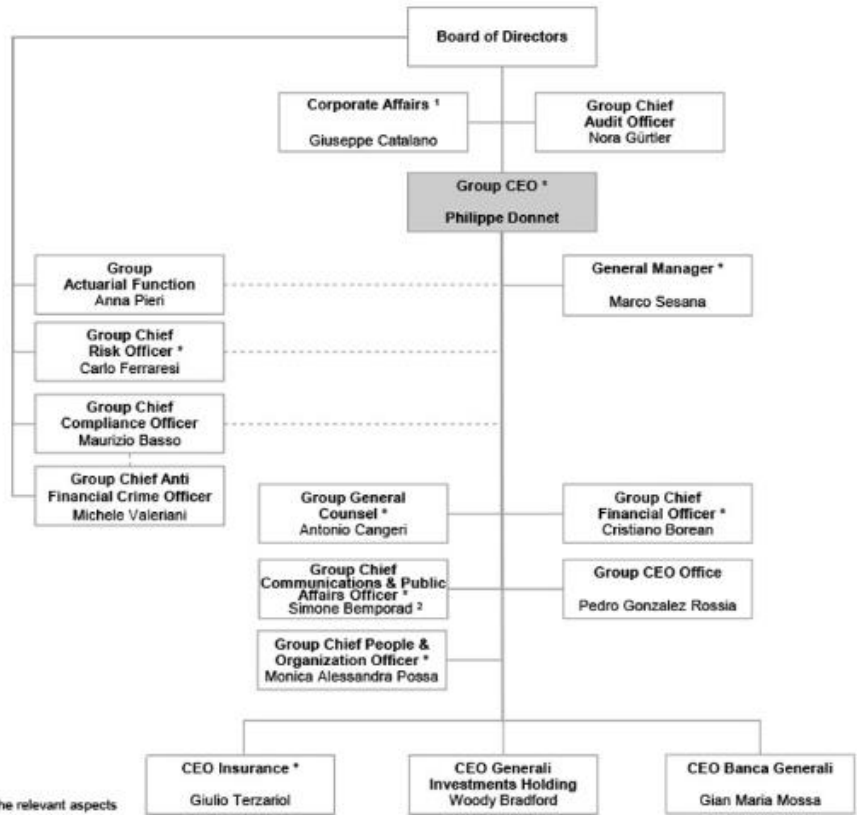
Družba GENERALI zavarovalnica d.d. je pomemben del svetovnega zavarovalniškega trga. Ima skoraj 200-letno tradicijo in je vodilna zavarovalniška skupina v Evropi. Z okrog 82 tisoč zaposlenimi je prisotna v 50 državah sveta in povezuje 71 milijonov strank.

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.

Konec leta 2024 je Generali Zavarovalnica odprodala poslovne deleže v družbi Lev Registracija d.o.o. in s tem v celoti odsvojila družbo, ki tako ni več njena odvisna družba.





* 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

A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ

A.2.1. PREGLED POSLOVANJA

Izkaz poslovnega izida

v 000 EUR	01.01.- 31.12. 2024	01.01.- 31.12. 2023
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	34.767	-1.378
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	366.304	457.830
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	-325.726	-487.066
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-5.811	27.858
ČISTI PRIHODKI (ODHODKI) IZ NALOŽBENJA	0	52.212
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovite obrestne mere	9.831	7.900
2. Prihodki iz dividend	1.087	6.340
3. Čisti dobički/(izgube) iz odpripoznanja finančnih sredstev:	2.951	864
- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	3.391	622
- ki so izmerjeni po odplačni vrednosti	0	0
- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-440	241
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	18	392
6. Čiste dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	0	0
7. Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja	68.928	36.715
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB	0	-39.235
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-73.804	-39.334
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	868	99
SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	569	510
DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	-2.653	-9.635
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	715	618
2. Čisti drugi poslovni prihodki / odhodki	1.817	2.792
3. Čisti drugi finančni prihodki / odhodki	-2.023	-1.540
4. Nepripisljivi odhodki iz zavarovalnih sredstev	-12.216	-13.330
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	33	1.162
6. Pripadajoči dobički / izgube iz naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	0	0
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	9.022	662
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	42.562	2.474
Davek od dohodka pravnih oseb	-9.142	0
Sprememba odloženih davkov	116	-1.038
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	33.535	1.435

Izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR	01.01.- 31.12. 2024	01.01.- 31.12. 2023
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	33.535	1.435
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	6.035	13.025
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	7.969	15.530
Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	12.684	24.287

- Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	13.124	24.046
- Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega donosa v poslovni izid	-440	241
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	-4.819	-9.467
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	103	710
Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-1.753	-2.891
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-181	386
Aktuarski dobički/izgube, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	0	-24
Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-232	392
Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	51	18
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	39.570	14.460

Obračunana kosmata premija po skupinah zavarovalnih vrst

zneski v €	1-12 2024	1-12 2023	Struktura 2024 (v %)	Struktura 2023 (v %)
Nezgodno zavarovanje	25.853	25.271	6,1	4,9
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	100.820	85.750	23,8	16,6
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	52.152	44.578	12,3	8,6
Drugo škodno zavarovanje	31.219	28.687	7,4	5,6
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	66.907	64.034	15,8	12,4
Splošno zavarovanje odgovornosti	22.706	20.390	5,3	3,9
Ostala zavarovanja	22.777	19.433	5,4	3,8
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	322.435	288.143	76,0	55,8
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	42.380	42.452	10,0	8,2
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	49.871	50.381	11,7	9,8
Skupaj življenjska zavarovanja	92.251	92.832	21,7	18,0
Zdravstvena zavarovanja	9.866	135.364	2,3	26,2
SKUPAJ	424.552	516.339	100,0	100,0

Obračunana kosmata premija po državah

v 000 EUR	1-12/2024		1-12/2023	
	Premija	Delež	Premija	Delež
Slovenija	423.583	99,77%	515.131	99,77%
Hrvaška	919	0,22%	1.069	0,21%
Italija	24	0,01%	4	0,00%
Madžarska	10	0,00%	67	0,01%
Bulgarija	10	0,00%	9	0,00%
ostale države	6	0,00%	60	0,01%
SKUPAJ	424.552	100,00%	516.339	100,00%

A.3. NALOŽBENI REZULTATI

A.3.1.FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe

v 000 EUR	31.12.2024	31.12.2023
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	486.991	425.706
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	550.715	494.507
Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti (AC)	42	169
Skupaj finančne naložbe	1.037.748	920.382

Finančne naložbe po zapadlosti

v 000 EUR	31.12.2024	31.12.2023
Zapadlost do 1 leta	120.410	105.931
Zapadlost nad 1 leto	524.293	689.336
Skupaj finančne naložbe	644.702	795.267

Skupna vrednost finančnih naložb brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2024 znaša 1.037.748 tisoč EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida znaša 486.991 tisoč EUR. Zavarovalnica nima naložb nastalih s tehniko listnjinjena.

FINANČNE NALOŽBE VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

v 000 EUR	31.12.2024	31.12.2023
Lastniški vrednostni papirji	5.833	5.034
Dolžniški vrednostni papirji	44.910	46.108
Investicijski skladi	436.248	374.564
Skupaj finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	486.991	425.706

Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida na dan 31.12.2024 znaša 486.991 tisoč EUR (31.12.2023: 425.706 tisoč EUR).

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

v 000 EUR	2024	2023
Začetno stanje 1. januar	425.706	401.268
Povečanje	50.067	43.003
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI	73.245	37.785
Tečajne razlike	32	-44
Sprememba zaradi obresti	0	0
Zmanjšanje	-62.059	-56.305
Končno stanje 31. december	486.991	425.706

FINANČNE NALOŽBE VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

v 000 EUR	31.12.2024	31.12.2023
Dolžniški vrednostni papirji	520.450	466.004
Lastniški vrednostni papirji	15.035	15.267
Investicijski skladi	15.230	13.236
Skupaj finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	550.715	494.507

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

v 000 EUR	2024	2023
Začetno stanje 1. januar	494.507	470.675
Povečanje	205.184	64.882
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko drugega vseobsegajočega donosa	11.113	24.584
Tečajne razlike	0	-54
Sprememba zaradi obresti	2.091	206
Zmanjšanje	-162.180	-65.787
Končno stanje 31. december	550.715	494.507

FINANČNE NALOŽBE VREDNOTENE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti

v 000 EUR	31.12.2024	31.12.2023
Posojila in depoziti pri bankah	42	169
Skupaj finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti (AC)	42	169

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po odplačni vrednosti

v 000 EUR	2024	2023
Začetno stanje 1. januar	169	672
Povečanje	0	0
Sprememba zaradi obresti	-2	-7
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	0	1
Zmanjšanje	-125	-497
Končno stanje 31. december	42	169

A.3.2. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki

v 000 EUR	2024	2023
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	5	0
Denarna sredstva na računih	7.083	6.073
Kratkoročni dani depoziti (vezava do 3 mesecev)	0	0
Druga denarna sredstva	190	503
Skupaj	7.277	6.576

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,
- pokojninski 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	2024	2023
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	9.831	7.900
Po odplačni vrednosti (AC)	823	693
Po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	8.869	7.067
Po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	140	139
Prihodki iz dividend	1.087	6.340
Čisti dobički/(izgube) iz odpriznanja finančnih sredstev	72.821	38.025
FN vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), ki niso prestale SPPI testa (Mandatory)	3.829	1.132
Realizirani dobički	223	65
Nerealizirani dobički	4.176	1.574
Realizirane izgube	-570	-61
Nerealizirane izgube	0	-446
FN vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), namensko vmeščena (Designated)	69.432	36.652
Realizirani dobički	3.804	1.781
Nerealizirani dobički	67.143	38.925
Realizirane izgube	-86	-1.162
Nerealizirane izgube	-1.429	-2.891
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)	-440	241
Realizirani dobički	322	530
Realizirane izgube	-762	-289
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	-516	392
Odhodki iz oslabitve	-624	-13
Prihodki iz odprave oslabitve	108	406

Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja	-409	-446
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	1.560	1.303
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	-97
Drugi prihodki naložb	-1.964	-1.647
Drugi odhodki naložb	-4	-6
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	82.814	52.212

A.4. USPEŠNOST DRUGIH DEJAVNOSTI

Zavarovalnica je v letu, končanem na dan 31.12.2024 poleg dejavnosti zavarovalništva in pozavarovanja, opravljala tudi dejavnost oddaje naložbenih nepremičnin. Prihodki iz tega naslova so v letu 2024 znašali 854 tisoč EUR (v letu 2023: 777 tisoč EUR). Uspešnost pozavarovanja je prikazana v spodnjih tabelah.

Kosmata in čista premija na dan 31.12.2024

v 000 EUR

	Kosmata premija sprejetih cesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij	Čista premija sprejetih cesij (1 - 2)	Kosmata premija sprejetih retrocesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij	Čista premija sprejetih retrocesij (4 - 5)	Čista premija skupaj (3 + 6)
	1	2	3	4	5	6	7
Premoženjska zavarovanja	5.000	2.278	2.722	233	76	157	2.879
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	5.000	2.278	2.722	233	76	157	2.879

v 000 EUR

	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina iz sprejetih cesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih cesij* (1 - 2)	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij* (4 - 5)	Čista odškodnina oz. zavarovalnina skupaj* (3 + 6)
	1	2	3	4	5	6	7
Premoženjska zavarovanja	1.736	843	893	4	2	2	895
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	1.736	843	893	4	2	2	895

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 (1 - 2)	Kosmata premija sprejetih retrocesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij	Čista premija sprejetih retrocesij (4 - 5)	Čista premija skupaj (3 + 6)
	1	2	3	4	5	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)			(4 - 5)	(3 + 6)
	1	2	3	4	5	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

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 opravi 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 31.12.2024 ima Zavarovalnica utemeljene pravice do vseh sredstev, ki so vključena v izkaz finančnega položaja, nobeno njeno sredstvo ni obremenjeno z možnostjo zaplembe 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 2024 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	2024	2023
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Neopredmetena sredstva	152	152
Druge kratkoročne terjatve	0	0
Izplačana dividenda	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	0	3
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Drugi odhodki iz poslovanja	31	39

TRANSAKCIJE S POVEZANIMI DRUŽBAMI V SKUPINI

Transakcije z odvisnimi družbami v skupini

v 000 EUR	2024	2023
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	0	165
Dana kratkoročna posojila	0	0
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	2
Kratkoročne terjatve iz financiranja		6
Druge kratkoročne terjatve	1	16
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	0	69
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	2	12
Finančni prihodki	0	165
Prihodki od obresti	0	1
Drugi prihodki poslovanja	31	156
Odhodki iz zavarovalnih poslov	137	101

Drugi odhodki iz poslovanja	86	958
Odhodki zaradi slabitev	0	0
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	289	309
Kratkoročne terjatve iz financiranja	0	95
Druge kratkoročne terjatve	0	0
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	6
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti zavarovalnih poslov	0	50
Finančni prihodki	0	1.183
Drugi prihodki poslovanja	0	2
Odhodki iz zavarovalnih poslov	0	7
Prejete dividende	0	4.704

Transakcije s pridruženimi družbami v skupini

v 000 EUR

2024

2023

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Neopredmetena sredstva	120	118
Finančne naložbe	32	11.222
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1	0
Druge kratkoročne terjatve	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	2	9
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	1	1
Drugi prihodki poslovanja	5	12
Odhodki iz zavarovalnih poslov	12	13
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	384	300
Drugi odhodki iz poslovanja	165	189
Prejete dividende	0	75
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	0	516
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prejete dividende	0	3

Transakcije s povezanimi osebami

v 000 EUR

2024

2023

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Neopredmetena sredstva	20	12
Finančne naložbe	14.278	12.373
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	590	412
Kratkoročne terjatve za premije sprejetega pozavarovanja	299	488

Terjatve do pozavarovateljev iz naslova oddanega pozavarovanja	12.054	19.116
Druge terjatve iz pozavarovanja	4	-1
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	256	450
Kratkoročne terjatve iz financiranja	0	266
Druge kratkoročne terjatve	520	226
Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	268	746
Kratkoročne obveznosti za premije oddanega pozavarovanja	8.763	5.996
Obveznosti do pozavarovateljev iz naslova sprejetega pozavarovanja	26	23
Poslovne obveznosti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	13
Druge kratkoročne obveznosti	1.659	2.082
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	16	6
Premija sprejetega pozavarovanja	107	324
Pozavarovateljev del škod	31.586	30.112
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	6.929	6.287
Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	270	211
Drugi prihodki poslovanja	157	37
Finančni prihodki	187	1
Prejete dividende	0	266
Odhodki iz zavarovalnih poslov	16.219	16.331
Pozavarovateljev del premij	36.217	30.523
Škode sprejetega pozavarovanja	64	0
Odhodki za provizijo sprejetega pozavarovanja	12	23
Obresti za poslovne obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	1
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	206	45
Finančni odhodki	0	0
Drugi odhodki iz poslovanja	4.692	4.279
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	6.785	5.897
Kratkoročne terjatve za premije sprejetega pozavarovanja	0	0
Terjatve do pozavarovateljev iz naslova oddanega pozavarovanja	797	706
Kratkoročne terjatve iz financiranja	126	257
Druge kratkoročne terjatve	27	0
Druge terjatve iz pozavarovanja	316	69
Poslovne obveznosti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	209
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	304	0
Kratkoročne obveznosti za premije oddanega pozavarovanja	2.048	1.236
Prejeto posojilo	30.000	30.000
Dolgoročne obveznosti iz financiranja	1.231	1.255
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		

Pozavarovateljev del škod	443	452
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	948	627
Finančni prihodki	1.532	113
Drugi prihodki poslovanja	438	409
Prejete dividende	0	213
Pozavarovateljev del premij	2.458	2.017
Drugi pozavarovalni odhodki	0	0
Finančni odhodki	2.015	1.610

A.5.4. VEČJI POSLI IN DRUGI DOGODKI

Pomembnejši poslovni dogodki v letu 2024 so bili:

- V odvisni družbi Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. je v letu 2024 prišlo do spremembe pri vodenju družbe:
 - 7. februarja 2024 je postal direktor Mitja Feri;
 - 1. oktobra 2024 je direktorica postala Vanda Rems Zorc. Direktorja skupaj zastopata družbo.
- 19. aprila 2024 je GENERALI zavarovalnica d. d. odsvojila delež v pridruženi družbi NAMA d. d.
- 23. julija 2024 je edini družbenik GENERALI zavarovalnica d. d. dokapitalizirala odvisno družbo Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. za 300.000 evrov.
- 31. decembra 2024 je GENERALI zavarovalnica d. d. odprodala poslovne deleže v družbi LEV Registracija d. o. o. in s tem v celoti odsvojila družbo, ki tako ni več njena odvisna družba.

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, Kodeksa 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 poslovníkom 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.

V letu 2024 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.

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 2024 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Miroslav Singer, član,
- Andrea Leskovská, članica, od 1.6.2024,
- Suzana Meglič, članica, predstavnica zaposlenih,
- Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih.

Nadzorni svet družbe je v letu 2024 imel sedem sej, od tega tri dopisne.

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 notranjih kontrol v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganj; obravnava letni in večletni načrt notranje revizije; obravnava letno in polletno poročilo notranje revizije; obravnava ORSA poročilo; spremlja obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, in poroča nadzornemu svetu družbe o rezultatu obvezne revizije; pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja letnega poročila družbe; sodeluje v postopku izbire revizorja letnega poročila družbe; nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba; ocenjuje vsebino in strukturo letnega poročila; sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja in pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo; v zvezi z revizijo sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe z notranjim revizorjem; obravnava revidirano letno poročilo družbe in pismo poslovodstvu; opravlja druge naloge, določene s statutom, sklepom nadzornega sveta družbe in Poslovnikom o delu revizijske komisije. Revizijska komisija sprejema letni načrt revizijske komisije in o svojem delu redno poroča nadzornemu svetu družbe.

V letu 2024 je revizijska komisija delovala v naslednji sestavi:

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

Revizijska komisija nadzornega sveta družbe se je v letu 2024 sestala štirikrat.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2024 je nadzorni svet obravnaval dne 9.4.2024.

B.1.2.SPREMEMBE V SISTEMU UPRAVLJANJA

V letu 2024 ni bilo nobenih sprememb v sistemu upravljanja.

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:

- Politika o nagrajevanju vodilnega kadra Skupine, sprejeta 23. 10. 2024, 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.
- Politika o nagrajevanju vodilnega kadra CEE regije, sprejeta 19. 2. 2025, ki določa splošna načela in pravila nagrajevanja za določene ciljne skupine (direktorji in člani uprave) ter osnovne principe politike prejemkov.
- Interna Navodila za izvajanje plačne politike, 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 določa 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 za kratkoročno uspešnost članov uprave, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij ne sme presegati 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 v zvezi z glavno dejavnostjo zavarovalnice. Te določbe morajo vključevati nadzor in upravljanje produktov, distribucijo, odprtost in pravilnost ravnanja do strank in vlagateljev zahtevkov, pravilnost in preglednost predpogodbene in pogodbene dokumentacije, pravilnost izvajanja pogodb, s posebnim poudarkom na poravnavi zahtevkov, ter na splošno varstvo/vedenje potrošnikov in skladnost z regulativnim okvirom zlorabe trga, nasprotja interesov, transakcij s povezanimi osebami, trajnostnega financiranja. 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, prav tako tudi na predpise s področja mednarodnih sankcij, predpisi o spoštovanju davčnih predpisov v zvezi z računi v tujini (FATCA/CRS) ter preprečevanja podkupovanja in korupcije. 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 zagotavljati, 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 področja zaposleni in organizacija, oseba, odgovorna za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, pooblaščen oseba za varstvo osebnih podatkov in namestnik, pooblaščen 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. oktobra 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 upravljanja tretjih oseb in zunanjega izvajanja.

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 zagotavljanje, 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 2024 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-stebreno 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 Skladnost poslovanja, 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;
- izvaja 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;
- nudenje 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 kapitalske potrebe (tekoče in prihodnje).

Direktor upravljanja tveganj (nosilec ključne funkcije) 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. UMEŠTITEV 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 okolju, 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 skladnost poslovanja in funkciji upravljanje tveganj, 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 skladnost poslovanja in funkcijo upravljanje tveganj 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 upravljanje tveganj 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 nasprotjem 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, nagrajevanje 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 katerikoli 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).

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, potrebnim 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 odgovorne za finančno področje. 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 vključene v izvajanje aktuarske funkcije izpolnjujejo zahteve 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 izvajanje 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 2024 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., ki je rezident Slovenije ima sklenjenih 6 sporazumov za upravljanje premoženja zavarovalnice;
- z družbo Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a.s., ki je rezident Češke ima sklenjeno pogodbo 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 asistence in reševanje zavarovalnih primerov za produkte.

B.8. DRUGE INFORMACIJE

B.8.1. DRUGI POMEMBNI DOGODKI

V zvezi s sistemom upravljanja v letu 2024 ni bilo drugih pomembnih dogodkov.

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 prekinitvev 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 31.12.2024 in 31.12.2023.

SCR za tveganja življenjskih zavarovanj (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2024	31.12.2023
SCR za tveganja življenjskih zavarovanj skupaj pred diverzifikacijo	93.762	83.575
Tveganje umrljivosti	3.178	2.667
Tveganje dolgoživosti	1.927	1.804
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	9.317	9.521
Tveganje predčasne prekinitve	51.480	37.329
Tveganje stroškov	23.898	28.644
Tveganje revizije pogojev	412	384
Tveganje katastrofe iz življenjskih zavarovanj	3.551	3.226
Diverzifikacija	-22.515	-21.022
SCR za tveganja življenjskih zavarovanj skupaj po diverzifikaciji	71.247	62.553

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

	31.12.2024	31.12.2023
SCR za tveganja zdravstvenih zavarovanj skupaj pred diverzifikacijo	2.555	2.445
Tveganja SLT zdravstvenih zavarovanj	2	16
Tveganja NSLT zdravstvenih zavarovanj	0	0
Tveganja katastrofe zdravstvenih zavarovanj	2.554	2.429
Diverzifikacija	-1	-12
SCR za tveganja zdravstvenih zavarovanj skupaj po diverzifikaciji	2.554	2.433

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 umrljivosti ter tveganje katastrofe zdravstvenih zavarovanj. K tveganju

umrljivosti največ prispevajo življenjska zavarovanja za primer smrti in dodatna zavarovanja, k tveganju katastrofe zdravstvenih zavarovanj pa 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 neživljenjska zavarovalna tveganja so se v letu 2024 povišale glede na leto 2023. Na dvig je vplivala v največji meri višja pričakovana zaslužena premija za leto 2025, predvsem na vrstah zavarovanje kopenskih motornih vozil in zavarovanje požara in elementarnih nesreč skupaj z drugim škodnim zavarovanjem.

SCR za premoženjska zavarovalna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2024	31.12.2023
SCR za premoženjska zavarovalna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	77.259	71.155
Tveganje napačne določitve premije in rezervacij	65.362	58.868
Tveganje katastrofe	10.981	11.000
Tveganje predčasne prekinitve zavarovanja	916	1.287
Diverzifikacija	-8.321	-8.610
SCR za premoženjska zavarovalna tveganja skupaj po diverzifikaciji	68.939	62.545

Kapitalske zahteve za zdravstvena zavarovalna tveganja so se v letu 2024 znižale glede na leto 2023, predvsem se je znižalo tveganje napačne določitve rezervacij zaradi ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

SCR za zdravstvena zavarovalna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2024	31.12.2023
SCR za zdravstvena zavarovalna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	12.504	13.298
Tveganje napačne določitve premije in rezervacij vključno s tveganjem predčasne prekinitve zavarovanja	11.757	12.567
Tveganje katastrofe	747	730
Diverzifikacija	-539	-528
SCR za zdravstvena zavarovalna tveganja skupaj po diverzifikaciji	11.965	12.770

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 nezdognih 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 nezdognih 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 2025:

- 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 nezdognega 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, povezanem 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 spremembe 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.

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.

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;

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)

	31.12.2024	31.12.2023
SCR za tržna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	78.358	77.586
Tveganje spremembe obrestne mere	2.958	763
Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev	45.276	33.610
Tveganje spremembe cen nepremičnin	12.237	11.676
Tveganje kreditnega razpona	7.871	11.230
Valutno tveganje	7.792	8.943
Tveganje koncentracije	2.224	11.365
Diverzifikacija	-14.606	-21.133
SCR za tržna tveganja skupaj po diverzifikaciji	63.751	56.453

Skupna kapitalska zahteva za tržna tveganja se je v primerjavi s predhodnim letompovišala, večinoma kot posledica povišanja kapitalske zahteve pod-modula tveganja lastniških vrednostnih papirjev (povečanje strukturnega deleža delniških naložb v naložbenem portfelju). Do povečanja je prišlo še pri pod-modulu tveganja obrestne mere, prav tako kot posledica večje izpostavljenosti dolžniški vrednostnim papirjem in gibanja obrestnih mer. Po drugi strani je zaradi strukturnih sprememb v naložbenih portfeljih prišlo do znižanja kapitalske zahteve za tveganje kreditnega razpona in za valutno tveganje. Pri slednjem zavarovalnica zasleduje cilj še nadaljnjega znižanja preko nižje izpostavljenosti tujim valutam na naložbenih portfeljih. Še največji upad kapitalske zahteve pa je bil zabeležen pri pod-modulu tveganja koncentracije, in sicer kot posledica znižanja izpostavljenosti do največjega posamičnega izdajatelja (OTP banka), V letu 2024 je namreč OTP banka odpoklicala obveznico, ki jo je zavarovalnica imela v svojem naložbenem portfelju in ki je predstavljala največjo izpostavljenost zavarovalnice do te banke.

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,

- četrletna analiza kapitalske ustreznosti ter drugi kratkoročni plani,
- zavarovalnica vodi zelo konzervativno politiko upravljanja z naložbami z namenom zmanjšanja izpostavljenosti tveganju, ki je povezano s kapitalskimi 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 trajnostnosti v njihove procese, z upoštevanjem škodljivih vplivov glede trajnostnosti 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 trajnostnosti 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 trajnostnosti. Vključevanje tveganj glede trajnostnosti v procese sprejemanja naložbenih odločitev kot tudi politike skrbnega ravnanja v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti so podrobneje razkrita v letnem poročilu zavarovalnice in na prej omenjeni spletni strani.

Konkretno se lahko, skladno s Politiko tveganj glede trajnostnosti, 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 trajnostnosti;
- 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 trajnostnosti 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	31.12.2024	31.12.2023
SCR za tveganje neplačila nasprotne stranke	9.176	7.975

Kreditno tveganje je v primerjavi s koncem leta 2023 povišalo, na račun večje izpostavljenosti do pozavarovateljev kot tudi do razpršenih terjatev tipa 2 (terjatve iz poslovanja).

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 neuskkljenosti 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 redni 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 31.12.2024

v 000 EUR	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-3 let	3-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj 31.12.2024
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	31.880	113	225	225	563	3.563	3.563	40.130
Lastniški vrednostni papirji	5.833	0	0	0	0	0	0	5.833
Dolžniški vrednostni papirji	0	113	225	225	563	3.563	3.563	8.250
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	26.047	0	0	0	0	0	0	26.047
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	30.265	120.255	140.354	68.860	190.514	22.189	94.238	666.675
Lastniški vrednostni papirji	15.035	0	0	0	0	0	0	15.035
Dolžniški vrednostni papirji	0	120.255	140.354	68.860	190.514	22.189	94.238	636.410
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	15.230	0	0	0	0	0	0	15.230
Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti	0	42	0	0	0	0	0	42
Dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0	0	0
Depoziti in posojila	0	42	0	0	0	0	0	42
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	410.202	14.525	17.834	11.002	0	0	0	453.563
Sredstva iz finančnih pogodb	25.622	3.002	4.131	3.852	8.700	1.821	2.749	49.875
Skupaj finančne naložbe	497.969	137.936	162.544	83.939	199.776	27.572	100.549	1.210.285
Terjatve iz poslovanja	0	0	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	7.277	0	0	0	0	0	0	7.277
Skupaj sredstva	505.246	137.936	162.544	83.939	199.776	27.572	100.549	1.217.563

Zapadlost sredstev na dan 31.12.2023

v 000 EUR	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-3 let	3-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj 31.12.2023
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	33.526	113	225	225	563	563	3.675	38.889
Lastniški vrednostni papirji	5.034	0	0	0	0	0	0	5.034
Dolžniški vrednostni papirji	0	113	225	225	563	563	3.675	5.363
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	28.492	0	0	0	0	0	0	28.492
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	28.502	105.686	201.950	91.909	177.353	69.823	143.008	818.233
Lastniški vrednostni papirji	15.267	0	0	0	0	0	0	15.267
Dolžniški vrednostni papirji	0	105.686	201.950	91.909	177.353	69.823	143.008	789.730
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	13.236	0	0	0	0	0	0	13.236
Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti	0	132	42	0	0	0	0	174
Depoziti in posojila	0	132	42	0	0	0	0	174
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	346.072	5.680	26.231	12.129	5.001	0	0	395.113
Sredstva iz finančnih pogodb	22.634	3.869	5.712	3.509	6.933	5.326	6.278	54.262
Skupaj finančne naložbe	430.734	115.480	234.161	107.773	189.849	75.712	152.962	1.306.670
Denar in denarni ustrezniki	6.576	0	0	0	0	0	0	6.576
Skupaj sredstva	437.310	115.480	234.161	107.773	189.849	75.712	152.962	1.313.246

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 neuskkljenostjo trajanja in denarnih tokov med sredstvi in obveznostmi. Družba pošteva 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 2024 ocenjena na 125.136 tisoč EUR (2023: 105.622 tisoč EUR) pred upoštevanjem pozavarovanja, oziroma 109.080 tisoč EUR (2023: 87.375 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 2024 ocenjena na 9.308 tisoč EUR (2023: 10.081 tisoč EUR) pred upoštevanjem pozavarovanja, oziroma 4.785 tisoč EUR (2023: 7.581 tisoč EUR) po upoštevanju pozavarovanja. Skupni znesek EPIFP je ob koncu leta 2024 ocenjen na 113.865 tisoč EUR (2023: 94.956 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, neprimerne 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 nenamerne 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 je zavarovalnica vse aktivneje izvajala in nadgrajevala 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. . Zavarovalnica je skladna z zahtevami nove evropske uredbe o digitalni operativni odpornosti (DORA)

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

	31.12.2024	31.12.2023
SCR za operativna tveganja	12.807	15.732

Kapitalska zahteva za operativna tveganja neposredno odvisna od volumna zavarovalno-tehničnih rezervacij in zaslužene premije. V primerjavi s koncem leta 2023 se je na skupnem nivoju nekoliko znižala na račun ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, vseeno pa je bil ta upad ublažen z rastjo volumna premije in rezervacij ostalih zavarovalnih vrst.

C.6. ABSORPCIJSKA SPOSOBNOST ODLOŽENIH DAVKOV

Družba v izračunu kapitalske zahteve SCR upošteva tudi absorpcijsko sposobnost odloženih davkov. Ta je ob koncu leta 2024 znašala 28.200 EUR, za kolikor je znižala skupno kapitalsko zahteve SCR.

Konec predhodnega leta je absorpcijska sposobnost odloženih davkov znašala -0 EUR, saj je v letu 2024 zapadlo 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 upoštewane absorpcijske kapacitete je omejena z višino bilančnih (MVBS) neto odloženih obveznosti za davke, teh zavarovalnica zato ni mogla več uporabiti za odbitek pri SCR. Zavarovalnica je zato v prvem četrtletju 2024 uvedla preizkus izterljivosti verjetnih prihodnjih obdavčljivih dobičkov, ki je po stanju ob koncu leta 2024 vodil do omenjene absorpcijske sposobnosti odloženih davkov.

Absorpcijska sposobnost odloženih davkov

	31.12.2024	31.12.2023
SCR za operativna tveganja	-28.200	0

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 zunanem 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 dojemanja družbe s strani strank, nasprotnih strank in nadzornega organa. Procesu 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 zunanji 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 upravljaljskimi (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 trajnostnosti 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 obveščeni 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 priznavanja 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 ocenjevanja 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 2024

v 000 EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	34.496	34.496	4.919	0	29.577
Lastniški vrednostni papirji	5.833	5.833	0	0	5.833
Dolžniški vrednostni papirji	2.616	2.616	2.616	0	0
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	26.047	26.047	2.303	0	23.744
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	550.715	550.715	508.580	27.100	15.035
Lastniški vrednostni papirji	15.035	15.035	0	0	15.035
Dolžniški vrednostni papirji	520.450	520.450	508.580	11.870	0
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	15.230	15.230	0	15.230	0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	452.496	452.496	409.698	0	42.798
Sredstva iz finančnih pogodb	45.340	45.340	44.999	298	42
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti	1.083.046	1.083.046	968.195	27.399	87.452
Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0
Dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0	0
Depoziti in posojila	42	42	0	0	42
Sredstva iz finančnih pogodb	3	3	0	0	3
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	0
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	0	0	0	0	0
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	44	44	0	0	44
SKUPAJ SREDSTVA	1.083.090	1.083.090	968.195	27.399	87.497
Skupaj finančne obveznosti merjene po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0
Podrejeno posojilo	31.231	31.306	0	0	31.306
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita	31.231	31.306	0	0	31.306
SKUPAJ OBVEZNOSTI	31.231	31.306	0	0	31.306

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	0	0	0	0	0
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	177	177	0	0	177
SKUPAJ SREDSTVA	960.401	960.401	798.472	39.640	122.289
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

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	6.997	-6.997
Odložene terjatve za davek	0	4.347	-4.347
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	29.257	30.510	-1.253
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	596.144	591.006	5.139
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	10.578	8.470	2.108
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	321	321	0
Lastniški vrednostni papirji	20.868	20.868	0
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	0	0	0
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>	20.868	20.868	0

Obveznice	523.065	523.065	0
<i>Državne obveznice</i>	416.063	416.063	0
<i>Podjetniške obveznice</i>	83.561	83.561	0
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	23.441	23.441	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0	0	0
Kolektivni naložbeni podjemi	41.307	38.276	3.031
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	4	4	0
Druge naložbe	0	0	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	501.572	501.572	0
Kreditni in hipoteke	715	37	678
Posojila, vezana na police	678	0	678
Kreditni in hipoteke posameznikom	0	0	0
Drugi kreditni in hipoteke	37	37	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	25.823	83.130	-57.307
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	41.167	57.328	-16.161
Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	41.167	57.328	-16.161
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	0	0	0
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-15.036	25.802	-40.838
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	0	0	0
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-15.036	25.802	-40.838
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	-308	0	-308
Depoziti pri cedentih	0	0	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	23.219	46	23.173
Terjatve iz naslova pozavarovanj	14.191	0	14.191
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	11.588	10.021	1.566
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	4.057	4.057	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	9.357	10.391	-1.034
Sredstva skupaj	1.215.923	1.242.115	-26.191

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 31.12.2024 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;

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 viře 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 31.12.2024 je družba oblikovala terjatve za odložene davke po MSRP v višini 4.347 tisoč EUR (31.12.2023: 6.441 tisoč EUR) in po SII v višini 0 tisoč EUR (31.12.2023: 2.550 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 oslabitev. V izkazu finančnega položaja vrednoteni v skladu s Solventnostjo II pa ta sredstva zavarovalnica vrednoti po poštenu 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
Ambulanta ZDRAVJE, zdravstvene storitve, d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	289	289
Medifit d.o.o.	Alternativna metoda vrednotenja	32	32
		321	321

Zavarovalnica vrednoti naložbe v odvisne in pridružene družbe po alternativnih metodah vrednotenja.

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

Kolektivni naložbeni podjemi

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

Kreditni in hipoteke

Znesek celotne spremembe v višini 678 tisoč EUR predstavlja prerazporeditev kreditov iz drugih komponent tehničnih rezervacij.

Izterljivi zneski iz pozavarovanj

Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.1.

Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

Znesek spremembe v višini 22.955 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 (14.191 tisoč EUR) predstavlja prerazporeditev terjatev iz drugih komponent tehničnih rezervacij.

Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Znesek spremembe v višini 1.566 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 2024 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 MSRP4.

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

	31.12.2024	31.12.2023
Najboljša ocena obveznosti	511.050	487.386
Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	-15.344	-17.384
Dodatek za tveganje	42.496	37.829
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	568.890	542.599

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije so na dan 31.12.2024 znašale 568.890 tisoč EUR. Na znatno spremembo le-teh v primerjavi s stanjem na 31.12.2023 so v največji meri vplivali rast vrednosti naložbenih skladov v letu 2024 ter spremembe operativnih in stroškovnih predpostavk. Višina čistih izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb se je zvišala (je manj negativna) v primerjavi s preteklim letom, na kar so vplivale predvsem spremembe pozavarovanega portfelja.

Naslednji tabeli prikazujeta zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja po Solventnosti II po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2024 in 31.12.2023.

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2024

	Najboljša ocena obveznosti (BEL)	Čista vrednost zneskov izterljivih iz poz. pogodb (RR)	Dodatek za tveganje (RM)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije
Življenjska zavarovanja - neposreden posel	510.634	-15.344	42.407	568.385
Zavarovanja z udeležbo na dobičku	152.775	--124	5.759	171.351
Naložbena zavarovanja - brez opcij in garancij	380.445	-308	21.057	401.549
Naložbena zavarovanja - z opcijami in garancijami	31.740	0	8.854	40.594
Druga zavarovanja - brez opcij in garancij	-68.251	-14.912	5.230	-60.542
Druga zavarovanja - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
Rente iz premoženjskih zavarovanj	13.925	0	1.507	15.432
Zdravstvena zavarovanja - neposreden posel	417	0	89	506
HSLT - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
HSLT - brez opcij in garancij	417	0	89	506

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

Glavnino najboljših ocen obveznosti na dan 31.12.2024 predstavljajo rezervacije naložbenih življenjskih zavarovanj brez opcij in garancij (74%), 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 za življenjska zavarovanja, vrednotenih po MSRP, z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami za življenjska zavarovanja, vrednotenimi po Solventnosti II, na dan 31.12.2024 in 31.12.2023.

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2024

	Rezervacije po MSRP	Rezervacije po Solventnosti II	Razlika
Zavarovalne pogodbe / Zavarovalno-tehnične rezervacije	556.503	553.546	2.957
Ocenjeni prihodnji denarni tokovi / Najboljša ocena obveznosti	440.432	511.050	-70.618
Pogodbena storitvena marža	95.180	0	95.180
Prilagoditev za nefinančno tveganje / Dodatek za tveganje	11.627	42.496	-30.869
Druge sestavine zavarovalnih pogodb	9.265	0	9.265
Pozavarovalne pogodbe / Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	-1.047	-15.344	14.297
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	557.550	568.890	-11.340

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	17.092
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	499.944	542.599	-42.655

Razlika med višino zavarovalno-tehničnih rezervacij, vrednotenih skladno z MSRP, in višino zavarovalno-tehničnih rezervacij, vrednotenih skladno 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 skladno z MSRP spadajo v segment premoženjskih zavarovanj, skladno 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.
- datku 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 pričakovanj 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 2,3% (11.640 tisoč EUR). Naslednje po pomembnosti so predpostavke o bodočih stopnjah odstopov ter invalidnosti in obolevnosti. Povečanje predpostavk o stopnjah odstopov za 10% vodi do povečanja najboljše ocene obveznosti za 1,0% (5.273 tisoč EUR). Povečanje predpostavk o invalidnosti in obolevnosti za 10% poveča najboljšo oceno obveznosti za 0,8% (3.864 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 15,2% (77.618 tisoč EUR). Znižanje krivulje netvegane obrestne mere za 0,5% vodi do povišanja najboljše ocene obveznosti za 2,0% (10.319 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 smotr, 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 ocena obveznosti nemodeliranega in delno modeliranega posla (skupina posla ali del skupine posla, ki iz različnih razlogov, kot so pomanjkanje ustreznih, pravičnih in popolnih podatkov ali nehomogenosti, ni bil analiziran z aktuarskimi metodami) je enaka vsoti RBNS in IBNR sprejetega proporcionalnega pozavarovanja, RBNS za škode pred letom 2000, rezervacij za indirektno stroške reševanja škod (ULAE) in rezervacij za bonuse.
- Najboljša ocena obveznosti modeliranega posla (posel, ki je bil podrobno analiziran z aktuarskimi metodami, zahvaljujoč ustreznim, pravičnim 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 granuliranem 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 2024 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, angl. DFM) 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 zahtevkov).

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 opisanih 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 2024.

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.

Rente, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj, so bile izključene iz trikotnikov in obravnavane posebej. Najboljša ocena škodnih rezervacij (BEL), ki se nanašajo na rente, ki so že v izplačevanju in na tiste, ki so že prijavljene, vendar še niso v izplačevanju (RBNS) je obravnavana s tehnikami za življenjska zavarovanja in je poročana pod rezervacijami za življenjska zavarovanja. Najboljša ocena za rente iz premoženjskih zavarovanj, ki še niso bile prijavljene (IBNR) pa je izračunana z metodo škodne pogostost in povprečne škode in je poročana znotraj škodnih rezervacij premoženjskih zavarovanj.

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

Za izračun neto najboljše ocene zavarovalnica sledi metodologiji Skupine in uporablja tehniko različnih količnikov za vsako vrsto poslovanja in za različna škodna leta za izračun neto najboljše ocene iz kosmate v orodju za vrednotenje (Team Tool). Količniki so enaki deležu neto škodne rezerve v kosmati škodni rezervi za posamezen segment in so rezultat izračuna v orodju, ki omogoča izračun ustrezno granularne cedirane najboljše ocene.

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.

Neto tehnična rezervacija za škode iz premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je na dan 31.12.2024 znašala 153.792 tisoč EUR. Na znižanje škodnih rezervacij v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2023 je vplivala ukinitvev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, manjši vpliv inflacije ter manjši vpliv CAT dogodkov v 2024, v primerjavi z dogodki v letu 2023.

Zavarovalno-tehnične rezervacije za škode iz premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj	31.12.2024	31.12.2023
Kosmata najboljša ocena	196.630	204.091
Pozavarovalni del najboljše ocene	49.913	52.945
Neto najboljša ocena	146.717	151.146
Dodatek za tveganje	7.076	6.644
Neto tehnična rezervacija	153.792	157.789

Neto tehnična rezervacija za premije iz premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je na dan 31.12.2024 znašala 74.625 tisoč EUR. Na dvige premijskih rezervacij v primerjavi s stanjem na 31.12.2023 je vplivalo predvsem višanje zaslužene premije, višji stroškovni količnik, višji delež pričakovanih škod zaradi naravnih dogodkov ter precej dražje pozavarovalno kritje za naravne katastrofe.

Zavarovalno-tehnične rezervacije za premije iz premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj

31.12.2024

31.12.2023

Kosmata najboljša ocena	63.335	53.566
Pozavarovalni del najboljše ocene	-8.746	-3.427
Neto najboljša ocena	72.081	56.994
Dodatek za tveganje	2.544	2.441
Neto tehnična rezervacija	74.625	59.435

PRIMERJAVA REZERVACIJ PO MSRP 17 IN PO SOLVENTNOSTI II

Zavarovalnica uporablja MSRP 17 kot lokalni standard računovodskega poročanja. Kjer je bilo mogoče, so bile uporabljene sinergije iz procesa Solventnosti II. Tako je nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij (UBEL OC) skupna komponenta, ki je enaka po Solventnosti II in MSRP 17.

Razlike med škodnimi rezervacijami po Solventnosti II in obveznostmi za nastale škode (LIC) v skladu z MSRP 17 izhajajo iz različnega obsega vključenih škod ("RBNS" rezervacije za rente neživiljenjskih zavarovanj so izključene iz škodnih rezervacij po Solventnosti II, vendar so vključene po MSRP 17), drugačne diskontne krivulje, rezervacije za stroške upravljanja naložb (ki so vključeni samo za Solventnost II) in različne mere za tveganje (dodatek za tveganje pri Solventnosti II (ang. Risk Margin) in prilagoditev za tveganje (ang. "Risk Adjustment) pri MSRP 17). Obstaja tudi majhna razlika v prilagoditvi neplačila nasprotne stranke (CDA), ker je zaradi časovne omejitve za poročanje v skladu z MSRP 17 za ta namen CDA vzet iz prejšnjega četrletnega vrednotenja.

V spodnjih 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 MSRP rezervacij.

Zavarovalno-tehnične rezervacije za škode iz premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj na dan 31.12.2024

	Neto rezervacije po MSRP 17 ⁴	Neto najboljša ocena po Solventnosti 2	Dodatek za tveganje po Solventnosti 2	Neto rezervacija po Solventnosti 2
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje	162.567	146.717	7.076	153.792
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	64.525	51.684	4.201	55.885
Druga zavarovanja motornih vozil	30.337	29.344	399	29.743
Požarno in drugo zav. premoženja	28.208	27.345	913	28.258
Splošno zavarovanje odgovornosti	20.534	19.843	1.046	20.889
Ostala premoženjska zavarovanja	18.964	18.501	516	19.017
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0	0	0	0
SKUPAJ	162.567	146.717	7.076	153.792

Zavarovalno-tehnične rezervacije za škode iz premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj na dan 31.12.2023

	Neto rezervacije po MSRP 17	Neto najboljša ocena po Solventnosti 2	Dodatek za tveganje po Solventnosti 2	Neto rezervacija po Solventnosti 2
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje	166.434	151.146	6.644	157.789
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	61.899	50.166	3.925	54.091
Druga zavarovanja motornih vozil	27.470	26.553	335	26.888
Požarno in drugo zav. premoženja	28.928	27.752	920	28.672
Splošno zavarovanje odgovornosti	18.664	17.825	990	18.815
Ostala premoženjska zavarovanja	29.473	28.849	473	29.323
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0	0	0	0
SKUPAJ	166.434	151.146	6.644	157.789

⁴ Brez obračunanih obveznosti in terjatev iz naslova škod z vključeno mero za tveganje in brez prilagoditve zaradi neplačila nasprotne stranke.

Razlike med **premijsko** rezervacijo po Solventnosti II in obveznostjo za preostalo kritje (LRC) po MSRP 17 so veliko večje. Zavarovalnica uporablja za poročanje po MSRP 17 Premijsko alokacijski pristop (angl. Premium allocation approach-PAA) – poenostavitev splošnega modela za merjenje obveznosti za preostalo kritje. PAA se lahko uporablja za pogodbe z obdobjem kritja eno leto ali manj. Izračun SII tehničnih rezervacij za premijo temelji na metodologiji Skupine.

Največji del LRC poleg prenosne premije predstavljajo tudi nefakturirani obroki (katerih sprememba ne vpliva na izkaz poslovnega izida, je zgolj bilančna postavka). Po Solventnosti 2 so nefakturirani obroki vrednoteni kot sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov.

Naslednja razlika je razlika v aktuarskem vrednotenju čiste prenosne premije (PP) po obeh standardih, kjer se za SII vrednoti kot pričakovani denarni tokovi – odlivi za kritje škod in administrativnih stroškov, medtem ko po MSRP 17 ostaja nespremenjena (PAA pristop). Po MSRP 17 se doda amortizacija stroškov pridobivanja in komponenta izgube iz kočljivih pogodb.

Po Solventnosti 2 ima lahko dobičkonosen posel negativno premijsko rezervacijo.

Zavarovalno-tehnične rezervacije za premije iz premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj na dan 31.12.2024

	Neto rezervacije po MSRP 17 ⁵	Neto najboljša ocena po Solventnosti 2	Dodatek za tveganje po Solventnosti 2	Neto rezervacija po Solventnosti 2
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje	144.317	72.081	2.544	74.625
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	28.661	16.087	641	16.728
Druga zavarovanja motornih vozil	43.925	26.929	608	27.536
Požarno in drugo zav. premoženja	38.788	19.569	643	20.212
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.995	2.766	290	3.055
Ostala premoženjska zavarovanja	24.948	6.731	363	7.093
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0	0	0	0
SKUPAJ	144.317	72.081	2.544	74.625

Zavarovalno-tehnične rezervacije za premije iz premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj na dan 31.12.2023

	Neto rezervacije po MSRP 17	Neto najboljša ocena po Solventnosti 2	Dodatek za tveganje po Solventnosti 2	Neto rezervacija po Solventnosti 2
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje	131.160	56.994	2.441	59.435
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	27.921	14.448	621	15.070
Druga zavarovanja motornih vozil	38.651	24.360	546	24.905
Požarno in drugo zav. premoženja	32.946	13.798	592	14.391
Splošno zavarovanje odgovornosti	8.230	1.292	344	1.635
Ostala premoženjska zavarovanja	23.413	3.096	338	3.434
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0	0	0	0
SKUPAJ	131.160	56.994	2.441	59.435

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 razlikuje od pričakovanj na datum vrednotenja.

Pri izračunu premijske rezervacije so najpomembnejše predpostavke o stroških in stopnjah odstopov, škodne rezervacije pa so najbolj odvisne od uporabljenih krivulj 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.

⁵ Brez obračunanih obveznosti in terjatev iz naslova premije

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 - neživiljenjska zavarovanja	269.585	291.732	-22.147
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	253.583	271.979	-18.396
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	271.979	-271.979
Najboljša ocena	244.584	0	244.584
Marža za tveganje	8.998	0	8.998
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	16.002	19.753	-3.751
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	19.753	-19.753
Najboljša ocena	15.381	0	15.381

Marža za tveganje	621	0	621
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	111.451	160.176	-48.725
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	506	0	506
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
Najboljša ocena	417	0	417
Marža za tveganje	89	0	89
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	110.945	160.176	-49.231
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	160.176	-160.176
Najboljša ocena	98.449	0	98.449
Marža za tveganje	12.496	0	12.496
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	442.096	423.176	18.920
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	423.176	-423.176
Najboljša ocena	412.185	0	412.185
Marža za tveganje	29.911	0	29.911
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
Pogojne obveznosti	136	0	136
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	999	0	999
Odložene obveznosti za davek	6.362	257	6.105
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	4.768	50.624	-45.856
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	14.196	0	14.196
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	12.428	0	12.428
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	36.973	36.973	0
Podrejene obveznosti	31.306	31.231	75
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	31.306	31.231	75
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	19.192	20.226	-1.034
Obveznosti skupaj	949.491	1.014.395	-64.904
Presežek sredstev nad obveznostmi	266.432	227.719	38.713

PODROBNEJŠA RAZLAGA POSAMEZNIH POSTAVK

Zavarovalno-tehnične rezervacije

Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.

Pogojne obveznosti

Na dan 31.12.2024 ima Zavarovalnica izkazane potencialnih obveznosti, ki izhajajo iz delovno-pravnih in gospodarskih sporov v višini 136 tisoč EUR.

Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih

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

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 razlike⁶ 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 31.12.2024 je imela družba odložene obveznosti za davek po MSRP v višini 257 tisoč EUR (31.12.2023: 1.204 tisoč EUR) in po SII v višini 6.362 EUR (31.12.2023: 0 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 45.856 tisoč EUR.

Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

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

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

Zasluzki zaposlencev vključujejo rezervacije za neizkoriščen del letnega dopusta, rezervacije za jubilejne nagrade in rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in se izkazujejo kot posebna postavka drugih rezervacij in razmejitev.

Pozaposlitveni in drugi dolgoročni zaslužki zaposlencev

Med pozaposlitvene in druge dolgoročne zaslužke zaposlenih spadajo:

- odpravnine ob upokojitvi in
- jubilejne nagrade,

za katere zavarovalnica oblikuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije so izračunane z uporabo metode predvidene pomembnosti enot skladno s standardom MRS 19 (metoda obračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom), pri čemer na izračun vplivajo umrljivost, fluktuacija zaposlenih, prihodnja povečanja plač, pričakovana inflacija in pričakovana donosnost naložb. V bilanci stanja so te obveznosti pripoznane kot sedanja vrednost vseh pozaposlitvenih obveznosti. Prihodnji denarni tokovi so diskontirani s stopnjo, ki jo na trgu določajo visokokakovostne dolgoročne obveznice na bilančni dan. Predpostavka o diskontni stopnji temelji na krivulji

⁶ Začasna razlika je razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva ali obveznosti v izkazu finančnega položaja in njeno davčno osnovo.

ECB ob upoštevanju vseh držav EU, pri čemer je bila uporabljena povprečna obrestna mera glede na pričakovano trajanje obveznosti iz naslova odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad. Ustreznost uporabljenih aktuarskih predpostavk se periodično preverja.

Pri oblikovanju rezervacij za jubilejne nagrade se upošteva povprečna bruto plača v zavarovalnici, in sicer en- do dvakratnik, odvisno od jubileja. Obveznost za jubilejno nagrado ob dopoljenih 10, 20 ali 30 letih delovne dobe zaposlenega se pripozna sorazmerno z delovno dobo pri delodajalcu.

Kot osnova za oblikovanje odpravnin ob upokojitvi se upošteva višina treh oziroma dveh (individualne/kolektivne pogodbe) bruto plač zaposlenega (ali povprečnih plač v Republiki Sloveniji, če je ta višja). Obveznost za odpravnino ob upokojitvi se povečuje in pripozna skozi celoten čas zaposlitve zaposlenega v podjetju.

Obveznosti za rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so pripoznane na podlagi obveznosti, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovne zakonodaje, ter vključujejo tudi davke in prispevke delodajalca.

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

D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

Na dan 31.12.2024 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 (odsotnost spodbud za plačilo);
5. ali je postavka prosta obveznih stalnih odhodkov (odsotnost obveznih stroškov servisiranja);
6. ali je postavka prosta obremenitev (odsotnost 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 smernic 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 razvrstitve), 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. presegajo teoretični zahtevani solventnostni kapital v primeru portfeljev uskladitvenih 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 uskladitvene 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 uskladitvene rezerve za to predvidljivo dividendo.
- d) Ista smernica določa, da je znesek predvidljivih dajatev, ki jih je treba upoštevati pri odštevanju uskladitvenih rezerv:
 - i. znesek davkov;
 - ii. znesek obvez ali oblik, 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 uskladitvenih 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 uskladitvenih 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 31.12.2024 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 stopnje 2 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 (Smernica), 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 zajamčeni 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	264.203	232.897	0	31.306	0
Preteklo leto	224.577	190.858	0	31.168	2.550
Sprememba	39.626	42.039	0	138	-2.550

Količnik kapitalske ustreznosti

v 000 EUR	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Lastna sredstva	264.203	224.577	39.626
Zahtevani solventnostni kapital	129.648	145.566	-15.918
Količnik kapitalske ustreznosti	203,78%	154,28%	49,51 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	20.771	0
Presežek sredstev	0	0	0
Prednostne delnice	0	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0	0	0
Uskladišvene rezerve (glej spodnjo tabelo)	172.606	130.567	42.039
Podrejene obveznosti	31.306	31.168	138
Znesek neto odloženih terjatev za davek	0	2.550	-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	264.203	224.577	39.626

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)	172.606	172.606			
Podrejene obveznosti	31.306			31.306	
Znesek neto odloženih terjatev za davek					
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	264.203	232.897		31.306	

PODREJENE OBVEZNOSTI

Med podrejenimi obveznostmi zavarovalnica vodi prejeto podrejeno posojilo od povezane osebe GP Reinsurance EAD, Bolgarija, v višini 30.000.000 evrov.

Podrejeno posojilo ima status podrejenega dolga z naslednjimi lastnostmi:

- Datum izdaje je 19. maj 2021.
- Datum dospelja oziroma prvega odpoklica je 19. maj 2026 in končni datum zapadlosti je 19. maj 2031.
- Nominalna vrednost podrejenega posojila je 30.000.000 evrov.
- Obrestna mera je EURIBOR, in sicer 2,92 % + 12m
- Frekvenca izplačevanja obrokov četrletna, in sicer 19. februarja, 19. maja, 19. avgusta in 19. novembra.
- Glavnica bo v celoti izplačana ob zapadlosti.

USKLADITVENE REZERVE

Uskladitvene rezerve

v 000 EUR	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Sredstva – Obveznosti	266.432	193.409	73.024
Lastne delnice			
Predvidene dividende in distribucije	33.535	0	33.535
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	60.292	62.842	-2.550
Omejene postavke lastnih sredstev zaradi omejenih skladov			
Uskladitvene rezerve	172.606	130.567	42.039

OMEJITVE LASTNIH SREDSTEV

Na dan 31.12.2024 zavarovalnica nima omejitve lastnih sredstev zaradi omejenih skladov. Zavarovalnica nima drugih omejitev lastnih sredstev.

POMOŽNA LASTNA SREDSTVA

Zavarovalnica na dan 31.12.2024 nima pomožnih lastnih sredstev.

USKLADITEV MED OBVEZNIMI SREDSTVI DELNIČARJEV IN LASTNIMI SREDSTVI ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Uskladitev med obveznimi sredstvi delničarjev in lastnimi sredstvi – leto 2024

v 000 EUR	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Zakonska sredstva			
Zakonske kapitalske in ostale rezerve	60.292	60.292	0
od tega:			
Lastniški kapital	39.520	39.520	0
Kapitalske rezerve	20.771	20.771	0
Drugi lastniški instrumenti			
Rezerve za tečajne razlike			
Lastni delež			
Zakonske rezerve iz dobička	167.428	128.961	38.467
od tega:			
Rezerve iz dobička	134.149	132.133	2.016
Rezerve za nerealizirane dobičke in izgube	-257	-4.736	4.479
Rezultat	33.535	1.563	31.972
Prilagoditev sredstev	-26.191	-34.141	7.950
Prilagoditev neto zavarovalno-tehničnih rezervacij	-51.952	-30.191	-21.762
Prilagoditev drugih obveznosti	-12.952	-8.107	-4.845
Prilagoditev RFF	0	0	0
Presežek sredstev nad obveznostmi	266.432	193.409	73.024

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

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	243.994	232.897	0	11.097
Preteklo leto	202.402	190.858	0	11.543
Sprememba	41.593	42.039	0	-446

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

E.2.1. VREDNOSTI SCR IN MCR

SCR na dan 31.12.2024 in 31.12.2023

	SCR
Tekoče leto	129.648
Predhodno leto	145.566
Sprememba	-15.918

MCR na dan 31.12.2024 in 31.12.2023

	MCR
Tekoče leto	55.486
Predhodno leto	57.716
Sprememba	-2.230

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 2023 se je MCR znižala za 2.230 tisoč EUR, in sicer kot posledica znižanja kapitalske zahteve SCR.

SCR se je v tekočem letu v primerjavi s preteklim letom znižal za 15.918 tisoč EUR. Sprememba je prisotna na vseh modulih kapitalske zahteve in je posledica gibanja tako zavarovalnih, kot naložbenih portfeljev. Pomemben del k znižanju skupne kapitalske zahteve SCR je prispevala uvedba preizkusa izterljivosti odloženih davkov v letu 2024.

Zavarovalnica ne uporablja za družbe specifičnih parametrov.

E.2.2. RAZČLENITEV SCR

SCR na dan 31.12.2024 razdeljen po tveganjih pred in po diverzifikaciji

	Pred diverzifikacijo		Po diverzifikaciji	
	Skupaj	V (%)	Skupaj	V (%)
SCR pred diverzifikacijo	274.218	100%	226.084	100%
Finančno / tržno tveganje	78.358	28,58%	63.751	28,20%
Tveganje neplačila nasprotne stranke	9.803	3,57%	9.176	4,06%

Življenjsko zavarovalno tveganje	93.762	34,19%	71.247	31,51%
Zdravstveno zavarovalno tveganje	15.035	5,48%	12.971	5,74%
Premoženjsko zavarovalno tveganje	77.259	28,17%	68.939	30,49%
Vpliv diverzifikacije			- 81.859	
SCR po diverzifikaciji			144.225	
Operativno tveganje			12.807	
Nominalni SCR, ki izhaja iz omejenih skladov			816	
SCR pred obdavčitvijo			157.848	
Davčna absorpcija			- 28.200	
SCR			129.648	

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	

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.

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

Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2024 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 31.12.2024

	Osnova	Obrestna krivulja +50bt	Obrestna krivulja - 50bt	Vrednost delnic +25%	Vrednost delnic - 25%	Kreditni razpon podj. obv. +50bt	Vrednost nepremičnin -25%
Tržna tveganja	63.751	63.711	63.801	71.934	55.619	63.680	61.274
Tveganje spremembe OM	2.958	2.399	3.561	2.958	2.958	2.958	2.958
Tveganje v zvezi z upr. delniških naložb	45.276	45.276	45.276	53.626	36.926	45.276	45.276
Tveganje v zvezi z upr. nepremičnin	12.237	12.237	12.237	12.237	12.237	12.237	12.237
Tveganje kreditnih pribitkov	7.871	7.871	7.871	7.871	7.871	7.780	7.845
Tveganje koncentracije	2.224	2.224	2.224	2.224	2.224	2.224	2.224
Valutno	7.792	7.792	7.792	7.792	7.792	7.792	7.792
Diverzifikacija znotraj tržnega modula	-14.606	-14.088	-15.160	-14.774	-14.389	-14.587	-17.057
Tveganje neplačila nasprotne stranke	9.176	9.176	9.176	9.176	9.176	9.176	9.176
Življenjsko zavarovalno tveganje	71.247	71.247	71.247	71.247	71.247	71.247	71.247
Zdravstveno zavarovalno tveganje	12.971	12.971	12.971	12.971	12.971	12.971	12.971
Premoženjsko zavarovalno tveganje	68.939	68.939	68.939	68.939	68.939	68.939	68.939
SCR pred diverzifikacijo	226.084	226.044	226.134	234.267	217.952	226.013	223.607
Diverzifikacija	-81.859	-81.848	-81.873	-84.016	-79.496	-81.839	-81.164
SCR po diverzifikaciji	144.225	144.196	144.261	150.251	138.456	144.174	142.444
Operativno tveganje	12.807	12.807	12.807	12.807	12.807	12.807	12.807
Absorpcijska sposobnost ZTR	0	0	0	0	0	0	0
Absorpcijska sposobnost odloženih davkov	-28.200	-27.887	-28.460	-33.482	-22.894	-27.895	-25.480
Učinek prilagoditve za RFF	816	816	816	816	816	816	816
SCR	129.648	129.931	129.424	130.392	129.185	129.901	130.586
Primerna lastna sredstva	264.203	263.094	265.124	283.093	245.405	263.122	254.560
SCR količnik	203,78%	202,49%	204,85%	217,11%	189,96%	202,56%	194,94%

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

Med podrejenimi obveznostmi zavarovalnica vodi prejeto podrejeno posojilo od povezane osebe GP Reinsurance EAD, Bolgarija, v višini 30.000.000 evrov.

Podrejeno posojilo ima status podrejenega dolga z naslednjimi lastnostmi:

- Datum izdaje je 19. maj 2021.
- Datum dospelja oziroma prvega odpoklica je 19. maj 2026 in končni datum zapadlosti je 19. maj 2031.
- Nominalna vrednost podrejenega posojila je 30.000.000 evrov.
- Obrestna mera je EURIBOR, in sicer 2,92 % + 12m
- Frekvenca izplačevanja obrokov četrletna, in sicer 19. februarja, 19. maja, 19. avgusta in 19. novembra.
- Glavnica bo v celoti izplačana ob zapadlosti.

Prejeto podrejeno posojilo je izkazano po odplačni vrednosti. Stanje podrejenega posojila na dan 31. 12. 2024 znaša 31.231.211 evrov. Podrejeno posojilo je evidentirano v celoti med življenjskimi zavarovanji. Do 19. 11. 2024 je zavarovalnica upnikom izplačala obresti v višini

2.023.629 evrov.

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

Po datumu bilance stanja do dneva odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo dogodkov, ki bi morali biti izkazani v računovodskih izkazih in bi lahko vplivali na izdelane računovodske izkaze ter na davčne obveznosti zavarovalnice za leto 2024.

PRILOGE – Kvantitativna poročila

Priloga 1: Obrazec S.02.01.02 – Izkaz finančnega položaja

Leto 2024

Izkaz finančnega položaja - sredstva	Vrednost po Solventnosti II
Neopredmetena sredstva	0
Odložene terjatve za davek	0
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	29.257
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	596.144
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	10.578
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	321
Lastniški vrednostni papirji	20.868
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>	<i>20.868</i>
Obveznice	523.065
<i>Državne obveznice</i>	<i>416.063</i>
<i>Podjetniške obveznice</i>	<i>83.561</i>
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	<i>23.441</i>
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0
Kolektivni naložbeni podjemi	41.307
Izvedeni finančni instrumenti	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	4
Druge naložbe	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	501.572
Kreditni in hipoteke	715
Posojila, vezana na police	678
Kreditni in hipoteke posameznikom	0
Drugi kreditni in hipoteke	37
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	25.823
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	41.167
Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	41.167
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	0
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-15.036
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	0
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-15.036
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	-308
Depoziti pri cedentih	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	23.219
Terjatve iz naslova pozavarovanj	14.191
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	11.588
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	4.057
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	9.357
Sredstva skupaj	1.215.923

Izkaz finančnega položaja - obveznostiVrednost po
Solventnosti II

Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljska zavarovanja	269.585
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	253.583
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	244.584
Marža za tveganje	8.998
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljskim)	16.002
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	15.381
Marža za tveganje	621
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	111.451
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	506
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	417
Marža za tveganje	89
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	110.945
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	98.449
Marža za tveganje	12.496
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	442.096
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
Najboljša ocena	412.185
Marža za tveganje	29.911
Pogojne obveznosti	136
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	0
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	999
Odložene obveznosti za davek	6.362
Izvedeni finančni instrumenti	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	4.768
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	14.196
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	12.428
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	36.973
Podrejene obveznosti	31.306
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	31.306
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	19.192
Obveznosti skupaj	949.491
Presežek sredstev nad obveznostmi	266.432

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
Neživiljska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljskim	49.518
Neživiljska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	49.530
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljskim	-12
Živiljska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-17.032
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljskim	0
Živiljska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-17.032
Živiljska 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 - neživiljska zavarovanja	266.743
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljska 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 neživiljskim)	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

Priloga 2: Obrazec S.04.05.21 – Premije, zahtevki in odhodki po državah

Tega razdelka ne razkrivamo, saj matična država predstavlja več kot 90 % skupnih bruto obračunanih premij.

Priloga 3: Obrazec S.05.01.02 – Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

Leto 2024

	Neživiljenjska zavarovanja												
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovan je zaposlenih	Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovane stroškovne postavke	Zavarovane pomoči	Različne finančne izgube	Skupaj
Obračunane premije													
Bruto - neposredni posli	9.866	25.836		66.855	100.687	3.933	79.281	22.214	455	793	15.658	1.488	327.067
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		17		52	132	256	4.091	492				194	5.235
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev	76	390		2.215	6.975	3.205	18.072	5.480	314	47	2.162	479	39.414
Neto	9.791	25.463		64.692	93.845	984	65.299	17.226	141	746	13.496	1.203	292.887
Prihodki od premij													
Bruto - neposredni posli	9.815	25.619		66.441	96.870	3.975	76.687	21.869	343	794	14.806	1.481	318.701
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		17		52	132	253	3.745	554				195	4.950
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev	76	322		2.215	6.973	3.175	17.821	5.485	229	47	2.146	488	38.977
Neto	9.739	25.314		64.279	90.030	1.053	62.611	16.938	114	747	12.660	1.188	284.673
Odhodki za škode													
Bruto - neposredni posli	3.745	9.587		34.712	60.785	1.987	42.133	7.120	-12	13	7.950	263	168.282
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje	0	37		141	5.030	30	1.732	350	3	1	14	-60	7.278
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev	17	80		1.439	5.069	1.618	17.103	2.240		1	612	-280	27.898
Neto	3.728	9.545		33.414	60.746	398	26.763	5.231	-9	12	7.352	482	147.662
Odhodki	4.572	8.526		16.722	24.255	569	26.161	7.319	29	153	5.211	299	93.816
Drugi odhodki													22.325
Odhodki skupaj													116.141

Življenjska zavarovanja

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Skupaj
Obračunane premije				
Bruto	13.293	50.051	32.020	95.364
Delež pozavarovateljev			4.821	4.821
Neto	13.293	50.051	27.199	90.542
Prihodki od premij				
Bruto	13.404	50.051	32.360	95.814
Delež pozavarovateljev			4.913	4.913
Neto	13.404	50.051	27.447	90.901
Odhodki za škode				
Bruto	14.469	48.337	7.317	70.123
Delež pozavarovateljev			1.088	1.088
Neto	14.469	48.337	6.230	69.035
Odhodki	1.535	16.730	11.944	30.209
Drugi odhodki				7.160
Odhodki skupaj				37.369

Leto 2023

Neživiljenjska zavarovanja													
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovane pomoči	Različne finančne izgube	Skupaj
Obračunane premije													
Bruto - neposredni posli	135.364	25.255		64.000	85.676	3.858	70.442	19.840	372	771	12.881	1.244	419.703
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		16		34	74	140	2.823	551				167	3.804
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev	21	313		1.922	5.975	2.989	14.221	4.526	252	46	2.147	428	32.840
Neto	135.343	24.958		62.112	79.774	1.008	59.043	15.864	120	726	10.735	983	390.666
Prihodki od premij													
Bruto - neposredni posli	141.867	25.070		62.279	82.849	3.648	66.099	19.008	329	779	11.972	1.181	415.081
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		16		34	74	143	2.805	542				167	3.781
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev	20	273		1.845	5.998	2.334	12.148	3.468	137	30	827	343	27.421
Neto	141.847	24.814		60.467	76.925	1.457	56.756	16.083	191	750	11.146	1.005	391.441
Odhodki za škode													
Bruto - neposredni posli	142.739	9.482		30.100	63.051	836	74.224	4.583	0	19	8.210	1.248	334.494
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje	-1	73		59	3.747	-86	1.278	84	1	0	4	37	5.196
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		41		1.676	8.994	657	40.993	1.046		1	621	870	54.899
Neto	142.738	9.514		28.483	57.804	94	34.509	3.622	1	18	7.594	416	284.791
Odhodki	11.931	7.799		18.077	23.393	585	23.110	5.701	99	162	3.356	352	94.567
Drugi odhodki													18.874
Odhodki skupaj													113.441

Življenjska zavarovanja

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Skupaj
Obračunane premije				
Bruto	10.272	54.713	31.319	96.304
Delež pozavarovateljev			4.573	4.573
Neto	10.272	54.713	26.746	91.731
Prihodki od premij				
Bruto	10.272	54.713	31.319	96.304
Delež pozavarovateljev			4.747	4.747
Neto	10.272	54.713	26.571	91.557
Odhodki za škode				
Bruto	14.790	53.168	7.139	75.097
Delež pozavarovateljev			785	785
Neto	14.790	53.168	6.354	74.312
Odhodki	2.064	14.969	11.834	28.868
Drugi odhodki				8.349
Odhodki skupaj				37.217

Priloga 4: Obrazec S.12.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

Leto 2024

	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	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja			Rente, ki izhajajo iz sprejetih pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)
			Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev			Pogodbe brez opcij ali jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku		
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 marže za tveganje											
Najboljša ocena											
Bruto najboljša ocena	152.775	380.445	31.740		-68.251	13.925	0	0	0	0	510.634
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke											
	-124	-308			-14.912		0	0	0	0	-15.344
Najboljša ocena, zmanjšana za izterjive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja											
	152.899	380.753	31.740		-53.339	13.925	0	0	0	0	525.978
Marža za tveganje	5.759	29.911			5.230	1.507	0	0	0	0	42.407
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	158.533	442.096			-63.021	15.432			0		

	Življenjsko zavarovanje (neposredni posli)	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	
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		417		417
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		417		417
Marža za tveganje	89			89
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	506			506

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	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz sprejetih pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj
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
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	160.640	402.423			-52.555			14.078,26		

	Življenjsko zavarovanje (neposredni posli)	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	
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		582		582
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				
		582		582
Marža za tveganje	47			47
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	628			628

Priloga 5: Obrazec S.17.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja

Leto 2024

Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljska zavarovanja	Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje											Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	Neproporcionalno pozavarovanje	Neproporcionalno pomorsko, pomorsko, pozavarovanje	Neproporcionalno premoženjsko zavarovanje
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota																
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna 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	11	936		15.162	24.165	247	16.474	1.754	126	-36	4.346	150				63.335
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke	-32	-51		-926	-2.764	-263	-3.095	-1.012	-44	-20	-502	-37				-8.746
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	43	987		16.087	26.929	511	19.569	2.766	170	-16	4.848	187				72.081
Škodne rezervacije																
Bruto – Skupaj	1.362	13.071		65.748	33.528	2.032	48.973	28.205	0	54	2.968	689				196.630
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke	5	78		14.064	4.184	1.484	21.627	8.363				108				49.913
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	1.357	12.993		51.684	29.344	548	27.345	19.843	0	54	2.968	581				146.717
Najboljša ocena skupaj – bruto	1.374	14.007		80.909	57.693	2.279	65.447	29.959	127	18	7.314	838				259.965
Najboljša ocena skupaj – neto	1.401	13.980		67.771	56.273	1.059	46.914	22.609	170	38	7.816	768				218.798
Marža za tveganje	60	561		4.843	1.007	52	1.555	1.336	0	10	167	29				9.620
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj																
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	1.434	14.568		85.752	58.700	2.331	67.002	31.295	127	28	7.480	867				269.585
Izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke - Skupaj	-27	27		13.138	1.420	1.220	18.532	7.351	-44	-20	-502	71				41.167
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterjive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj	1.460,66	14.541,64		72.613,64	57.279,58	1.110,97	48.469,68	23.944,60	170,39	47,40	7.982,55	796,68				228.417,80

Leto 2023

Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja

	Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje											Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje					
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodn o zavarova nje zaposle	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	Neproporci onalno zdravstven o pozavarova	Neproporc ionalno pozavarov anje	Neproporci onalno pomorsko, letalsko in transportn o	Nepropo rcionaln o premož enjsko	Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota																	
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti																	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene 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
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	0	-76		-127	-2.008	-100	-746	-438	-2	-7	145	-8					-3.427
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
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	0	64		12.699	5.133	742	25.896	7.157			396	858					52.945
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
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj																	
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke - Skupaj	11.723	13.463		81.732	54.919	1.636	68.212	27.170	36	15	6.404	1.433					266.743
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterjive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj	0	-12		12.571	3.125	643	25.150	6.720	-2	-7	541	790					49.518
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje	11.723	13.475		69.161	51.794	993	43.062	20.451	38	22	5.863	643					217.225

	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																2.671	2.285
2010							5.148	3.409	2.543	2.486	2.357	1.751	1.966	1.376	2.713		2.249
2011						6.818	5.893	4.356	3.202	3.683	2.032	1.337	1.185	1.037			860
2012					6.592	4.861	3.943	2.484	1.648	1.103	1.190	1.055	1.087				903
2013				9.665	7.352	4.745	4.027	4.892	4.156	3.541	3.006	2.946					2.545
2014			13.441	8.582	7.177	5.887	3.553	3.875	2.507	2.196	2.087						1.773
2015		19.533	13.127	9.555	8.119	6.314	5.582	3.594	2.635	1.993							1.689
2016	59.138	19.930	13.005	10.077	9.142	9.540	7.109	6.142	4.255								3.562
2017	67.870	20.392	13.831	10.831	9.898	7.180	4.414	3.218									2.750
2018	59.961	18.790	13.089	9.993	8.501	6.516	4.548										3.940
2019	62.427	20.550	14.678	10.623	8.322	5.455											4.734
2020	56.247	19.284	14.591	11.553	8.427												7.504
2021	65.610	24.058	17.873	14.465													13.002
2022	78.988	26.892	19.280														17.445
2023	108.089	36.591															33.489
2024	82.731																76.220
Skupaj																	174.952

Leto 2023

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																	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		6	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	
																	Skupaj	316.444	3.118.775

	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

Priloga 7: Obrazec S.23.01.01 – Lastna sredstva

Leto 2024

	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	172.606	172.606			
Podrejene obveznosti	31.306			31.306	
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	264.203	232.897		31.306	
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	264.203	232.897	31.306
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	264.203	232.897	31.306
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	264.203	232.897	31.306
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	243.994	232.897	11.097
SCR	129.648		
MCR	55.486		
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	203,78%		
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	439,74%		

Uskladitvene rezerve

Presežek sredstev na obveznostmi	266.432
Lastne delnice	
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	33.535
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	60.292
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladičenih prilagoditev in omejenimi skladi	
Uskladitvene rezerve	172.606

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	125.136
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	9.308
Skupaj pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	134.444

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					
Druga 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**

Priloga 8: Obrazec S.25.01.21 – Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

Leto 2024

	Neto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
Tržno tveganje	63.751		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	9.176		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	71.247		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	12.971		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	68.939		
Razpršenost	-81.859		
Tveganje neopredmetenih sredstev			
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	144.225		
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala			
Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladičenih prilagoditev	816		
Operativno tveganje	12.807		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij			
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	-28.200		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES			
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	129.648		
Že določen kapitalski pribitek			
Zahtevani solventnostni kapital			
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	126.314		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	3.334		
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 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			

**Priloga 9: Obrazec S.28.02.01 – Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot premoženjska zavarovanja
Leto 2024**

Osnovne informacije				
	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarova	44.521			
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	1.386	9.791		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	13.886	25.463		
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	0	0		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	66.181	64.692		
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	56.055	93.845		
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	1.055	984		
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	46.613	65.299		
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	22.299	17.226		
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	170	141		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	37	746		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	7.787	13.496		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	765	1.203		
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 – zjamčena upravičenja			152.899	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja				
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja			412.493	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	13.925		-52.923	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja				3.040.716

MCR komponente		
	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	292	10.673
Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)		
Linearni MCR		55.486
SCR		129.648
Zgornja meja MCR		58.342
Spodnja meja MCR		32.412
Kombinirani MCR		55.486
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR		8.000
Zahtevani minimalni kapital		55.486
Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		
	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Teoretični linearni MCR	44.813	10.673
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	104.709	24.939
Zgornja meja teoretičnega MCR	47.119	11.222
Spodnja meja teoretičnega MCR	26.177	6.235
Teoretični kombinirani MCR	44.813	10.673
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	4.000	4.000
Teoretični MCR	44.813	10.673

Leto 2023

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

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj in pozavarovanj

MCR	Dejavnost neživiljenjskih 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 neživiljenjskih 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 rični 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 pribitka (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

