

**Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.**

---

## **LETNO POROČILO**


### **ZA LETO 2022**

**revidirano**

---

UPRAVA:

Stanislav VRTUNSKI  
član



Tomaz ROTAR  
član



mag. Gregor STRAŽAR  
predsednik





# KAZALO

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	7	
POSLOVNI DEL	8	
1	POSLOVANJE IN DOGODKI V LETU 2022	9
1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU	9
1.2	POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2022	9
1.3	NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	11
2	POROČILO NADZORNEGA SVETA O PREVERITVI LETNEGA POROČILA POZAVAROVALNICE TRIGLAV RE, D.D., ZA LETO 2022	13
3	OSNOVNI PODATKI O POZAVAROVALNICI	19
3.1	OSEBNA IZKAZNICA POZAVAROVALNICE TRIGLAV RE, D.D.	19
3.2	PREGLED RAZVOJA POZAVAROVALNICE	19
3.3	POS LANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE IN STRATEGIJA DO LETA 2025	20
3.4	ORGANIZIRANOST POZAVAROVALNICE	22
3.5	PODATKI O SKUPINI TRIGLAV	22
3.6	DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI POZAVAROVALNICE	24
3.7	BONITETNA OCENA POZAVAROVALNICE	24
4	IZJAVA O UPRAVLJANJU	25
4.1	POLITIKA UPRAVLJANJA	25
4.2	IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM KORPORATIVNEGA UPRAVLJANJA DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE IN ZAVEZANOSTI DRUGIM KODEKSOM	25
4.3	ORGANI VODENJA IN UPRAVLJANJA	26
4.4	NOTRANJE KONTROLE IN UPRAVLJANJE TVEGANJ V POVEZAVI Z RAČUNOVODSKIM POROČANJEM	30
5	SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V LETU 2022	32
5.1	GOSPODARSKO OKOLJE	32
5.2	KAPITALSKI TRGI	34
5.3	ZAVAROVALNIŠKI TRG	35
5.4	ZAVAROVALNIŠTVO V SLOVENIJI	35
6	POZAVAROVALNI POSLI	37
7	UPRAVLJANJE TVEGANJ	38
7.1	SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ	39
7.2	PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ	42
7.3	LASTNA OCENA TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI	43
7.4	UPRAVLJANJE KAPITALA	44
7.5	VRSTE TVEGANJ IN SISTEM NJIHOVEGA UPRAVLJANJA	44
7.6	PRIHODNJI IZZIVI PRI UPRAVLJANJU TVEGANJ	52
8	RAVNANJE S KADRI	54
8.1	ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA KADROV	54
8.2	IZOBRAŽEVANJE IN RAZVOJ KADROV	57
8.3	DODATNA SKRB ZA KADRE	58

8.4	KLJUČNE AKTIVNOSTI IN IZZIVI NA PODROČJU UPRAVLJANJA IN RAZVOJA ČLOVEŠKIH VIROV	59
9	INFORMACIJSKA PODPORA	61
10	NOTRANJA REVIZIJA	63
11	FINANČNI REZULTAT	64
11.1	KOSMATA ZAVAROVALNA PREMIJA	64
11.2	KOSMATI ZNESKI ŠKOD	65
11.3	KOSMATI ŠKODNI KOLIČNIK	66
11.4	PRIHODKI IN ODHODKI OD PROVIZIJ	67
11.5	FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI	67
11.6	OBRATOVALNI STROŠKI	68
11.7	KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA	69
12	FINANČNI POLOŽAJ	70
12.1	SREDSTVA	70
12.2	OBVEZNOSTI	70
12.3	KAZALNIKI FINANČNEGA POLOŽAJA	72
13	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA IN PREGLEDNOST FINANČNIH ODNOSOV	73
13.1	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	73
13.2	PREGLEDNOST FINANČNIH ODNOSOV	73
	RAČUNOVODSKI DEL	74
	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	75
14	RAČUNOVODSKI IZKAZI	79
14.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	79
14.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	80
14.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	81
14.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	82
14.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	83
15	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	84
15.1	POROČEVALSKA DRUŽBA	84
15.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO	84
15.3	BISTVENE RAČUNOVODSKE USMERITVE	91
15.4	SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV	104
15.5	RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE	104
15.6	GLAVNE PREDPOSTAVKE, KI IMAJO NAJVEČJI UČINEK NA PRIPOZNANA ČISTA POZAVAROVALNA SREDSTVA, OBVEZNOSTI, PRIHODKE IN ODHODKE	107
15.7	PREIZKUS USTREZNOSTI REZERVACIJ (LAT - LIABILITY ADEQUACY TEST)	108
15.8	OBČUTLJIVOST SEDANJE VREDNOSTI PRIHODNIH OBVEZNOSTI NA SPREMEMBO POMEMBNIH SPREMENLJIVK	109
15.9	POZAVAROVALNE POGODBE S POMEMBNIM UČINKOM NA NEGOTOVOST PRIHODNIH DENARNIH TOKOV	110
15.10	OCENA VPLIVA PREHODA NA UPORABO STANDARDA MSRP 17 IN MSRP 9	111

16	RAZKRITJA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	122
16.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	122
16.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	123
16.3	PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV IN OBVEZNOSTI IZ NAJEMOV	123
16.4	ODLOŽENE TERJATVE IN OBVEZNOSTI ZA DAVEK	125
16.5	FINANČNE NALOŽBE	126
16.6	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	129
16.7	TERJATVE	130
16.8	DRUGA SREDSTVA	131
16.9	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	131
16.10	KAPITAL	131
16.11	OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVALNIH POGODB	134
16.12	DRUGE REZERVACIJE	137
16.13	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA IN OSTALE OBVEZNOSTI	138
17	RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	139
17.1	ČISTI PRIHODKI OD POZAVAROVALNIH PREMIJ	139
17.2	PRIHODKI IN ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	141
17.3	DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI IZ POZAVAROVALNIH POSLOV	143
17.4	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	144
17.5	ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE TER SPREMEMBE DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	144
17.6	OBRATOVALNI STROŠKI	144
17.7	ODHODKI ZA DAVEK	146
17.8	POVEZANE OSEBE	147
17.9	IZKAZ DENARNIH TOKOV	151
17.10	POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	153
18	UPRAVLJANJE TVEGANJ	154
18.1.	UPRAVLJANJE KAPITALA IN KAPITALSKE USTREZNOSTI	154
18.2.	(PO)ZAVAROVALNA TVEGANJA	155
18.3.	TRŽNA TVEGANJA	158
18.4	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	174
19	PRILOGE	175
	KAZALNIKI IZRAČUNANI PO METODOLOGIJI AZN (NEREVIDIRANO)	175



## IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje, da je Letno poročilo Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. z vsemi sestavnimi deli, skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto končano 31. decembra 2022.

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

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

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

Član Uprave:  
Stanislav VRTUNSKI

Član Uprave:  
Tomaž ROTAR

Predsednik Uprave:  
mag. Gregor STRAŽAR

Ljubljana, 10. 3. 2023

---

## POSLOVNI DEL

### LETNEGA POROČILA ZA LETO 2022

---





## 1 POSLOVANJE IN DOGODKI V LETU 2022

### 1.1 Pomembnejši podatki o poslovanju

	v EUR		
	LETO 2022	LETO 2021	INDEKS
Obračunana kosmata zavarovalna premija	250.292.376	202.282.034	124
Obračunani kosmati zneski škod	105.532.665	88.241.309	120
Kosmati obratovalni stroški*	4.453.164	3.952.740	113
Donos finančnih naložb	302.006	3.585.054	8
Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij	250.821.486	221.447.741	113
Kapital	86.699.657	95.551.720	91
Dobičkonosnost kapitala	7,6%	12,4%	62
Čisti poslovni izid	6.956.723	11.324.430	61
Število zaposlenih na zadnji dan leta	59	54	109

\*Kosmati obratovalni stroški po funkcionalnih skupinah

### 1.2 Pomembnejši dogodki v letu 2022

Leto 2022 je bilo zaznamovano s posledicami ruske vojaške agresije na Ukrajino. Ta se je močno odražala v krepitvi inflacije, predvsem podražitvah cen energentov in hrane. Na letni ravni v euroobmočju je znašala 9,2 odstotka. Bolj podrobna analiza vpliva inflacije na poslovanje v letu 2022 je predstavljena v točki 18.3.11. Prav tako na poslovanje pozavarovalnic vse bolj vplivajo klimatske spremembe. Podroben vpliv je predstavljen v točki 18.3.9.

#### FEBRUAR

Rusko-ukrajinska kriza, ki se je 24. februarja 2022 stopnjevala v oboroženi napad, je močno zamajala politično, gospodarsko, finančno in socialno stabilnost po vsem svetu. Poslovodstvo Pozavarovalnice je takoj sprejelo prepoved sklepanja novih ali obnove obstoječih pozavarovalnih pogodb s cedenti in pozavarovatelji s sedežem v Rusiji. Izvedla se je analiza izpostavljenosti Pozavarovalnice do poslovanja z Ukrajino, Rusijo in Belorusijo. Pozavarovalnica je že v prvem trimesečju nadomestila vse ruske pozavarovatelje, podobno velja za aktivne pogodbe z ruskimi cedenti. Bolj podrobna analiza vpliva vojne na poslovanje v letu 2022 je predstavljena v točki 18.3.10.

#### JULIJ

Dne 25. julija 2022 je Pozavarovalnica v okviru sprejete dividendne politike svojemu lastniku Zavarovalnici Triglav, d.d., izplačala 2,3 mio EUR dividend za poslovno leto 2021.

#### SEPTEMBER

Bonitetna agencija S&P Global Ratings je po rednem letnem pregledu dne 5. 9. 2022 Skupini Triglav, s tem njeni matični družbi in hčerinski družbi Pozavarovalnici Triglav Re, ponovno

potrdila kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči »A« s stabilno srednjeročno napovedjo.

Bonitetna agencija A.M. Best je dne 28. 9. 2022, Zavarovalnici Triglav in Pozavarovalnici Triglav Re ob rednem letnem pregledu ponovno potrdila bonitetno oceno finančne moči »A« (odlično) in dolgoročno bonitetno oceno kreditne sposobnosti izdajatelja »a« (odlično). Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved, ki je odraz pričakovanj agencije, da Triglav srednjeročno dosega dobre poslovne rezultate in ohranja zelo trden finančni položaj ter vodilno tržno vlogo v Sloveniji in širši regiji.

#### **NOVEMBER**

Dne 15. 11. 2022, je na podlagi odstopne izjave, prenehal mandat članu Nadzornega sveta, Tomažu Žustu.

#### **DECEMBER**

Dne 15. 12. 2022 je potekala 36. skupščina Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., na kateri so delničarji podaljšali mandat članu Nadzornega sveta Janku Šemrovu ter imenovali novo članico Nadzornega sveta Natašo Veselinovič.

### 1.3 Nagovor predsednika Uprave

Spoštovani,

Leto 2022 nas v več pogledih ni razveselilo. Omejevalni ukrepi v zvezi s pandemijo Covid-19 so se sicer izrazito omilili, vendar se je februarja začel vojaški spopad, ki še traja in je v svet prinesel novo negotovost. Obenem in verjetno ravno zaradi prej omenjenih okoliščin so se svetovna gospodarstva soočila z visokim inflacijskim pritiskom, kar je zamajalo raven kapitala pozavarovalnic. Kljub zahtevnim okoliščinam smo lahko z doseženimi rezultati zelo zadovoljni, dosegli smo kar 24 odstotno premijsko rast in ustvarili 7 milijonov evrov čistega dobička. Realizirani kombinirani količnik družbe znaša 93,2 odstotka, dobičkonosnost kapitala (ROE) pa 7,6 odstotka. Leto pa je bilo nadvse neugodno na strani naložb, saj so razmere na finančnih trgih oklestile vrednosti finančnih naložb.

Tudi s škodnim dogajanjem nam leto ni prizaneslo. Po prvih podatkih največje svetovne pozavarovalnice so naravne nesreče v letu 2022 povzročile za 120 mrd USD zavarovanih škod, kar je sicer približno enako kot v letu 2021 a precej nad povprečjem zadnjih petih let (97 mrd USD). Orkan Ian, ki je ob koncu septembra pustošil po jugovzhodu ZDA, z višino 100 milijard USD velja za največjo posamično katastrofalno škodo v letošnjem letu, na naše poslovanje pa navedena škoda ni vplivala, saj kritij za nevarnosti v ZDA praviloma ne pozavarujemo. Največji vpliv na poslovanje Pozavarovalnice v letu 2022 je tako imelo neurje, ki so ga so britanski meteorologi poimenovali z Dudley, Eunice in Franklin, nemški pa z Ylenia, Zeynep in Antonia. Med 16. in 21. februarjem je zahodno in srednjo Evropo prizadela serija treh intenzivnih viharjev, ki so prizadejale precejšnjo gmotno škodo. Neurja so celo zahtevala nekaj smrtnih žrtev, gospodarska škoda se ocenjuje na 5,6 milijarde USD. Najbolj so bile prizadete Nemčija, države Beneluksa in Velika Britanija. Prav tako so nas zelo prizadele južnoafriške poplave po neobičajno močnem deževju. V poplavah in zemeljskih plazovih, ki so sledile deževju, je umrlo preko 450 ljudi, poškodovanih je bilo preko 13 tisoč domov, več kot 600 šol in 66 zdravstvenih objektov. Velika škoda je bila povzročena na infrastrukturi in gospodarskih objektih. Prva ocena gospodarske škode znaša 2 milijardi ameriških dolarjev in je verjetno najhujša naravna katastrofa v Južnoafriški republiki. Ocenjena škoda zavarovalnega trga dosega več sto milijonov evrov.

Sicer je težko poleg teh neposrednih opredeliti tudi posredne gospodarske posledice podnebnih sprememb, vendar se priložnosti in tveganj trajnostnega razvoja zavedamo. Uvedli smo ukrepe za zmanjšanje svojega ogljičnega odtisa in pri svojem delovanju znižali porabo električne energije, ki sicer v celoti izhaja iz obnovljivih virov. Znižali smo tudi količino odpadkov na zaposlenega in porabo pisarniškega papirja, povečujemo pa delež naložb v obveznice z družbenim učinkom, t.i. zelene in trajnostne obveznice.

Leto nam je prineslo tudi visoko stopnjo inflacije. Ta je v povprečju evrskega območja v letu 2022 znašala kar 9,2 % in je postala eden izmed glavnih dejavnikov zaostrovanja pogojev na pozavarovalnem trgu. Negativni vpliv inflacije na poslovanje Pozavarovalnice se je odrazil pri škodah iz naslova naravnih nesreč kot tudi na porastu stroškov materiala in dela.

V prihodnjem letu pričakujemo, da se bo gospodarska rast v Sloveniji znižala - s 5,4 % v letu 2022 na 1,8 % v letu 2023. Napovedano je postopno umirjanje inflacije, ki se bo ob odsotnosti zunanjih šokov prihodnje leto nadalje postopno umirjala, vendar bi se proti 2 % lahko znižala šele po letu 2024.

Ocena količnika kapitalske ustreznosti je bila ob koncu leta 2022 znotraj ciljnega razpona (med 200 % in 250 %) in je po nerevidiranih podatkih znašala 229 %. Dokazali smo, da lahko tudi v tako zahtevnih razmerah ohranjamo trdno finančno in kapitalsko pozicijo. Množične škode smo absorbirali, pri čemer smo ohranili trdno kapitalsko pozicijo. Omenjeno potrjujeta obnovljeni odlični bonitetni oceni »A« s stabilno srednjeročno napovedjo podani s strani obeh mednarodnih bonitetnih agencij.

Leto 2022 nam je prineslo številne visoke ovire, slabe okoliščine pa so privedle do atraktivnih pogojev na trgu pozavarovanj za obnovo na 1. 1. 2023; tudi inflacija je povzročila dvig obrestnih mer, kar ob reinvestiranju obeta solidne donose. Z ekipo zadovoljnih in motiviranih sodelavcev smo leto 2022 uspešno prebrodili in verjamem, da bomo tudi v letu 2023 realizirali naše ambiciozne načrte.

Mag. Gregor Stražar



## 2 POROČILO NADZORNEGA SVETA O PREVERITVI LETNEGA POROČILA POZAVAROVALNICE TRIGLAV RE, D.D., ZA LETO 2022



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

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

**triglavre**

### POROČILO NADZORNEGA SVETA O PREVERITVI LETNEGA POROČILA POZAVAROVALNICE TRIGLAV RE, D.D. ZA LETO 2022

#### 1. Uvod

Nadzorni svet Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. (v nadaljevanju Pozavarovalnica) je v letu 2022 aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje Pozavarovalnice. Redno se je seznanjal s poročili o različnih vidikih poslovanja Pozavarovalnice ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo realizacijo.

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

Na podlagi določila 282. člena Zakona o gospodarskih družbah je Nadzorni svet preveril Letno poročilo Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za leto 2022 in v zvezi s tem podal pričujoče poročilo. Obravnaval in sprejel je tudi Letno poročilo o notranjem revidiranju Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

#### 2. Splošni podatki

Nadzorni svet je leta 2022 deloval v naslednji sestavi:

- člani Nadzornega sveta, predstavniki delničarjev:
  - Tadej Čoroli - predsednik
  - Tomaž Žust (mandat do 15.11.2022)
  - Janko Šemrov
  - Nataša Veselinović (mandat od 15.12.2022).
- član Nadzornega sveta, predstavnik delavcev:
  - Katja Modec

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

1/6

Okrožno sodišče v Ljubljani, reg. vl. I/31403/00, osnovni kapital 4.950.000,00 EUR, matična št. 1362992, davčna št. SI16465423.



### 3. Delovanje Nadzornega sveta in obseg preverjanja vodenja družbe v letu 2022

Opis delovanja Nadzornega sveta in obseg spremljanja in preverjanja poslovanja Pozavarovalnice v letu 2022 temelji na nadzoru poslovanja Pozavarovalnice, ki ga je opravil Nadzorni svet, skladno s svojimi pristojnostmi. Naloga Nadzornega sveta je nadzirati vodenje poslov Pozavarovalnice in opravljanje drugih nalog skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, Statutom in Poslovnikom o delu Nadzornega sveta. V zvezi s svojimi bistvenimi pristojnostmi je Nadzorni svet v letu 2022:

- obravnaval Poslovni načrt Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. za leto 2023;
- sprejel revidirano Letno poročilo Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za poslovno leto 2021 in se seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja;
- sprejel Poročilo Nadzornega sveta Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. o preveritvi letnega poročila za leto 2021;
- podal predlog uporabe bilančnega dobička in predlagal podelitev razrešnice Upravi za poslovno leto 2021;
- se seznanil s Poslovnim poročilom Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za obdobje od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 in se redno seznanjal s četrletnimi poslovnimi poročili za leto 2021;
- podal soglasje k Poročilu SFCR 2021 in se seznanil z mnenjem neodvisnega revizorja;
- se seznanil s Poročilom Revizorja o razmerjih s povezanimi družbami vključno z Revizorjevim mnenjem na Poročilo o poslovanju s povezanimi osebami na dan 31. 12. 2021;
- se seznanil s Poročilom aktuarske ključne funkcije na dan 31. 12. 2021;
- se seznanil z rednimi kvartalnimi Poročili o tveganjih Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. in podal soglasje k Izjavi o apetitu po tveganjih za leto 2021;
- se seznanil s Poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za leto 2021;
- se seznanil z Letnim poročilo o notranjem revidiranju v letu 2021 in spremljal polletna poročila o notranjem revidiranju;
- podal mnenje k Letnemu poročilo o notranjem revidiranju za leto 2021;
- podajal soglasje h ključnim aktom oziroma spremembam aktov s področja upravljanja;
- 

#### 3.1. Revizijska komisija

V letu 2022 so bili člani Revizijske komisije: Tomaž Žust (predsednik - mandat do 15.11.2022), Katja Modec, Janko Šemrov, Jana Polda in Mojca Lahajner (zunanja neodvisna strokovnjakinja). Člani komisije so se sestali na osmih sejah.

Naloge in pristojnosti Revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu Nadzornega sveta, Poslovnik o delu Revizijske komisije in sklepi Nadzornega sveta.

Revizijska komisija je med drugim:

- spremljala postopka računovodskega poročanja;



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

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

### 3.2. Ocena lastnega delovanja

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

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

Nadzorni svet meni, da je bilo njegovo sodelovanje z Upravo ustrezno, skladno z zakonodajo in dobro prakso, ter da je bil po lastnem vedenju obveščen o pomembnih dogodkih, ki so nujni tako za oceno položaja in posledic, kot tudi za izvajanje nadzora nad poslovanjem družbe. Nadzorni svet je redno spremljal uresničevanje lastnih sklepov in sklepov Revizijske komisije. Nadzorni svet je v letu 2022 izvedel tudi samooceno svojega dela.

Nadzorni svet meni, da je bila njegova sestava v letu 2022 ustrezna, tako glede na velikost, dejavnost in zastavljene cilje Pozavarovalnice, kot tudi glede na neodvisnost oziroma odvisnost članov v smislu Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

Glede na navedeno Nadzorni svet meni, da je bilo njegovo delo in delo Revizijske komisije v letu 2022 uspešno.





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

Nadzorni svet Pozavarovalnice, je preveril formalne vidike v zvezi z letnim poročilom Pozavarovalnice za leto 2022.

Ugotovil je, da je bilo Letno poročilo za poslovno leto 2022 izdelano v zakonskem roku. Na podlagi zagotovila Uprave, zunanjega revizorja (družbe Deloitte revizija, d.o.o.) in nosilca aktuarske funkcije mag. Milana Stjepanovića je Nadzorni svet ugotovil, da poročilo obsega vse sestavine, ki jih predpisujejo Zakon o gospodarskih družbah, Zakon o zavarovalništvu in podzakonski akti.

Letno poročilo obsega:

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

K Letnem poročilu so priloženi tudi:

- Poročilo neodvisnega revizorja,
- Poročilo nosilca aktuarske funkcije na dan 31. 12. 2022.

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

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

Zunanji revizor (družba Deloitte revizija, d.o.o.) je na podlagi odločitve skupščine Pozavarovalnice o imenovanju revizorja za poslovna leta 2022, 2023 in 2024 opravil revizijo bilance stanja na dan 31. 12. 2022, izkaza poslovnega izida, izkaza gibanja kapitala in izkaza denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetka bistvenih računovodskih usmeritev in drugih pojasnjevalnih opomb. Na tej podlagi je dne 10. 3. 2023 izdal Poročilo neodvisnega revizorja.

Skladno z zahtevami Zakona o zavarovalništvu je nosilec aktuarske funkcije mag. Milan Stjepanović aktuarsko preveril poslovanje Pozavarovalnice za leto 2022. O tem je dne 10. 3. 2023 izdelal Poročilo nosilca aktuarske ključne funkcije na dan 31. 12. 2022.

Skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah je Uprava predložila Letno poročilo z Revizorjevim poročilom in Poročilom nosilca aktuarske funkcije na dan 31. 12. 2022, v pregled Nadzornemu svetu Pozavarovalnice.





## 5. Predlog za uporabo bilančnega dobička, izkazanega na dan 31. 12. 2022

Nadzorni svet je s formalnega vidika preveril predlog Uprave za uporabo bilančnega dobička, izkazanega na dan 31. 12. 2022.

Nadzorni svet soglaša s predlogom Uprave o uporabi bilančnega dobička in bo skupščini podal predlog, da sprejme sklep o uporabi bilančnega dobička, izkazanega na dan 31. 12. 2022.

## 6. Mnenje k letnemu poročilu službe za notranjo revizijo

Na seji dne 27. 3. 2023 je Nadzorni svet obravnaval in sprejel Letno poročilo o notranjem revidiranju v letu 2022, ki ga je notranja revizija pripravila na osnovi opravljenega dela v letu 2022. Nadzorni svet meni, da je notranja revizija v Pozavarovalnici svoje delo opravljala v skladu z Letnim načrtom dela Notranje revizije za leto 2022 in tako pomembno prispevala k izboljšanju delovanja sistema notranjih kontrol ter ustrežnejšemu obvladovanju tveganj v Pozavarovalnici Triglav Re, d.d.

## 7. Poročanje Uprave

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

## 8. Poročilo neodvisnega revizorja in Revizorjevo mnenje na Poročilo o poslovanju s povezanimi osebami na 31. 12. 2022

Nadzorni svet se je skladno s svojo pristojnostjo po zakonu in skladno s statutom družbe seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja, kjer revizor zagotavlja, da so računovodski izkazi Pozavarovalnice za leto 2022 v vseh pogledih resnična in poštena podoba finančnega položaja Pozavarovalnice ter da so pripravljene v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Nadzorni svet se je seznanil in preveril Poročilo o razmerjih s povezanimi družbami ter izjavo, ki jo je v okviru tega poročila, pripravila Uprava družbe. Na izjavo posloводства Nadzorni svet ni imel pripomb. Nadzorni svet se je prav tako seznanil z Revizorjevim mnenjem na Poročilo o poslovanju s povezanimi osebami na 31. 12. 2022, s katerim revizor zagotavlja, da so podatki navedeni v Poročilu o razmerjih s povezanimi družbami v vseh pomembnih pogledih točni in resnični.



### 9. Poročilo nosilca actuarske funkcije na dan 31. 12. 2022

Nadzorni svet se je skladno s svojo pristojnostjo po zakonu in skladno s statutom družbe seznanil s poročilom nosilca actuarske funkcije, ki je potrdil, da sta višina premij, ki jih je Pozavarovalnica obračunala v letu 2022, ter višina zavarovalno tehničnih rezervacij, ki jih je Pozavarovalnica oblikovala na dan 31. 12. 2022, primerni, da ob razumnem actuarskem pričakovanju zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti Pozavarovalnice iz pozavarovalnih pogodb. Splošna politika prevzemanja zavarovalnih tveganj v Pozavarovalnici in program pozavarovanja Pozavarovalnice sta ustrezna. Nosilec actuarske funkcije je svoje stališče o poslovanju Pozavarovalnice v letu 2022 predstavil Nadzornemu svetu v svojem poročilu.

### 10. Pripombe Nadzornega sveta k Letnemu poročilu za leto 2022

Nadzorni svet nima pripomb k Letnemu poročilu za leto 2022, ki bi ga zadrževali pri sprejemu njegove odločitve glede potrditve Letnega poročila Pozavarovalnice.

### 11. Potrditev Letnega poročila za leto 2022

Nadzorni svet je Letno poročilo za leto 2022 sprejel v predpisanem roku in sicer pred iztekom enega meseca od predložitve letnega poročila za leto 2022 članom Nadzornega sveta.

Ljubljana 27. 3. 2023

Predsednik Nadzornega sveta  
Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

Tadej Čoroli

6/6

### 3 OSNOVNI PODATKI O POZAVAROVALNICI

#### 3.1 Osebna izkaznica Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.

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

#### 3.2 Pregled razvoja Pozavarovalnice

##### 3.2.1 Dosedanji razvoj Pozavarovalnice

Pozavarovalnica je bila ustanovljena leta 1998 in je v letu 2022 obeležila 24. letnico obstoja. V prvem letu svojega poslovanja je Pozavarovalnica pozavarovala samo portfelj Zavarovalnice Triglav in upravičila pričakovanja ustanoviteljev, saj je dosegla pozitiven poslovni rezultat ter hkrati pomembno vplivala na izravnavo in obvladovanje tveganj v slovenskem prostoru. Na mednarodnem trgu pa je prvič aktivno nastopila šele v poslovnem letu 2000.

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

Leto 2008 je bilo za Pozavarovalnico z vidika njenega prihodnjega poslovanja prelomno, saj ji je bonitetna agencija Standard & Poor's (v nadaljevanju S&P) dodelila bonitetno oceno "A -". To je prineslo porast posla s cedenti izven Skupine. V letu 2009 je S&P nato bonitetno oceno povišala, in sicer na "A", ki jo je kljub zaostrenim razmeram na gospodarskem trgu ohranila tudi v letu 2011. V letu 2012 je S&P Pozavarovalnici znižal bonitetno oceno na "A -", in sicer zaradi padca bonitetne ocene Republiki Sloveniji.

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

Kot že navedeno, sta v letu 2022 omenjeni bonitetni agenciji Pozavarovalnici ponovno dodelili bonitetno oceno finančne moči "A". V letu 2022 smo sklenili 821 pogodb s 362 cedenti izven Skupine, ki prihajajo iz 94 držav sveta.

### **Pričakovani razvoj Pozavarovalnice v letu 2023**

Kljub tveganjem povezanim z nadaljnjim potekom ukrajinsko-ruskega vojaškega spopada, inflacijskih pritiskom ter pričakovani nekoliko nižji gospodarski rasti kot v preteklih letih, Pozavarovalnica pričakuje uspešen nadaljnji razvoj. Eden izmed ciljev Pozavarovalnice v letu 2023 bo ohranitev bonitetne ocene višine "A" agencij S&P in A. M. Best. Bonitetna ocena A namreč omogoča dostop tudi do pozavarovalnih trgov, ki so v preteklosti pogojevali sodelovanje z razpolaganjem z ustrezno višino bonitetne ocene, bodisi zaradi zahtev lokalnega regulatorja zavarovalnega trga, bodisi zaradi internih pravil cedentov.

Skladno s poslovnim načrtom Pozavarovalnice za leto 2023 in strateškimi projekcijami za obdobje 2023 - 2026, se bo Pozavarovalnica kot ponudnik celovitih pozavarovalnih storitev, ob organizaciji pozavarovalnega programa Skupine Triglav v Sloveniji in tujini, še nadalje osredotočala na pridobivanje pozavarovalnih poslov s cedenti izven Skupine. Pri tem smo prepoznavni kot odziven in strokovno odličen poslovni partner, jasno osredotočen na stranke. Rast bo tudi v prihodnje temeljila na previdnem prevzemanju tveganj in nadaljnjem ohranjanju stabilnega ter dobičkonosnega portfelja.

### **3.3 Poslanstvo, vizija, vrednote in strategija do leta 2025**

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

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

***Ustvarjamo varnejšo prihodnost.***

Povezujejo nas naslednje vrednote:

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

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

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

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

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

### **3.3.1 Cilji družbe in aktivnosti ter ukrepi za doseg ciljev v poslovnem letu 2023**

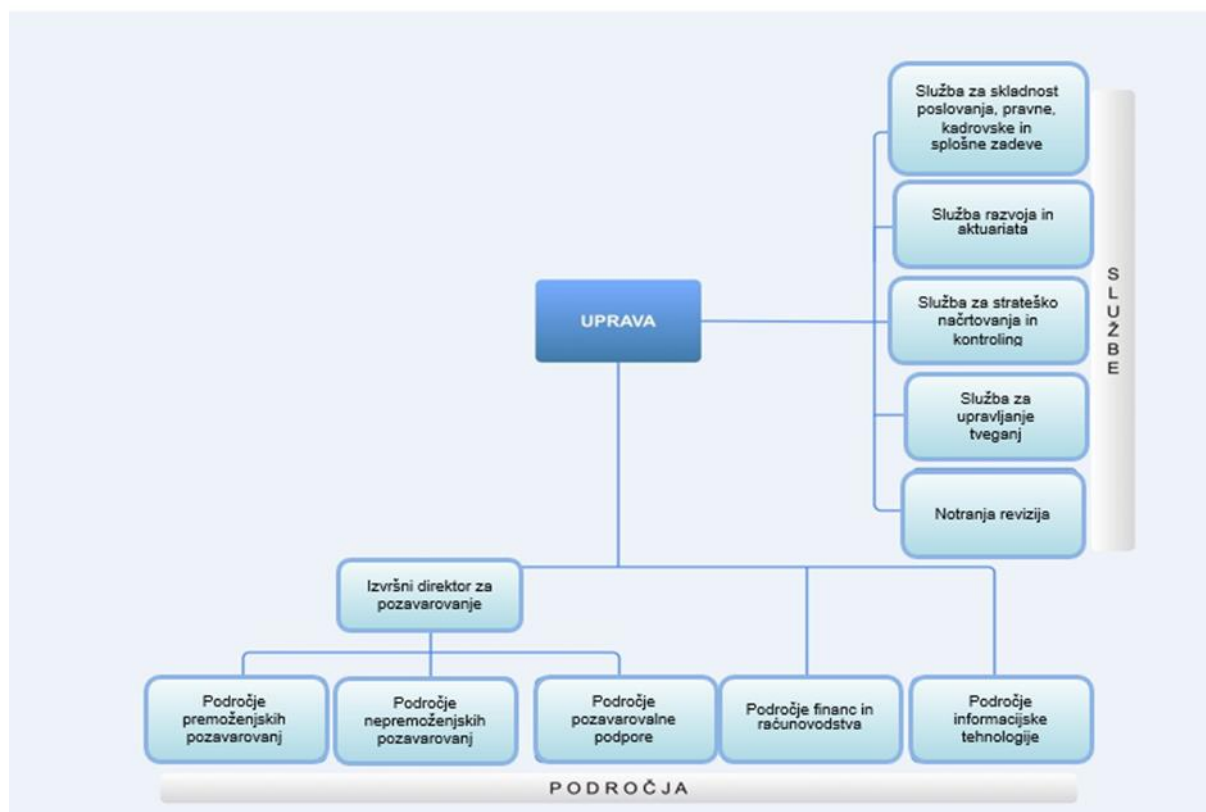
Kot je predvideno v načrtu za leto 2023, bomo v skladu z vzpostavljenimi časovnicami projekta, nadaljevali z nadgradnjo pozavarovalnega sistema za obdelavo ekscedentnih pogodb zavarovalnic Skupine Triglav. Prav tako bo Pozavarovalnica pričela z uporabo novega računovodskega standarda IFRS 17, kjer bo glavni cilj izvedba izračunov in kontrole ter končne priprave računovodskih izkazov v predpisanih časovnih rokih ter prilagoditev procesov in postopkov zahtevam standarda.

Pri sklepanju pozavarovalnih poslov ostajata glavna cilja zagotavljanje ustrezne pozavarovalne zaščite za Skupino Triglav in sklepanje dobičkonosnih poslov s cedenti izven Skupine Triglav. Ob tem bomo vzpostavili ESG smernice za sklepanje pozavarovalnih pogodb.

Na kadrovskega področju bomo implementirali strategijo pridobivanja in zadrževanja strokovnih kadrov na področju pozavarovanj.

### 3.4 Organiziranost Pozavarovalnice

Slika 1: Shema Pozavarovalnice



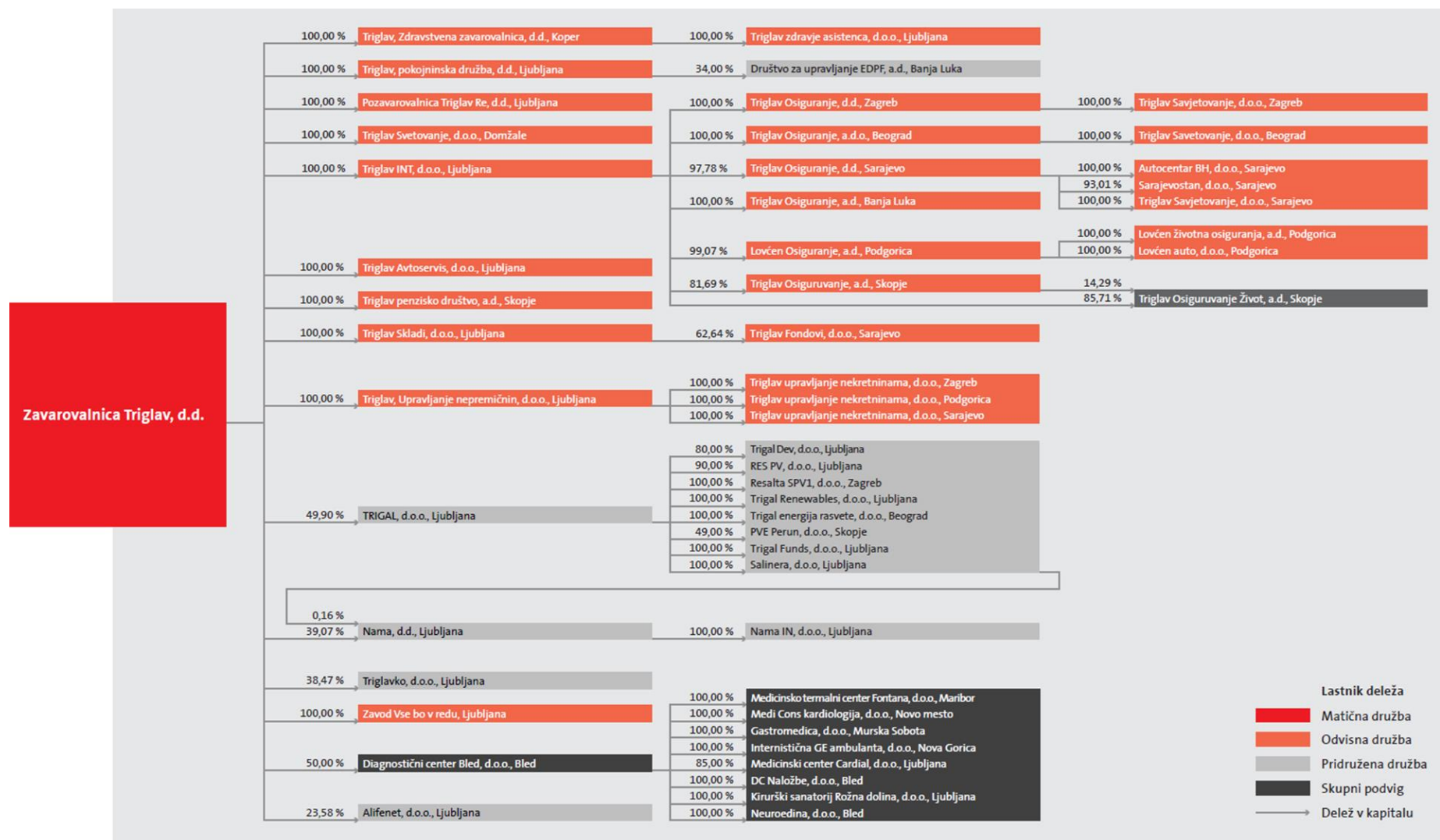
### 3.5 Podatki o Skupini Triglav

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

Na sliki 2 je prikazana shema odvisnih in pridruženih družb v Skupini Triglav na dan 31. 12. 2022.

Pozavarovalnica nima odvisnih družb.

Slika 2: Organigram Skupine Triglav po stanju na dan 31. 12. 2022



### 3.6 Delniški kapital in delničarji Pozavarovalnice

Kapital Pozavarovalnice je na dan 31. 12. 2022 znašal 86.699.657 evrov. Osnovni kapital v višini 4.950.000 evrov je razdeljen na 15.000 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu, ki znaša 330 evrov.

Tabela 1: Delničarji Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022

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

### 3.7 Bonitetna ocena Pozavarovalnice

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

Bonitetna agencija A. M. Best je dne 28. 9. 2022, Zavarovalnici Triglav in Pozavarovalnici Triglav Re ob rednem letnem pregledu ponovno potrdila bonitetno oceno finančne moči »A« (odlično) in dolgoročno bonitetno oceno kreditne sposobnosti izdajatelja »a« (odlično). Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved, ki je odraz pričakovanj agencije, da Triglav srednjeročno dosega dobre poslovne rezultate in ohranja zelo trden finančni položaj ter vodilno tržno vlogo v Sloveniji in širši regiji.



## 4 IZJAVA O UPRAVLJANJU

### 4.1 Politika upravljanja

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

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

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

Pozavarovalnica od Kodeksa odstopa v naslednjih določbah:

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

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

- Večino članov Nadzornega sveta sestavljajo neodvisni člani.

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

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

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

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

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

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

#### **4.2.1 Politika raznolikosti**

Pozavarovalnica nima sprejetega ločenega dokumenta Politike raznolikosti, so pa zahteve po raznolikosti določene v drugih pravilih sistema upravljanja (Politika o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta, Poslovnik o delu nadzornega sveta). Načela raznolikost se upoštevajo pri nominacijskih postopkih glede izbire kandidatov za člane uprave in nadzornega sveta, zagotovljena je tudi pri sestavi teh organov. Politiko nameravamo sprejeti v letu 2023.

### **4.3 Organi vodenja in upravljanja**

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

#### **4.3.1 Skupščina**

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

Skupščina ima naslednje pristojnosti:

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

- odloča o podelitvi razrešnice članom Uprave in Nadzornega sveta,
- voli in razrešuje člane Nadzornega sveta,
- imenuje zunanjega revizorja, sklepa o povečanju ali zmanjšanju osnovnega kapitala, prenehanju Pozavarovalnice in drugih statusnih spremembah,
- odloča o drugih zadevah, ki so po predpisih in Statutu v njeni pristojnosti.

Delničarji Pozavarovalnice so se v letu 2022 sestali na dveh rednih skupščinah.

Dne 15. 7. 2022 je potekala 35. skupščina Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., na kateri so delničarji:

- seznanili se z Letnim poročilom o notranjem revidiranju Pozavarovalnice za leto 2021 in mnenjem Nadzornega sveta k Letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2021;
- seznanili se Letnim poročilom Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za leto 2021 in Poročilom Nadzornega sveta o preveritvi Letnega poročila Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., za leto 2021;
- sprejeli sklep o uporabi bilančnega dobička za poslovno leto 2021;
- podelili razrešnice Upravi in Nadzornemu svetu;
- imenovali revizorja za poslovna leta 2022, 2023 in 2024.

Dne 15. 12. 2022 je potekala 36. skupščina Pozavarovalnice Triglav Re, d.d., na kateri so delničarji:

- izvolili člane Nadzornega sveta Pozavarovalnice Triglav Re, d.d.;
- Seznanili s spremembami Pravil o prejemkih in drugih pravicah članov Uprave in spremembami Politike prejemkov Pozavarovalnice Triglav Re, d.d..

#### 4.3.2 Uprava

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

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

## Sestava in imenovanje Uprave

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

Uprava družbe:

- Predsednik Uprave:
  - mag. Gregor Stražar
  
- Člana Uprave:
  - Tomaž Rotar
  - Stanislav Vrtunski

## Poslovanje Uprave

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

## Prejemki članov Uprave

Prejemki članov Uprave so opisani v poglavju 17 pod točko 8. Izhodišča za nagrajevanje Uprave določa Politika prejemkov Pozavarovalnice Triglav Re, d.d. Oblikovana je na način, da zagotavlja vzdrževanje primerne kapitalske trdnosti Pozavarovalnice, spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, ne spodbuja prevzemanja tveganj, ki presegajo mejo dovoljenega tveganja Pozavarovalnice ter omogoča pridobitev ter zadržanje primerno strokovno usposobljenih, kompetentnih, odgovornih in zavzetih zaposlenih. Politika je temelj za uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter zagotavlja integriteto in transparentnost poslovanja.

### 4.3.3 Nadzorni svet

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

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

### **Pristojnosti Nadzornega sveta**

Pristojnosti in odločanje Nadzornega sveta, način in organizacijo dela ter druga vprašanja, pomembna za njegovo delovanje, urejajo veljavna zakonodaja, Statut družbe in Poslovnik o delu Nadzornega sveta. Poleg pristojnosti, ki jih ima Nadzorni svet po Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, je Nadzorni svet pristojen tudi za soglasje k odločitvam Uprave, pri katerih vložek Pozavarovalnice oziroma vrednost presega vrednost, določeno v Poslovniku o delu Nadzornega sveta, in sicer pri:

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

### Nadzorni svet v letu 2022

- Predsednik Nadzornega sveta:
  - Tadej Čoroli

- Člani Nadzornega sveta:
  - Tomaž Žust (do 15. 11. 2022)
  - Katja Modec
  - Janko Šemrov
  - Nataša Veselinovič (od 15. 12. 2022)

#### 4.3.4 Komisije Nadzornega sveta

##### Revizijska komisija

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

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

Revizijsko komisijo so v letu 2022 sestavljali: Tomaž Žust, predsednik Revizijske komisije, članci Katja Modec in Jana Polda ter zunanja neodvisna strokovnjakinja Mojca Lahajner.

#### 4.4 Notranje kontrole in upravljanje tveganj v povezavi z računovodskim poročanjem

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

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

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

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

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

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

Član Uprave:  
Stanislav VRTUNSKI

Član Uprave:  
Tomaž ROTAR

Predsednik Uprave:  
mag. Gregor STRAŽAR

Ljubljana, 10. 3. 2023

## 5 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V LETU 2022

### 5.1 Gospodarsko okolje<sup>1</sup>

V letu 2022 je svetovno gospodarstvo prizadelo več šokov, ki so upočasnili rast in bodo tudi v prihodnje negativno vplivali na svetovne gospodarske obete. Ruska vojna proti Ukrajini še naprej pretresa trge energentov in prehrabnih surovin, cene energentov pa ostajajo volatilne, čeprav so se od predhodnih projekcij znižale. Poleg tega vojna povečuje negotovost glede prehranske varnosti, zlasti v nastajajočih tržnih gospodarstvih. Na Kitajskem gospodarsko aktivnost še naprej zavirata politika ničelne tolerance do koronavirusa, ki se je izvajala vsaj do pred kratkim, in recesija v stanovanjskem sektorju. V večjih razvitih gospodarstvih se je gospodarska aktivnost tekom leta 2022 upočasnjevala, ker je povpraševanje popuščalo in so centralne banke v začetku leta 2022 začele zaostrovati denarno politiko. Po drugi strani sta do tretjega četrletja 2022 aktivnost podpirala postopno sproščanje protipandemičnih omejitev in ozkih grl v dobavnih verigah ter upadanje cen energentov.

Svetovna realna rast BDP (brez euroobmočja) se bo po projekcijah v letu 2023 znižala, nato pa naj bi v letih 2024 in 2025 postopno okrevala. Leta 2022 je svetovna rast BDP upadla na 3,3%. Po projekcijah se bo v letu 2023 še dodatno upočasnila na 2,6%, kar je pod dolgoročnim povprečjem (3,6%), saj se pričakuje močan upad v razvitih gospodarstvih, vključno z ZDA in Združenim kraljestvom. Nekatera nastajajoča tržna gospodarstva bodo po projekcijah bolje prestala sedanje zaviralne dejavnike, ker so makrofinančno manj ranljiva kot v prejšnjih ciklih zaostrovanja denarne politike, in sicer predvsem zaradi nižje inflacije, manjše izpostavljenosti do dolga v ameriških dolarjih in manjše neuskkljenosti deviznih tečajev.

Svetovni inflacijski pritiski ostajajo močni in široko razširjeni, saj je povpraševanje še vedno razmeroma močno, na trgu dela ponudba zaostaja za povpraševanjem, cene hrane ostajajo visoke, inflacijski pritiski iz skupine energentov pa so začeli popuščati, ker se cene znižujejo.

Svetovni pogoji financiranja so večinoma nespremenjeni glede na prejšnje projekcije in ostajajo zaostreni. V začetku leta 2022 so se pogoji financiranja v nastajajočih tržnih gospodarstvih in v razvitih gospodarstvih zaostri. Vendar pa so zaradi nepričakovanega nadaljnjega zviševanja inflacije centralne banke nadaljevale hiter tempo zaostrovanja denarne politike, tako da se je donosnost obveznic povečevala, cene tveganih sredstev pa so vztrajno upadale. Vseeno se je potem, ko je bil je ameriški skupni indeks cen življenjskih potrebščin nižji od pričakovanega, razpoloženje na trgu spremenilo, saj so trgi začeli pričakovati, da bo ameriška centralna banka obrestne mere zviševala bolj postopno, to pa je izboljšalo dožemanje tveganj po vsem svetu. Zaradi tega so se pogoji financiranja nekoliko sprostili, donosnost dolgoročnih obveznic je upadla, razmiki so se zmanjšali, tečaji delnic pa so se ponovno obrnili navzgor. Na koncu so pogoji financiranja v obravnavanem obdobju ostali več ali manj enaki, vendar ostajajo zaostreni.

---

<sup>1</sup>Vir: Banka Slovenije: Pregled makroekonomski gibanj, januar 2023; Ekonomski bilten ECB, številka 8, januar 2023; <https://www.stat.si/StatWeb/News/Index/10815>



Gospodarska klima v Sloveniji se je ob koncu leta 2022 izboljšala, po razpoložljivih kazalnikih pa je bila dinamika povpraševanja v zadnjem četrtletju predvsem v korist dejavnostim, vezanim na domači trg. Vrednost kazalnika gospodarske klime je decembra postala pozitivna prvič po juniju. V primerjavi z najnižjo vrednostjo, doseženo oktobra, je bila višja za 6,1 odstotne točke. Dvig zaupanja je bil v povprečju novembra in decembra dosežen v vseh skupinah dejavnosti in tudi pri potrošnikih. Zaupanje v gospodarstvu sicer ostaja manjše kot pred letom. Trenutna povprečna vrednost tehničnih napovedi četrtletne rasti BDP za zadnje četrtletje leta 2022 znaša 0,1 %. Realizacija te ocene bi ob trenutno objavljeni lanski četrtletni dinamiki pomenila 4,7-odstotno letno rast BDP v letu 2022.

Inflacija je na letni ravni znašala 10,3 odstotka in je bila široko osnovana, vendar pa so k skupni rasti cen največ prispevale podražitve energentov in hrane, ki veljajo za osnovne kategorije življenjskih potrebščin. Podražitvam so bila tako izpostavljena vsa gospodinjstva. Blago se je v enem letu podražilo za 11,5 %, storitve pa za 7,7 %.

Razmere na trgu dela so še naprej robustne, ob močnem pomanjkanju delavcev pa ostaja rast plač za zdaj zmerna. Število delovno aktivnih oseb je novembra 2022 z 911.003 doseglo novo najvišjo vrednost, medletna rast pa je z 2,1 % ostala na ravni oktobrske in za dobro odstotno točko nižje kot na začetku leta. Decembra 2022 se je registrirana brezposelnost zaradi sezonskih učinkov prenehanja pogodb za določen čas ob koncu leta sicer povečala, v povprečju leta pa je bila s 56.665 osebami najnižja do zdaj in za 23,8 % nižja kot leta 2021. Prav tako ostaja nizka stopnja registrirane brezposelnosti, ki je bila oktobra 2022 5,4-odstotna, kar je za 1,4 odstotne točke manj kot leto prej oziroma le 0,1 odstotne točke več kot septembra, ko je dosegla zgodovinsko dno.

Izvozna gibanja so se proti koncu lanskega leta umirila predvsem zaradi šibkejšega povpraševanja na trgih EU, umirjal se je tudi uvoz, med drugim zaradi padca rasti uvoznih cen. Javnofinančni primanjkljaj se je v letu 2022 precej zmanjšal, predvsem v prvem polletju. Ob koncu leta se je rast prihodkov zelo umirila, rast odhodkov pa pospešila, kar se je oktobra in novembra odrazilo v poslabšanju salda. Primanjkljaj konsolidirane bilance javnega financiranja je do novembra po denarnem toku dosegel 750 milijonov evrov, kar je bistveno manj kot v enakem obdobju predhodnega leta 2021 (2,2 milijarde evrov). Do medletnega izboljšanja je prišlo predvsem v prvi polovici leta zaradi manjšega obsega z epidemijo povezanih odhodkov ob hkratni visoki rasti prihodkov.

Tabela 2: Napoved gospodarskih gibanj

	Realna rast BDP			Indeks cen življenjskih potrebščin			Brezposelnost		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Razviti svet	5,2	2,4	1,1	3,1	7,2	4,4	5,6	4,5	5,0
Evro območje	5,2	3,1	0,5	2,6	8,3	5,7	7,7	6,8	7,0
Španija	5,1	4,3	1,2	3,1	8,8	4,9	14,8	12,7	12,3
<b>Slovenija*</b>	<b>8,2</b>	<b>5,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,9</b>	<b>8,9</b>	<b>6,0</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>
Izrael	8,6	6,1	3,0	1,5	4,5	3,6	5,0	3,9	3,8
Južna Koreja	4,1	2,6	2,0	2,5	5,5	3,8	3,7	3,0	3,4
Nemčija	2,6	1,5	-0,3	3,2	8,5	7,2	3,6	2,9	3,4
Italija	6,7	3,2	-0,2	1,9	8,7	5,2	9,5	8,8	9,4
Avstrija	4,6	4,7	1,0	2,8	7,7	5,1	6,2	4,5	4,6
Kitajska	8,1	3,2	4,4	0,9	2,2	2,2	4,0	4,2	4,1
Hrvaška	10,2	5,9	3,5	2,6	9,8	5,5	8,1	6,9	6,6

Vir: IMF, World Economic Outlook, oktober 2022

## 5.2 Kapitalski trgi<sup>2</sup>

Spomladi leta 2022 so se netvegane obrestne mere v euroobmočju precej zvišale ob pričakovanju zaostritve denarne politike. Donosnost dolgoročnih obveznic se je v tem obdobju povečala po vsem svetu, saj so inflacijski pritiski spodbudili pričakovanja, da bo normalizacija denarne politike hitrejša. Evropski delniški trgi in trgi podjetniških obveznic so šli skozi dve ločeni fazi: najprej so okrevali po izgubah, nastalih zaradi vojne, nato pa ob nižjih dolgoročnih pričakovanjih o dobičku in višjih netveganih obrestnih merah oslabei.

V 3. četrtletju so bile cene finančnega premoženja v euroobmočju volatilne, saj so udeleženci na trgu tehtali posledice velikih inflacijskih pritiskov in tveganja recesije za pričakovano prihodnjo usmeritev denarne politike ECB glede obrestnih mer. Na koncu so se netvegane obrestne mere v euroobmočju zvišale, ko so udeleženci na trgu pričakovali hitrejšo in izrazitejšo zaostritev denarne politike.

V obdobju september - december 2022 so na finančne trge vplivala pričakovanja, da se bo denarna politika v euroobmočju zaostrovala hitreje in izraziteje. Kljub veliki volatilnosti na trgu so se v tem obdobju kratkoročne netvegane obrestne mere v euroobmočju izrazito povečale, dolgoročneje obrestne mere pa na splošno le rahlo. Donosnost državnih obveznic v euroobmočju je na splošno sledila dolgoročnim netveganim obrestnim meram, razmiki v donosnosti državnih obveznic pa so se zmanjšali. Kljub višji netvegani obrestni meri in v nasprotju z gibanji v ZDA so se razmiki v donosnosti evropskih podjetniških obveznic zmanjšali, cene lastniških vrednostnih papirjev pa so se povečale, največ cene delnic bank v euroobmočju.

<sup>2</sup> Vir: Banka Slovenije, Ekonomski bilten ECB, številke 4,6,8/2022

### 5.3 Zavarovalniški trg<sup>3</sup>

Rast pozavarovalnih premij naj bi se v naslednjih letih nadaljevala in povečala zavarovalno-tehnični dobiček, vendar po drugi strani dogajanje na strani obveznic (slabitve ruskih in ukrajinskih vrednostnih papirjev) znižuje kapital. Rast premij je zaznati predvsem pri kibernetičnih zavarovanjih in pri CAT programih (večja škodna pogostnost zaradi podnebnih sprememb). Na drugi strani tveganje predstavlja izguba ruskega trga pozavarovanj. Kot kaže pa se bo gospodarstvo in s tem tudi zavarovalniška industrija v letu 2023 kljub vsemu s posledicami vojne v Ukrajini, visoko inflacijo in višjimi obrestnimi merami spopadla bolje, kot je bilo sprva pričakovano.

Po prvih podatkih so naravne nesreče v letu 2022 povzročile 270 milijard USD škode, kar je nekoliko manj kot v preteklem letu (320 mrd USD). Od tega je bilo zavarovanih škod za 120 mrd USD, kar pa je približno enako kot v letu 2021 in precej nad povprečjem zadnjih petih let (97 mrd USD). Ob visokih škodah se zavarovalnice hkrati soočajo z visoko stopnjo inflacije in krčenjem kapitalne osnove zaradi naraščajočih obrestnih mer. Nasprotno pa gre pozitiven učinek višjih obrestnih mer na naložbe pričakovati šele v naslednjih letih. V prihodnjih letih se zaradi visoke škodne pogostnosti in večje intenzitete škod, ki so posledica klimatskih sprememb, pričakuje tudi poudarek na podnebnih razkritjih (ESG).

Prve ocene ob obnovi pogodb s skadenco 1. 1. 2023 kažejo na pozitiven trend gibanja cen pozavarovanj, ki naj bi nadomestile občutno višje ocene škod na nekaterih segmentih oz. trgih, ki so bile predvsem posledica inflacije. Povišanje cen (sicer v različnih stopnjah) je bilo zaznati na celotnem pozavarovalnem trgu.

### 5.4 Zavarovalništvo v Sloveniji<sup>4</sup>

V letu 2022 je na slovenskem zavarovalnem trgu delovalo 12 zavarovalnic in 5 tujih podružnic. Med 17 klasičnimi zavarovalnimi družbami je bilo 10 kompozitnih in 7 specializiranih (življenjska, zdravstvena, pokojninska in premoženjska zavarovanja). V oktobru je prišlo do manjše spremembe na zavarovalnem trgu: Portfelj zavarovanj Coface PKZ zavarovalnice d.d. pripada novoustanovljeni Coface zavarovalnici, podružnici v Sloveniji. Skupna premija slovenskega zavarovalnega trga v letu 2022 znaša 2,8 milijarde evrov, kar je nekoliko več kot leto poprej (indeks 107,0). Od tega 72,3 odstotka predstavljajo neživljenjska, 27,7 odstotka pa življenjska zavarovanja. Premija neživljenjskih zavarovanj se je v primerjavi z lanskim letom zvišala (indeks 108,5), premija življenjskih zavarovanj pa se je zvišala nekoliko manj. Podatki vsebujejo tudi zavarovalne posle, ki jih v Sloveniji neposredno opravljajo zavarovalnice iz drugih članic EU (FOS). Njihov delež po podatkih slovenskega zavarovalnega združenja v letu 2022 znaša 3,4 odstotka.

<sup>3</sup> Vir: Munich Re: Natural disaster losses 2022, 10. 1. 2023; Munich Re's Economic Outlook 2023, Munich Re surpasses profit guidance despite challenging times; February 2023

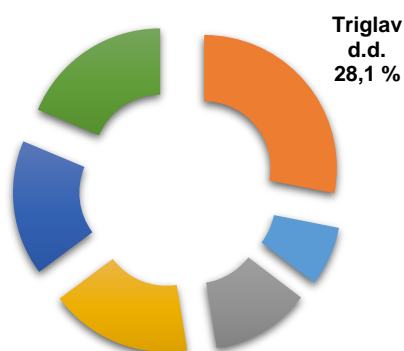
<sup>4</sup> SZZ Zbirnik premije za leto 2022 po zavarovalnih vrstah.

Štiri največje zavarovalnice (Triglav, Generali, Sava, Vzajemna) so obvladovale 74 odstotkov trga klasičnih zavarovalnic (v letu 2021 73,3 odstotka). Vodilno mesto ohranja Zavarovalnica Triglav z 28,1 odstotnim deležem.

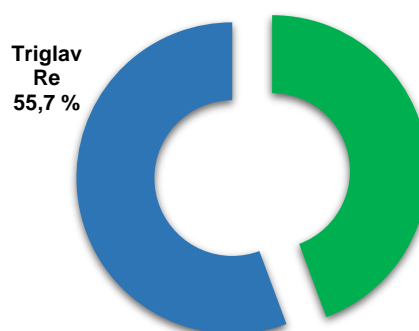
Konkurenčni položaj Pozavarovalnice Triglav Re v Sloveniji lahko primerjamo s Pozavarovalnico Sava Re, kar pa ima glede na to, da je slovenski zavarovalni trg odprt za tuje pozavarovalnice, in da slovenski pozavarovalnici sklepata tudi posle izven Skupine, omejen pomen.

Tržni delež Pozavarovalnice Triglav Re se je v zadnjih nekaj letih gibal med 46 in 49 odstotki, v 1. četrtletju 2021 pa je prvič presegel 50 odstotkov. Na dan 31. 12. 2022 je znašal 55,7 odstotka ter se je glede na leto poprej zvišal za 4,1 odstotne točke.

Graf 1: Tržni deleži zavarovalnic na slovenskem trgu v letu 2022



Graf 2: Tržni deleži pozavarovalnic na slovenskem trgu v letu 2022



## 6 POZAVAROVALNI POSLI

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

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

V pozavarovalni praksi poznamo naslednje tradicionalne oblike pozavarovanj:

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

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

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

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

## 7 UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

Sistem upravljanja tveganj Pozavarovalnice je pregleden, celovit, dokumentiran in vpeljan v vsakodnevno poslovanje ter upošteva osnovna načela sistema upravljanja tveganj Skupine Triglav.

Pozavarovalnica je v letu 2022 kot ključna tveganja prepoznala:

- geopolitična tveganja, ki jo spodbuja predvsem negotovost reševanja rusko-ukrajinske krize, ki negativno vpliva na globalni finančni in gospodarski sistem,
- makroekonomska tveganja – poslabšale so se globalne makroekonomske napovedi, priča smo visoki inflaciji ter posledičnim dvigom obrestnih mer s strani centralnih bank,
- tveganje klimatskih sprememb, ki ostaja eno izmed ključnih tveganj premoženjskih (po)zavarovalnic, se kaže v rasti intenzivnosti in pogostosti ekstremnih vremenskih razmer ter posledično v višjih škodah,
- kibernetiska tveganja, ki ostajajo vse pomembnejša tveganja evropskih (po)zavarovalnic, so se z rusko vojaško operacijo še okrepila.

Leto 2022 je najbolj zaznamovala rusko-ukrajinska kriza, ki se je konec februarja stopnjevala v oboroženi spopad. Močno se je zamajala politična, gospodarska, finančna in socialna stabilnost po vsem svetu. Velesile so na to odgovorile s strogimi sankcijami, katerih namen je oslabiti ekonomski in finančni položaj Rusije. Pozavarovalnica se je takoj odzvala na spremenjene razmere in prenehala sklepati nove pozavarovalne posle ter obnavljati obstoječe. Skrbno je sledila sprejetim restriktivnim ukrepom. Uspela je nadomestiti ruske pozavarovatelje s drugimi pozavarovatelji visoke kreditne kvalitete. Naredila je oslabitev ruskih vrednostnih papirjev v višini 1,7 milijona evrov ter oslabitev finančnih terjatev za zapadle vrednostne papirje ruskega izdajatelja v višini 0,3 milijona evrov.

Pandemija covid-19 je sprožila številne inflacijske dejavnike, kot so npr. ozka grla v dobavnih verigah. Inflacijska pričakovanja so se še zaostriła z rusko invazijo v Ukrajini, ki je vplivala na povečano negotovost na finančnih trgih ter posledično na zniževanje globalnih gospodarskih napovedi. Grožnja stagflacije je postala eno izmed možnih in pomembnih tveganj. Kot odgovor na inflacijo so centralne banke začele uvajati restriktivno denarno politiko (dvig netveganih obrestnih mer, manjšanje odkupov vrednostnih papirjev). Pozavarovalnica je ukrepala v smeri zniževanja trajanja svojega naložbenega portfelja, s čimer je znižala negativne učinke dvigajočih obrestnih mer na vrednosti svojega premoženja.

Pozitivni trend pojavnosti in jakosti naravnih nesreč, povezanih s podnebnimi spremembami, vpliva na delovanje (po)zavarovalnic. Zaradi morebitnega neustreznega prilagajanja podnebnim spremembam je zavarovalno-finančna industrija podvržena predvsem tržnim tveganjem in zavarovalnim tveganjem. Najbolj pereča so fizična tveganja, ki se pojavijo zaradi fizičnih učinkov podnebnih sprememb, in jih delimo na kronična in akutna. Vedno bolj bodo

aktualna tveganja prehoda, ki se pojavijo pri prehodu na nizkoogljično družbo, ki je odporna na podnebne spremembe. Pozavarovalnica je v letu 2022 skrbno nadgrajevala spremljavo svojega portfelja z vidika podnebnih sprememb, preučevala regulatorne zahteve s področja trajnostnega poslovanja ter sprejemala določitve v smeri bolj trajnostnega poslovanja.

Apetit po tveganjih ostaja nespremenjen, zato se poslovanje nadaljuje ob upoštevanju previdne politike prevzemanja tveganj. Nadgrajene so bile metodologije s področja tveganj, izboljšana je bila retro CAT pozavarovalna zaščita, uvedlo se je dodatno preverjanje ustreznosti pozavarovateljev, začelo se je vodenje zavarovancev po NACE kodah za identificiranje pozavarovalnega portfelja z vidika okoljske škodljivosti, posodobil se je proces neprekinjenega poslovanja, uvedla se je dodatna spremljava uspešnosti poslovanja po načelih solventnosti.

Kljub rusko-ukrajinski vojni, povišani inflaciji, dvigu obrestnih mer, številnim naravnim katastrofam v letu 2022 je Pozavarovalnica poslovala zelo uspešno in ohranila dobro kapitalsko ustreznost.

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

## 7.1 Sistem upravljanja tveganj

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

Ključna načela prevzemanja in upravljanja tveganj v Pozavarovalnici so:

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

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

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

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

- **Prvo obrambno linijo** predstavljajo poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja. V prvi vrsti so odgovorne za prepoznavanje in prevzemanje tveganj, vzpostavitev in delovanje notranjih kontrol ter izvajanje poslovnih aktivnosti skladno s predpisanimi limiti, politikami in postavljenimi poslovnimi cilji.
- **Drugo obrambno linijo** predstavljajo funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija in funkcija skladnosti poslovanja ter Odbor za upravljanje tveganj. Vloga druge linije je vzpostavitev učinkovitega okvira upravljanja tveganj, kar vključuje koordinacijo aktivnosti upravljanja tveganj, pripravo metodologij za identifikacijo, merjenje in ocenjevanje tveganj, določanje limitov, nadzor in spremljavo izpostavljenosti tveganjem in nadzor nad skladnostjo z veljavno zakonodajo.
- **Tretjo obrambno linijo** v sistemu upravljanja tveganj predstavlja Notranja revizija, ki je neodvisna od vseh organizacijskih enot. Njena glavna naloga je dajanje neodvisnih mnenj o obliki in delovanju sistema upravljanja tveganj ter ocenjevanje primernosti in učinkovitosti vzpostavljenih notranjih kontrol. Vloga Notranje revizije je preverjati delovanje prvega in drugega nivoja obrambnih linij.

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

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

**Funkcija upravljanja tveganj** je zadolžena za vzpostavitev ter koordinirano in kontinuirano delovanje integriranega sistema upravljanja tveganj v skladu z zahtevami strategije upravljanja tveganj, usmeritvami in sklepi Odbora za upravljanje tveganj, nadrejene družbe in nadzorniških pričakovanj. Skupaj z ostalimi poslovnimi funkcijami, ki delujejo v okviru druge obrambne linije v sistemu upravljanja tveganj, razvija metodologije za prepoznavo (vključno z novonastalimi



tveganji) in merjenje tveganj ter je odgovorna za razvoj spremljave tveganj v Pozavarovalnici. Odgovorna je tudi za koordinacijo izračuna kapitalskih zahtev in potreb (ORSA) ter spremljavo profila tveganosti ter poročanje Upravi, Nadzornemu svetu in obvladujoči družbi o dejanskih in potencialno materialno pomembnih tveganjih.

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

**Funkcija notranje revizije** izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem Pozavarovalnice za povečevanje koristi njenega poslovanja z nepristranskim, sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem primernosti ter učinkovitosti upravljanja Pozavarovalnice, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov ter dajanjem priporočil za njihovo izboljšanje. Ob tem izvaja tudi svetovalne storitve, sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi, spremlja uresničevanje priporočil notranjih revizorjev. O svojem delovanju in ugotovitvah najmanj polletno poroča Upravi, Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu. Notranji revizorji so pri svojem delu nepristranski in se izogibajo nasprotju interesov, zaradi česar ne opravljajo nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi morebiti povzročile nasprotje interesov ali oslabile njihovo nepristranskost, ter ne odločajo o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja.

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

**Nadzorni svet Pozavarovalnice** daje soglasje h ključnim pravilom sistema upravljanja tveganj. Redno se seznanja s poročilom o izpostavljenosti družbe ključnim tveganjem in kapitalski ustreznosti, poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti in daje Upravi soglasje k poročilu o solventnosti in finančnem položaju. Nadzorni svet je imenoval Revizijsko komisijo kot delovno telo za strokovno pomoč pri oblikovanju stališč tudi glede ustreznosti sistema upravljanja tveganj. Revizijska komisija med drugim nadzoruje primernost in učinkovitost vzpostavljenega sistema upravljanja tveganj ter se osredotoča na spremljavo celostnega profila tveganosti družbe.

**Uprava** poskuša doseči optimalno donosnost poslovanja v okviru sprejetega apetita po tveganjih. Odgovorna je za vzpostavitev in delovanje trdnega in zanesljivega sistema notranjega upravljanja, ki vključuje tudi učinkovit proces prevzemanja in upravljanja tveganj skladno z zakonodajo. Redno se seznanja s profilom tveganja družbe, potrjuje interne akte in pomembnejša poročila s področja upravljanja tveganj, kamor sodijo poročilo o izpostavljenosti tveganjem, poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti, poročilo o kapitalski ustreznosti ter poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe.

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

## 7.2 Proces upravljanja tveganj

Proces učinkovitega upravljanja tveganj sestoji iz korakov, opisanih v nadaljevanju.

**Identifikacija tveganj** je proces ugotavljanja in razumevanja vseh obstoječih in potencialnih tveganj, ki spremljajo poslovanje družbe. Je stalen proces, za katerega so primarno odgovorne poslovne funkcije, ki predstavljajo prvo obrambno linijo v sistemu upravljanja. Proces se izvaja tudi v okviru priprave poslovnega in finančnega plana, na rednih sejah Odbora za upravljanje tveganj ter ob obdobjem identificiranju potencialnih operativnih tveganj.

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

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

**Obvladovanje** identificiranih tveganj poteka s pomočjo:

- sklepanja pozavarovalnih pogodb za zaščito pred zavarovalnimi tveganji (retrocesija),
- vzpostavljenih limitov po posameznem tveganju (npr. naložbeni limiti, osebna pooblastila, omejitve izpostavljenosti do nasprotnih strank, limiti glede obrestne in valutne usklajenosti, limiti glede minimalne likvidnosti, ipd.),

- varovanja pred tveganji z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki jih Pozavarovalnica lahko uporablja zgolj za namen zaščite pred tveganji. V letu 2022 Pozavarovalnica ni uporabljala izvedenih finančnih instrumentov.

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

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

### 7.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti

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

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

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

Pozavarovalnica je jeseni leta 2022 izvedla redno lastno oceno tveganj in solventnosti, ki je potekala vzporedno s pripravo poslovnega plana.

Pri vrednotenju scenarijskih stresnih testov sta izhodišče predstavljala profil tveganosti Pozavarovalnice ter aktualne in pričakovane zunanje razmere. Pozavarovalnica je preverjala

potencialne izjemne učinke v primeru različnih zunanjih šokov, ki ločeno predpostavljajo krizo na finančnih trgih, agregacijo naravnih katastrof z vplivom na poslabšanje kreditne sposobnosti pozavarovateljev, likvidnostne težave, klimatske spremembe ter ocenjujejo koncentracijo operativnih tveganj. Izvedba procesa ORSA v letu 2022 je potrdila, da je Pozavarovalnica imela močno kapitalsko osnovo tudi glede na interno prepoznana tveganja, kljub izrednim okoliščinam.

## 7.4 Upravljanje kapitala

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

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

- regulatorna kapitalska ustreznost,
- kapitalska ustreznost na podlagi lastne ocene tveganj in solventnosti in
- dodeljena bonitetna ocena po bonitetni agenciji S&P.

Pozavarovalnica je bila v letu 2022 dobro kapitalizirana.

## 7.5 Vrste tveganj in sistem njihovega upravljanja

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

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

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

- Med tržna tveganja po MSRP se glede na lastno klasifikacijo tveganj Pozavarovalnice kot najbolj običajna opredeljuje valutna, obrestna in ostala cenovna tveganja (delniško in nepremičninsko tveganje).
- Med kreditna tveganja po MSRP se glede na lastno klasifikacijo tveganj Pozavarovalnice opredeljuje tveganje spremembe kreditnih pribitkov, tveganje tržne koncentracije in tveganje neplačila nasprotne stranke. Med slednjimi bistven del

predstavljajo izpostavljenosti iz naslova pozavarovanj ter drugih terjatev (dana denarna sredstva, terjatve iz sprejetih pozavarovalnih poslov).

- Pri zavarovalnih tveganjih in likvidnostnem tveganju ni razlik.
- Med ostala tveganja po MSRP po interni metodologiji uvrščamo operativna, strateška in kapitalno tveganje ter tveganje ugleda.

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

V nadaljevanju sledi kratek opis najpomembnejših vrst tveganj z navedbo načina upravljanja. V poglavju 18 so podrobneje predstavljene pomembnejše izpostavljenosti po klasifikaciji, ki se uporablja v sistemu upravljanja tveganj v Pozavarovalnici.

## **Zavarovalna tveganja**

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

### **Tveganje nezadostnih zavarovalno-tehničnih rezervacij**

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

Pozavarovalnica za pripravo računovodskih izkazov na podlagi Mednarodnih računovodskih standardov oblikuje zavarovalno tehnične rezervacije, kot so: rezervacije za prenosne premije, škodne rezervacije, rezervacije za bonuse, popuste in storno ter druge zavarovalno-tehnične rezervacije (rezervacije za neiztekle nevarnosti). Višino oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij preveri s preizkusom ustreznosti obveznosti (t.i. LAT test).

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

### **Tveganje premij in škod**

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

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

Pomembno področje tveganja, s katerim se sooča Pozavarovalnica, je nevarnost večje škode za Pozavarovalnico, do katere bi lahko prišlo zaradi določenega dogodka ali serije dogodkov. Takšna koncentracija izvira iz več pozavarovalnih pogodb z istim geografskim območjem kritja, prizadetih pa je lahko tudi več zavarovalnih vrst. Tovrstna tveganja lahko nastanejo pri manj pogostih škodnih dogodkih (na primer pri naravnih nesrečah), pri nastopu nepričakovanih sprememb trendov (na primer nepričakovane spremembe na področju umrljivosti ljudi), ali pa pri nepričakovanih spremembah zakonodaje, ki bi lahko vplivale na višino zavarovalnin oz. odškodnin. Pozavarovalnica z ustreznim pozavarovalnim programom izravnava tisti del v pozavarovanje prevzetih nevarnosti, ki presegajo lastne deleže iz tablic maksimalnega kritja. Pozavarovalnica tveganje obvladuje s strokovnim prevzemom v pozavarovanje, spremljanjem izpostavljenosti po geografskih področjih za posamezne naravne nevarnosti, predvsem pa s primerno določenimi maksimalnimi samopridržaji ter ustreznim pozavarovalnim programom.

### **Tveganje velike škode kot posledica naravnih katastrof**

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

Pozavarovalnica od zavarovalnic prevzema tveganje večje škode, ki jo povzročijo naravne nevarnosti. To so dogodki z nizko frekvenco pojavljanja in visokim učinkom, kot so potresi, poplave, vihar, toča in žled. Na tveganje vplivajo različni dejavniki, kot na primeri: podvrženost določene regije pogostejšim naravnim nesrečam, zavarovanost v določeni regij, obseg

zavarovalnega kritja v določeni regiji, geografska razpršenost pozavarovanega portfelja, pogoji pozavarovalnega posla glede pozavarovanih naravnih nesreč.

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

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

## Tržna tveganja

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

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

Cilj upravljanja tržnih tveganj je zagotoviti primerno razpršenost, likvidnost in donosnost finančnih naložb ob upoštevanju načela preudarne osebe, uskladiti obrestno in valutno strukturo sredstev in obveznosti tako, da bo struktura bilance optimalna glede na apetit po tveganjih Pozavarovalnice, kar vključuje:

- določitev trgovalnih pozicijskih limitov za izpostavljenost posameznim tveganjem ali skupinam tveganj,
- določitev največjega dovoljenega odstopanja valutne in obrestne strukture sredstev in obveznosti,
- določitev limitov likvidnosti,
- usklajenost naložbene aktivnosti Pozavarovalnice z gornjimi omejitvami.

Pri upravljanju finančnih naložb Pozavarovalnica zasleduje princip preudarne osebe.

Glavno orodje za obvladovanje tržnega naložbenega tveganja so trgovalni limiti, ki predstavljajo omejitve glede prevzemanja tržnih tveganj. Limiti izhajajo iz apetita po tveganjih in upoštevajo kapitalsko pozicijo Pozavarovalnice, strateške poslovne cilje in aktualne razmere na finančnih trgih. Omejena je izpostavljenost do posameznih naložbenih kategorij, ob upoštevanju vrste finančnega instrumenta, tipa izdajatelja in njegove kreditne kvalitete. Limiti

določajo dovoljene tipe naložb ter prepovedujejo uporabo finančnih instrumentov za namen špekulacije. Omejujejo tudi največjo dovoljeno izpostavljenost do posamezne osebe oz. skupine povezanih oseb.

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

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

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

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

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

Družba ima nizko pripravljenost do prevzemanja delniškega tveganja. Portfelj delniških naložb je konec leta 2022 znašal zgolj 114 tisoč evrov.

**Valutno tveganje** je tveganje nastanka izgube zaradi spremembe tečajev tujih valut in valutne neusklajenosti sredstev in obveznosti. Neugodna sprememba valutnih tečajev lahko povzroči padec vrednosti sredstev v tuji valuti oz. povečanje vrednosti obveznosti v tuji valuti. Glavni elementi valutnega tveganja so višina odprte valutne pozicije po posamezni tuji valuti, nestanovitnost posameznega valutnega tečaja in likvidnost trgov za posamezno tujo valuto. Pozavarovalnica je zaradi narave posla valutno izpostavljena, zato smiselno usklajuje terjatve in obveznosti v posamezni tuji valuti, predvsem s smiselnim investiranjem v finančne naložbe v tuji valuti, v kateri ima obveznosti iz pozavarovalnih pogodb.

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

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



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

## Likvidnostno tveganje

**Likvidnostno tveganje** je tveganje nastanka izgube, če Pozavarovalnica ni sposobna poravnati vseh pričakovanih in nepričakovanih obveznosti, ko te zapadejo v plačilo, oziroma je prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje oteženega dostopa do finančnih virov, potrebnih za izplačilo obveznosti, izhajajočih iz pozavarovalnih pogodb in drugih obveznosti.

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

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

## Kreditno tveganje

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

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

V Pozavarovalnici je obravnavano kreditno tveganje iz naslova:

- finančnih naložb; To tveganje odraža možne izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja izdajateljev finančnih naložb, bank ter nasprotnih strank pri sklepanju poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti ter nalaganju denarnih sredstev. Vključuje tudi kreditno tveganje koncentracije, ki je posledica vsake izpostavljenosti do dolžnika in države, ki je dovolj velika, da lahko ogrozi solventnost ali finančni položaj Pozavarovalnice

- pasivnega pozavarovanja (retrocesija); To je tveganje možne izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja pozavarovateljev (retrocesionarjev). Vključeno je tudi kreditno tveganje koncentracije, ki je posledica izpostavljenosti do povprečne bonitetne ocene skupine, ki ji pripada pozavarovatelj, ki je dovolj velika, da lahko ogrozi solventnost ali finančni položaj Pozavarovalnice.
- terjatev do drugih dolžnikov (npr. terjatve cedentov iz naslova premij aktivnega pozavarovanja, ostale terjatve).

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

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

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

## **Operativno tveganje**

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

- delovanja/izvajanja internih procesov (ali produkta),
- ravnanja zaposlenih,
- delovanja vzpostavljenih sistemov ali
- obvladovanja zunanjih dejavnikov oziroma dogodkov.

Definicija vključuje tveganje s področja informacijske varnosti (informacijsko tveganje), vključno s kibernetскими tveganji in večjimi prekinitvami poslovanja, ki izhajajo iz uporabe elektronskih podatkov in njihovega prenosa, vključno s tehnologijo, kot so internetna in telekomunikacijska omrežja. Med operativno tveganje sodijo tudi procesna pravna tveganja, tveganje skladnosti poslovanja, tveganje učinkovitega ter uspešnega izvajanja projektov, tveganje neuspešnega planiranja, tveganje ravnanja, modelsko tveganje in tveganje zunanjega izvajanja storitev, ne vključuje pa strateškega tveganja in tveganja izgube ugleda. Med operativna tveganja sodijo izjemoma tudi tveganja strateških odločitev v primerih, ko so bile strateške odločitve sprejete v neskladju z zakonodajo, regulatornimi predpisi, internimi pravili ali etičnimi normami.

Temelj za učinkovito upravljanje operativnih tveganj je ustrezen sistem internih kontrol, ki se iz leta v leto posodablja in izboljšuje. Tveganje organizacije in poslovnih procesov

Pozavarovalnica obvladuje s prilagajanjem notranje organizacije, razmejevanjem odgovornosti in postopno informatizacijo poslovnih procesov. Kadrovska tveganja Pozavarovalnica obvladuje s sistemom prenosa znanja med zaposlenimi, načrtnim izobraževanjem in sodelovanjem z nadrejeno družbo pri pridobivanju novih kadrov. Ključni del upravljanja pravnega tveganja pa je nenehno sledenje veljavni zakonodaji in aktivno sodelovanje pravnega strokovnjaka pri poslovnih odločitvah.

Bistven element uspešnega obvladovanja operativnih tveganj je tudi kvalitetno vzpostavljen načrt neprekinjenega poslovanja, kar se je še zlasti izkazalo v času epidemije covid-19, ki ga je družba v letu 2022 posodobila.

## **Nefinančna tveganja**

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

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

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

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

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

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

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

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

Okoljska tveganja se delijo na fizična tveganja in na tveganje prehoda. Fizična tveganja predstavljajo tveganja finančnih izgub kot posledica ekstremnih vremenskih dogodkov ali

drugih vplivov na okolje zaradi podnebnih sprememb. Tveganje prehoda je povezano s tveganji, ki nastanejo zaradi sprememb pri poslovanju ali v okolju, povzročenih zaradi ukrepov spodbujanja k prehodu na nizkoogljično gospodarstvo z namenom znižanja vpliva podnebnih sprememb.

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

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

## Kapitalsko tveganje

**Kapitalsko tveganje** je tveganje izgube zaradi neustrezne sestave kapitala družbe glede na obseg in način poslovanja ali težave, s katerimi se ta sooča pri pridobivanju svežega kapitala, zlasti v primeru potrebe po hitrem povečanju kapitala ali ob neugodnih pogojih poslovanja. Sem sodijo tudi spremembe v računovodskih standardih, regulativi ter nadzorniških odločitvah, kar vpliva na izplačevanje dividend in na prenosljivost razpoložljivega kapitala.

## 7.6 Prihodnji izzivi pri upravljanju tveganj

Glede na naraščajoči trend pojavnosti in intenzitete naravnih nesreč, povezanih s podnebnimi spremembami, ter nove regulative na področju trajnostnih tveganj, bo Pozavarovalnica nadaljevala z aktivnostmi za implementacijo ustreznega sistema upravljanja trajnostnih tveganj v sistem upravljanja družbe. Veliko pozornost bo posvetila izboljšanju podatkov za prepoznavanje škodljivih podnebnih vplivov, ki izvirajo tako iz pozavarovalnega kot naložbenega portfelja, ter oblikovanju primernih pozavarovalnih smernic, ki bodo odražale vidik aktualnih in pričakovanih podnebnih sprememb, čemur so premoženjske pozavarovalnice še posebej izpostavljene. Pozavarovalnica bo še naprej skrbno prevzemala zavarovalna tveganja ob ustrezni geografski diverzifikaciji in raznovrstnosti prevzetih tveganj ter skrbela za celovit in učinkovit pozavarovalni program.

Ob prehodu na nov računovodski standard MSRP 17 bo potrebno definirati nove načine pridobivanja podatkov za vrednotenje po načelih solventnosti. Potrebno bo kar nekaj prilagoditev na novi računovodski standard za ustrezno oceno kapitalske pozicije in kapitalskih zahtev.

Pozavarovalnica bo tudi v prihodnje nadgrajevala sistem upravljanja tveganj, z namenom zagotavljanja točnih in pravočasnih informacij za poslovno odločanje. Pozorno bo spremljala spremembe v zunanjem in notranjem okolju in se jim ustrezno prilagajala. Velik izziv predstavlja nadgrajevanje metodologij merjenja tveganj, ki ustrezno odražajo obstoječa in nova tveganja.

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

## 8 RAVNANJE S KADRI

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

### 8.1 Zaposlovanje in struktura kadrov

V Pozavarovalnici je bilo na dan 31. 12. 2022 zaposlenih 59 oseb. V letu 2022 smo zaposlili sedem novih sodelavcev, kolektiv sta zapustila dva sodelavca. V spodnji tabeli je viden pregled gibanja števila zaposlenih po letih, ki kaže, da se je število zaposlenih skozi leta stabilno povečevalo.

Tabela 3: Gibanje števila zaposlenih po letih

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

V Pozavarovalnici je bilo na dan 31. 12. 2022 za polni delovni čas zaposlenih 97% oseb, kar je 1 odstotno točko manj kot prejšnje leto.

Tabela 4: Struktura in število zaposlenih glede na vrsto delovnega časa

Vrsta pogodbe o zaposlitvi	31. 12. 2022	Delež	31. 12. 2021	Delež
Polni delovni čas	57	97%	53	98%
Krajši delovni čas	2	3%	1	2%
<b>Skupaj</b>	<b>59</b>	<b>100%</b>	<b>54</b>	<b>100%</b>

V Pozavarovalnici je bilo na dan 31. 12. 2022, 57 oseb zaposlenih za nedoločen čas, kar predstavlja 97 % oziroma 3 odstotne točke manj kot lansko leto.

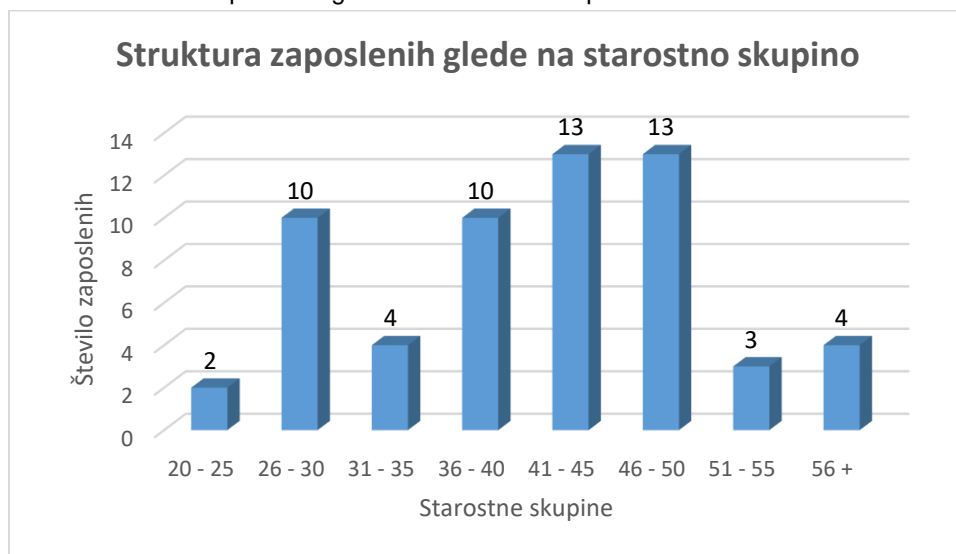
Tabela 5: Struktura in število zaposlenih glede na trajanje delovnega razmerja

Vrsta pogodbe o zaposlitvi	Št. zaposlenih 31. 12. 2022	Delež	Št. zaposlenih 31. 12. 2021	Delež
Za določen čas	2	3%	0	0%
Za nedoločen čas	57	97%	54	100%
<b>Skupaj</b>	<b>59</b>	<b>100%</b>	<b>54</b>	<b>100%</b>

V Pozavarovalnici je bilo na dan 31. 12. 2022 zaposlenih 37 žensk, kar znaša 63 % in 22 moških (37 %).

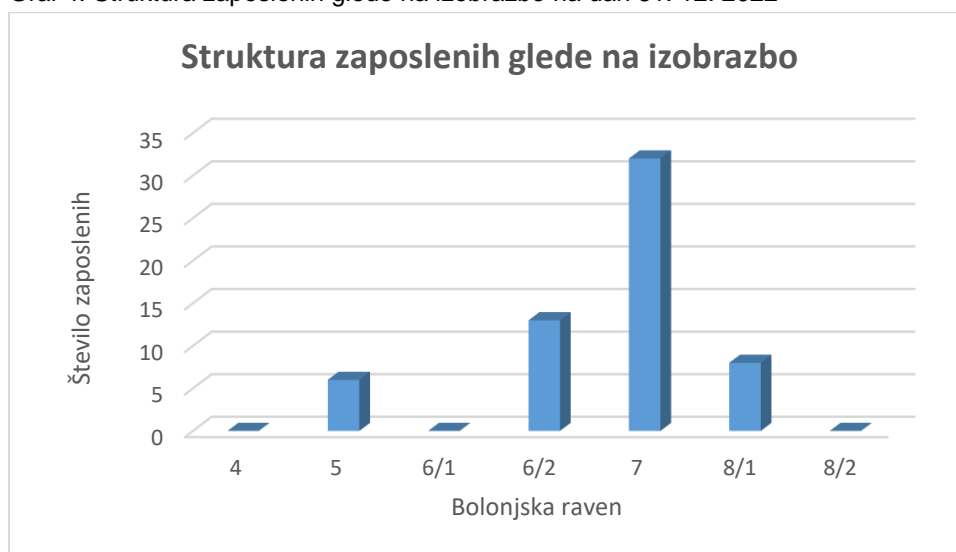
Povprečna starost je konec leta 2022 znašala 41,5 let. Kot je razvidno iz spodnjega grafa je največ zaposlenih spadalo v starostno skupino od 41 do 45 let in 46-50 let (po 22%). Temu sledita starostni skupini 36-40 let in 26-30 let (po 17%). Tretje mesto si ponovno delita dve starostni skupini, in sicer 56+ let in 31-35 let (po 7%). Najmanj zastopani sta starostna skupina od 51 do 55 let (5%), na zadnjem mestu pa skupina od 20 do 25 let (3%).

Graf 3: Struktura zaposlenih glede na starostno skupino na dan 31. 12. 2022



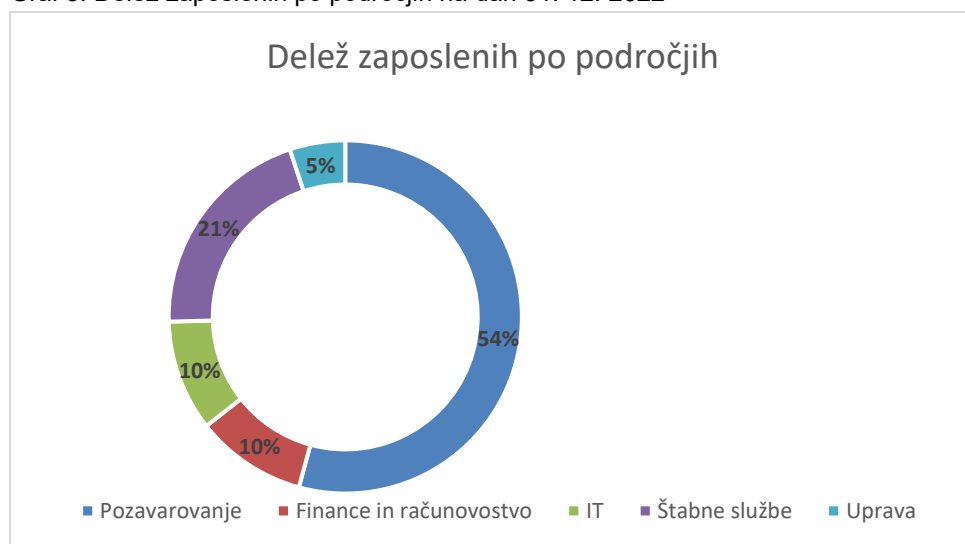
Izobrazbena struktura v Pozavarovalnici je zelo visoka, saj je bilo na dan 31. 12. 2022 kar 32 zaposlenih (54%), ki so dosegli Bolonjsko raven izobrazbe 7 ter 8 zaposlenih (14%), ki so dosegli raven 8/1. Bolonjsko raven izobrazbe 5 je doseglo 6 zaposlenih (10%), medtem ko je raven 6/2 doseglo 13 zaposlenih (22%).

Graf 4: Struktura zaposlenih glede na izobrazbo na dan 31. 12. 2022



Organizacijska struktura Pozavarovalnice obsega področje premoženjskih pozavarovanj, področje nepremoženjskih pozavarovanj, področje pozavarovalne podpore, področje financ in računovodstva ter področje informacijske tehnologije. Kot štabne službe so organizirane služba razvoja in aktuariata, služba za strateško načrtovanje in kontroling, služba za skladnost poslovanja, pravne, kadrovske in splošne zadeve, služba notranje revizije ter služba upravljanja tveganj. V Pozavarovalnici je bilo na dan 31. 12. 2022 zaposlenih 59 oseb, deleži po posameznih področjih in službah so razvidni iz spodnjega grafa.

Graf 5: Delež zaposlenih po področjih na dan 31. 12. 2022



V letu 2022 je Pozavarovalnica v prvem kvartalu zaposlila sodelavca na področju aktuariata in IT. Štiri nove sodelavce, in sicer na področju premoženjskih pozavarovanj, računovodstva in financ ter pozavarovalne podpore, smo zaposlili v tretjem kvartalu. V četrtem kvartalu se nam je pridružil nov sodelavec na področju pozavarovalne podpore. Kolektiv sta v drugem kvartalu zapustila sodelavca iz področja pozavarovanja in pozavarovalne podpore. Nekatere (začasne) zaposlitve so posledica nadomeščanj sodelavk na porodniškem dopustu, prav tako smo nadomestili sodelavce, ki so zapustili pozavarovalnico.

V letu 2022 je stopnja fluktuacije znašala 3,3 %, kar je 1,5 odstotne točke več kot leta 2021, ko je znašala 1,8 %.

V letu 2022 je znašalo skupno število delovnih ur v Pozavarovalnici 115.890. Od tega je bilo skupno število izgubljenih ur v breme podjetja 1.392, skupno število izgubljenih ur v breme ZZZS (bolezen nad 30 dni) pa je znašalo 1.370. Absentizem v letu 2022 je znašal 2,4 %, v primerjavi z letom 2021, ko je absentizem znašal 2,5 %, se je le-ta znižal za 0,1 odstotne točke.

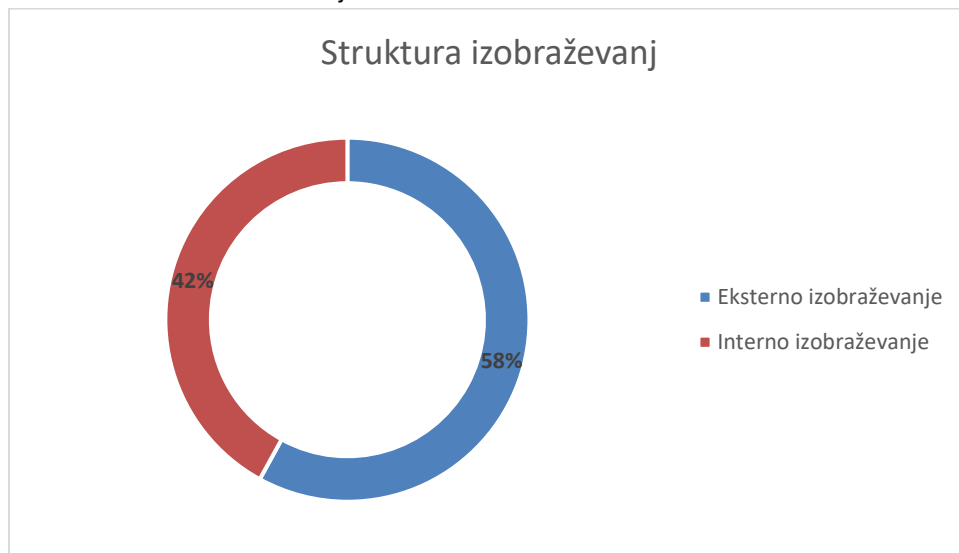
Na dan 31. 12. 2022 je bilo v Pozavarovalnici na porodniškem dopustu 5 sodelavk.



## 8.2 Izobraževanje in razvoj kadrov

V letu 2022 so izobraževanja v Pozavarovalnici potekala skladno z načrtom. Kot je razvidno iz grafa št. 6 je največji delež izobraževanja predstavljalo eksterno izobraževanje (58%) interno izobraževanje – izvedeno v okviru matične družbe pa 42 %.

Graf 6: Struktura izobraževanj



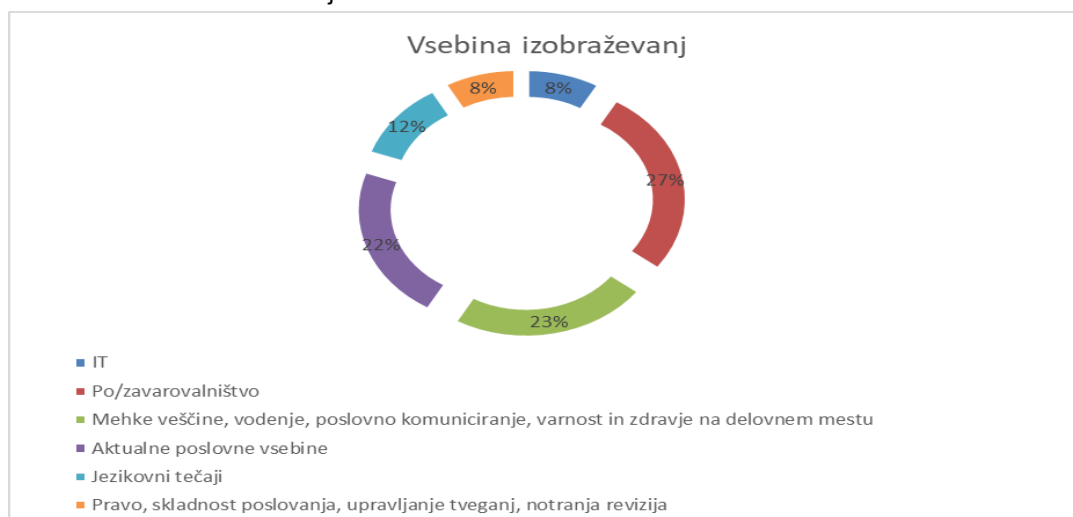
V letu 2022 smo namenili za izobraževanje 45.081 evrov, kar je 72,3 % realizacije glede na plan, na udeleženca izobraževanja pa znaša 764 evrov.

Tabela 6: Stroški izobraževanj v EUR na dan 31. 12. 2022

Realizacija stroškov eksternega izobraževanja 2022	Plan stroškov eksternega izobraževanja 2022	Indeks realizacija/plan 2022	Strošek na udeleženca (realizacija 2022)	Strošek na udeleženca (plan 2022)
45.081	62.338	72	764	1.057

Na vsebinskem področju največji delež predstavljajo izobraževanja iz področja po/zavarovalništva z 27%, na drugem mestu se nahajajo izobraževanja s področja mehkih veščin s 23%, za tem sledijo aktualne poslovne vsebine (22%). Na 4. mestu se nahajajo jezikovni tečaji z 12%, temu pa sledijo izobraževanja iz področja IT-ja in prava, skladnosti poslovanja, upravljanje tveganj ter notranje revizije, oboje z 8%.

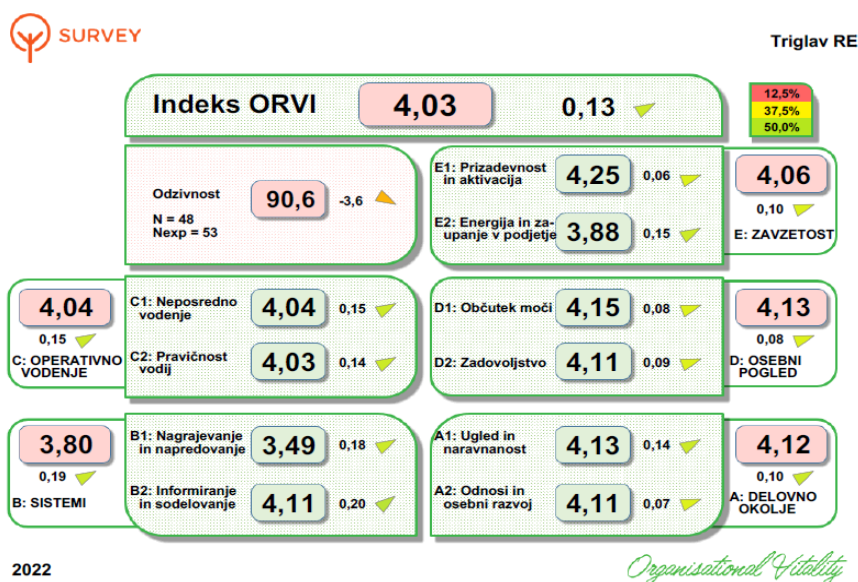
Graf 7: Vsebina izobraževanj



### 8.3 Dodatna skrb za kadre

Organizacijska vitalnost je odraz stanja podjetja. V letu 2022 smo tako kot vsa leta poprej merili organizacijsko vitalnost, pri tem je potrebno poudariti, da so rezultati zelo dobri in za 0,13 točke višji kot lansko leto. Indeks ORVI je znašal 4,03. Od petih kategorij, ki sestavljajo indeks so porasle vse kategorije: Operativno vodenje (+ 0,15), Delovno okolje (0,10), Osebni pogled (0,08), Zavzetost (0,10) in Sistemi (0,19).

Slika 3: Organizacijska vitalnost



V letu 2022 smo v Pozavarovalnici pričeli s projektom Pridobivanja in zadržanja deficitarnih kadrov na področju sklepanja pozavarovalnih poslov. Gre za strateški projekt, ki bo v Pozavarovalnici potekal od leta 2022 do 2025. Skupina pozavarovalnih strokovnjakov je na slovenskem pa tudi širšem trgu dela majhna, zato zaposleni v Pozavarovalnici lahko postanejo tarče drugih pozavarovalnic. Menimo, da se moramo s tveganjem neželenih odhodov in s

težjim pridobivanjem novih pozavarovalnih strokovnjakov pravočasno soočiti in odzvati z določitvijo in implementacijo nabora ukrepov za zadržanje že zaposlenih in za privabljanje novih strokovnjakov s trga dela. To nas je vodilo v odločitve, da oblikujemo strateški program za zadržanje in privabljanje pozavarovalnih strokovnjakov. V okviru strategije je predstavljenih 37 celostnih ukrepov, ki se bodo implementirali tokom sledečega obdobja, za katere menimo, da bodo pomembno vplivali na izboljšanje procesa pridobivanja novih perspektivnih sodelavcev in uspešno zadržanje strokovnjakov, ki so zaposleni v Pozavarovalnici.

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

Za spodbujanje zdravja zaposlenih je bila skladno z načrtom promocije zdravja delavcem omogočena vključitev v športno društvo Zavarovalnice Triglav, ki ob minimalni finančni participaciji delavcev omogoča koriščenje obsežnega nabora športnih aktivnosti na področju celotne Slovenije.

V letu 2022 so bili delavci na individualnih (enkrat letno) in kolektivnih pogodbah (enkrat na 3 leta) skladno z izjavo o varnosti napoteni na obdobjni zdravniški pregled. V letu 2022 ni bilo prijavljene nobene poškodbe pri delu.

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

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

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

- Izvajanje ukrepov zapisanih v Strategiji pridobivanja in zadržanja zaposlenih na področju sklepanja pozavarovalnih poslov;

- Nadaljnje delo na področju prenove organizacijske kulture in implementacija izbranih ukrepov, ki vodijo v smer razvoja zelene konstruktivne organizacijske kulture;
- Razvijanje strokovne kariere preko sistema pooblastil in opolnomočenja sodelavcev;
- Nadaljnji razvoj Kadrovsko-informacijskega sistema Gecko HRM na področju razvoja kadrov in coachinga;
- Poenotenje procesov upravljanja s človeškimi viri v celotni skupini Triglav, skladno z direktivami Zavarovalnice Triglav;
- Vzdrževanje pozitivne organizacijske vitalnosti z redno letno analizo ter podrobnim spremljanjem zavzetosti zaposlenih in uvajanjem nefinančnih motivatorjev, ki pomagajo k višanju oziroma vzdrževanju vitalnosti;
- Razvijanje pripomočkov za izvajanje selekcijskega razgovora, ki bodo omogočili čim bolj kvaliteten in podroben selekcijski proces, rezultat česar je zaposlitev najboljših mogočih kadrov;
- Spremljanje, nadaljnje razvijanje in analiza procesa kvartalnega nagrajevanja, ki omogoča finančno motiviranje delavcev glede na njihovo produktivnost;
- Nadaljnji razvoj in ocenjevanje izvajanja letnih razgovorov in skladno s tem sistema ciljnega vodenja;
- Zaposlitvena politika, ki stremi v smer zaposlovanja najboljših razpoložljivih kadrov ter k razvoju, prepoznavanju perspektivnih sodelavcev in ohranjanju le-teh v kolektivu.

## 9 INFORMACIJSKA PODPORA

Varnostni pregled ključnih komponent informacijskega sistema Pozavarovalnice v preteklem letu je podal smernice, katere komponente je potrebno z varnostnega področja najprej utrditi. Tako smo v tem letu nadgradili oz. na novo namestili več strežnikov, katerim življenjska doba systemske programske opreme se je že iztekala in so ostali brez varnostnih popravkov. Ravno tako je bila nadgrajena druga systemska programska oprema, ki se je iz varnostnega vidika ranljivosti pokazala kot bolj tvegana. Konec prejšnjega in v začetku tega leta je postala zelo razširjena in aktualna ranljivost, imenovana *Log4j*. Ranljive komponente, ki smo jih našli pri eni izmed aplikacij, smo nemudoma nadomestili s popravki takoj, ko so bili ti voljo.

Z vidika varnosti smo tudi zastareli protivirusni sistem zamenjali s sodobnejšim. Precejšen poudarek je bil na podpori uvajanju standarda IFRS 17. V tem letu smo prenovili načrt neprekinjenega poslovanja, namenjen zagotavljanju čim bolj nemotenega poslovanja v primeru morebitnih incidentov.

Pričeli smo z implementacijo nadgradnje pozavarovalnega sistema za obdelavo ekscedentnih pogodb ter izmenjavo podatkov o borderojih z matično družbo. Ravno tako smo z matično družbo intenzivno pričeli z implementacijo programskega vmesnika za izmenjavo podatkov o obračunih. Projekta sta še v teku.

Z vidika izboljšanja učinkovitosti ter pohitritve upravljanja delovnih postaj uporabnikov smo uvedli orodje za oddaljeno upravljanje programske opreme računalnikov, kar bo majhni ekipi pripomoglo predvsem k lažjemu in pravočasnemu obvladovanju posodabljanja končnih postaj s popravki, med katerimi je vedno več varnostnih popravkov.

Naloga področja za informacijsko tehnologijo je tudi zagotavljanje ostale informacijske podpore za nemoteno delovanje Pozavarovalnice.

Aktivnosti so se izvajale predvsem na naslednjih področjih:

- **Področje IT aplikativne podpore**

Velik poudarek je bil pri uvajanju standarda IFRS 17, z izdelavo različnih izpisov za obdelavo podatkov ter izdelavo rešitev za izmenjavo podatkov z matično družbo, Zavarovalnico Triglav. Še vedno je veliko dela posvečenega pripravi novih ali prilagajanju obstoječih izpisov oz. poročil iz temeljnega pozavarovalnega sistema. Do tega prihaja tudi zaradi vse obsežnejših potreb glede poročanja. Z vidika uvedbe izmenjave pozavarovalnih podatkov z matično družbo so bili dogovorjeni formati in tehnologija izmenjave za borderoje ter obračune. Na tej podlagi so bile tudi implementirane inicialne različice programskih vmesnikov, ki omogočajo neposredno izmenjavo podatkov preko sodobnih digitalnih protokolov. Preverili smo možnosti in smiselnost digitalnega branja ter prepoznavanja obračunov. Za potrebe avtomatizacije procesa pošiljanja opomnikov neplačnikom je bila izdelana tehnična zasnova ter prva verzija aplikacije, ki bi uporabnikom ta proces olajšala.

V okviru vzpostavitve dokumentnega sistema so bili popisani procesi Pozavarovalnice ter vhodni in izhodni dokumenti ključnih procesov pozavarovanja. Obenem se je redno zagotavljalo nemoteno delovanje in posodabljanje informacijske podpore sklepanju, tehnični obdelavi poslov, procesom na finančno-računovodskem področju ter ostalim štabnim službam.

- **Področje IT systemske podpore**

Kot omenjeno v uvodu je bilo z vidika systemske programske opreme ter programskih komponent zaradi zastarelosti ali pomanjkanja varnostnih popravkov nadgrajenih več virtualnih strežnikov. Ob tem smo nekatere programske rešitve tudi preselili v »kontejnersko« okolje z namenom lažjega kasnejšega upravljanja in nadgrajevanja. S sodobnejšo in učinkovitejšo različico se je nadgradil protivirusni sistem. Zagotavljalo in skrbelo se je za »neprekinjeno« delovanje informacijske infrastrukture za potrebe podpore vsem poslovnim procesom (strojne, komunikacijske, systemske ter splošne aplikativne programske opreme).

- **Področje IT podpore uporabnikom**

Tekom leta je bila nabavljena večja količina zaslonov. Tako zaradi vse večje digitalizacije in brezpapirnega poslovanja kot zaradi zastarelosti nekaterih obstoječih zaslonov. Star sistema opravljanja stacionarnih telefonskih klicev bil nadomeščen s sodobnejšo IP telefonijo in rešitvijo, ki omogoča opravljanje klicev tudi preko računalnika ali mobilnih naprav. Sodobna IP telefonija sedaj dopolnjuje ostale načine vzpostavljanja (digitalnih) komunikacij.

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

- dokončanje nadgradnja pozavarovalnega sistema z obdelavo ekscedentnih pogodb,
- dokončanje implementacije programskega vmesnika za izmenjavo podatkov o obračunih z matično družbo,
- nadaljevanje posodabljanja systemske programske opreme in ostalih programskih komponent strežnikov, katerim se življenjska doba izteka,
- nadaljevanje podpore oddelkom pri uvajanju standarda IFRS 17.

## 10 NOTRANJA REVIZIJA

Notranja revizija je organizirana kot samostojna organizacijska enota, organizacijsko neposredno podrejena Upravi Pozavarovalnice. V njej je zaposlena oseba, ki je pri Slovenskem inštitutu za revizijo pridobila naziv preizkušeni notranji revizor. Pri izvedbi notranjerevizijskih nalog po potrebi sodelujejo tudi ustrezno usposobljeni zunanji strokovnjaki.

Notranja revizija opravlja notranje revidiranje skladno s Hierarhijo pravil notranjega revidiranja, ki jo sprejema Slovenski inštitut za revizijo.

Namen notranje revizije je z izvajanjem neodvisnih in nepristranskih revizijskih ter svetovalnih storitev pomagati Upravi in vodstvu Pozavarovalnice pri prepoznavanju in ocenjevanju tveganj pri poslovanju ter izboljševanju sistema notranjega kontroliranja za učinkovito obvladovanje prepoznanih tveganj, s tem pa tudi pri zagotavljanju zakonitosti poslovanja, varovanju premoženja ter izboljševanju kakovosti, gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja v okviru sprejete strategije, načrtov Pozavarovalnice ter poslovnih politik.

Notranja revizija je v letu 2022 svoje delo opravljala na podlagi letnega načrta njenega delovanja in smernicami dela za nadaljnja tri leta, h kateremu sta soglasje podala Uprava in Nadzorni svet. Skladno s tem je v obravnavanem letu opravljala redne notranjerevizijske preglede na različnih področjih delovanja Pozavarovalnice. Izrednih notranjerevizijskih pregledov v obravnavanem obdobju ni izvajala. Opravljala je tudi svetovalne naloge, pri čemer upošteva načelo izogibanja navzkrižju interesov in slabitvi njene neodvisnosti in nepristranskosti. Poleg tega je notranja revizija izvajala tudi druge notranjerevizijske aktivnosti, ki med drugim zajemajo spremljanje izvajanja priporočil notranjih revizorjev, načrtovanje, poročanje, izobraževanje ter skrb za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti delovanja notranje revizije.

## 11 FINANČNI REZULTAT

Pozavarovalnica je v letu 2022 poslovala s čistim dobičkom v višini 7 milijonov evrov, kar je nad načrtom in pod lansko realizacijo. Vzrok višjemu dobičku od načrta je predvsem doseženi zavarovalno tehnični izid. Realizirani kombinirani količnik za celotno poslovanje Triglav Re znaša 93,2. V letu smo 2021 poleg boljšega zavarovalno tehničnega rezultata realizirali tudi precej višje donose naložb, saj je bil donos lani 3,6 milijona evrov, v letu 2022 je znašal 302 tisoč evrov. Dobičkonosnost kapitala (ROE) znaša 7,6% (2021: 12,4%).

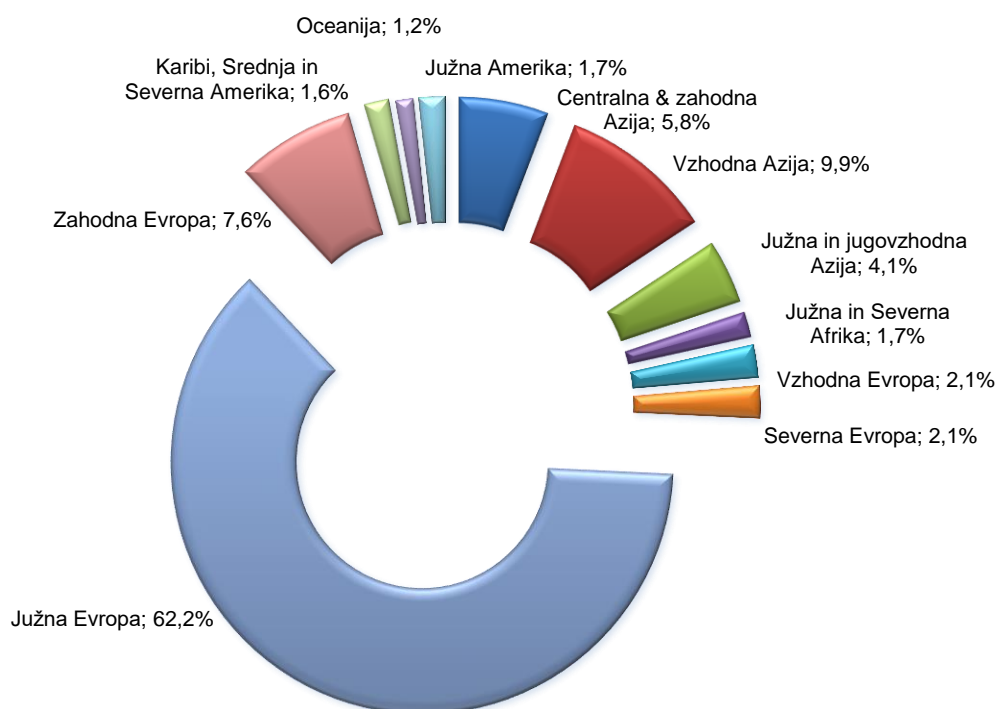
### 11.1 Kosmata zavarovalna premija

Kosmata zavarovalna premija je v letu 2022 znašala 250.292.376 evrov in se je v primerjavi z letom 2021 povišala za 23,7 odstotka.

Tabela 7: Kosmata zavarovalna premija v letih 2022 in 2021

	v EUR		
	LETO 2022	LETO 2021	INDEKS
<b>SKUPAJ KOSMATA PREMIJA</b>	<b>250.292.376</b>	202.282.034	123,7
<b>SKUPAJ ČISTA PREMIJA</b>	<b>144.607.742</b>	118.539.248	122,0

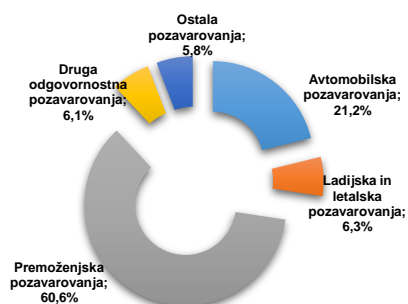
Graf 8: Razdelitev kosmate zavarovalne premije po regijah



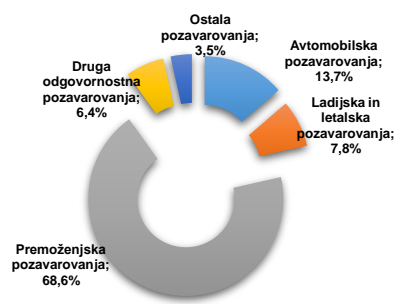


Čista premija se je v primerjavi s preteklim letom povišala malenkost manj kot kosmata premija, in sicer za 22 odstotkov.

Graf 9: Struktura kosmate zavarovalne premije v letu 2022



Graf 10: Struktura čiste zavarovalne premije v letu 2022



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

Največji delež v strukturi kosmate zavarovalne premije predstavljajo premoženjska pozavarovanja. Delež le teh se je v letu 2022 glede na leto 2021 zmanjšal za 3,4 odstotne točke. V letu 2022 se je najbolj povečal delež avtomobilskih pozavarovanj in sicer za 3,1 odstotne točke. Deleža drugih odgovornostnih pozavarovanj in ostalih pozavarovanj sta se povečala za 0,3 odstotne točke. Na drugi strani se je za 0,3 odstotne točko zmanjšal delež ladijskih in letalskih pozavarovanj.

Pri čistih zavarovalnih premijah se je v primerjavi s preteklim letom zmanjšal delež premoženjskih pozavarovanj za 2,9 odstotne točke. Povečali so se deleži drugih odgovornostnih pozavarovanj za 1,3 odstotne točke, avtomobilskih pozavarovanj za 1,2 odstotne točke ter ostalih pozavarovanj za 0,4 odstotne točke. Delež ladijskih in letalskih pozavarovanj je v primerjavi z letom 2021 ostal nespremenjen.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij (izračunani iz kosmate zavarovalne premije, zmanjšani za pozavarovalni del in popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, ki je bila korigirana za delež pozavarovateljev v prenosni premiji) so v letu 2022 dosegli 138.303.894 evrov in so se glede na leto 2021 povečali za 19,1 odstotka.

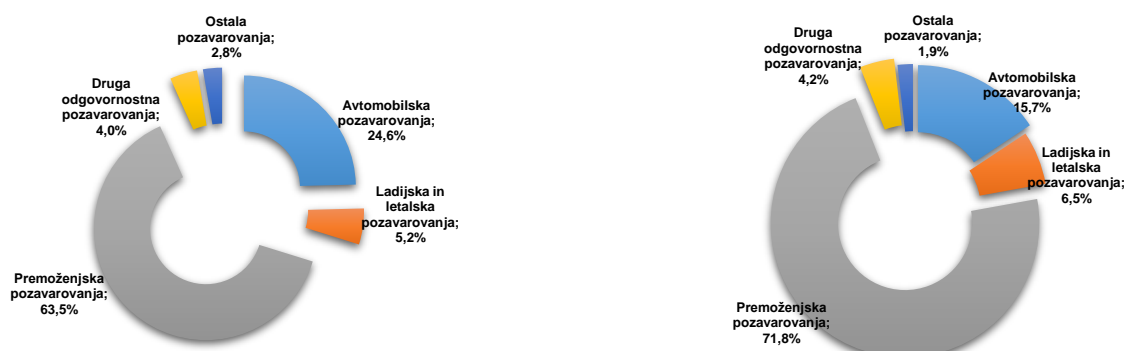
## 11.2 Kosmati zneski škod

Kosmate škode so se v letu 2022 glede na predhodno leto povečale za 19,6 odstotka in so znašale 105.532.665 evrov. Prav tako, so se v primerjavi s preteklim letom za 27,5 odstotka povišale čiste škode, ki so znašale 71.696.645 evrov.

Tabela 8: Likvidirane škode v letih 2022 in 2021

	v EUR		
	LETO 2022	LETO 2021	INDEKS
<b>SKUPAJ KOSMATE ŠKODE</b>	<b>105.532.665</b>	88.241.309	119,6
<b>SKUPAJ ČISTE ŠKODE</b>	<b>71.696.645</b>	56.244.111	127,5

Graf 11: Struktura kosmatih zneskov škod v letu 2022 Graf 12: Struktura čistih škod v letu 2022



OPOMBA: Kosmate pozavarovalne škode po zavarovalnih vrstah so prikazane v poglavju o kazalnikih poslovanja.

V letu 2022 se je največ kosmatih škod nanašalo na premoženjska in avtomobilska pozavarovanja. Glede na leto 2021 se je največ povečal delež kosmatih škod na avtomobilskih pozavarovanjih, in sicer za 1,4 odstotne točke. Na drugi strani se je delež kosmatih škod najbolj zmanjšal na ladijskih in letalskih pozavarovanjih, in sicer za 1,1 odstotne točke.

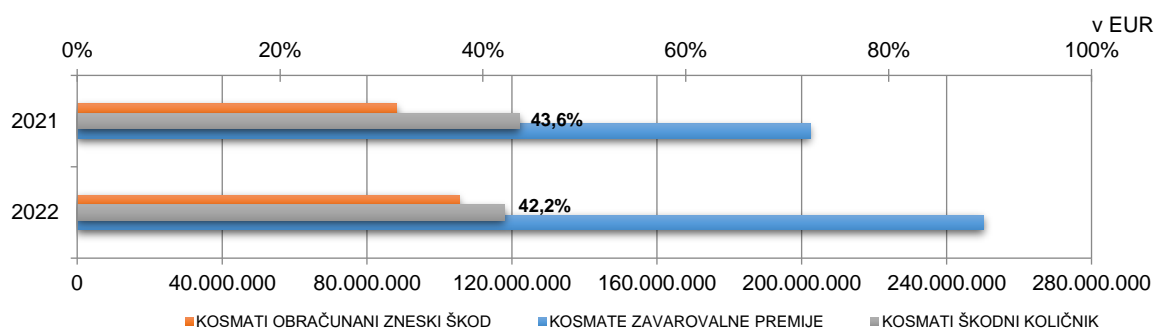
Podobna je tudi struktura čistih škod v letu 2022, kjer se največ čistih škod prav tako nanaša na premoženjska pozavarovanja (71,8 odstotka), 15,7 odstotka pa na avtomobilska pozavarovanja. Glede na preteklo leto pa se je pri premoženjskih pozavarovanjih delež čistih škod povečal za 3 odstotne točke, kar je več kot pri kosmatih škodah.

Čisti odhodki za škode (kosmati zneski škod, zmanjšani za pozavarovalni del in popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, ki so bile korigirane za delež pozavarovateljev na teh rezervacijah) so v letu 2022 izkazani v višini 87.955.633 evrov in so za 19,8 odstotka višji od čistih odhodkov za škode v letu 2021.

### 11.3 Kosmati škodni količnik

Kosmati škodni količnik, ki predstavlja razmerje med kosmatimi škodami in kosmatimi premijami, se je v letu 2022 glede na leto poprej znižal za 1,4 odstotne točke.

Graf 13: Kosmati škodni količnik



## 11.4 Prihodki in odhodki od provizij

Prihodki od provizij so v letu 2022 znašali 28.029.252 evrov in so se glede na preteklo leto povečali za 7,4 milijona evrov oziroma 35,8 odstotka. Na drugi strani so se za 37,4 odstotka povečali odhodki od provizij, ki so v letu 2022 znašali 65.455.510 evrov, tako da so čisti odhodki od provizij v letu 2022 znašali 37.426.259 evrov.

## 11.5 Finančni prihodki in odhodki

Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2022 znaša 224.281.361 evrov, in se je v primerjavi s preteklim letom povečalo za 1,2 odstotka oziroma za 2,7 milijona evrov.

Tabela 9: Struktura finančnih naložb

	v EUR				
	31. 12. 2022	STR. 2022	31. 12. 2021	STR. 2021	INDEKS
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom	114.146	0,1%	2.125.772	1,0%	5,4
Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	209.894.238	93,6%	205.750.470	92,9%	102,0
Deleži v investicijskih skladih	0	0,0%	0	0,0%	/
Depoziti pri bankah	218.000	0,1%	331.000	0,1%	65,9
Izvedeni finančni instrumenti	0	0,0%	0	0,0%	/
Ostale finančne naložbe	10.000	0,0%	10.000	0,0%	100,0
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb	14.044.977	6,3%	13.340.360	6,0%	105,3
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>224.281.361</b>	<b>100%</b>	<b>221.557.602</b>	<b>100%</b>	<b>101,2</b>

Pozavarovalnica na dan 31. 12. 2022 po ročnosti izkazuje naslednje stanje naložb:

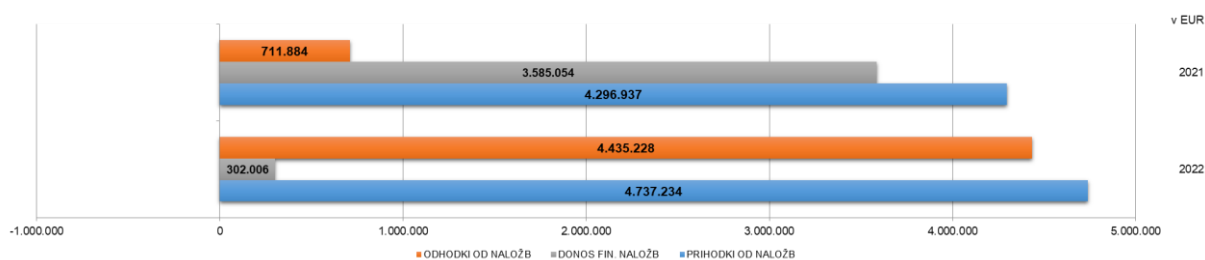
- dolgoročne finančne naložbe v višini 186.453.804 evrov;
- kratkoročne finančne naložbe v višini 23.782.580 evrov;
- zadržane depozite pri cedentih iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 14.044.977 evrov.

Največji delež vseh naložb predstavljajo dolžniški vrednostni papirji, tem sledi delež finančnih naložb pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom ter depoziti pri bankah in ostale finančne naložbe predstavljajo po 0,1 odstotka deleža naložb.

Struktura posameznih vrst naložb se v primerjavi s preteklim letom skorajda ni spremenila. Najbolj, za 0,7 odstotne točke se je povečal delež dolžniških in drugih vrednostnih papirjev s stalnim donosom. Za 0,3 odstotne točke se je povečal delež finančnih naložb pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb. Delež delnic se je znižal za 0,9 odstotne točke. Delež depozitov pri bankah in deleži ostalih finančnih naložb ter izvedenih finančnih instrumentov so ostali nespremenjeni.

Knjigovodska donosnost celega naložbenega portfelja v letu 2022 znaša 0,13 odstotka, medtem ko je le-ta lansko leto znašala 1,7 odstotka.

Graf 14: Prihodki in odhodki od naložb ter donos finančnih naložb



Prihodki od naložb so v letu 2022 znašali 4.737.234 evrov, odhodki od naložb pa 4.435.228 evrov. Skupen donos v letu 2022 je znašal 302.006 evrov, v preteklem letu je znašal 3.585.054 evrov.

Pozavarovalnica aktivno upravlja svoja sredstva v skladu z naslednjimi komponentami:

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

## 11.6 Obratovalni stroški

Kosmati obratovalni stroški so se v letu 2022 v primerjavi s preteklim letom povečali za 13,2 odstotka. Drugi obratovalni stroški so se glede na preteklo leto najbolj povečali in sicer za 40,2 odstotka. V primerjavi z letom 2021 so se precej povišala povračila stroškov v zvezi z delom, in sicer zaradi večjega števila poslovnih poti v tujino in tudi višjih cenah storitev. Izvedeni so bili obiski poslovnih partnerjev, ki so bili v preteklih dveh letih zaradi epidemije praktično onemogočeni.

Prav tako so se glede na preteklo leto povečali stroški storitev fizičnih oseb za 18,7 odstotka ter stroški dela za 9 odstotkov. Na praktično enakem nivoju kot v letu 2021 so ostali stroški amortizacije. Stroški upravljanja s sredstvi za leto 2022 znašajo 362.395 evrov (2021: 301.374 evrov) in so izkazani v Izkazu poslovnega izida v postavki Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti.

Tabela 10: Obratovalni stroški po naravnih vrstah

	v EUR		
	LETO 2022	LETO 2021	INDEKS
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	483.441	479.856	100,7
Stroški dela	3.344.475	3.068.483	109,0
Str.stor.fizič.oseb, ki ne opravlj. dej.skupaj z dajat.	11.725	9.877	118,7
Drugi obratovalni stroški	975.918	695.898	140,2
<b>SKUPAJ OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>4.815.559</b>	<b>4.254.114</b>	<b>113,2</b>

## 11.7 Kazalniki finančnega rezultata

Tabela 11: Kazalniki finančnega rezultata

	LETO 2022	LETO 2021
Stopnja samopridržaja	57,8%	58,6%
Delež čistih obratovalnih stroškov v kosmati premiji	1,9%	2,1%
Škodni količnik	62,4%	64,3%
Stroškovni količnik	30,8%	26,2%
Kombinirani količnik	93,2%	90,5%

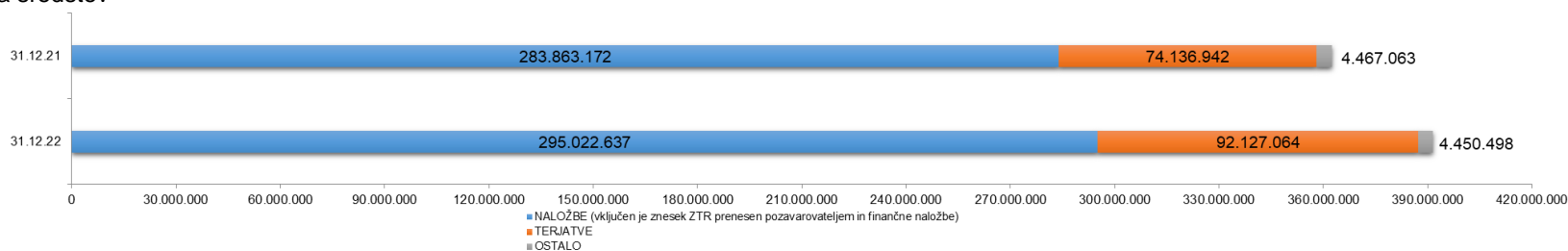
## 12 FINANČNI POLOŽAJ

Na dan 31. 12. 2022 znaša bilančna vsota Pozavarovalnice 391.600.199 evrov in se je v primerjavi z 31. 12. 2021 povečala za 8 odstotkov.

### 12.1 Sredstva

Finančne naložbe, ki predstavljajo 75,3 odstotka sredstev, so se na dan 31. 12. 2022 v primerjavi z 31. 12. 2021 povečale za 3,9 odstotka. Povečale so se tudi terjatve, ki predstavljajo 23,5 odstotka sredstev. Za 13,4 odstotka so se povečala ostala sredstva, ki predstavljajo 0,6 odstotka sredstev.

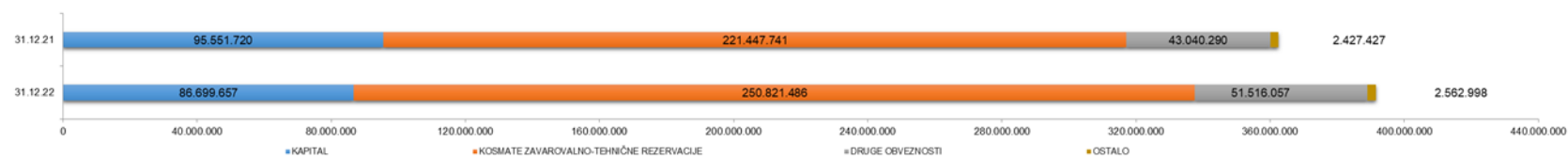
Graf 15: Struktura sredstev



### 12.2 Obveznosti

Največji del obveznosti predstavljajo kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije, in sicer 64,1 odstotka. Kapital Pozavarovalnice je na dan 31. 12. 2022 znašal 86.699.657 evrov in se je v primerjavi z 31. 12. 2021 zmanjšal za 9,3 odstotka. Pomemben delež obveznosti (13,2 odstotka) predstavljajo še druge obveznosti, ki na dan 31. 12. 2022 znašale 51.516.057 evrov in se nanašajo na obveznosti iz pozavarovanja ter druge finančne obveznosti. Ostale obveznosti znašajo 2.562.998 evrov in se nanašajo na obveznosti iz najemov, druge rezervacije ter ostale obveznosti.

Graf 16: Struktura obveznosti



### 12.3 Kazalniki finančnega položaja

Tabela 12: Kazalniki finančnega položaja

	<b>LETO 2022</b>	<b>LETO 2021</b>
Delež kapitala v skupni pasivi	22,1%	26,4%
Dobičkonosnost kapitala	7,6%	12,4%
Delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	64,1%	61,1%
Delež finančnih sredstev v skupni aktivih	57,3%	61,1%



## **13 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA IN PREGLEDNOST FINANČNIH ODNOSOV**

### **13.1 Pomembnejši dogodki po zaključku obračunskega obdobja**

Pomembnejših dogodkov po zaključku obračunskega obdobja ni bilo.

### **13.2 Preglednost finančnih odnosov**

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

Pozavarovalnica je v letu 2022 prejela:

- refundacije bolniških odsotnosti in karanten v povezavi z ukrepi pomoči Covid-19 v višini 10.669 evrov (2021: 5.656 evrov),
- v letu 2022 ni prejela drugih državnih podpor ali sredstev (2021: 11.490 evrov evropskih nepovratnih sredstev za področje izobraževanja delavcev).

---

# RAČUNOVODSKI DEL

## LETNEGA POROČILA ZA LETO 2022

---



## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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

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

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

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

**Mnenje**

Revidirali smo računovodske izkaze družbe POZAVAROVANICA TRIGLAV RE, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2022, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2022 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

**Podlaga za mnenje**

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

**Ključne revizijske zadeve**

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbistvenejše pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2022. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.



MAKING AN  
IMPACT THAT  
MATTERS  
*since 1845*

Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte globe) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga druga ne morejo prenesti odgovornosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: [www.deloitte.com/si/about](http://www.deloitte.com/si/about).

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dejanja zagotovi, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišje uvrženih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in preli globalne mreže družb članic (skupaj: imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosegajo rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

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

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisane pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62860085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2023. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.



Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>  Razkritja v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so vključena v pojasnilo 15.3.14 Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb in 16.11 Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb.	
Zavarovalno-tehnične rezervacije so pomembna postavka v izkazu finančnega položaja. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. decembra 2022 znaša 250.821 tisoč EUR (2021: 221.448 tisoč EUR). Rezervacije se merijo v skladu z računovodskimi usmeritvami, opisanimi v računovodskih izkazih.  Zavarovalno-tehnične rezervacije so računovodske ocene, ki predstavljajo pomembna računovodska stanja. Zato in ker so podvržene visoki stopnji presoje in ocene, smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.	Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in preizkusili učinkovitost njihovega delovanja. Preučili smo ustreznost ključnih predpostavk posloводства, uporabljenih pri oceni zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij za posamezne primere, in jih uskladili z ustrežno podporno dokumentacijo. Ter ocenili, ali so izkazane rezervacije v skladu z zahtevami računovodskega okvira, panožno prakso in zakonskimi zahtevami.  V ocenjevanje aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo predpostavk posloводства, so bili vključeni tudi aktuarski strokovnjaki kot revizorjevi veščaki. Aktuarski strokovnjaki so bili vključeni v preizkušanje izračunov modela družbe, opravili so tudi neodvisne preračune rezervacij.  Pregledali smo tudi informacije v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so informacije v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami ustrezno razkrite.

#### Druge informacije

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

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

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

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

## Deloitte.

### Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo. Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe in za potrditev revidiranega letnega poročila.

### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

## Deloitte.

S pristojnimi za upravljanje med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi v notranjih kontrolah, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi ukrepi, kjer potrebno.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

### Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

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

#### Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 15. julija 2022. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 4 leta.

#### Potrdilo revizijski komisiji

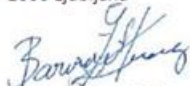
Potrdujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 10. marca 2023 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

#### Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

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

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



Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščenca revizorka  
Ljubljana, 10. marec 2023

## Deloitte.

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

## 14 RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 14.1 Izkaz finančnega položaja

Tabela 13: Izkaz finančnega položaja

v EUR			
	Pojas- nilo	STANJE NA DAN 31. 12. 2022	STANJE NA DAN 31. 12. 2021
<b>SREDSTVA</b>		<b>391.600.199</b>	<b>362.467.177</b>
Neopredmetena sredstva	16.1	1.387.892	1.509.057
Opredmetena osnovna sredstva	16.2	342.412	201.421
Pravica do uporabe sredstev	16.3	760.078	938.155
Finančne naložbe v družbah v skupini	16.5	0	0
Finančne naložbe v ostale družbe	16.5	224.281.361	221.557.602
- v posojila in depozite		14.272.978	13.681.360
- razpoložljive za prodajo		210.008.383	207.876.242
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	16.6	70.741.276	62.305.570
Terjatve	16.7	88.990.154	74.136.942
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		88.180.834	74.005.558
- terjatve za odmerjeni davek		422.468	0
- druge terjatve		386.852	131.384
Odložene terjatve za davek	16.4.	3.136.910	0
Druge sredstva	16.8	97.008	75.454
Denar in denarni ustrezniki	16.9	1.863.109	1.742.977
<i>Zunajbilančne postavke</i>	<i>17.10</i>	<i>218.000</i>	<i>331.000</i>
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		<b>391.600.199</b>	<b>362.467.177</b>
Kapital	16.10	86.699.657	95.551.720
- osnovni kapital		4.950.000	4.950.000
- kapitalske rezerve		1.146.704	1.146.704
- rezerve iz dobička		1.139.723	1.139.723
- rezerva za pošteno vrednost		-10.264.893	3.278.893
- zadržani čisti poslovni izid		82.771.400	73.711.970
- čisti poslovni izid poslovnega leta		6.956.723	11.324.430
Zavarovalno-tehnične rezervacije	16.11	250.821.486	221.447.741
- prenosne premije		54.569.758	42.335.229
- škodne rezervacije		194.431.266	175.667.254
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije		1.820.462	3.445.258
Druge rezervacije	16.12	329.102	293.443
Odložene obveznosti za davek	16.4	0	415.162
Druge finančne obveznosti	16.13	1.285.877	862.756
Obveznosti iz poslovanja	16.13	50.230.181	41.762.372
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		50.230.181	39.719.495
- obveznosti za odmerjeni davek		0	2.042.877
Obveznosti iz najemov	16.13	770.754	961.697
Ostale obveznosti	16.13	1.463.142	1.172.286
<i>Zunajbilančne postavke</i>	<i>17.10.</i>	<i>218.000</i>	<i>331.000</i>

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi. Zgornja shema Izkaza finančnega položaja je predstavljena v skladu s predpisi Agencije za zavarovalni nadzor. Del, ki prikazuje zunajbilančne postavke ni del izkaza finančnega položaja, kot je predpisan z Mednarodnimi računovodskimi standardi.

## 14.2 Izkaz poslovnega izida

Tabela 14: Izkaz poslovnega izida

		v EUR	
	Pojasnila	LETO 2022	LETO 2021
ČISTI PRIHODKI OD POZAVAROVALNIH PREMIJ	17.1	138.303.894	116.111.202
- obračunane kosmate pozavarovalne premije		250.292.376	202.282.034
- obračunana premija oddana v retrocesijo		-105.684.634	-83.742.786
- sprememba prenosnih premij		-6.303.848	-2.428.046
SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	17.2	4.737.235	4.296.937
- prihodki od finančnih sredstev v povezanih družbah		292	22
- prihodki od finančnih sredstev v ostalih družbah		4.736.943	4.296.915
DRUGI POZAVAROVALNI PRIHODKI	17.3	28.029.252	21.473.681
- prihodki od provizij		28.029.252	20.641.425
- drugi prihodki od pozavarovalnih poslov		0	832.256
DRUGI PRIHODKI		443	27.325
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	17.4	-87.955.633	-73.445.104
- obračunani kosmati zneski škod		-105.532.665	-88.241.309
- obračunani deleži retrocesionarjev		33.836.020	31.997.198
- sprememba škodnih rezervacij		-16.258.988	-17.200.993
SPREMEMBA DRUGIH ZAV.-TEHN. REZERVACIJ	17.5.	1.624.715	-1.246.810
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	17.5.	81	45.270
OBRATOVALNI STROŠKI	17.6	-4.453.164	-3.952.740
- stroški pridobivanja zavarovanj		-1.827.902	-1.597.694
- drugi obratovalni stroški		-2.625.262	-2.355.046
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	17.2	-4.435.228	-711.884
- Odhodki od finančnih sredstev v povezanih družbah		-233.438	-304.610
- Odhodki od finančnih sredstev v ostalih družbah		-4.201.790	-407.274
- izgube pri odtujitvah naložb		-2.021.970	-7.995
- drugi finančni odhodki		-2.179.820	-399.279
DRUGI POZAVAROVALNI ODHODKI	17.3.	-66.140.106	-47.908.426
- odhodki od provizij		-65.455.510	-47.646.023
- drugi odhodki od pozavarovalnih poslov		-684.596	-262.403
DRUGI ODHODKI	17.6	-1.142.738	-727.174
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		8.568.751	13.962.277
ODHODEK ZA DAVEK	17.7.	-1.612.028	-2.637.847
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		6.956.723	11.324.430

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



### 14.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Tabela 15: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		v EUR	
	Poja- snila	LETO 2022	LETO 2021
<b>Čisti dobiček/izguba poslovnega leta po obdavčitvi</b>		<b>6.956.723</b>	<b>11.324.430</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi</b>		<b>-13.543.786</b>	<b>-2.814.838</b>
<b>a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preraščene v poslovni izid</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preraščene v poslovni izid</b>		<b>-13.543.786</b>	<b>-2.814.838</b>
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	16.10.02	-16.720.722	-3.475.109
- dobički/izgube, pripoznani v rezervi za pošteno vrednost		-15.303.336	-2.377.645
- prenos dobičkov/izgub iz rezerve za pošteno vrednost v poslovni izid		-1.417.386	-1.097.464
Davek od drugega vseobsegajočega donosa	17.6.	3.176.937	660.271
<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>		<b>-6.587.063</b>	<b>8.509.592</b>

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

## 14.4 Izkaz denarnih tokov

Tabela 16: Izkaz denarnih tokov

	Pojasnila	2022	v EUR 2021
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>			
a. Čisti dobiček	16.10.5	6.956.723	11.324.430
b. Prilagoditve za:		20.488.946	20.512.732
– amortizacijo		483.441	479.856
– sprememba poštene vrednosti naložb		0	0
– ostali prihodki/odhodki naložbenja		-3.398.001	-3.537.698
– odhodke za obresti in ostale odhodki		158.927	111.606
– prevrednotenja naložbenih nepremičnin in terjatev		319.378	0
– sprememba ZTR in prenosne premije		20.938.039	20.830.280
– davek iz dobička brez spremembe odloženih davkov		1.987.163	2.628.688
c. Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev (a+b)		27.445.669	31.837.162
Sprememba stanja poslovnih terjatev		-14.430.744	15.516.593
Sprememba stanja ostalih sredstev		0	0
Sprememba stanja poslovnih dolgov		10.808.332	-21.624.705
Plačani davek iz dobička	17.7.	-4.292.908	-397.171
č. Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja		-7.915.320	-6.505.283
d. Čisti denarni tok iz poslovanja (c+č)	17.9.	19.530.350	25.331.879
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>			
a. Prejemki pri naložbenju		96.972.518	71.743.218
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		3.008.393	3.637.079
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		114.371	96.894
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		0	15.172
Prejemki od odtujitve finančnih naložb:		93.849.753	67.994.073
- Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb		0	0
- Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		93.849.753	67.994.073
b. Izdatki pri naložbenju		-113.909.040	-96.230.081
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-68.713	-26.308
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-235.446	-91.017
Izdatki za pridobitev finančnih naložb:		-113.604.881	-96.112.756
- Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb		0	0
- Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-113.604.881	-96.112.756
c. Izid denarnih tokov pri naložbenju (a+b)		-16.936.522	-24.486.863
<b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>			
a. Prejemki pri financiranju		0	0
Prejemki od vplačanega kapitala		0	0
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil (izdana obveznica)		0	0
Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil		0	0
b. Izdatki pri financiranju		-2.473.694	-199.954
Izdatki za dane obresti		-10.274	-6.591
Izdatki za nakup lastnih delnic		0	0
Izdatki za vračila kapitala		0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-198.421	-193.363
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-2.265.000	0
c. Izid denarnih tokov pri financiranju (a+b)		-2.473.694	-199.954
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	16.9	1.863.110	1.742.977
D1. Denarni izid v obdobju		120.133	645.063
D2. Zunanji prevzem		0	0
D3. Tečajne razlike		0	0
E. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		1.742.977	1.097.914

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

## 14.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

Tabela 17: Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR

	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička			IV. Presežek iz prevr.	V. Zadržani čisti posl. izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske in statutarne	za kreditna tveganja	Druge rezerve			Čisti dob./izguba leta	
<b>Začetno stanje 1. 1. 2021</b>	<b>4.950.000</b>	<b>1.146.704</b>	<b>519.762</b>	<b>0</b>	<b>619.961</b>	<b>6.093.732</b>	<b>70.893.986</b>	<b>2.817.983</b>	<b>87.042.128</b>
<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>						<b>-2.814.838</b>		<b>11.324.430</b>	<b>8.509.592</b>
<i>a) čisti poslovni izid</i>								11.324.430	11.324.430
<i>b) drugi vseobsegajoči donos</i>						-2.814.838			-2.814.838
Izplačilo (obračun) dividend									0
Prenos čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid							2.817.983	-2.817.983	0
<b>Končno stanje 31. 12. 2021</b>	<b>4.950.000</b>	<b>1.146.704</b>	<b>519.762</b>	<b>0</b>	<b>619.961</b>	<b>3.278.894</b>	<b>73.711.969</b>	<b>11.324.430</b>	<b>95.551.720</b>
<b>Začetno stanje 1. 1. 2022</b>	<b>4.950.000</b>	<b>1.146.704</b>	<b>519.762</b>	<b>0</b>	<b>619.961</b>	<b>3.278.894</b>	<b>73.711.969</b>	<b>11.324.430</b>	<b>95.551.720</b>
<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>						<b>-13.543.786</b>		<b>6.956.723</b>	<b>-6.587.063</b>
<i>a) čisti poslovni izid</i>								6.956.723	6.956.723
<i>b) drugi vseobsegajoči donos</i>						-13.543.786			-13.543.786
Izplačilo (obračun) dividend							-2.265.000		-2.265.000
Prenos čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid							11.324.430	-11.324.430	0
<b>Končno stanje 31. 12. 2022</b>	<b>4.950.000</b>	<b>1.146.704</b>	<b>519.762</b>	<b>0</b>	<b>619.961</b>	<b>-10.264.892</b>	<b>82.771.399</b>	<b>6.956.723</b>	<b>86.699.657</b>

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

## 15 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 15.1 Poročevalska družba

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

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

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

### 15.2 Podlaga za pripravo

#### 15.2.1 Izjava o skladnosti

Uprava družbe je računovodske izkaze Pozavarovalnice potrdila dne 10. 3. 2023.

Računovodski izkazi Pozavarovalnice so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD).

Na dan bilance stanja, glede na proces potrjevanja standardov v Evropski uniji v računovodskih usmeritvah Pozavarovalnice, ni razlik med uporabljenimi MSRP in MSRP, ki jih je sprejela Evropska unija.

Revidirane računovodske izkaze za poslovno leto 2022 sprejme Nadzorni svet Pozavarovalnice, skladno s Statutom, ZGD-1 in MRS 10, ter ga skupaj s Poročilom Nadzornega sveta predloži v seznanitev na Skupščino Pozavarovalnice. Lastnik Pozavarovalnice lahko naknadno spremeni finančne izkaze Pozavarovalnice.

Računovodski izkazi Pozavarovalnice predstavljajo individualne računovodske izkaze.

Ljubljana, 10. 3. 2023

Član Uprave:  
Stanislav VRTUNSKI

Član Uprave:  
Tomaž ROTAR

Predsednik Uprave:  
mag. Gregor STRAŽAR

### 15.2.2 Funkcijska in predstavitvena valuta

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

### 15.2.3 Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljani na osnovi izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti.

### 15.2.4 Uporaba ocen in presoj

Pri pripravi računovodskih izkazov v skladu z MSRP mora Uprava podati svoje presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na zneske sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov v izkazih. Ocene in z njimi povezane predpostavke temeljijo na preteklih izkušnjah in različnih drugih dejavnikih, ki so po mnenju Uprave v danih okoliščinah utemeljeni, ter na informacijah, ki so na dan priprave računovodskih izkazov na razpolago in so podlaga za presoje o knjigovodskih vrednostih sredstev in obveznosti, ki niso jasno razvidne iz drugih virov. Take ocene lahko spremenijo poslovni izid.

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

Ocene in presoje se v največji meri uporabljajo pri vrednotenju premij, provizij ter rezervacij za pozavarovalne pogodbe. Pojasnila v poglavju 15.6.

### 15.2.5 Na novo sprejeti standardi in pojasnila

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

#### ***Spremembe obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju***

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

#### **Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva**

Spremembe obravnavajo dobičke pred nameravano uporabo in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali pozneje.

Spremembe prepovedujejo, da bi podjetje od nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva odštelo kakršne koli dobičke od prodaje sredstva, ustvarjene pri spravljajanju sredstva na njegovo mesto in v stanje, v katerem sredstvo lahko deluje v skladu s pričakovanji

posloводства. Podjetje mora dobičke od prodaje takšnih sredstev in stroške njihove izdelave pripoznati v poslovnem izidu.

### **Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva**

Spremembe obravnavajo stroške izpolnitve pogodbe in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali pozneje.

Spremembe določajo, da »stroški izpolnitve« pogodbe zajemajo »stroške, ki se nanašajo neposredno na pogodbo«. Stroški, ki se nanašajo neposredno na pogodbo, so lahko dodatni stroški izpolnitve te pogodbe ali razporeditev drugih stroškov, ki se nanašajo neposredno na izpolnitev pogodbe.

### **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve**

Spremembe standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali pozneje, in obravnavajo sklicevanja na temeljni okvir s spremembami MSRP 3.

Te spremembe:

- posodablja MSRP 3 tako, da se sklicuje na konceptualni okvir, izdan leta 2018, namesto na okvir, izdan leta 1989;
- v MSRP 3 dodajajo zahtevo, da prevzemnik za transakcije in druge dogodke, ki spadajo v področje uporabe MRS 37 ali OPMSRP 21, uporablja MRS 37 ali OPMSRP 21 (namesto konceptualnega okvira), da opredeli obveznosti, ki jih je prevzel v poslovni združitvi;
- v MSRP 3 dodajajo izrecno izjavo, da prevzemnik ne pripozna pogojnih sredstev, pridobljenih v poslovni združitvi.

### *Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018-2020)*

Spremembe izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 28. 6. 2021. Spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.

Te spremembe:

- pojasnjujejo, da lahko odvisna družba, ki uporablja odstavek D16(a) MSRP 1, meri kumulativne tečajne razlike z uporabo zneskov, ki jih prikaže obvladujoče podjetje, na podlagi datuma prehoda obvladujočega podjetja na MSRP (MSRP 1);
- pojasnjujejo, katera nadomestila podjetje vključi pri izvedbi „preizkusa z 10 odstotki“, navedenega v odstavku B3.3.6. MSRP 9, ko ocenjuje, ali naj odpravi pripoznanje finančne obveznosti. Podjetje pri izračunu upošteva samo nadomestila, plačana ali prejeta med podjetjem (posojilojemalcem) in posojilodajalcem, vključno z nadomestili, ki jih plača ali prejme kateri koli od njiju v imenu drugega (MSRP 9);
- iz zgleada odpravijo ponazoritev povračila za izboljšanja sredstva v najemu s strani najemodajalca, da bi se odpravila morebitna zmeda glede obravnave spodbud za

najem, do katere bi lahko prišlo zaradi ponazoritve teh spodbud v zgledu (Ponazorilni zglede 13, ki spremlja MSRP 16);

- in odpravijo zahtevo iz 22. odstavka MRS 41, da podjetja pri merjenju poštene vrednosti biološkega sredstva po metodi sedanje vrednosti ne smejo upoštevati denarnih tokov, nastalih v zvezi z obdavčitvijo (MRS 41).

### **Vpliv sprememb obstoječih standardov na računovodske izkaze Pozavarovalnice**

Sprejetje sprememb k obstoječim standardom ni vplivalo na računovodske izkaze Pozavarovalnice.

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

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

#### **Nov MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**

S spremembami MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki jih je UOMRS izdal 25. 6. 2020, je datum začetka uporabe MSRP 17 preložen za dve leti, na letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje. Spremembe uvajajo poenostavitve in razlage nekaterih zahtev standarda ter zagotavljajo dodatno pomoč pri prvi uporabi MSRP 17.

Novi standard zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja in prinaša enotnejšo metodo merjenja in predstavitve za vse zavarovalne pogodbe. Namen zahtev je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe obračunavanje zavarovalnih pogodb. MSRP 17 nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in z njim povezana pojasnila.

Hkrati z novim MSRP 17 za zavarovalnice, ki so uveljavljale začasno oprostitev uporabe MSRP 9, v veljavo vstopa tudi ta standard. Uporaba MSRP 17 in MSRP 9 bo imela pomemben vpliv na računovodske izkaze Pozavarovalnice za obdobja od 1. 1. 2023 dalje. Ocena učinkov prehoda je podrobneje predstavljena v poglavju 15.10.1.

#### **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov**

Spremembe standarda obravnavajo razkrivanje računovodskih usmeritev in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje.

Spremembe zahtevajo, da podjetja namesto svojih pomembnih računovodskih usmeritev razkrijejo svoje bistvene računovodske usmeritve. Vsebujejo napotke in primere za pomoč pripravljavcem pri odločanju, katere računovodske usmeritve naj razkrijejo v svojih računovodskih izkazih.

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

Spremembe standarda obravnavajo opredelitev računovodskih ocen in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje. Spremembe se osredotočajo na računovodske

ocene in podajajo napotke, kako razlikovati med računovodskimi usmeritvami in računovodskimi ocenami.

### **Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička**

Spremembe standarda obravnavajo odložene davke, povezane sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje.

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

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

Z izjemo uvedbe MSRP 17 in MSRP 9, ocenjujemo, da sprejete spremembe standardov ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze Pozavarovalnice.

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

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

### **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov**

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje, in obravnavajo razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne.

Spremembe standarda zagotavljajo splošnejši pristop k razvrščanju obveznosti po MRS 1 na podlagi pogodbenih dogovorov, veljavnih na datum poročanja. S spremembami MRS 1, ki jih je UOMRS izdal 15. 7. 2020, je datum začetka veljavnosti preložen za leto dni, na letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje.

### **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov**

Spremembe standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2024 ali pozneje, in obravnavajo dolgoročne obveznosti z zavezami.

Spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrščanje obveznosti.

### **Spremembe MSRP 16 – Najemi**

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

Spremembe MSRP 16 od prodajalca-najemnika zahtevajo poznejše merjenje obveznosti iz najema, ki izhajajo iz povratnega najema, in sicer tako, da prodajalec-najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo obdrži. Nove



zahteve prodajalcu-najemniku ne preprečujejo, da v poslovnem izidu pripozna dobiček ali izgubo v zvezi z delno ali popolno odpovedjo najema.

### **Spremembe MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov**

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

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

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

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

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

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

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

### **Pojasnila k začasni oprostitvi uporabe standarda MSRP 9**

Zavarovalnice lahko zaradi sprejetja novega standarda MSRP 17, ki obravnava zavarovalne pogodbe, začnejo uporabljati standard MSRP 9 z odlogom, to je s 1. 1. 2023. Pogoj za odlog je, da knjigovodska vrednost obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalniške dejavnosti, znaša najmanj 90 odstotkov celotne knjigovodske vrednosti obveznosti. Izpolnjevanje pogojev smo preverili na dan 31. 12. 2015. Izračun je prikazan v spodnji tabeli. Od 31. 12. 2015 ni prišlo do sprememb, ki bi pomembno vplivale na izpolnjevanje pogojev.

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2022</b>
Zavarovalnotehnične rezervacije in	182.098.887	301.051.667
Celotne obveznosti	185.011.525	304.900.542
<b>Delež zavarovalnih obveznosti v celotnih obveznostih</b>	<b>98%</b>	<b>99%</b>

V spodnji tabeli je prikazana analiza poštene vrednosti finančnih sredstev na koncu poročevalskega obdobja in spremembe poštene vrednosti v obdobju poročanja. Finančna

sredstva so razdeljena na sredstva, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, brez finančnih sredstev, namenjenih trgovanju, in vsa druga finančna sredstva.

	Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice		Ostala finančna sredstva	
	Poštena vrednost 1.1.2022	Poštena vrednost 31.12.2022	Poštena vrednost 1.1.22	Poštena vrednost 31.12.2022
Dolžniški vrednostni papirji	201.911.066	206.900.006	3.839.405	2.994.231
Lastniški vrednostni papirji	0	0	2.125.772	114.146
Posojila in depoziti	331.000	203.162	10.000	10.000
Denar	1.742.977	1.863.110	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>203.985.043</b>	<b>208.966.277</b>	<b>5.975.176</b>	<b>3.118.378</b>

V spodnji tabeli je prikazana knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, glede na bonitetne ocene kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

	Bonitetna ocena sredstev, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice					Skupaj
	Brez ratinga	AAA	AA/A	BBB	BB/B	
Dolžniški vrednostni papirji	1.975.638	81.564.940	66.638.466	52.480.537	4.240.426	206.900.006
Posojila in depoziti	0	0	0	203.162	0	203.162
Denar	210.294	0	0	1.652.816	0	1.863.110
<b>Skupaj</b>	<b>2.185.932</b>	<b>81.564.940</b>	<b>66.638.466</b>	<b>54.336.514</b>	<b>4.240.426</b>	<b>208.966.277</b>

V spodnji tabeli sta prikazani poštena in knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, za katera je Pozavarovalnica ugotovila, da nimajo nizkega kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

	Sredstva, katerih denarni tokovi so izključno odplačila glavnice in obresti in nimajo nizke bonitetne ocene	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji	6.216.063	6.216.063
Posojila in depoziti	0	0
Denar	210.294	210.294
<b>Skupaj</b>	<b>6.426.358</b>	<b>6.426.358</b>

Pozavarovalnica je ocenila vpliv prehoda s 1.1. 2023 na novi standard MSRP 9, učinki so opisani v poglavju 15.10.2.

### 15.3 Bistvene računovodske usmeritve

Poslovodstvo potrjuje, da so predpostavke delujočega podjetja ustrezne.

#### 15.3.1 Opredmetena osnovna sredstva

##### Pripoznavanje in merjenje

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

##### Poznejši stroški

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

##### Amortizacija

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

Ocenjene dobe koristnosti so:

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

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

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

### 15.3.2 Neopredmetena sredstva

#### Pripoznavanje in merjenje

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

#### Poznejši stroški

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

#### Amortizacija

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

- računalniški programi **5 ali 10 let**

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

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

### 15.3.3 Najemi

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

Sredstvo, pridobljeno na osnovi najema, se pripozna kot pravica do uporabe sredstev in obveznosti iz najema. Pravica do uporabe sredstev ne vključuje sredstev iz kratkoročnih najemov (do 1 leta) in najemov majhne vrednosti (znesek posamičnega najema je manjši od 4.300 evrov). Vrednost sredstva se pripozna v sedanji vrednosti najemnin, ki še niso plačane.

Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu ali predpostavljeni obrestni meri za izposojanje. Pri izračunu pravic do najema se upošteva tudi morebitne začetne neposredne stroške in oceno stroškov, ki bodo nastali pri odstranitvi ali obnovitvi sredstva.

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

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

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

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

#### **15.3.4 Finančni instrumenti**

##### **Razvrščanje in pripoznavanje**

Pozavarovalnica razvršča svoje finančne instrumente v naslednje vrste: finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, posojila in terjatve, za prodajo razpoložljiva finančna sredstva ter poslovne in druge finančne obveznosti merjene po odplačni vrednosti. Razvrstitev je odvisna od tega, za kakšen namen so bila finančna sredstva in obveznosti pridobljeni. Uprava odloča o razvrstitvi finančnih sredstev in finančnih obveznosti ob začetnem pripoznanju.

##### **Finančna sredstva in finančne obveznosti po pošteni vrednosti prek poslovnega izida**

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida so finančna sredstva, ki so razvrščena kot v posesti za trgovanje ali pa jih je Pozavarovalnica ob začetnem pripoznanju označila kot sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Izpeljani finančni instrumenti so vedno razvrščeni kot v posesti za trgovanje.

Kot je bilo že navedeno, se finančna sredstva prek poslovnega izida delijo na dve podvrsti: finančni instrumenti v posesti za trgovanje in tisti, ki jih Uprava na začetku označi kot sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Trgovanju namenjena sredstva so tista sredstva, ki jih Pozavarovalnica pridobi ali prevzame predvsem za namene prodaje ali ponovnega nakupa v kratkem obdobju, ali pa jih ima kot del svojega portfelja, ki jih upravlja skupaj za doseganje kratkoročnega dobička ali zagotavljanje finančne pozicije.

##### **Posojila in terjatve**

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Posojila in terjatve nastanejo, kadar Pozavarovalnica zagotovi

denar dolžniku brez namena trgovanja s terjatvijo; sem spadajo posojila strankam, depoziti pri bankah in finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih.

### **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so neizpeljani finančni instrumenti, ki so opredeljena kot za prodajo razpoložljiva finančna sredstva ali niso razvrščena v nobeno drugo vrsto. Finančna sredstva, označena kot razpoložljiva za prodajo, so namenjena posedovanju za nedoločen čas, lahko pa so prodana zaradi likvidnostnih potreb ali sprememb obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen kapitala. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva vključujejo dolžniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje.

### **Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanja**

Nakupi in prodaje finančnih sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se pripoznajo na dan trgovanja, to je na dan, na katerega se Pozavarovalnica zaveže kupiti ali prodati finančni instrument. Posojila in terjatve ter finančne obveznosti po odplačni vrednosti se pripoznajo, ko so nakazani posojilojemalcem ali prejeti od posojilodajalcev. Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih se pripoznajo, ko je prejeto plačilo s strani cedenta.

Pozavarovalnica odpravi pripoznanje finančnih sredstev (v celoti ali delno), ko potečejo pogodbene pravice do prejema denarnih tokov iz finančnih instrumentov ali ko izgubi pravico nad pogodbenimi pravicami do teh finančnih sredstev. To se zgodi, kadar Pozavarovalnica prenese skoraj vsa tveganja in koristi lastništva na drug poslovni subjekt ali kadar je pravice izkoristila, jih predala ali pa so potekle. Pozavarovalnica odpravi pripoznanje finančnih obveznosti, samo kadar finančna obveznost preneha obstajati, tj. kadar je izpolnjena, razveljavljena ali zastarana. Če se spremenijo pogoji finančne obveznosti, bo Pozavarovalnica prenehala pripoznavati tako obveznost in bo nemudoma pripoznala novo finančno obveznost z novimi določili in pogoji.

### **Začetno in poznejše merjenje**

Finančna sredstva in obveznosti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti, v primeru finančnega sredstva ali finančne obveznosti, ki ni merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, pa se prištejejo še stroški posla, ki jih je mogoče neposredno pripisati nakupu ali izdaji finančnega sredstva ali finančne obveznosti.

Po začetnem pripoznanju Pozavarovalnica izmeri finančne instrumente po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razpoložljive za prodajo pa po njihovi pošteni vrednosti brez vsakega odbitka za stroške prodaje, pri čemer se učinki spremembe poštene vrednosti pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa.

Če finančni instrumenti ne kotirajo na borzi, se poštena vrednost izmeri na podlagi zadnjih transakcijskih cen, če se tržne razmere od zadnjega posla niso pomembno spremenile ali po modelu vrednotenja (diskontiranje pričakovanih denarnih tokov). V primeru kapitalskih

instrumentov, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Posojila in terjatve ter finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo se izkažejo po odplačni vrednosti, zmanjšani za morebitne izgube zaradi oslabitve.

### **Dobički in izgube**

Dobički in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev ali finančnih obveznosti po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Dobički in izgube iz spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih sredstev se pripoznajo neposredno v rezervi za pošteno vrednost v kapitalu in se razkrijejo v izkazu gibanja kapitala ter v izkazu vseobsegajočega donosa. Izgube zaradi oslabitve, devizni dobički in izgube, prihodki od obresti in odplačilo premije ali popusta z uporabo metode veljavne obrestne mere, ki se nanašajo na denarne postavke, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Ob prodaji ali drugi odpravi pripoznanja za prodajo razpoložljivih sredstev se vsi nabrani dobički ali izgube prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Izgube iz finančnih instrumentov, izkazanih po odplačni vrednosti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kadar je njihova vrednost oslabiljena.

### **Načela merjenja po pošteni vrednosti**

Poštena vrednost je cena, ki bi se prejela za prodajo sredstev ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Pri merjenju poštene vrednosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji pod trenutnimi tržnimi pogoji, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

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

Pozavarovalnica meri vsa finančna sredstva po pošteni vrednosti, razen tistih, ki so razvrščena v terjatve in posojila, ki so v računovodskih izkazih izkazana po odplačni vrednosti, njihova poštena vrednost pa je navedena v razkritjih v točki 16.5.

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov. Če za finančni instrument ni delujočega trga, Pozavarovalnica ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenicima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki

ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi Pozavarovalnica to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente. Če pošteno vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije.

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti finančnih sredstev je uporabljena spodaj navedena hierarhija pošteno vrednosti. Ta je določena glede na vložke v tehniki ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje pošteno vrednosti.

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

Preverila se je ustreznost vrednotenja finančnih sredstev, ki so pripoznane kot Sredstva razpoložljiva za prodajo in kot Posojila in terjatve. Pri preverbi ni bilo ugotovljeno pomembno zmanjšanje pošteno vrednosti kapitalskih instrumentov, kar bi zahtevalo pripoznanje oslabitve preko poslovnega izida. Oslabljeni pa so bili dolžniški vrednostni papirji, ki so merjeni kot sredstva razpoložljiva za prodajo, katerih izdajatelj je Rusija.

### **Oslabitev finančnih sredstev**

Kvartalno Pozavarovalnica oceni, ali obstaja kak objektiven dokaz za to, da so finančna sredstva, ki niso izkazana po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, oslabiljena. Finančna sredstva so oslabiljena, kadar objektiven dokaz kaže na to, da se je po začetnem pripoznanju sredstva pojavila izguba in da ta izguba vpliva na prihodnje denarne tokove za sredstva, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti.

### **Oslabitev finančnih sredstev izkazanih po odplačni vrednosti – posojila in terjatve**

Pozavarovalnica prouči dokaz oslabitve tako na ravni določenega sredstva kot tudi na splošno. Za vsa posamično pomembna finančna sredstva se na datum poročanja oceni, ali obstajajo znamenja oslabitve.

Izgube zaradi oslabitve sredstev, izkazanih po odplačni vrednosti (dolžniški vrednostni papirji terjatve in posojila), so merjene kot razlika med neodpisano vrednostjo finančnih sredstev in sedanjo vrednostjo ocenjenih bodočih denarnih tokov, razobrestenih po prvotnih dejanskih



obrestnih merah teh sredstev. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in prikažejo na kontu popravka vrednosti. Prihodki po efektivni obrestni meri se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Kadar se zaradi poznejšega dogodka znesek izgube dolžniškega instrumenta zaradi oslabitve zmanjša, se izguba zaradi oslabitve odpravi prek poslovnega izida.

### **Oslabitev finančnih sredstev razvrščenih v skupino razpoložljiva za prodajo**

Višina izgube zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost. V primeru obstoja nepristranskega dokaza o oslabitvi finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, prej pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v izkaz poslovnega izida. Pri lastniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz o oslabitvi predstavljajo statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija, itd.), pomembno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja ali dolgotrajno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja. Pri dolžniških vrednostnih papirjih nepristranski dokaz o oslabitvi predstavljajo statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija, itd.), zamuda pri plačevanju ali drugi pomembni negativni dogodki, povezani s kreditno sposobnostjo izdajatelja. Odprava oslabitve preko izkaza poslovnega izida za lastniške vrednostne papirje ni mogoča. Oslabitev dolžniških vrednostnih papirjev se opravi preko izkaza poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Odprava oslabitve se prikaže preko poslovnega izida.

### **15.3.5 Terjatve in obveznosti iz poslovanja**

#### **Pripoznavanje in merjenje**

Terjatve iz aktivnih pozavarovalnih poslov se pripoznajo na podlagi ocen pozavarovalnih pogodb ali prejetih pozavarovalnih obračunov. Ob začetnem pripoznanju so terjatve izkazane po izvorni vrednosti, kasneje pa zmanjšane za popravke vrednosti terjatev, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost terjatev.

Pozavarovalnica oblikuje ustrezne popravke terjatev na podlagi posamične ocene plačilne sposobnosti partnerja.

Obveznosti iz pozavarovanja so izkazane po izvorni vrednosti, tako da izkazujejo pričakovano poplačljivo vrednost terjatev.

Druge terjatve in druge obveznosti so prikazane po izvorni vrednosti. Obveznosti in terjatve v bilanci stanja niso saldirane.

### **15.3.6 Denarna sredstva in njihovi ustrezniki**

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in na računih v banki.

### 15.3.7 Zasluzki zaposlencev

Zasluzki zaposlencev so vse oblike nadomestil, ki jih Pozavarovalnica daje v zameno za sluzbovanje zaposlencev.

Zasluzki zaposlencev so:

1) Kratkoročni zasluzki zaposlencev, ki v celoti zapadejo v placilo v dvanajstih mesecih po koncu obdobja, v katerem so zaposlenci sluzbovali, kot so plache s prispevki, placila za letne in bolezenske dopuste in premije ter nedenarni zasluzki (kot so avtomobili).

2) Rezervacije za zaposlence obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in neizkoriocene dopuste. Izracun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vracunavanja zasluzkov sorazmerno z opravljenim delom. V skladu z MRS 19 so pri izracunu upostevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- demografske predpostavke (upoštavana stopnja umrljivosti po korigiranih slovenskih tablicah 2002 in predčasna prenehanja zaposlitev - upoštavana fluktuacija 17,5% za starost do 25 let, 13% za starost od 26-30 let, 9% za starost od 31-35 let, 5,5% za starost od 36-40 let in 2,5% od 41 let dalje),
- finančne predpostavke, in sicer:
  - diskontna mera (1,5%),
  - rast plač (letno 1,5%), starost in napredovanje (letna rast plače 1%).

3) Stroške odpravnin ob upokojitvi in jubilejne nagrade se ob izplačilu pripozna kot obratovalne stroške (stroške dela) v izkazu poslovnega izida. Na enak način se pripozna tudi spremembe teh rezervacij zaradi izplačil oz. novih oblikovanj. Prevrednotenje rezervacij, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi spremembe aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se pripoznajo kot aktuarski dobički ali izgube v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer le za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi. Vse ostale spremembe se pripozna v izkazu poslovnega izida.

V Pozavarovalnici Triglav Re v letu 2022 ni bilo pomembnega učinka na vseobsegajoči donos.

### 15.3.8 Davek od dohodka

Davek od dohodka obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dohodka se pripozna v poslovnem izidu, razen v kolikor se nanaša na postavke, pripoznane neposredno v kapitalu; v tem primeru se pripozna v kapitalu.

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

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

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

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

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

### **15.3.9 Druge rezervacije**

Rezervacija se pripozna, če ima zaradi preteklega dogodka sedanjo pravno ali posredno obvezo in če obstaja verjetnost, da bo za poravnavo te obveze potreben odtok ekonomskih koristi. Usmeritve za pripoznanje rezervacij za zaposlene je opisano v točki 15.3.7. Zasluzki zaposlencev. Rezervacije se določijo z razobrestenjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po stopnji pred obdavčitvijo, ki je odraz sedanjih tržnih ocen časovne vrednosti denarja in tveganj, ki so za to obveznost značilna.

### **15.3.10 Kapital**

#### **Osnovni kapital**

Osnovni kapital družbe sestavljajo kosovne delnice. Vse so navadne delnice in dajejo imetniku glasovalno pravico ter na podlagi sklepa skupščine pravico do dividend. Pozavarovalnica nima vpisanih nevplačanih delnic.

#### **Rezerve**

Pozavarovalnica izkazuje kapitalne rezerve, ki vsebujejo druga vplačila kapitala na podlagi statuta.

Rezerve iz dobička sestavljajo zakonske in druge rezerve iz dobička, ki se oblikujejo na podlagi sklepa Uprave Pozavarovalnice in skupščinskega sklepa ter dolgoročno krepijo kapitalno ustreznost Pozavarovalnice. Med rezerve iz dobička spadajo zakonske rezerve.

Zakonske rezerve predstavljajo nabrana rezervirana sredstva iz zadržanega čistega dobička prejšnjih let v skladu s Statutom družbe in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1).

Zakonske in statutarne rezerve je mogoče uporabiti za:

- kritje čiste izgube poslovnega leta, če je ni mogoče pokriti v breme prenesenega čistega dobička ali drugih rezerv iz dobička;
- kritje prenesene izgube, če je ni mogoče pokriti v breme čistega dobička poslovnega leta ali drugih rezerv iz dobička.

### **Presežek iz prevrednotenja**

Rezerva za pošteno vrednost predstavlja neiztržene čiste dobičke in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev.

### **15.3.11 Prihodki**

#### **Čisti prihodki od pozavarovalnih premij**

Premije od prevzetega pozavarovanja se pripoznajo med prihodki in obračunajo tako, kot da bi bilo pozavarovanje obravnavano kot neposreden posel, pri čemer se upošteva ustrezna razvrstitev pozavarovanih produktov po vrstah zavarovanja.

Pozavarovalna premija za pogodbe življenjskega zavarovanja se obračuna za ves čas veljavnosti originalnih zavarovalnih polic, pri čemer se uporabljajo enake predpostavke kot pri obračunavanju osnovnih polic.

Obračunana kosmata pozavarovalna premija sprejetih cesij ali retrocesij opazovanega obdobja je v obdobju ocenjena ali obračunana pozavarovalna premija na podlagi sklenjenih pozavarovalnih pogodb s cedenti ali retrocedenti. Retrocedirani del obračunane kosmate pozavarovalne premije prejetih cesij in retrocesij je oddan v pozavarovanje v skladu s sklenjenimi retrocesijskimi pogodbami, ki jih je Pozavarovalnica sklenila s svojimi retrocesionarji. Čista obračunana pozavarovalna premija sprejetih cesij ali retrocesij opazovanega obdobja je znesek kosmate pozavarovalne premije sprejetih cesij ali retrocesij, zmanjšan za znesek obračunane kosmate pozavarovalne premije sprejetih cesij ali retrocesij, oddanih v retrocesijo sprejetih cesij ali retrocesij. Kriterij za pripoznavanje prihodkov je obračunana premija na podlagi prejetih obračunov cedentov ali retrocedentov s partnerji v skupini Zavarovalnice Triglav. Kriterij za pripoznavanje prihodkov z ostalimi partnerji je ocenjena premija na podlagi sklenjenih pozavarovalnih pogodb s cedenti.

#### **Finančni prihodki**

Prihodki od obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se pripoznajo v izkazu poslovnega izida na dan, ko je objavljena delničarjeva pravica do izplačila. Računovodska usmeritev v zvezi s pripoznavanjem kapitalskih dobičkov je prikazana v Pojasnilu 15.3.4 pod naslovom "Dobički in izgube". Med finančnimi prihodki so prikazane tudi tečajne razlike naložb.

#### **Drugi pozavarovalni prihodki**

Med drugimi pozavarovalnimi prihodki prikazujemo prihodke od provizij, ki se obračunavajo pri pasivnih pozavarovalnih poslih, to so posli, ki se retrocedirajo drugim pozavarovalnicam. Med

drugimi pozavarovalnimi prihodki prikazujemo tudi tečajne razlike poslovnih terjatev in obveznosti.

### 15.3.12 Stroški in odhodki

#### **Stroški**

Pozavarovalnica stroške ob nastanku evidentira po naravnih vrstah. V računovodskih izkazih se stroški prikazujejo po funkcionalnih skupinah. Te so: cenilni stroški, stroški upravljanja sredstev, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški. Zaradi načina reševanja škod v Pozavarovalnici pri njenem poslovanju ne nastajajo stroški, ki bi bili povezani z ocenitvijo upravičenosti in višine terjatve za škodo, zato se stroški ne razporejajo v funkcionalno skupino cenilnih stroškov. Stroške smo na funkcionalne skupine razporedili na podlagi ključa. Ključ predstavlja porabo delovnega časa zaposlenih na enem stroškovnem mestu za posamezne funkcije in na ta način razporejeni stroški njihovih plač. S tako dobljeno strukturo plač se na posamezne funkcionalne skupine razporedijo še ostali obratovalni stroški. Stroški upravljanja sredstev so sestavni del odhodkov naložb, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški pa so v izkazu uspeha prikazani ločeno.

#### **Drugi pozavarovalni odhodki**

Med drugimi pozavarovalnimi odhodki prikazujemo odhodke od provizij, ki se obračunavajo pri aktivnih pozavarovalnih poslih, ki jih Pozavarovalnica prejme od cedentov in retrocedentov. Med drugimi pozavarovalnimi odhodki prikazujemo tudi negativne tečajne razlike poslovnih terjatev in obveznosti.

### 15.3.13 Razvrščanje pogodb

Pozavarovalna pogodba je pogodba, po kateri pozavarovalnica oziroma pozavarovatelj ob plačilu pozavarovalne premije prevzame del ali celotno pozavarovalno tveganje druge stranke (cedenta ali retrocedenta) tako, da se strinja, da bo cedentu ali retrocedentu povrnila škodo, ki bi jo zavarovalec ali drug upravičenec utrpel ob negotovem prihodnjem dogodku (zavarovanem dogodku). Pozavarovalno tveganje je drugačno tveganje kot finančno tveganje. Finančno tveganje je tveganje morebitne prihodnje spremembe ene ali več določenih obrestnih mer, tečajev vrednostnih papirjev, cen blaga, menjalnih tečajev tuje valute, indeksov cen ali tečajev, kreditne bonitete ali kreditnega indeksa ali druge spremenljivke, pri čemer velja za nefinančne spremenljivke pogoj, da taka spremenljivka za pogodbeno stranko ni značilna. S pozavarovalnimi pogodbami se torej lahko prenašajo tudi nekatera finančna tveganja.

Samo pogodbe, ki so podlaga za znaten prenos zavarovalnega tveganja, se obravnavajo kot zavarovalne pogodbe. Zneski, izterljivi po takih pogodbah, se pripoznajo v istem letu kot zavarovalni zahtevki, na katerega se nanašajo. Vse pozavarovalne pogodbe pozavarovalnice so v smislu standarda MSRP 4 uvrščene med zavarovalne pogodbe. Pozavarovalnica nima obveznosti iz finančnih pogodb, tako da so razkrita vsa tveganja, ki izhajajo samo iz zavarovalnih pogodb. Zavarovalna pogodba je že po zgoraj omenjeni definiciji pogodba, po kateri ena stranka (zavarovatelj) prevzame precejšnje zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnika police) tako da se strinja, da bo imetniku police povrnila škodo, ki bi jo imetnik police

utrpel v določenem bodočem dogodku. Finančna pogodba pa je po definiciji pogodba, ki izdajatelja izpostavlja finančnemu tveganju brez pomembnega zavarovalnega tveganja. Zavarovalne pogodbe torej prenašajo pomemben del tveganja. Pozavarovalnica pri presoji uvrščanja med zavarovalne pogodbe v smislu standarda MSRP 4 definira za pomemben del tveganja vse pozavarovalne pogodbe, za katere obstaja negotovost bodočega zavarovalnega dogodka, saj je le ta neodvisen od volje posameznika. Obstaja tveganje, negotovost ali se bo pojavil (po)zavarovalni dogodek, kdaj se bo pojavil ter koliko bo moral (po)zavarovatelj plačati, če se pojavi. Po definiciji MSRP 4 je pomembno zavarovalno tveganje če, in zgolj če bi lahko zavarovalni dogodek povzročil, da bi moral zavarovatelj plačati pomembne dodatne zneske, po kakršnemkoli scenariju razen tistih, ki ne vključujejo trgovalne sestavine (t.j. nimajo očitnega učinka na gospodarnost transakcije). (Po)zavarovalnica oceni pomembnost zavarovalnega tveganja v vsakem primeru posebej in ne na podlagi sklicevanja na pomembnost računovodskih izkazov. Tako je lahko zavarovalno tveganje pomembno tudi v primerih, ko obstaja minimalna verjetnost nastanka škodnega primera neke (po)zavarovalne pogodbe. Pozavarovalnica prav tako nima pogodb z značilnostmi diskrecijske udeležbe.

#### **15.3.14 Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb**

##### **Rezervacije za premoženjska pozavarovanja**

Obveznosti Pozavarovalnice iz pozavarovalnih pogodb so sestavljene iz rezervacij za prenosne premije, rezervacij za nastale in prijavljene škode (RBNS), IBNR rezervacij oz. rezervacij za nastale in neprijavljene škode, rezervacij za bonuse, popuste in storno in rezervacij za neiztekle nevarnosti.

##### **Rezervacije za prenosne premije**

Rezervacije za prenosne (nezaslužene) premije obsegajo sorazmerni del obračunane kosmate pozavarovalne premije, za čas pozavarovalnega kritja po koncu opazovanega poslovnega leta. Prenosna premija je izračunana časovno sorazmerno po metodi 'pro-rata temporis' na "dnevni osnovi", tako da odraža tudi različno število dni v posameznem mesecu pogodbenega leta.

Kosmate prenosne premije se za posle Skupine Triglav oblikujejo na osnovi najav cedentov, lahko pa tudi na podlagi pro rata metode znotraj IT sistema SICS. Za posle izven Skupine Triglav, od katerih Pozavarovalnica ni prejela obračunov za prenosno premijo, se rezervacija za prenosno premijo oblikuje po pro rata metodi znotraj IT sistema SICS, tudi za del, ki se nanaša na ocenjeno kosmato premijo.

##### **Rezervacije za neiztekle nevarnosti**

Rezervacije za neiztekle nevarnosti so definirane kot razlika med dejansko potrebnim zneskom za kritje neiztekle nevarnosti in prenosno premijo. Rezervacije se oblikujejo v tistih zavarovalnih vrstah, v katerih je bil povprečni kombinirani količnik v zadnjih treh letih (tekoče leto in dve pretekli leti) večji od 100 odstotkov. Pozavarovalnica pri izračunu rezervacij za neiztekle nevarnosti in testu ustreznosti za prenosne premije upošteva dejstvo, da mora čista prenosna premija, ki se pomnoži s povprečnim kombiniranim količnikom vsebovati tudi del za pokrivanje prihodnjih oziroma pričakovanih stroškov, zato čisti prenosni premiji doda stroškovni pribitek za tekoče leto.

Rezervacije za prenosne premije se izračunavajo ločeno za posel, ki se nanaša na Skupino Triglav in ločeno za posel izven Skupine Triglav.

### **Škodne rezervacije**

Škodne rezervacije so oblikovane za nastale, prijavljene škode iz popisa cedentov in najav retrocedentov. Škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) in za ne dovolj visoko prijavljene škode (IBNER) se oblikujejo na osnovi najav cedentov, del rezerviranih škod (RBNS in IBNR) pa Pozavarovalnica oblikuje na osnovi svojih izračunov. Del rezerviranih škod za posle s cedenti izven Skupine Triglav se oceni na podlagi ocenjenih škodnih količnikov pozavarovalnih pogodb znotraj sistema SICS, za stara pogodbeno leta (2005 do 2018) pa smo na dan 31. 12. 2022 ocenili škodno rezervacijo (IBNR) s pomočjo trikotniške metode. Za del rezerviranih škod, ki se nanaša na posle v Skupini Triglav se pripravi projekcija po metodi trikotnikov za kumulativne dokončno izplačane čiste škode po zavarovalnih vrstah oziroma skupinah zavarovalnih vrst, če je obseg premij oziroma škod premajhen. Pri pripravi trikotnikov s podatki o izplačanih škodah po pogodbenih letih za projekcijo bodočih izplačil za že nastale škode se izločajo izjemno visoke obračunane škode. Za dopolnitev premalo razvitih let Pozavarovalnica dopolni chain ladder metodo še z Bornhueter-Fergusonovo metodo na nivoju posamezne zavarovalne vrste oziroma skupine zavarovalnih vrst. Tako izračunane IBNR škode po zavarovalnih vrstah oziroma skupinah zavarovalnih vrst Pozavarovalnica primerja z izračunom IBNR škod, dobljenih na osnovi podatkov od cedentov v Skupini Triglav, in kot končni rezultat za posamezno zavarovalno vrsto oziroma skupino zavarovalnih vrst upošteva večjo.

### **Rezervacije za bonuse in popuste**

Rezervacije za bonuse in popuste je Pozavarovalnica oblikovala na osnovi najav cedentov, ki sporočajo višino rezervacij za bonuse in popuste.

### **Rezervacije za življenjska pozavarovanja**

Pozavarovalnica ne oblikuje matematičnih rezervacij za življenjska pozavarovanja, saj v svojem portfelju nima pozavarovanj iz zavarovalnih vrst, ki so v drugem odstavku 7. člena ZZavar-1 razvrščene v točke od 20, 22, 23 in 24 (zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva, tontine, zavarovanje s kapitalizacijo izplačil, zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni). Pozavarovalnica ima v svojem portfelju iz skupine življenjskih pozavarovanj življenjska pozavarovanja, ki so v drugem odstavku 7. člena ZZavar-1 uvrščena v 19. točko (življenjsko zavarovanje) in 21. točko (življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov). Pri življenjskem zavarovanju ni pozavarovala rizika doživetja, pozavarovan je izključno riziko smrti, riziko nastanka kritičnih bolezni in dodatno nezgodno pozavarovanje. Pri življenjskem zavarovanju vezano na enote investicijskih skladov je pozavarovalni delež 100%. Obe zavarovalni vrsti sta nematerialni, saj predstavljata manj kot 0,03% kosmatih zavarovalno tehničnih rezervacij, medtem ko znaša delež čistih zavarovalno tehničnih rezervacij 0%, saj so celotne kosmate zavarovalno tehnične rezervacije pozavarovane.

#### **15.3.15 Pasivno pozavarovanje**

Pozavarovalnica se pozavarovanja poslužuje z namenom doseganja disperzije svojih tveganj in omejitve morebitnih čistih izgub. Vendar pa dogovori o pasivnem pozavarovanju

Pozavarovalnice ne odvezujejo izpolnitve neposrednih obveznosti do njenih cedentov in retrocedentov, v kolikor ni v pogodbi s cedentom drugače določeno.

Odstopljene premije in terjatveni zahtevki za škode so predstavljeni v izkazu poslovnega izida in izkazu finančnega položaja v kosmatih zneskih.

Izterljivost terjatev do pozavarovateljev se preverja najmanj enkrat letno. Sredstva pozavarovateljev se štejejo za oslABLJENA, če na podlagi dogodka, ki se je zgodil po začetnem pripoznavanju, obstaja objektivni dokaz, da Pozavarovalnica ne more izterjati vseh dolgovanih zneskov in da je mogoče zanesljivo izmeriti vpliv takega dogodka na zneske, ki jih bo Pozavarovalnica prejela od pozavarovatelja.

Zneske, izterljive od pozavarovateljev, se oceni na način, ki je skladen z rezervacijami za neplačane škode ali za že poravnane zavarovalne zahtevke, ki se nanašajo na pozavarovalno polico. Sredstva pozavarovanja obsegajo dejanske ali ocenjene zneske, ki jih je po pogodbah o pozavarovanju mogoče izterjati od pozavarovateljev za oblikovane rezervacije za pozavarovalne pogodbe. Sredstva pozavarovanja, ki se nanašajo na rezervacije za pozavarovalne pogodbe se določijo po pogojih pozavarovalne pogodbe in ovrednotijo na enaki podlagi kot pozavarovane obveznosti, na katere se nanašajo. Pozavarovalnica izkaže popravek vrednosti za ocenjena neizterljiva sredstva pozavarovanja, če taka sredstva so.

#### **15.3.16 Obveznosti in z njimi povezana sredstva po preizkusu ustreznosti obveznosti**

Za pozavarovalne pogodbe se izvede preizkus ustreznosti obveznosti. Če se ugotovi primanjkljaj, je treba oblikovati dodatne rezervacije, Pozavarovalnica pa primanjkljaj pripozna v izkazu poslovnega izida.

Predpostavke preizkusa in sam preizkus je natančneje opisan v pojasnilu 15.7.

#### **15.4 Spremembe računovodskih usmeritev**

Pozavarovalnica v letu 2022 ni spreminjala računovodskih usmeritev.

#### **15.5 Računovodske ocene in presoje**

Ta razkritja dopolnjujejo komentar o obvladovanju finančnih tveganj (Pojasnilo 18.3.7), ter obvladovanju pozavarovalnih tveganj (Pojasnilo 18.2).

Pozavarovalnica pripravi ocene in predpostavke za prihodnost. Računovodske ocene, ki iz njih izhajajo, bodo praviloma redko enake dejanskim izidom. V nadaljevanju so obravnavane ocene in presoje, ki pomembno vplivajo na računovodske izkaze.



### 15.5.1 Vpliv spremenjenih geopolitičnih in gospodarskih razmer na računovodske izkaze Pozavarovalnice

V prvi polovici leta 2022 so ugodno gospodarsko aktivnost ohranjali učinki po-pandemičnega odpiranja gospodarstva, akumulirano varčevanje in ugodni pogoji financiranja. Vendar se je zaradi vojne Rusije proti Ukrajini povečala geopolitična negotovost in s tem poslabšali obeti za svetovno gospodarstvo, prekinjene so bile dobavne verige, povišane cene energentov ipd. Posledica je bila visoka rast inflacije, ki ji je sledilo zvišanje obrestnih mer centralnih bank in s tem višji stroški zadolževanja. Omenjena geopolitična tveganja in poslabšanje makroekonomskih obetov so vplivali na finančne trge in povzročili večje padce tržnih tečajev. V nadaljevanju razkrivamo vpliv omenjenih razmer na poslovanje Pozavarovalnice in njene računovodske izkaze.

Vpliv inflacije na poslovanje Pozavarovalnice se je že odrazil na porastu stroškov gradbenega in drugega materiala v primeru nastalih škod. Ta pojav sicer ni enakomeren v vseh trgih, največji vpliv zaznavamo na evropskih trgih, medtem ko je na azijskem tržišču ta vpliv blažji. Vpliv inflacije pa opazamo tudi na strani premije, kjer so zavarovalnice večinoma reagirale na inflacijo z višanjem zavarovalnih premij. Pomembno je, da je tudi pozavarovalni trg inflacijo ustrezno prepoznal in temu prilagodil pristop pri obnavljanju pozavarovalnih pogodb (višji samopridžaji, višja pozavarovalna kritja ter višje cene pozavarovanja). Vendar bodo omenjeni spremenjeni pozavarovalni pogoji v večji meri vplivali na poslovanje Pozavarovalnice šele v letu 2023, ko stopijo v veljavo obnovljene pozavarovalne pogodbe. Inflacija vpliva tudi na obratovalne stroške Pozavarovalnice, saj so se podražili nekatere storitve, sprožene so bile indeksacijske klavzule, kjer so bile te v pogodbah dogovorjene. Prav tako so se zaradi inflacije povišali stroški dela. Inflacija vpliva na zavarovalno-tehnične rezervacije, saj naši cedenti pri izračunih zavarovalno-tehničnih rezervacij pričakovano inflacijo vgradijo v izračune. V letu 2022 je prišlo zaradi inflacije in drugih prej omenjenih razlogov do velike rasti netveganih obrestnih mer in kreditnih pribitkov, kar se je odrazilo na velikem padcu vrednosti obvezniškega portfelja pozavarovalnice, ki predstavlja glavnino našega finančnega portfelja (glej poglavje 16.5). Več o vplivih inflacije na poslovanje Pozavarovalnice je opisano v poglavju 18.3.11.

Ob nastopu rusko-ukrajinske vojne se je Pozavarovalnica takoj odzvala in prenehala sklepati nove pozavarovalne posle ter obnavljati obstoječe z ruskimi partnerji, prav tako skrbno sledi vsem veljavnim restriktivnim ukrepom. Pozavarovalnica je v letu 2022 v celoti uspela nadomestiti retrocesijske pozavarovalne pogodbe, sklenjene z ruskimi pozavarovatelji, z drugimi neruskimi pozavarovalnicami visoke kreditne kakovosti. Na strani prevzetih pozavarovalnih poslov se je Pozavarovalnica pri večini cedentov uspela dogovoriti za predčasno prekinitvev pogodb. Skupna višina terjatev iz aktivnih pozavarovalnih poslov do ruskih nasprotnih strank je konec leta 2022 znašala 207 tisoč evrov (vse že zapadle v plačilo), iz pasivnih poslov pa še dodatnih 50 tisoč evrov (od tega 31 tisoč evrov že zapadlih v plačilo). V letu 2022 je pozavarovalnica trajno oslabilo rusko državno obveznico v višini 1,7 milijona evrov ter oslabilo finančne terjatve za zapadle vrednostne papirje ruskega izdajatelja, za katere denarja ni prejela, v višini 300 tisoč evrov. Več o vplivu vojne v Ukrajini je opisano v poglavju 18.3.10.

Podnebna tveganja prav tako predstavljajo tveganje za poslovanje Pozavarovalnice, saj so poleg inflacije prav večanje pojavnosti in intenzitete naravnih nesreč eden glavnih dejavnikov zaostrovanja pogojev na pozavarovalnem trgu. Več o tem in o trajnostnih tveganjih je zapisano v poglavju 18.3.9.

## **15.5.2 Ključni viri negotovosti ocen**

### **Oslabitev finančnih sredstev**

Oslabitev posojil in terjatev se presoja posamično na podlagi najboljše možne ocene sedanje vrednosti denarnih pritokov, ki jih je mogoče pričakovati v prihodnje. Pri ocenjevanju teh denarnih tokov Uprava presoja finančno stanje nasprotne strani in čisto iztržljivo vrednost katerega koli sredstva za zavarovanje plačil. Vsako oslajeno sredstvo se oceni posamično.

Oslabitev lastniških vrednostnih papirjev razvrščenih v Razpoložljive za prodajo se opravi, če se poštena vrednost pomembno zniža pod njihovo nabavno vrednost, ali ostaja nižja v dolgotrajnem obdobju. Za pomembno znižanje poštene vrednosti finančnih naložb se upošteva najmanj 20-odstotno znižanje poštene vrednosti glede na njihovo prvotno nabavno vrednost. Oslabitev dolžniških vrednostnih papirjev se opravi na podlagi kvalitativnih dejavnikov, npr. ob pomembnih finančnih težavah izdajatelja, ob kršenju pogodbe, če obstaja verjetnost, da bo posojilojemalec šel v stečaj ipd. Oslabitev se opravi preko Izkaza poslovnega izida.

### **Določitev poštenih vrednosti za netržna finančna sredstva in obveznosti**

Pri določanju poštene vrednosti za finančna sredstva in obveznosti, za katere ni mogoče opazovati tržne cene, je treba uporabiti metode vrednotenja, opisane v računovodski usmeritvi 15.3.4. Za finančne instrumente, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, je določitev poštene vrednosti manj objektivna in zahteva različne presoje glede na likvidnost, koncentracijo, negotovost tržnih dejavnikov, predpostavke pri oblikovanju cen in druga tveganja, ki vplivajo na določen finančni instrument.

### **Ocena negotovosti v zvezi s pripoznanjem prihodkov in odhodkov iz pozavarovalnih pogodb**

Eden izmed pomembnejših virov negotovosti ocen v zvezi z računovodskimi izkazi Pozavarovalnice se nanaša na pripoznavanje prihodkov in odhodkov iz pozavarovalnih pogodb s cedenti izven Skupine Triglav. Na podlagi posamezne pogodbe sklenjene s cedentom izven Skupine Triglav se oceni višina posameznih računovodskih postavk in sicer kosmata premija, oddana provizija, višina škod ter škodnih rezervacij in višina prenosne premije. Prihodki in odhodki so pripoznani v tistem obdobju na katero se pozavarovalna pogodba nanaša in niso odvisni od časovnega zamika javljanja poslovnih partnerjev. Obvladovanje pozavarovalnih tveganj je podrobno obravnavano v Pojasnilu 18.2, rezervacije za pozavarovalne pogodbe pa so prav tako razčlenjene v istem Pojasnilu.

### **Ocena negotovosti v zvezi z oblikovanjem obveznosti za pozavarovalne pogodbe**

Najpomembnejše ocene v zvezi z računovodskimi izkazi Pozavarovalnice se nanašajo na oblikovanje obveznosti za pozavarovalne pogodbe in ocenjevanje višine obveznosti za pozavarovalne posle s cedenti izven Skupine Triglav. Zadostnost oblikovanih obveznosti

Pozavarovalnica preverja z LAT testi, poleg tega pa redno analizira run-off rezultate. V Pozavarovalnici je zaposlen nosilec aktuarske funkcije. Po mnenju Uprave je sedanja višina obveznosti iz zavarovalnih pogodb zadostna. Obvladovanje pozavarovalnih tveganj ter rezervacije za pozavarovalne pogodbe so podrobno obravnavane v Pojasnilu 18.2.

### **15.5.3 Pomembne računovodske presoje pri uporabi računovodskih usmeritev Pozavarovalnice**

Posebej pomembne računovodske presoje, ki so potrebne pri uporabi računovodskih usmeritev Pozavarovalnice, so:

#### **Razvrščanje in prerazvrstitve finančnih sredstev in obveznosti**

Računovodske usmeritve Pozavarovalnice predvidevajo obseg sredstev in obveznosti, ki jih je ob pridobitvi v danih okoliščinah potrebno razvrstiti v različne skupine sredstev oz. obveznosti. Pri razvrščanju finančnih sredstev med "namenjene trgovanju", se je Pozavarovalnica odločila, da te ustrezajo opisu sredstev in obveznosti, namenjenih trgovanju, kot so opredeljeni v računovodski usmeritvi 15.3.4. Pri označevanju finančnih sredstev ali obveznosti po pošteni vrednosti prek poslovnega izida pa se je Pozavarovalnica odločila, da pri tem izpolnjuje eno od meril za tako označevanje, določenih v računovodski usmeritvi 15.3.4. Pri označevanju finančnih sredstev ali obveznosti razvrščenih v Posojila in terjatve, se je Pozavarovalnica odločila za razvrstitev v to skupino, če pri tem finančni inštrument izpolnjuje eno od meril določenih v računovodski usmeritvi 15.3.4.

### **15.6 Glavne predpostavke, ki imajo največji učinek na pripoznana čista pozavarovalna sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke**

#### **15.6.1 Premožensko pozavarovanje**

Na datum poročanja so oblikovane rezervacije za prijavljene, vendar še nerešene oziroma neplačane škode, poleg tega pa je Pozavarovalnica oblikovala rezervacije za nastale, vendar še ne prijavljene škode (IBNR rezervacije).

Obveznost za prijavljene škode (rezervacije za javljene, še ne plačane škode) evidentiramo posebej od primera do primera na osnovi obračunov. Pozavarovalnica redno spremlja škodne rezervacije in jih ažurira, ko in kadar prejme nove informacije.

Pozavarovalnica je tudi v letu 2022 ocenjevala nastale, še ne prijavljene škode (IBNR rezervacije) na podlagi posameznih podatkov oziroma ocen pozavarovalnih pogodb za posle s cedenti izven Skupine Triglav, poleg tega pa je izračunala še ne prijavljene škode (IBNR rezervacije) za posle starih pogodbenih let od 2005 do 2018 s pomočjo trikotniške metode veriženja. Metoda izračunavanja IBNR rezervacij je v tem letu torej nadomestila oblikovanje IBNR rezervacij na podlagi ocen pozavarovalnih pogodb za pogodbeno leto 2017 in 2018. Prav tako pa je Pozavarovalnica izračunala ustrezno višino IBNR rezervacij za posle v Skupini Triglav, ki jih je ovrednotil aktuar Pozavarovalnice (ni bilo potrebno dodatno oblikovati IBNR rezervacij za posle v Skupini Triglav).

Metoda veriženja (Chain Ladder) in Bornhuetter-Fergusonova metoda uporabljata podatke o razvoju likvidiranih škod in predpostavljata, da se bo vzorec razvoja izvirnih škodnih zahtevkov ponovil v prihodnosti. So razlogi, zakaj temu morda ne bo tako; ti razlogi, v kolikor jih je mogoče prepoznati, se upoštevajo in sicer tako, da se večje likvidirane škode, ki so nastale na podlagi katastrofalnih ali izrednih dogodkov in se za njih ne pričakuje, da bi se ponavljali iz leta v leto, odštejejo od upoštevanih likvidiranih škod v njihovem posameznem razvoju.

Predpostavka, ki ima največji učinek na merjenje obveznosti iz premoženjskih pozavarovanj, je pričakovani škodni količnik. Pričakovani škodni količnik predstavlja razmerje med pričakovanimi nastalimi škodami in prihodki od pozavarovalnih premij. Predpostavke glede pričakovanih škodnih količnikov za zadnje leto nastanka škode po posameznih zavarovalnih vrstah imajo največji vpliv na višino IBNR rezervacij. Končni pričakovani škodni količnik (ultimate loss ratio) pa ima največji vpliv na oceno rezerviranih škod pri ocenjevanju pozavarovalnih poslov s tujino. Poleg škodnega količnika na rezultat vplivajo še ocena stroškovnega količnika (vpliv na višino provizije) in višina ocenjene kosmate pozavarovalne premije za pozavarovalne pogodbe poslov s cedenti izven Skupine Triglav.

### **15.6.2 Življenjsko pozavarovanje**

Ker Pozavarovalnica v pozavarovanje še ni sprejela rizikov, za katere bi bilo potrebno oblikovanje matematičnih rezervacij, so vse informacije, ki se nanašajo na življenjska pozavarovanja, navedene skupaj z informacijami o premoženjskih pozavarovanjih.

## **15.7 Preizkus ustreznosti rezervacij (LAT - Liability adequacy test)**

### **15.7.1 Premoženjsko pozavarovanje**

Pozavarovalnica oblikuje rezervacije za neiztekle rizike, s katerimi med drugim tudi zadosti kriterijem LAT testa. Za obveznosti premoženjskih zavarovanj izvede test ustreznosti le za rezervacije za prenosne premije, medtem ko za škodne rezervacije in rezervacije za bonuse in popuste šteje, da so oblikovane v pravi višini, tako da test ustreznosti oblikovanih obveznosti ni potreben. Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo na podlagi testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za prenosne premije, saj so dodatne rezervacije nad rezervacijami za prenosne premije, in sicer za nevarnosti, ki se bodo uresničile po obračunskem letu, in za kritje škod ter vseh stroškov, povezanih z obstoječimi pozavarovalnimi pogodbami.

Pri testu ustreznosti rezervacij za prenosne premije Pozavarovalnica obravnava razliko med vsoto pričakovanih škod in pričakovanih stroškov, torej v našem primeru, kombiniranim količnikom in rezervacijami za prenosne premije. Pozavarovalnica rezervacije za neiztekle nevarnosti izračunava skladno z internim Pravilnikom za rezervacije za računovodsko poročanje, ki predpisuje da se oblikujejo rezervacije v tistih zavarovalnih vrstah oziroma skupinah, pri katerih je povprečni kombinirani količnik v zadnjih treh letih (upoštevajo se tekoče in pretekli dve leti) večji od 100 odstotkov. Kombinirani količnik je namreč sestavljen iz škodnega in stroškovnega količnika, zato je ustreznost pokazatelj morebitne neustreznosti oblikovane višine obveznosti. Pozavarovalnica je pri izračunu rezervacij za neiztekle

nevarnosti in testu ustreznosti za prenosne premije upoštevala dejstvo, da mora čista prenosna premija, ki se pomnoži s povprečnim kombiniranim količnikom vsebovati tudi del za pokrivanje prihodnjih oziroma pričakovanih stroškov, zato je čisti prenosni premiji dodala stroškovni pribitek za tekoče leto. Test ustreznosti obveznosti je za Pozavarovalnico izračun rezervacij za neiztekle nevarnosti, saj se primanjkljaj pripozna kot povečanje obveznosti (rezervacije) v poslovnem izidu za trenutno računovodsko obdobje. Za leto 2022 je Pozavarovalnica ponovno izračunala rezervacije za neiztekle nevarnosti ločeno za posle Skupine Triglav in za posle izven Skupine Triglav.

### **15.7.2 Življenjsko pozavarovanje**

Preizkus rezervacij za življenjska pozavarovanja je Pozavarovalnica izvedla v sklopu svojih premoženjskih pozavarovanj in ugotovila, da ni potrebno oblikovati dodatnih rezervacij za tovrstna zavarovanja.

## **15.8 Občutljivost sedanje vrednosti prihodnjih obveznosti na spremembo pomembnih spremenljivk**

### **15.8.1 Premoženjsko pozavarovanje**

Pri premoženjskem pozavarovanju se spremenljivke, ki bi imele največji vpliv na zavarovalne obveznosti, nanašajo na sodne zahtevke iz avtomobilske odgovornosti. Obveznosti iz sodnih zahtevkov so zelo občutljive na pravne, sodne, politične, gospodarske in socialne trende. Poslovodstvo je mnenja, da ni možno izmeriti občutljivosti rezervacij za premoženjska pozavarovanja na spremembe teh spremenljivk.

### **15.8.2 Življenjsko pozavarovanje**

Občutljivost sedanje vrednosti prihodnjih obveznosti na spremembo pomembnih spremenljivk za življenjska pozavarovanja v Pozavarovalnici ni bilo potrebno izvesti, saj Pozavarovalnica v svojem portfelju nima pozavarovanj iz zavarovalnih vrst, ki so v drugem odstavku 7. člena ZZavar-1 razvrščene v točke od 20, 22, 23 in 24, to pa so zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva, tontine, zavarovanje s kapitalizacijo izplačil in zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni. Pozavarovalnica ima v svojem portfelju iz skupine življenjskih pozavarovanj življenjska pozavarovanja, ki so v drugem odstavku 7. člena ZZavar-1 uvrščena v 19. točko (življenjsko zavarovanje) in 21. točko (življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov). Pri življenjskem zavarovanju ni pozavarovala rizika doživetja, pozavarovan je izključno riziko smrti, riziko nastanka kritičnih bolezni in dodatno nezgodno pozavarovanje. Pri življenjskem zavarovanju vezano na enote investicijskih skladov je pozavarovalni delež 100%. Obe zavarovalni vrsti sta nematerialni, saj predstavljata manj kot 0,03% kosmatih zavarovalno tehničnih rezervacij, medtem ko znaša delež čistih zavarovalno tehničnih rezervacij 0%, saj so celotne kosmate zavarovalno tehnične rezervacije pozavarovane.

## **15.9 Pozavarovalne pogodbe s pomembnim učinkom na negotovost prihodnjih denarnih tokov**

### **15.9.1 Premoženjska pozavarovanja**

Pozavarovalnica sklepa vse vrste neživiljenjskih pozavarovanj: avtomobilsko, premoženjsko, odgovornostno, pomorsko, letalsko, transportno in nezgodno pozavarovanje. Pogodbe so sklenjene za določen čas enega leta ali pa za nedoločen čas, pri čemer ima vsaka od pogodbenih strank možnost prekinitve pogodbe s 3-mesečnim odpovednim rokom, kar Pozavarovalnici omogoča ponovno oceno tveganja iz določene pogodbe v intervalih, ki niso daljši od enega leta. Pozavarovalne škode so vir glavne negotovosti, ki vpliva na znesek in čas prihodnjih denarnih tokov. Znesek posameznih izplačil škode je omejen z limitom kritja, ki je določen v pozavarovalni pogodbi.

Posebno pozornost namenjamo sklepanju avtomobilskih in odgovornostnih pozavarovanj, kot sledi v nadaljevanju.

#### **Avtomobilsko pozavarovanje**

Portfelj avtomobilskih pozavarovanj obsega tako pogodbe avtomobilске odgovornosti kot tudi avtomobilskega kaska. Zavarovanja avtomobilске odgovornosti krijejo škode na osebah in škode na stvareh v državi cedenta (t.i. domače škode), kot tudi škode, ki so jih zavarovanci povzročili v tujini (sistem zelene karte).

Škoda na stvareh (npr. na vozilu) je praviloma prijavljena in izplačana v kratkem obdobju po škodnem dogodku. Prijava in izplačilo škode zaradi poškodbe oseb zahteva več časa, prav tako je škodo ob prijavi težje oceniti. Izplačilo takšne škode je mogoče v obliki enkratnega zneska ali pa v obliki rente. Pozavarovalnica redno spremlja višino oblikovanih škodnih rezervacij za avtomobilске rente.

#### **Pozavarovanje odgovornosti**

Pozavarovanje krije vse vrste odgovornosti: splošne in proizvajalčeve odgovornosti, odgovornosti članov Uprave in Nadzornega sveta ter zavarovanje poklicne odgovornosti.

### **15.9.2 Živiljenjska pozavarovanja**

Pozavarovalnica ne oblikuje matematičnih rezervacij za živiljenjska pozavarovanja, saj v svojem portfelju nima pozavarovanj iz naslednjih zavarovalnih vrst: zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva, tontine, zavarovanje s kapitalizacijo izplačil, zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni. Pozavarovalnica ima v svojem portfelju iz skupine živiljenjskih pozavarovanj zavarovalno vrsto živiljenjska pozavarovanja, vendar ni pozavarovala rizika doživetja. Pozavarovan je izključno riziko smrti, riziko nastanka kritičnih bolezni in dodatno nezgodno pozavarovanje. Pozavarovalnica ima v svojem portfelju tudi živiljenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov, kjer pa je pozavarovalni delež 100%.

Pozavarovalnica iz omenjenega razloga oblikuje samo rezervacije za prenosno premijo in rezervirane škode za riziko smrti, rizika nastanka kritičnih bolezni in dodatnega nezgodnega zavarovanja.

## **15.10 Ocena vpliva prehoda na uporabo standarda MSRP 17 in MSRP 9**

Pozavarovalnica bo prvič uporabila MSRP 17 Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti s 1. 1. 2023, pri tem bo preračunala podatke tudi za primerljivo obdobje. V nadaljevanju predstavljamo oceno vpliva obeh standardov na računovodske izkaze Pozavarovalnice.

### **15.10.1 Prehod na uporabo standarda MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**

Za letna obdobja, ki se začnejo po 1. 1. 2023, bo MSRP 17 nadomestil MSRP 4. Za Pozavarovalnico to pomeni pomembne spremembe pri razvrstitvi, merjenju in razkrivanju postavk v računovodskih izkazih, kar je pojasnjeno v nadaljevanju.

#### **Opredelitev in razvrstitev pozavarovalnih pogodb**

Novi MSRP 17 določa načela za pripoznavanje, merjenje, predstavljanje in razkrivanje (po)zavarovalnih pogodb.

Zavarovalna pogodba je opredeljena kot pogodba, po kateri ena stranka (zavarovatelj) sprejme pomembno zavarovalno tveganje od druge stranke (zavarovalca), tako da se strinja, da bo zavarovalcu plačal odškodnino, če določen negotov prihodnji dogodek (zavarovalni dogodek) negativno vpliva na zavarovalca.

Ključna načela MSRP 17 so, da družba:

- opredeli zavarovalne pogodbe kot tiste, v skladu s katerimi prevzame pomembno zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnik police) tako, da se strinja, da bo imetnik police upravičen do nadomestila, če bo določen negotov prihodnji dogodek (zavarovani dogodek) negativno vplival na imetnika police;
- loči določene vgrajene izpeljane finančne instrumente, razločljive naložbene sestavine in razločljivo (tj. nezavarovalno) blago ali storitve od zavarovalnih pogodb;
- razdeli pogodbe v skupine, ki jih bo pripoznala in merila;
- pripoznava in meri skupine zavarovalnih pogodb po:
  - tveganju prilagojeni sedanji vrednosti prihodnjih denarnih tokov (denarni tokovi pri izpolnitvi), ki vključuje vse razpoložljive informacije o denarnih tokovih pri izpolnitvi na način, ki je skladen z razpoložljivimi tržnimi informacijami, in
  - znesku, ki predstavlja nezasluženi dobiček v skupini pogodb (pogodbena storitvena marža ali CSM).

- pripozna dobiček iz skupine zavarovalnih pogodb v obdobju, ko opravlja zavarovalne in druge storitve. Če se pričakuje, da bo skupina pogodb v preostalem obdobju kritja kočljiva (tj. ustvarjala izgubo), se izgubo pripozna takoj;
- ločeno prikazuje zavarovalne prihodke, odhodke iz zavarovalnih storitev in finančne prihodke ali odhodke iz zavarovanja;
- razkriva informacije, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo, da ocenijo učinek pogodb s področja uporabe MSRP 17 na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove družbe.

Pozavarovalnica ne pričakuje bistvenih sprememb v razvrstitvi portfelja.

### **Združevanje zavarovalnih pogodb**

Portfelj zavarovalnih pogodb je opredeljen kot »zavarovalne pogodbe, ki so predmet podobnih tveganj in se upravljajo skupaj«. Raven združevanja se uporablja tako, da se pogodbe ob začetnem pripoznanju združijo v skupine, pri čemer se upoštevajo vse pomembne značilnosti, ki so del pogodbe, z uporabo naslednjih značilnosti:

- podobna tveganja se upravljajo skupaj (tj. del enega portfelja pogodb);
- razdelitev na letne kohorte;

podobna dobičkonosnost, pri čemer se ob začetku kritja loči pogodbe oziroma kohorte, za katere se pričakuje, da bodo kočljive, od tistih, za katere se pričakuje, da bodo dobičkonosne.

### **Pogodbene meje**

Merjenje skupine pogodb vključuje vse prihodnje denarne tokove znotraj pogodbenih meja vsake pogodbe v skupini, določene na naslednji način.

Denarni tokovi so znotraj pogodbenih meja pozavarovalne pogodbe, če izhajajo iz materialnih pravic in obvez, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem mora Pozavarovalnica plačati zneske pozavarovatelju ali ima materialno pravico do prejemanja storitev od pozavarovatelja.

Materialna pravica do prejemanja storitev od pozavarovatelja preneha, ko je pozavarovatelj:

- dejansko zmožen ponovno oceniti nase prenesena tveganja in lahko določi ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža ta ponovno ocenjena tveganja, ali
- ima materialno pravico prekiniti kritje.

Pozavarovalnica ocenjuje, da v primerjavi z računovodenjem po MSRP 4 ni pričakovati bistvenih sprememb glede pogodbenih meja.

### **Merjenje zavarovalnih pogodb**

MSRP 17 uvaja tri možne pristope k obravnavanju police in njenemu računovodenju:



- splošni model, znan tudi kot Building Block Approach (BBA) oziroma pristop gradnikov; to je privzeti model, ki se uporablja za vse dolgoročne (po)zavarovalne pogodbe;
- poenostavljeni pristop, znan tudi kot Premium Allocation Approach (PAA) oziroma premijskoalokacijski pristop; standard omogoča uporabo tega poenostavljenega modela za merjenje pozavarovalnih pogodb s kratkoročnim kritjem (običajno velja za premoženjska (po)zavarovanja s kratkoročnim kritjem);
- Variable Fee Approach (VFA) oziroma pristop prilagodljivega zaslužka; običajno velja za življenjsko zavarovanje z udeležbo pri dobičku (pogodbe, vezane na enoto premoženja). Se ne uporablja pri pozavarovalnih pogodbah

Poenostavljeni pristop (PAA) je dovoljen, če in samo če pri oblikovanju skupine pogodb:

- družba utemeljeno pričakuje, da se meritev obveznosti za preostalo kritje (LRC) za skupino na podlagi take poenostavitve ne bi bistveno razlikovala od meritve na podlagi zahtev za splošni model (tj. denarni tokovi pri izpolnitvi, povezani s prihodnjimi storitvami, vključno s pogodbeno storitveno maržo),
- obdobje kritja vsake pogodbe v skupini (vključno s kritjem, ki izhaja iz vseh premij znotraj pogodbenih meja, določenih na ta datum) znaša eno leto ali manj.

Za merjenje pasivnega pozavarovanja standard nalaga spremenjen pristop BBA, v katerem je namesto sestavine izgube mogoče pripoznati negativni CSM. Izbira metode bo odražala značilnosti pozavarovalne pogodbe in aktivnih pozavarovalnih pogodb, ki so podlaga. Možno pa je uporabiti poenostavljen pristop (PAA).

V skladu z zahtevami standarda bo Pozavarovalnica svoje aktivne in pasivne posle merila po metodi PAA, saj večina pozavarovalnih pogodb zagotavlja kritje do enega leta. Nekatere izjeme od tega pravila predstavljajo neživljenjska zavarovanja z daljšim kritjem (t.i. risk attaching pogodbe). Če bo podana ustrezna utemeljitev na podlagi ocene pomembnosti in testa upravičenosti PAA, bo metoda PAA uporabljena tudi za te pogodbe.

Ob začetnem pripoznanju se pozavarovalne pogodbe merijo kot vsota:

- denarnih tokov pri izpolnitvi, ki obsegajo ocene prihodnjih denarnih tokov, prilagojenih, da odražajo časovno vrednost denarja in povezana finančna tveganja;
- prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja in
- pogodbene storitvene marže (CSM).

Denarni tokovi se diskontirajo in tehtajo z ocenjeno verjetnostjo tega izida, da se izpelje pričakovana sedanja vrednost. Diskontiranje se izvaja z uporabo netveganih krivulj donosnosti, prilagojenih, da odražajo značilnosti denarnih tokov ter likvidnostne značilnosti pogodb. Denarni tokovi, ki se spreminjajo glede na donose iz katerikoli postavk, ki so podlaga, se morajo prilagoditi za učinek te spremenljivosti z uporabo tehnik merjenja, ki niso občutljive na tveganje, in diskontirati z uporabo netveganih obrestnih mer, prilagojenih za nelikvidnost.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja za skupino pogodb, je nadomestilo, ki ga Pozavarovalnica zahteva za to, da prevzame negotovost glede zneska in časa denarnih tokov, ki izhaja iz nefinančnega tveganja.

Pogodbena storitvena marža je sestavina sredstva ali obveznosti za skupino pozavarovalnih pogodb, ki predstavlja presežek premij nad škodami in drugimi odhodki, za katere se pričakuje, da bodo plačani v času trajanja pogodb znotraj skupine. Zamisel o oblikovanju CSM je pripoznavanje dobičkov skozi čas, namesto prikazovanja enkratnih dobičkov ob pripoznanju pogodbe. CSM se meri kot razlika med pričakovanimi denarnimi pritoki, zmanjšanimi za pričakovane denarne odlive znotraj pogodbenih meja, prilagojena tveganju in prilagojena za časovno vrednost denarja. MSRP 17 zahteva, da se CSM izmeri ob začetnem pripoznanju skupine zavarovalnih pogodb, nato prilagodi in pripozna v poslovnem izidu v obdobju kritja. CSM se pripozna tako v splošnem modelu kot v pristopu prilagodljivega zaslužka (VFA). CSM se ne ustvari pri uporabi premijskoalokacijskega pristopa (PAA).

Pri pogodbah PAA se ob začetnem pripoznanju knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje meri s premijami, prejetimi ob začetnem pripoznanju, zmanjšanimi za morebitne denarne tokove pri pridobivanju pozavarovanj na ta datum. Denarni tokovi pri pridobivanju pozavarovanj se obračunajo kot odhodek, ko nastanejo. Kasneje se knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje poveča za vse nadaljnje prejete premije in zmanjša za znesek, pripoznan kot zavarovalni prihodek za opravljene storitve. V skladu s standardom obveznost za preostalo kritje ne bo prilagojena tako, da bo odražala časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja.

## **Pomembne presoje in ocene**

### *Ocene prihodnjih denarnih tokov*

Ocene prihodnjih denarnih tokov bodo zajemale vse primerne in dokazljive informacije, ki so na datum poročanja na voljo brez nepotrebnih stroškov ali prizadevanj. Za oblikovanje tekočih pričakovanj o prihodnjih dogodkih bodo upoštevani posodobljeni zgodovinski podatki in izkušnje o škodah, pridobljeni iz notranjih in zunanjih virov.

Denarni tokovi znotraj pogodbenih meja pozavarovalne pogodbe so tisti, ki se nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodbe, vključno z denarnimi tokovi, katerih znesek ali čas sta v diskreciji Pozavarovalnice. Ti denarni tokovi vključujejo plačila cedentom (ali v njihovem imenu), denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj in druge stroške, ki nastanejo pri izpolnjevanju pogodb. Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj in drugi stroški, ki nastanejo pri izpolnjevanju pogodb, vključujejo tako neposredne stroške kot razporeditev stalnih in spremenljivih splošnih stroškov.

Denarni tokovi, ki jih je mogoče pripisati pridobivanju in drugim dejavnostim izpolnjevanja pogodbe, se razporedijo na skupine pogodb na podlagi sistematičnih in razumnih metod ter se dosledno uporabljajo za vse stroške, ki imajo podobne značilnosti. Pozavarovalnica bo na splošno razporedila denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj na skupine pogodb na podlagi skupnih premij za vsako skupino.

### *Prilagoditev zaradi tveganja*

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja je nadomestilo, ki ga Pozavarovalnica zahteva za to, da prevzame negotovost glede zneska in časa denarnih tokov, ki izhajajo iz nefinančnega tveganja, ko Pozavarovalnica izpolnjuje pozavarovalne pogodbe.

Za portfelje premoženjskih zavarovanj se prilagoditev zaradi tveganja za obveznosti za nastale škode izračuna kot presežek tvegane vrednosti nad najboljšo oceno prihodnjih denarnih tokov pri stopnji zaupanja, ki jo določi pozavarovalnica. Izračun se izvede na ravni homogenih skupin, diverzifikacija pa se ovrednoti s korelacijsko matriko in dodeli nazaj skupinam.

Prilagoditev zaradi tveganja za obveznost za preostalo kritje izhaja iz osnovnega zahtevanega solventnostnega kapitala ustreznih tveganj iz standardne formule Solventnosti II, zmanjšane z 99,5 % na vnaprej določeno stopnjo zaupanja, ki sovpada s tisto, ki je uporabljena pri izračunu prilagoditve zaradi tveganja za obveznost za nastale škode. Diverzifikacija med portfelji za obe obveznosti se ponovno določi z uporabo ustrezne korelacijske matrike in dodeli nazaj portfeljem.

### *Diskontne stopnje*

Pri ocenjevanju sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov je treba uporabiti diskontne stopnje, ki odražajo značilnosti denarnih tokov. Pri določanju ustrezne diskontne stopnje je treba upoštevati tudi likvidnostne značilnosti pozavarovalne pogodbe. Pozavarovalnica bo uporabila pristop od spodaj navzgor z netvegano obrestno mero in premijo za nelikvidnost. Premija za nelikvidnost se aplicira na netvegano obrestno mero kot vzporedni premik do zadnje točke likvidnosti.

Osnovne netvegane obrestne mere se pridobivajo iz baze podatkov EIOPA v skladu z datumom pripoznanja. Te so osnovane na podlagi podatkov obrestnih zamenjav.

### *Pogodbena storitvena marža oziroma CSM*

Pogodbena storitvena marža (CSM) je sestavina sredstva ali obveznosti za skupino zavarovalnih pogodb, ki predstavlja presežek premij nad škodami in drugimi odhodki, za katere se pričakuje, da bodo plačani v času trajanja pogodb znotraj skupine. Zamisel o oblikovanju CSM je pripoznavanje dobičkov skozi čas, namesto prikazovanja enkratnih dobičkov ob pripoznanju pogodbe. CSM se meri kot razlika med pričakovanimi denarnimi pritoki, zmanjšanimi za pričakovane denarne odlive znotraj pogodbenih meja, prilagojena tveganju in upoštevajoč časovno vrednost denarja. MSRP 17 zahteva, da se CSM izmeri ob začetnem pripoznanju skupine zavarovalnih pogodb, nato prilagodi in pripozna v poslovnem izidu v obdobju kritja.

CSM se pripozna tako v splošnem modelu kot v pristopu prilagodljivega zaslužka (VFA). CSM se ne ustvari pri uporabi premijskoalokacijskega pristopa (PAA). Ker bo Pozavarovalnica merila svoje pogodbe po metodi PAA, v izračunih ne pripozna CSM.

## Predstavljanje in razkrivanje zavarovalnih pogodb

MSRP 17 bo bistveno spremenil računovodske izkaze Pozavarovalnice.

Vse pravice in obveznosti, ki izhajajo iz portfelja aktivnih pozavarovalnih pogodb, bodo vrednotene na podlagi pričakovanih in dejanskih denarnih tokov ter v izkazu finančnega položaja izkazane kot sredstvo oziroma obveznost iz zavarovalnih pogodb. Terjatve iz naslova pozavarovalne premije, obveznosti za škode, zavarovalno-tehnične rezervacije in ostale pozavarovalne vsebine ne bodo več izkazane v ločenih bilančnih postavkah. Vsa sredstva ali obveznosti, pripoznani za denarne tokove, ki nastanejo pred pripoznanjem povezane skupine pogodb (vključno z vsemi sredstvi za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj), bodo prav tako predstavljeni v isti vrstični postavki kot povezani portfelji pogodb.

V izkazu poslovnega izida bo po novem prikazan rezultat iz zavarovalnih poslov, ki bo razdeljen na prihodke in odhodke iz zavarovalnih storitev (Pozavarovalnica bo tu prikazala aktivno pozavarovanje), ter rezultat iz pozavarovanja (kjer bo Pozavarovalnica prikazala pasivno pozavarovanje). Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja vključujejo učinke sprostitev diskonta in učinke sprememb obrestnih mer. Sprememba obrestnih mer se lahko prikaže tudi v izkazu drugega vseobsegajočega donosa, če se podjetje odloči za to možnost. Pozavarovalnica se je odločila za možnost prikaza spremembe obrestnih mer v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

### *Rezultat zavarovalnih storitev*

Pri pogodbah, merjenih z uporabo PAA, se bodo zavarovalni prihodki za obdobje pripoznali na podlagi zneska pričakovanih prejemkov od premij, razporejenega na obdobje na podlagi preteka časa.

Odhodki, ki se nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodb, se bodo pripoznali v poslovnem izidu kot odhodki iz zavarovalnih storitev, običajno takrat, ko bodo nastali. Pozavarovalnica pričakuje, da bo večina odhodkov pripisana zavarovalnim pogodbam. Manjši del bo prikazan kot stroški, ki jih ni mogoče pripisati zavarovalnim pogodbam, in predstavljen zunaj rezultata zavarovalnih storitev.

Pasivno pozavarovanje bo po novem prikazano kot čisti prihodki ali odhodki iz pozavarovanja v svoji vrstici v izkazu poslovnega izida. Posledično bodo prihodki in odhodki pri zavarovanjih izkazani višji kot sedaj. Pozavarovalnica bo aktivno pozavarovanje prikazala kot neposredni posel oz. kot zavarovalni posel.

Pozavarovalnica je sprejela odločitev, da ne bo razdruževala sprememb prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja med rezultat zavarovalnih storitev in finančne prihodke ali odhodke iz zavarovanja. Vse spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, pripoznane v poslovnem izidu, bodo vključene v rezultat zavarovalnih storitev.

### *Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja*

V skladu z MSRP 17 se lahko spremembe knjigovodskih vrednosti skupin pogodb, ki izhajajo iz vpliva sprememb ekonomskih/finančnih predpostavk, združijo na izkaz poslovnega izida ali drugega vseobsegajočega donosa, da se zmanjša računovodska neskladnost z naložbenim delom v skladu z MSRP 9.

Pozavarovalnica bo uporabila možnost predstavitve finančnega učinka v izkazu drugega vseobsegajočega donosa, ker bo večina naložbenih portfeljev po MSRP 9 prav tako razvrščena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa.

### **Ocenjeni vplivi prehoda na uporabo novega standarda MSRP 17**

Pozavarovalnica bo prvič objavila računovodske izkaze pripravljene z uporabo standarda MSRP 17 na dan 31. 12. 2023. Pri tem bo upoštevana zahteva glede popolne uporabe standarda za nazaj, zato bodo preračunani tudi podatki za primerljivo obdobje. Poslovodstvo je ocenilo vpliv začetne uporabe MRS 17 na računovodske izkaze Pozavarovalnice na dan 1. 1. 2022. V nadaljevanju predstavljamo izračune pripravljene na podlagi najboljše ocene in interpretacije standarda, ki bo predmet ponovnega pregleda. Uradno objavljeni izkazi bodo zato lahko vsebovali različne informacije od spodaj predstavljene ocene.

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

Ocenjene obveznosti bodo tako ob prehodu na 1. 1. 2022 nižje kot pri škodnih rezervacijah po MSRP 4, kar vpliva na zvišanje prenesenega dobička starih let ob prehodu na 1. 1. 2022, učinki so prikazani v spodnji tabeli.

## Ocenjeni učinek prehoda na MSRP 17 na 1. 1. 2022:

Učinek prehoda na MSRP17:

	v tisoč eur		
	Sprememba zadržanega izida	Sprememba vseobsegajočega donosa	Sprememba neto odloženih obveznosti za davek
Izračun po MSRP17 na 1.1.2022	550	-95	107

Pozavarovalnica ob prehodu ni pripoznala vrednosti pogodbene storitvene marže (CSM), saj je pozavarovalne pogodbe merila po metodi PAA. Stanje neto prilagoditev za tveganja za Pozavarovalnico na dan 1.1.2022 znaša 9.440 tisoč evrov.

### 15.10.2 Ocena vpliva prehoda na uporabo standarda MSRP 9 – Finančni instrumenti

MSRP 9 nadomešča standard MRS 39 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba. Pozavarovalnica je uveljavila začasno oprostitev uporabe MSRP 9 za letna obdobja pred 1. 1. 2023. Pogoj za odlog je, da knjigovodska vrednost obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalniške dejavnosti, znaša najmanj 90 odstotkov celotne knjigovodske vrednosti obveznosti. Izpolnjevanje pogojev smo preverili na 31. 12. 2015. Izračun je prikazan v spodnji preglednici. Po 31. 12. 2015 ni bilo sprememb, ki bi pomembno vplivale na izpolnjevanje pogojev. Izpolnjevanje pogojev je predstavljeno v poglavju 15.2.5 Pojasnila k začasni oprostitvi uporabe standarda MSRP 9.

#### Razvrščanje

Razvrstitev finančnih sredstev po MSRP 9 je odvisna od opredeljenih poslovnih modelov pozavarovalnice, skupaj z značilnostmi pogodbenih denarnih tokov. V skladu so na voljo tri možnosti razvrstitve: odplačna vrednost (AC), poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI) in poštena vrednost prek poslovnega izida (FVTPL). V primerjavi s prejšnjimi kategorijami po MRS 39 so finančna sredstva v posesti do zapadlosti ter posojila in terjatve združene v kategorijo finančnih sredstev po odplačni vrednosti, finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, so zdaj predstavljena kot finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, medtem ko pri finančnih sredstvih, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ni sprememb.

#### *Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti*

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če izpolnjuje oba naslednja pogoja:

- finančna sredstva se hranijo (so v posesti) z namenom zbiranja denarnih tokov po poslovnem modelu zbiranja denarnih tokov;
- pogodbeni denarni tokovi predstavljajo samo odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Po MRS9 in MSRP 4 je Pozavarovalnica Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih (depoziti pri cedentih) prikazovala med finančnimi naložbami v skupini med posojili in terjatvami. V skladu z novim standardom bo

pozavarovalnica depozite pri cedentih upoštevala in prikazovala pri izračunu zavarovalnih obveznosti po MSRP 17.

*Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa*

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja in če ni razvrščeno v druge kategorije merjenja:

- finančna sredstva se hranijo (so v posesti) z namenom zbiranja denarnih tokov in prodaje po poslovnem modelu zbiranja denarnih tokov in prodaje;
- pogodbeni denarni tokovi predstavljajo samo odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Pod to kategorijo Pozavarovalnica meri tudi lastniške instrumente (nedenarne), ki niso namenjeni za prodajo in jih pozavarovalnica meri po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Gre za lastniške instrumente družb s solidno dividendno donosnostjo in pričakovanim dolgoročnim potencialom rasti.

*Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida*

Če se finančno sredstvo ne meri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se meri po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. To velja bodisi za finančna sredstva, ki ne prestanejo testa ustreznosti denarnega toka (test SPPI), bodisi za lastniške vrednostne papirje, ki ne izpolnjujejo pogojev za merjenje po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali niso namenjeni trgovanju. Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida se merijo tudi finančna sredstva iz drugih poslovnih modelov, ki se upravljajo po pošteni vrednosti ali so v posesti za trgovanje.

**Oslabitev**

MSRP 9 nadomešča metodologijo nastalih izgub iz MRS 39 s pristopom pričakovanih kreditnih izgub, usmerjenim v prihodnost. Pričakovane kreditne izgube so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub (tj. sedanja vrednost vseh izgub denarnih tokov) v 12-mesečnem obdobju po datumu poročanja ali med pričakovanim trajanjem finančnega instrumenta, odvisno od tega, v katero skupino je finančno sredstvo razvrščeno.

Splošni pristop k oblikovanju oslabitev v skladu z MSRP 9 je sestavljen iz tristopenjskega modela. Glede na razvoj kreditnega tveganja sredstev lahko finančni instrument migrira iz prve stopnje v tretjo, možna pa je tudi vrnitev v prejšnjo skupino. Prehod iz 1. stopnje v 2. stopnjo sproži znatno povečanje kreditnega tveganja, premik v 3. stopnjo sprožijo objektivni znaki oslabitve. Izračun oslabitve temelji na pričakovanih kreditnih izgubah.

Vsa finančna sredstva (razen ob začetnem pripoznanju finančnih sredstev s poslabšano kreditno kakovostjo) so ob začetnem pripoznanju razvrščena v skupino 1, za katero se oblikujejo 12-mesečne pričakovane kreditne izgube. 12-mesečne pričakovane kreditne izgube predstavljajo tisti del pričakovanih kreditnih izgub v celotnem obdobju trajanja, ki se nanašajo na možnost neplačila v naslednjih 12 mesecih po datumu poročanja ali krajšem obdobju, če je preostala zapadlost finančnega sredstva krajša od 1 leta. V skupini 1 se obrestni prihodki

pripoznajo po efektivni obrestni meri, ki se uporablja za celotno bruto vrednost sredstva (brez zmanjšanja za popravke ustvarjene vrednosti).

Nova metodologija se uporablja za dolžniške instrumente, razvrščene po odplačni vrednosti in pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Za druge dolžniške instrumente v drugih bilančnih kategorijah (terjatve, terjatve iz najema) se metodologija ne uporablja zaradi nepomembnosti.

V skupino 2 sodijo finančna sredstva, pri katerih je prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi s kreditnim tveganjem, ki ga je finančno sredstvo imelo ob začetnem pripoznanju, vendar sredstva ne kažejo objektivnih znamenj oslabitve. Za finančna sredstva v skupini 2 se oblikujejo pričakovane kreditne izgube v celotnem obdobju trajanja. Pričakovane kreditne izgube v celotnem obdobju trajanja so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v celotnem obdobju trajanja finančnega sredstva. Na podlagi kvalitativne analize, to je primerjave bonitetne ocene na dan poročanja in bonitetne ocene ob začetnem pripoznanju, zavarovalnica ugotovi, ali se je tveganje neplačila od začetnega pripoznanja bistveno povečalo in zahteva prehod iz začetne skupine 1 v nižjo skupino. V skupini 2 se obrestni prihodki pripoznajo po efektivni obrestni meri, ki se uporablja za celotno bruto vrednost sredstva (brez zmanjšanja za pričakovane kreditne izgube).

V skupini 3 so finančna sredstva, ki kažejo objektivna znamenja oslabitve. Objektivna znamenja oslabitve so:

- neplačilo kuponskih obresti zaradi nezmožnosti plačila,
- neplačilo glavnice zaradi nezmožnosti plačila,
- začetek postopkov zaradi insolventnosti.

Pričakovane kreditne izgube v celotni življenjski dobi se izračunajo za finančna sredstva v fazi 3. Prihodki od obresti se pripoznajo z uporabo efektivne obrestne mere, ki se uporabi za neto znesek sredstva (z zmanjšanjem za pričakovane kreditne izgube).

Kreditna izguba je razlika med diskontiranimi pogodbenimi denarnimi tokovi in diskontiranimi pričakovanimi denarnimi tokovi ob uporabi efektivne obrestne mere kot diskontni faktor. Glavni faktorji za izračun kreditne izgube so verjetnost neplačila, izguba ob neplačilu in izpostavljenost ob neplačilu. Pozavarovalnica bo uporabila informacije iz vseh razpoložljivih zunanjih in notranjih virov, da zagotovi najboljše ocene za te glavne faktorje. Glavni vir informacij bodo Bloomberg in bonitetne agencije.

Pozavarovalnica pričakuje dodatne popravke vrednosti zaradi uporabe modela pričakovanih kreditnih izgub po MSRP 9. Pripoznavanje dodatnih popravkov vrednosti ob prevzemu MSRP 9 se nanaša na dolžniške naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI). Oslabitve sredstev v skupini FVOCI ne vplivajo na celotni kapital, ker popravki vrednosti ne bodo zmanjšali (poštene vrednosti) knjigovodske vrednosti naložb. Pripoznanje izgub zaradi oslabitve v poslovnem izidu bo povzročilo enak in nasproten dobiček v drugem vseobsegajočem donosu.



## Učinki prehoda na uporabo novega MSRP 9

V skladu z novimi zahtevami bo MSRP 9 vplival na razvrstitev finančnih instrumentov na naslednji način:

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

Učinek prehoda je naslednji:

	v tisoč eur					
	Po pošteni vrednosti preko kapitala (FVOCI)	Po pošteni vrednosti preko kapitala (FVOCI) - izbrano	Po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	Po odplačni vrednosti (AC)	Drugo*	Skupaj
Razpoložljive za prodajo	201.423	1.706	4.747	0	0	207.876
Posojila in terjatve	0	0	0	331	13.350	13.681
Skupaj	201.423	1.706	4.747	331	13.350	221.558

\* Depoziti pri cedentih v vrednosti 13.340 tisoč evrov so bili v skladu s MSRP 4 in MRS 39 prikazani med naložbami med Posojili in terjatvami, ob prehodu jih vrednotimo v skladu z MSRP 17 in so prikazani med zavarovalnimi pogodbami.

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

Pozavarovalnica ocenjuje, da bodo učinki prehoda na uporabo novega MSRP 9 na dan 1. 1. 2022 naslednji:

	v tisoč eur		
	Sprememba zadržanega izida	Sprememba vseobsegajočega donosa	Sprememba neto odloženih obveznosti za davek
Izračun po MSRP9 na 1.1.2022	231	-231	0

## 16 RAZKRITJA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

### 16.1 Neopredmetena sredstva

Tabela 18: Struktura neopredmetenih sredstev

	v EUR
	<b>PROGRAMSKA OPREMA</b>
<b>NABAVNA VREDNOST</b>	
<b>Stanje na dan 1. 1. 2021</b>	<b>2.329.526</b>
- pridobitve	26.502
- odtujitve	-3.771
<b>Stanje na dan 31. 12. 2021</b>	<b>2.352.257</b>
<b>Stanje na dan 1. 1. 2022</b>	<b>2.352.257</b>
- pridobitve	74.627
- odtujitve	-3.755
<b>Stanje na dan 31. 12. 2022</b>	<b>2.423.129</b>
<b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>	
<b>Stanje na dan 1. 1. 2021</b>	<b>654.337</b>
- povečanja	188.863
- odtujitve	0
<b>Stanje na dan 31. 12. 2021</b>	<b>843.200</b>
<b>Stanje na dan 1. 1. 2022</b>	<b>843.200</b>
- povečanja	192.037
- odtujitve	0
<b>Stanje na dan 31. 12. 2022</b>	<b>1.035.237</b>
<b>NEODPISANA VREDNOST</b>	
<b>Stanje na dan 31. 12. 2021</b>	<b>1.509.057</b>
<b>Stanje na dan 31. 12. 2022</b>	<b>1.387.892</b>

Stroški amortizacije so izkazani med obratovalnimi stroški v izkazu poslovnega izida. Med obveznostmi ne izkazujemo obveznosti za pridobljena neopredmetena osnovna sredstva, prav tako sredstev nismo zastavili za zavarovanje poravnave obveznosti. Pozavarovalnica ima v uporabi tudi neopredmetena sredstva, ki so bila že dokončno amortizirana.

## 16.2 Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 19: Struktura opredmetenih osnovnih sredstev

	v EUR			
	MOTORNA VOZILA	OPREMA IN POHIŠTVO	SREDSTVA V PRIDOBIVANJU	SKUPAJ
<b>NABAVNA VREDNOST</b>				
<b>Stanje na dan 1.1.2021</b>	<b>266.482</b>	<b>428.952</b>	<b>35.244</b>	<b>730.678</b>
- prenos v uporabo	0	35.244	-35.244	0
- pridobitve	37.000	54.321	0	91.321
- odtujitve	-65.603	-67.593	0	-133.196
<b>Stanje na dan 31. 12. 2021</b>	<b>237.879</b>	<b>450.924</b>	<b>0</b>	<b>688.803</b>
<b>Stanje na dan 1.1.2022</b>	<b>237.879</b>	<b>450.924</b>	<b>0</b>	<b>688.803</b>
- prenos v uporabo	0	0	0	0
- pridobitve	0	236.718	0	236.718
- odtujitve	0	0	0	0
<b>Stanje na dan 31. 12. 2022</b>	<b>237.879</b>	<b>687.642</b>	<b>0</b>	<b>925.521</b>
<b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>				
<b>Stanje na dan 1.1. 2021</b>	<b>152.797</b>	<b>361.788</b>	<b>0</b>	<b>514.585</b>
- povečanja	26.511	68.780	0	95.291
- odtujitve	-55.420	-67.073	0	-122.493
<b>Stanje na dan 31. 12. 2021</b>	<b>123.888</b>	<b>363.495</b>	<b>0</b>	<b>487.383</b>
<b>Stanje na dan 1.1.2022</b>	<b>123.888</b>	<b>363.495</b>	<b>0</b>	<b>487.383</b>
- povečanja	0	95.726	0	95.726
- odtujitve	0	0	0	0
<b>Stanje na dan 31. 12. 2022</b>	<b>123.888</b>	<b>459.221</b>	<b>0</b>	<b>583.109</b>
<b>NEODPISANA VREDNOST</b>				
<b>Stanje na dan 31. 12. 2021</b>	<b>113.991</b>	<b>87.430</b>	<b>0</b>	<b>201.421</b>
<b>Stanje na dan 31. 12. 2022</b>	<b>113.991</b>	<b>228.421</b>	<b>0</b>	<b>342.412</b>

Stroški amortizacije so pripoznani v postavki obratovalnih stroškov v izkazu poslovnega izida. Med obveznostmi ne izkazujemo obveznosti za pridobljena opredmetena osnovna sredstva, prav tako sredstev nismo zastavili za zavarovanje poravnave obveznosti. Pozavarovalnica ima v uporabi tudi opredmetena osnovna sredstva, ki so bila že dokončno amortizirana. Pozavarovalnica nima sredstev v finančnem najemu. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena.

## 16.3 Pravica do uporabe sredstev in obveznosti iz najemov

Pozavarovalnica ima sklenjene tri pogodbe o najemu, ki izpolnjujejo kriterije za obravnavo v skladu z MSRP 16. Pri dveh je Pozavarovalnica ocenila čas najema, saj sta pogodbi sklenjeni za nedoločen čas. Pri določitvi trajanja najema je Pozavarovalnica upoštevala strateške načrte. V skladu s strateškimi projekcijami je Pozavarovalnica v letu 2021 podaljšala čas dveh najemnih pogodb za naslednjih pet let in ponovno izmerila obveznosti iz najema, pri tem je

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

Pozavarovalnica je standard uporabila na vseh sredstvih, razen na sredstvih majhne vrednosti, ki so v letu 2022 prikazane med stroški najema v vrednosti 196 evrov (2021: 185 eur). Več je navedeno v poglavju 15.2.5.

Tabela 20: Gibanje pravice do uporabe sredstev

			v EUR
	Poslovni prostori	Ostala sredstva	SKUPAJ
Neodpisana vrednost na 1.1.2021	496.464	48.274	544.738
- amortizacija	-177.328	-18.373	-195.701
- novo ovrednotenje	514.769	36.363	551.132
- pridobitev	37.986	0	37.986
<b>Neodpisana vrednost na 31.12.2021</b>	<b>871.891</b>	<b>66.264</b>	<b>938.155</b>
- amortizacija	-177.334	-18.344	-195.678
- pridobitev	0	17.601	17.601
<b>Neodpisana vrednost na 31.12.2022</b>	<b>694.557</b>	<b>65.521</b>	<b>760.078</b>

## 16.4 Odložene terjatve in obveznosti za davek

Tabela 21: Struktura odloženih terjatev in obveznosti za davek

v EUR			
	1. 1. 2022	Spremembe	31. 12. 2022
<b>TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK</b>			
Pripoznavo v IPI	353.961	375.135	729.096
Pripoznavo v kapitalu	0	0	0
<b>STANJE 31. 12.</b>	<b>353.961</b>	<b>375.135</b>	<b>729.096</b>
<b>OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK</b>			
Pripoznavo v IPI	0	0	0
Pripoznavo v kapitalu	769.123	-3.176.937	-2.407.814
<b>STANJE 31. 12.</b>	<b>769.123</b>	<b>-3.176.937</b>	<b>-2.407.814</b>
<b>POBOT TERJATEV/OBVEZNOSTI</b>			
<b>TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK</b>	<b>0</b>	<b>3.552.072</b>	<b>3.136.910</b>
<b>OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK</b>	<b>415.162</b>	<b>0</b>	
<b>POBOT TERJATEV/OBVEZNOSTI</b>			
	<b>1. 1. 2021</b>	<b>Spremembe</b>	<b>31. 12. 2021</b>
<b>TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK</b>			
Pripoznavo v IPI	363.121	-9.160	353.961
Pripoznavo v kapitalu	0	0	0
<b>STANJE 31. 12.</b>	<b>363.121</b>	<b>-9.160</b>	<b>353.961</b>
<b>OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK</b>			
Pripoznavo v IPI	0	0	0
Pripoznavo v kapitalu	1.429.394	-660.271	769.123
<b>STANJE 31. 12.</b>	<b>1.429.394</b>	<b>-660.271</b>	<b>769.123</b>
<b>POBOT TERJATEV/OBVEZNOSTI</b>			
<b>TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK</b>	<b>1.066.273</b>	<b>-651.111</b>	<b>415.162</b>

Terjatve za odloženi davek za davčno nepriznano oslabitve naložb so se povečale za 316.036 evrov in znašajo konec leta 635.559 evrov (2021: 319.523 evrov). Znižale so se rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine na stanje 14.489 evrov (2021: 16.072 evrov) ter zvišale odložene terjatve za davek od slabitev terjatev na vrednost 79.048 evrov (2021: 18.366 evrov). V letu 2022 v kapitalu ne izkazujemo več obveznosti za odloženi davek kot v letu 2021, ko je ta znašala 769.123 evrov, ampak zaradi negativnega presežka iz prevrednotenja izkazujemo terjatve za odloženi davek v vrednosti 2.407.814 evrov.

Odložene terjatve in obveznosti za davek so izračunane po davčni stopnji 19 odstotkov in so v Izkazu finančnega položaja prikazane med Odloženimi terjatvami za davek v neto znesku 3.136.910 evrov (2021: odložene obveznosti za davek 415.162 evrov)

## 16.5 Finančne naložbe

Tabela 22: Finančne naložbe

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Razpoložljiva za prodajo	210.008.383	207.876.242
Posojila in terjatve	14.272.978	13.681.360
<b>SKUPAJ</b>	<b>224.281.361</b>	<b>221.557.602</b>

Tabela 23: Struktura finančnih naložb

	v EUR		
LETO 2022	RAZPOLOŽ. ZA PRODAJO	POSOJILA IN TERJATVE	SKUPAJ
<b>Lastniški vrednostni papirji</b>	<b>114.146</b>	<b>0</b>	<b>114.146</b>
- kotirajoči	114.146	0	114.146
<b>Dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>209.894.238</b>	<b>0</b>	<b>209.894.238</b>
- državne obveznice	134.490.596	0	134.490.596
- obveznice podjetij in fin. inštitucij	75.403.642	0	75.403.642
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>0</b>	<b>14.262.978</b>	<b>14.262.978</b>
- depoziti pri bankah	0	218.000	218.000
- fin. naložbe poz. z naslova poz. pogodb pri cedentih	0	14.044.978	14.044.978
<b>Druge naložbe</b>	<b>0</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>210.008.384</b>	<b>14.272.978</b>	<b>224.281.362</b>
LETO 2021	RAZPOLOŽ. ZA PRODAJO	POSOJILA IN TERJATVE	SKUPAJ
<b>Lastniški vrednostni papirji</b>	<b>2.125.772</b>	<b>0</b>	<b>2.125.772</b>
- kotirajoči	2.125.772	0	2.125.772
<b>Dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>205.750.470</b>	<b>0</b>	<b>205.750.470</b>
- državne obveznice	136.773.807	0	136.773.807
- obveznice podjetij in fin.inštitucij	68.976.663	0	68.976.663
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>0</b>	<b>13.671.360</b>	<b>13.671.360</b>
- depoziti pri bankah	0	331.000	331.000
- fin.naložbe poz. z naslova poz. pogodb pri cedentih	0	13.340.360	13.340.360
<b>Druge naložbe</b>	<b>0</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>207.876.242</b>	<b>13.681.360</b>	<b>221.557.602</b>

V letu 2022 so bile opravljene trajne slabitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. V skladu z računovodsko usmeritvijo opisano v točki 15.3.4 smo oslabili dolžniški vrednostni papir, katere izdajatelj je Ruska federacija, v višini 1.718.303 evrov (2021: 0 evrov).

Knjigovodska vrednost predstavlja pošteno vrednost na datum poročanja pri skupini naložb razpoložljive za prodajo in v skupini po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Konec leta

ni dolžniških vrednostnih papirjev, ki bi bili vključeni v skupino Posojila in terjatve. V letu 2022 nismo opravili nobenih prerazvrstitev vrednostnih papirjev v druge skupine.

Tabela 24: Prikaz gibanja finančnih sredstev

	v EUR		
	<b>RAZPOLOŽ ZA PRODAJO</b>	<b>POSOJILA IN TERJATVE</b>	<b>SKUPAJ</b>
Vrednost na 1.1.2021	185.406.995	11.686.682	197.093.677
Nakupi	73.982.398	21.407.129	95.389.527
Odtujitve	-26.610.281	-19.917.216	-46.527.497
Zapadlosti	-24.591.214	0	-24.591.214
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	-1.097.464	0	-1.097.464
Vrednotenje preko kapitala	-2.377.645	0	-2.377.645
Obrestni prihodki	2.076.662	30.788	2.107.450
Tečajne razlike	1.086.792	473.978	1.560.770
Vrednost na 31.12.2021	207.876.243	13.681.360	221.557.603
Nakupi	93.997.944	22.077.926	116.075.871
Odtujitve	-56.222.517	-21.572.842	-77.795.359
Zapadlosti	-21.371.205	0	-21.371.205
Zneski, preneseni iz kapitala ob odtujitvi	-3.135.690	0	-3.135.690
Vrednotenje preko IPI	1.718.303	0	1.718.303
Vrednotenje preko kapitala	-15.303.336	0	-15.303.336
Obrestni prihodki	2.400.939	42.696	2.443.635
Tečajne razlike	47.702	43.837	91.539
Vrednost na 31.12.2022	210.008.384	14.272.978	224.281.361

### **Poštene vrednosti sredstev in obveznosti**

V skladu s MSRP 13 razkrivamo nivo zajema tržne cene za finančna sredstva in finančne obveznosti.

Pri merjenju poštene vrednosti finančnih sredstev in obveznosti sledimo hierarhiji poštene vrednosti kot je zapisana v poglavju 15.3.4.

V letu 2022 se ni spremenil način ugotavljanja nivoja poštene vrednosti.

V skladu z MSRP 7 v spodnji tabeli prikazujemo sredstva in obveznosti po knjigovodski in po pošteni vrednosti. Poslovodstvo ocenjuje, da so knjigovodske vrednosti denarja na računih, odpoklicnih depozitov, terjatev in obveznosti iz poslovanja ter ostalih terjatev in obveznosti enake tržnim vrednostih teh instrumentov, predvsem zaradi njihove kratkoročne zapadlosti. Dolgoročni depozit je v računovodskih izkazih predstavljen po nabavni vrednosti, po pošteni vrednosti je njegova vrednost izračuna z diskontiranjem prihodnjih denarnih tokov. Zaradi kratke ročnosti je poštena vrednost enaka nabavni vrednosti.

Tabela 25: Sredstva in obveznosti po pošteni vrednosti

	v EUR			
	2022 Knjigovodska vrednost	2022 Poštena vrednost	2021 Knjigovodska vrednost	2021 Poštena vrednost
<b>FINANČNA SREDSTVA</b>	<b>224.296.706</b>	<b>224.281.867</b>	<b>221.557.602</b>	<b>221.557.602</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>224.281.361</b>	<b>224.266.522</b>	<b>221.541.687</b>	<b>221.541.687</b>
Razpoložljive za prodajo	210.008.383	210.008.383	207.876.242	207.876.242
V posojila in depozite	14.272.978	14.258.139	13.665.445	13.665.445
<b>Finančne naložbe v družbah v skupini</b>	<b>15.345</b>	<b>15.345</b>	<b>15.915</b>	<b>15.915</b>

Tabela 26: Nivo zajema tržne cene za finančna sredstva in finančne obveznosti

	v EUR			
LETO 2022	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	SKUPAJ
<b>FINANČNA SREDSTVA</b>	<b>45.398.422</b>	<b>164.713.815</b>	<b>14.169.124</b>	<b>224.281.361</b>
<b>Sredstva merjena po pošteni vrednosti</b>	<b>45.398.422</b>	<b>164.495.815</b>	<b>114.146</b>	<b>210.008.383</b>
Razpoložljive za prodajo	45.398.422	164.495.815	114.146	210.008.383
- dolžniški vrednostni papirji	45.398.422	164.495.815	0	209.894.237
- lastniški vrednostni papirji	0	0	114.146	114.146
<b>Sredstva za katera je poštena vrednost razkrita</b>	<b>0</b>	<b>218.000</b>	<b>14.054.978</b>	<b>14.272.978</b>
Posojila in depoziti	0	218.000	14.054.978	14.272.978
- depoziti pri bankah	0	218.000	0	218.000
- naložbe iz poz. pogod pri cedentih	0	0	14.044.977	14.044.977
- druge naložbe	0	0	10.000	10.000
<b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250.821.486</b>	<b>250.821.486</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	250.821.486	250.821.486
<b>LETO 2021</b>	<b>Nivo 1</b>	<b>Nivo 2</b>	<b>Nivo 3</b>	<b>SKUPAJ</b>
<b>FINANČNA SREDSTVA</b>	<b>36.870.808</b>	<b>171.225.995</b>	<b>13.460.799</b>	<b>221.557.602</b>
<b>Sredstva merjena po pošteni vrednosti</b>	<b>36.870.808</b>	<b>170.894.995</b>	<b>110.439</b>	<b>207.876.242</b>
Razpoložljive za prodajo	36.870.808	170.894.995	110.439	207.876.242
- dolžniški vrednostni papirji	34.855.475	170.894.995	0	205.750.470
- lastniški vrednostni papirji	2.015.333	0	110.439	2.125.772
<b>Sredstva za katera je poštena vrednost razkrita</b>	<b>0</b>	<b>331.000</b>	<b>13.350.360</b>	<b>13.681.360</b>
Posojila in depoziti	0	331.000	13.350.360	13.681.360
- depoziti pri bankah	0	331.000	0	331.000
- naložbe iz poz. pogod pri cedentih	0	0	13.340.360	13.340.360
- druge naložbe	0	0	10.000	10.000
<b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>221.447.741</b>	<b>221.447.741</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	221.447.741	221.447.741

Gibanje naložb, ki so razvrščene v Nivo 3 in so merjene po pošteni vrednosti, je prikazano v naslednji tabeli. V letu 2022 ni bilo opravljene nobene prerazvrstitve iz Nivoja 1 ali Nivoja 2 v Nivo 3. Na datum poročanja je v Nivo 3 razvrščena ena naložba v delniške vrednostne papirje. Za izračun cene naložbe v Nivoju 3 je bila uporabljena metoda primerljivih podjetij (Comparative companies) in metoda diskontiranega denarnega toka (DCF). Na podlagi izvedenih analiz občutljivosti se je izračunal pričakovan razplet negotovosti, ki je pokazal, da se lahko vrednost naložbe, upoštevajoč pesimistični scenarij, zniža za 17.512 evrov oziroma v primeru upoštevanja optimističnega scenarija zviša za 12.015 evrov.



Tabela 27: Gibanje naložb (Nivo 3)

v EUR	
LETO 2022	<b>Nivo 3 Razpoložljive za prodajo</b>
<b>Začetno stanje 1.1.2022</b>	<b>110.439</b>
Skupni dobiček/izguba	3.707
- v IPI	0
- v vseobsegajočem donosu	3.707
<b>Končno stanje 31.12.2022</b>	<b>114.146</b>

### **Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivoji v letu 2022**

V letu 2022 je bila izvršena prerazvrstitev:

- Z nivoja 1 na nivo 2: dolžniški vrednostni papirji v vrednosti 39.619.932 evrov (2021: 66.104.974 evrov);
- Z nivoja 2 na nivo 1: dolžniški vrednostni papirji v vrednosti 0 evrov (2021: 6.357.619 evrov).

Prerazvrstitve so posledica spreminjanja vrednosti dejavnikov, ki vplivajo na nivo določanja hierarhije poštene vrednosti. Ti dejavniki so: razmerje med direktno opazljivimi podatki in posredno opazljivimi podatki; delež zavezujočih kotacij ter starost in število zavezujočih kotacij.

Ker se te dejavniki v času spreminjajo, se lahko spremeni tudi nivo hierarhije poštene vrednosti posamičnega vrednostnega papirja.

## **16.6 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem**

Tabela 28: Struktura zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR		
	<b>LETO 2022</b>	<b>LETO 2021</b>
Delež v rezervacijah za prenosne premije	19.947.559	14.016.878
Delež v rezervacijah za prijavljene neplačane škode	40.775.809	41.699.005
Delež v rezer. za nastale, še ne prijavljene škode	10.017.908	6.589.687
<b>SKUPAJ</b>	<b>70.741.276</b>	<b>62.305.570</b>

Spremembe v deležih pozavarovateljev so prikazane pod točko 16.11. Pozavarovalnica presoja potrebo po slabitvi zneskov zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem na podlagi posamične ocene finančnega stanja in plačilne sposobnosti partnerjev. V poslovnem letu 2022 ni bilo potrebno opraviti slabitev omenjenih zneskov.

## 16.7 Terjatve

Tabela 29: Struktura terjatev

	v EUR					
	Bruto znesek	Znesek oslabitve	Neto znesek 2022	Bruto znesek	Znesek oslabitve	Neto znesek 2021
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	88.285.171	104.337	88.180.834	74.100.984	95.426	74.005.558
Terjatve za odmerjeni davek	422.468	0	422.468	0	0	0
Druge terjatve	698.556	311.704	386.852	132.622	1.238	131.384
<b>SKUPAJ</b>	<b>89.406.195</b>	<b>416.041</b>	<b>88.990.154</b>	<b>74.233.606</b>	<b>96.664</b>	<b>74.136.942</b>

Druge terjatve se nanašajo na terjatve za DDV ter druge terjatve do zaposlenih in dobaviteljev.

Pozavarovalnica presoja potrebo po slabitvi terjatev na podlagi posamične ocene finančnega stanja in plačilne sposobnosti dolžnikov, do katerih je evidentirana neporavnana terjatev. V letu 2022 smo oslabili terjatve iz pozavarovanja v vrednosti 8.911 evrov ter finančne terjatve v vrednosti 310.466 evrov. Le te se nanašajo na terjatev za v končno izplačilo zapadlo obveznico Sberbanke, za katero plačila nismo prejeli. Oslabitev smo opravili v višini 63% vrednosti v skladu z usmeritvami Uredbe CRR ((Uredba EU št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013, člen 161). Med terjatvami iz pozavarovanja in sozavarovanja Pozavarovalnica prikazuje terjatve za premijo saldirane z obveznostmi za provizijo iz aktivnih poslov ter terjatve za škode iz pasivnih poslov.

Tabela 30: Gibanje popravka vrednosti terjatev

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
<b>Popravek vrednosti terjatev iz pozavarovanja</b>		
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1.1.	95.426	98.192
- Povečanje popravkov vrednosti terjatev	8.911	0
- Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	0	-2.766
- Odpis terjatev	0	0
<b>Stanje popravka vrednosti terjatev na 31.12.</b>	<b>104.337</b>	<b>95.426</b>
<b>Popravek vrednosti drugih terjatev</b>		
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1.1.	1.238	1.238
- Povečanje popravkov vrednosti terjatev	310.466	0
- Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	0	0
- Odpis terjatev	0	0
<b>Stanje popravka vrednosti terjatev na 31.12.</b>	<b>311.704</b>	<b>1.238</b>

Starostna struktura terjatev je prikazana v točki 18.3.7.

## 16.8 Druga sredstva

Tabela 31: Struktura drugih sredstev

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Kratkoročni odloženi stroški storitev	97.008	75.454
Drugi kratkoročno odloženi stroški	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>97.008</b>	<b>75.454</b>

Kratkoročni odloženi stroški storitev se nanašajo na stroške, ki so bili že plačani v letu 2022, a se nanašajo na poslovno leto 2023 (naročnine na publikacije, dostopi do različnih računalniških platform, stroški bonitetnih agencij, stroški letalskih kart ipd).

## 16.9 Denar in denarni ustrezniki

Pozavarovalnica je imela konec leta 1.863.109 evrov denarnih sredstev na računih (2021: 1.742.977 evrov). Med njimi so prikazani tudi depoziti z zapadlostjo krajšo od treh mesecev v vrednosti 221.938 evrov (2021: 9.938 evrov).

## 16.10 Kapital

Tabela 32: Struktura kapitala

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Osnovni kapital	4.950.000	4.950.000
Kapitalske rezerve	1.146.704	1.146.704
Rezerve iz dobička	1.139.723	1.139.723
Presežek iz prevrednotenja	-10.264.893	3.278.893
Preneseni čisti poslovni izid	82.771.400	73.711.970
Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.956.723	11.324.430
<b>SKUPAJ</b>	<b>86.699.657</b>	<b>95.551.720</b>

### 16.10.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital Pozavarovalnice je izražen v evrih. Kapital je razdeljen na 15.000 kosovnih delnic. V letu 2022 ni bilo izdanih novih delnic. Vse delnice so v celoti plačane. Lastniška struktura je prikazana v poslovnem poročilu v točki 3.6.

V letu 2022 so bile izplačane dividende v višini 20 % čistega dobička preteklega leta, ki so znašale 2.265.000 evrov. Sklep o višini izplačanih dividend je sprejela skupščina Pozavarovalnice, ki bo odločala tudi o višini izplačanih dividend za poslovno leto 2023.

V letu 2021 dividende niso bile izplačane, saj je Nadzorni svet sprejel sklep, da se te ne izplačajo v skladu s priporočilom Agencije za zavarovalni nadzor, ki je priporočala zadržanje dividend zaradi širjenja epidemije in nepredvidljivosti na finančnih trgih.

Pozavarovalnica četrletno izračunava kapitalsko ustreznost v skladu z veljavno zakonodajo in je bila tekom leta 2022 kapitalsko ustrezna (več v točki 18.1).

### 16.10.2 Presežek iz prevrednotenja

Tabela 33: Gibanje presežka iz prevrednotenja

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
<b>STANJE 1. 1.</b>	<b>3.278.893</b>	<b>6.093.732</b>
Povečanja / zmanjšanja zaradi vrednotenja	-15.303.337	-2.377.645
Prenos v IPI zaradi slabitev	1.718.303	0
Povečanja / zmanjšanja zaradi prodaj	-3.135.689	-1.097.464
Davek	3.176.937	660.271
<b>STANJE 31. 12.</b>	<b>-10.264.893</b>	<b>3.278.893</b>

V okviru presežka iz prevrednotenja je izkazan presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev po pošteni vrednosti, razpoložljivih za prodajo. V letu 2022 je bila opravljena trajna oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo v vrednosti 1.718.303 evrov in sicer za obveznico, katere izdajatelj je država Rusija. Oslabitev je bila opravljena v skladu z računovodsko usmeritvijo opisano v točki 15.3.4.

Iztrženi neto dobički od finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, so ob prodaji teh finančnih sredstev preneseni iz presežka iz prevrednotenja v kapitalu in v poslovnem izidu pripoznani v višini 3.135.689 evrov (2021: 1.097.464 evrov).

Učinki čistih dobičkov iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo oz. presežkov iz prevrednotenja, so prikazani v izkazu vseobsegajočega donosa.

### 16.10.3 Kapitalske rezerve

Tabela 34: Struktura kapitalskih rezerv

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Vplačani presežek kapitala	543.044	543.044
Druga vplačila kapitala na podlagi statuta	603.661	603.661
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.146.704</b>	<b>1.146.704</b>

Vplačani presežek kapitala predstavlja znesek vplačil nad nominalnimi zneski delnic oz. deležev. Med drugimi vplačili kapitala je predstavljen znesek splošnega prevrednotovalnega popravka osnovnega kapitala, ki se je 1.1.2006 prenesel v postavko kapitalskih rezerv.

#### 16.10.4 Rezerve iz dobička

Tabela 35: Struktura rezerv iz dobička

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Zakonske rezerve	261.598	261.598
Statutarne rezerve	258.164	258.164
Druge rezerve iz dobička	619.961	619.961
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.139.723</b>	<b>1.139.723</b>

V letu 2022 Pozavarovalnica ni oblikovala ali razgradila rezerv iz dobička.

Statut Pozavarovalnice določa, da lahko Pozavarovalnica oblikuje statutarne rezerve v višini do 20% osnovnega kapitala Pozavarovalnice. Statutarne rezerve se lahko uporabijo za kritje čiste izgube poslovnega leta in kritje prenesene izgube, za rezerve za lastne delnice, za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe, za izplačilo dividend delničarjem ter udeležbo na dobičku članov Uprave in Nadzornega sveta. V letu 2022 Pozavarovalnica ni oblikovala dodatnih statutarnih rezerv.

#### 16.10.5 Čisti dobiček na delnico

Za izračun čistega dobička na delnico se čisti dobiček izračuna kot čisti dobiček poslovnega leta, ki pripada lastnikom kapitala Pozavarovalnice. Za leto 2022 znaša čisti dobiček na delnico 464 evrov (2021: 755 evrov). Število navadnih delnic je tehtano povprečno število navadnih delnic izdanih med letom, zmanjšanim za število navadnih lastnih delnic. Število navadnih delnic, uporabljenih za izračun osnovnega čistega dobička na delnico, je bilo 15.000, enako kot v letu 2021. Ker ni učinka opcij, zamenljivih obveznic ali podobnega učinka, je popravljen čisti dobiček na delnico enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico.

Tabela 36: Prikaz bilančnega dobička

	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>6.956.723</b>	<b>11.324.430</b>
<b>Preneseni čisti dobiček(+)/prenesena čista izguba(-)</b>	<b>82.771.400</b>	<b>73.711.970</b>
<b>Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- povečanje rezerva za kreditna tveganja		
<b>Bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi</b>	<b>89.728.123</b>	<b>85.036.400</b>
- na delničarje		2.265.000
- za prenos v naslednje leto		82.771.400

O razporeditvi bilančnega dobička za poslovno leto 2022 bo na seji v letu 2023 odločala Skupščina Pozavarovalnice. V skladu z dividendo politiko pozavarovalnice in strateškimi napovedmi pozavarovalnice, bo Skupščini predlagano izplačilo dividend v višini 20% čistega dobička leta 2022, torej v višini 1,4 milijona evrov ter prenos preostanka bilančnega dobička v naslednje leto.

## 16.11 Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb

Tabela 37: Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb

	v EUR		
	KOSMATA VREDNOST	POZAV. DEL	ČISTA VREDNOST
<b>REZERVACIJE ZA PRENOSNE PREMIJE</b>			
<b>Stanje 1. 1. 2021</b>	<b>35.348.647</b>	<b>9.458.342</b>	<b>25.890.305</b>
Povečanje v letu 2021	6.986.582	4.558.536	2.428.046
Poraba v letu 2021			
Sprostitev v letu 2021			
Stanje 31. 12. 2021	42.335.229	14.016.878	28.318.351
Povečanje v letu 2022	12.234.529	5.930.680	6.303.849
Poraba v letu 2022			
Sprostitev v letu 2022			
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>54.569.758</b>	<b>19.947.558</b>	<b>34.622.200</b>
<b>REZERVACIJE ZA PRIJAVLJENE NEPL. ŠKODE</b>			
<b>Stanje 1. 1. 2021</b>	<b>91.668.595</b>	<b>38.866.910</b>	<b>52.801.685</b>
Povečanje v letu 2021	15.040.474	2.832.096	12.208.378
Poraba v letu 2021			
Sprostitev v letu 2021			
Stanje 31. 12. 2021	106.709.069	41.699.006	65.010.063
Povečanje v letu 2022	11.737.630		12.660.827
Poraba v letu 2022		-923.197	
Sprostitev v letu 2022			
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>118.446.699</b>	<b>40.775.809</b>	<b>77.670.890</b>
<b>REZERVACIJE ZA NASTALE, ŠE NEPRIJ. ŠKODE</b>			
<b>Stanje 1. 1. 2021</b>	<b>66.505.195</b>	<b>9.129.311</b>	<b>57.375.884</b>
Povečanje v letu 2021	2.452.990		4.992.614
Poraba v letu 2021		-2.539.624	
Sprostitev v letu 2021			
Stanje 31. 12. 2021	68.958.185	6.589.687	62.368.498
Povečanje v letu 2022	7.026.383	3.428.221	3.598.162
Poraba v letu 2022			
Sprostitev v letu 2022			
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>75.984.568</b>	<b>10.017.908</b>	<b>65.966.660</b>
<b>DRUGE REZERVACIJE</b>			
<b>Stanje 1. 1. 2021</b>	<b>2.243.717</b>	<b>0</b>	<b>2.243.717</b>
Povečanje v letu 2021	1.201.541	0	1.201.541
Poraba v letu 2021			
Sprostitev v letu 2021			
Stanje 31. 12. 2021	3.445.258	0	3.445.258
Povečanje v letu 2022		0	
Poraba v letu 2022	-1.624.796		-1.624.796
Sprostitev v letu 2022			
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>1.820.462</b>	<b>0</b>	<b>1.820.462</b>

Deleži retrocesionarjev na rezervacijah za pozavarovalne pogodbe so prikazani v točki 16.6 tega poročila.

Analiza gibanja rezervacij za prenosne premije, rezervacije za prijavljene neplačane škode in rezervacije za nastale, še ne prijavljene škode (IBNR) je zaradi posebne narave poslovanja pozavarovalnic prikazana kot povečanje ali poraba. Druge zavarovalno tehnične rezervacije so sestavljene iz rezervacij za neiztekle nevarnosti v vrednosti 1.278.370 evrov (2021: 2.903.085 evrov) ter rezervacij za bonuse in popuste v vrednosti 542.092 evrov (2021: 542.173 evrov).

### 16.11.1 Razvoj pozavarovalnih likvidiranih škod

V tem razdelku je prikazan razvoj likvidiranih škod, saj razvoja škod, ki so jih prijavili zavarovalci (imetniki polic) kot Pozavarovalnica neposredno ne izkazujemo. V spodnjih tabelah je prikazana zadostnost kosmatih in čistih rezervacij za leto 2022. Originalno ocenjene rezervacije so v spodnjih tabelah sestavljene iz rezerviranih škod (vključno z IBNR rezervacijami) in prenosnih premij. Pozavarovalnica zaradi posebnosti poslovanja za aktuarsko ocenjevanje škodnih rezervacij ne more uporabiti trikotnikov plačanih škod, ki so pripravljene na podlagi nastanka škodnega dogodka, ampak pripravlja podatke o likvidiranih škodah po pogodbenih letih ter nato z ustreznimi aktuarskimi metodami oceni prihodnje pričakovane obveznosti za posamezna pogodbeno leta, zato so v prikazu vključene tudi rezervacije za prenosne premije.

Spodnja tabela prikazuje pregled ustreznosti kosmatih in čistih škodnih rezervacij na dan 31. 12. 2022, za zadnjih 5 let v obliki trikotnika.

Tabela 38: Kosmate škodne rezervacije in prenosne premije

	LETO 2017	LETO 2018	LETO 2019	LETO 2020	LETO 2021	LETO 2022
Originalno ocenjene	163.055.754	164.864.801	171.304.882	193.522.437	218.002.483	249.001.025
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	148.586.022	152.281.352	152.055.469	182.284.285	202.618.794	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	136.066.185	135.904.220	152.187.899	171.012.031		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	122.054.189	134.129.817	140.582.736			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	120.411.698	123.106.168				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	111.823.218					
<b>KUMULATIVNI PRESEŽEK</b>	<b>51.232.535</b>	<b>41.758.633</b>	<b>30.722.146</b>	<b>22.510.407</b>	<b>15.383.690</b>	

Tabela 39: Kumulativno plačane kosmate škode

	v EUR					
	LETO 2017	LETO 2018	LETO 2019	LETO 2020	LETO 2021	LETO 2022
1 leto kasneje	51.835.285	55.463.292	58.033.357	68.046.810	80.628.337	
2 leti kasneje	67.367.984	75.442.864	82.509.531	96.969.126		
3 leta kasneje	76.866.323	85.708.716	95.542.939			
4 leta kasneje	83.233.208	93.706.293				
5 let kasneje	88.954.883					

Tabela 40: Čiste škodne rezerve in prenosne premije

	v EUR					
	LETO 2017	LETO 2018	LETO 2019	LETO 2020	LETO 2021	LETO 2022
Originalno ocenjene	107.350.316	112.906.203	120.753.997	136.067.874	155.696.913	178.259.749
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	94.019.391	102.511.718	111.477.923	125.398.023	147.708.191	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	84.854.727	93.059.707	108.383.023	118.922.754		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	78.374.786	90.589.016	103.622.524			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	76.091.536	86.280.242				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	74.515.139					
<b>KUMULATIVNI PRESEŽEK</b>	<b>32.835.177</b>	<b>26.625.961</b>	<b>17.131.473</b>	<b>17.145.120</b>	<b>7.988.722</b>	

Tabela 41: Kumulativno plačane čiste škode

	v EUR					
	LETO 2017	LETO 2018	LETO 2019	LETO 2020	LETO 2021	LETO 2022
1 leto kasneje	38.621.196	43.605.418	46.634.031	47.592.146	62.072.699	
2 leti kasneje	50.436.001	56.958.838	65.687.654	68.343.116		
3 leta kasneje	55.616.990	64.564.563	74.597.743			
4 leta kasneje	60.133.780	68.807.313				
5 let kasneje	62.601.196					

Zgornje tabele prikazujejo test primernosti višine kosmatih in čistih rezervacij za pozavarovalne pogodbe v Pozavarovalnici, ki je narejen z upoštevanjem prenosnih premij, saj so ocenjene obveznosti pozavarovalnic po navadi razvrščene po pogodbenih letih in zato zajemajo obveznosti, za katerih poravnava je namenjena prenosna premija. V prvem trikotniku prikazane tabele je originalno ocenjena rezervacija v posameznih poslovnih letih in kasnejša ponovna ocena (do 5 let kasneje) vključno s kumulativno plačanimi čistimi škodami. V naslednjem trikotniku tabele pa je prikazan samo znesek kumulativno likvidiranih oziroma plačanih škod. Kumulativni presežek čistih rezervacij (dobimo ga tako, da od originalne ocene rezervacij odštejemo ponovno oziroma zadnjo znano oceno rezervacij in kumul. plačanih škod) je v letu 2022 za leto 2021 znašal 7.988.722 evrov.



## 16.12 Druge rezervacije

Tabela 42: Druge rezervacije, razvoj rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in analiza občutljivosti na spremembe parametrov

	v EUR				
	Začetno stanje 1.1.2022	Poraba	Oblikovanje	Razgradnja	Končno stanje 31.12.2022
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	124.265	0	52.325	0	176.590
Rezervacije za jubilejne nagrade	28.791	-1.723	-2.266	0	24.802
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	140.387	0	-12.677		127.710
<b>Skupaj</b>	<b>293.443</b>	<b>-1.723</b>	<b>37.382</b>	<b>0</b>	<b>329.102</b>

	Začetno stanje 1.1.2021	Poraba	Oblikovanje	Razgradnja	Končno stanje 31.12.2021
Rezervacije za neizkoriščene dopuste	126.294	0	-2.029	0	124.265
Rezervacije za jubilejne nagrade	25.284	-620	4.127	0	28.791
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	130.838	-5.340	14.889		140.387
<b>Skupaj</b>	<b>282.417</b>	<b>-5.960</b>	<b>16.987</b>	<b>0</b>	<b>293.443</b>

	31.12.2022		
	Višina rezervacij za zaposlene	Sprememba	% spremembe na višino rezervacij
<b>Obrestna mera</b>			
Vzporedni premik diskontne krivulje za +0,25%	146.990	-5.522	-3,3%
Vzporedni premik diskontne krivulje za -0,25%	158.299	5.787	3,4%
<b>Pričakovana rast plač</b>			
Sprememba letne rasti plač za +0,50%	162.699	10.187	6,0%
Sprememba letne rasti plač za -0,50%	143.075	-9.436	-5,6%
<b>Umrljivost</b>			
Stalno povečanje umrljivosti za +20%	148.686	-3.826	-2,3%
Stalno povečanje umrljivosti za -20%	156.462	3.950	2,3%
<b>Predčasna prenehanja zaposlitev</b>			
Vzporeden premik krivulje za +20%	140.438	-12.074	-7,1%
Vzporeden premik krivulje za -20%	165.903	13.391	7,9%

<b>Razvoj rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ter neizkoriščene dopuste</b>		
	31.12.2022	31.12.2021
POD 1 LETOM	183.741	125.831
MED 1 IN 5 LET	14.371	16.610
MED 5 IN 10 LET	27.061	30.246
NAD 10 LET	103.929	120.757
	<b>329.102</b>	<b>293.443</b>

V Pozavarovalnici Triglav Re v letu 2022, tako kot v letu 2021, ni bilo pomembnega učinka na vseobsegajoči donos.

## 16.13 Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti

Tabela 43: Struktura obveznosti iz poslovanja in drugih obveznosti

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
<b>Druge finančne obveznosti</b>	<b>1.285.877</b>	<b>862.756</b>
<b>Obveznosti iz pozavarovalnih poslov</b>	<b>50.230.181</b>	<b>39.719.495</b>
- od tega obveznosti do povezanih družb	26.434.536	20.929.943
<b>Obveznost za davek od dohodkov pr. oseb</b>	<b>0</b>	<b>2.042.877</b>
<b>Obveznosti iz najemov</b>	<b>770.754</b>	<b>961.697</b>
Dolgoročne obveznosti iz najemov	770.754	946.286
- od tega do povezanih družb	704.691	879.312
Kratkoročne obveznosti iz najemov	0	15.411
- od tega do povezanih družb	0	15.411
<b>Ostale obveznosti</b>	<b>1.463.142</b>	<b>1.172.286</b>
Obveznosti za plače in druge obvez. do zaposlenih	228.149	207.650
Druge obveznosti	239.769	92.681
- od tega druge obveznosti do povezanih družb	2.398	1.554
Drugi vnaprej vračunani stroški in odhodki	995.224	871.955
- od tega rezervacije za nagrade zaposlenim	978.466	857.849
<b>SKUPAJ</b>	<b>53.749.954</b>	<b>44.759.111</b>

Med drugimi finančnimi obveznostmi prikazujemo obveznosti za poplačilo depozitov pri cedentih v višini 1.285.877 evrov (2021: 862.756 evrov). Obveznosti iz pozavarovalnih poslov so kratkoročne narave. Med obveznostmi Pozavarovalnica izkazuje obveznosti do zavarovalnic za deleže v škodah ter obveznosti za plačilo premij znižane za terjatve za provizije poslov retrocesije. Obveznosti za škode iz aktivnih poslov znašajo 29.090.880 evrov (2021: 23.171.217 evrov). Obveznosti so izkazane po izvorni vrednosti, kar odraža pošteno vrednost. Vsota vseh zapadlih obveznosti za škode iz aktivnih poslov na dan 31. 12. 2022 znaša 8.550.782 evrov, do sredine februarja smo od teh poplačali obveznosti v vrednosti 1.869.248 evrov. Preostanek neplačanih obveznosti so tiste obveznosti, pri katerih je v pozavarovalnih pogodbah določeno, da jih poravnamo šele, ko naši cedenti poravnajo svoje obveznosti do nas. Druga kategorija neplačanih zapadlih obveznosti pa so tiste obveznosti, ki se pri plačilu saldirajo z našimi terjatvami do partnerjev, vendar nam partner salda do bilančnega dne še ni poravnal. Tako imamo na bilančni datum odprte tako terjatve kot obveznosti do posameznega partnerja.

Starostna struktura obveznosti in terjatev za aktivne in pasivne posle je prikazana v točki 18.3.7.

## 17 RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

### 17.1 Čisti prihodki od pozavarovalnih premij

Tabela 44: Struktura čistih prihodkov od pozavarovalnih premij

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Obračunane kosmate pozavarovalne premije	250.292.377	202.282.034
- premija sprejeta v pozavarovanje od zavarovalnic	134.024.577	100.903.361
- premija sprejeta v pozavarovanje od pozavarovalnic	116.267.800	101.378.673
Pozavarovalne premije oddane v retrocesijo	-105.684.634	-83.742.786
Sprememba kosmatih rezervacij za prenosne premije	-12.234.529	-6.986.582
Delež retrocesionarjev v spremembi rezervacij za prenosne premije	5.930.680	4.558.536
<b>SKUPAJ</b>	<b>138.303.894</b>	<b>116.111.202</b>

### Analiza pozavarovalnih premij, škod in obratovalnih stroškov po zavarovalnih vrstah

Analiza obračunanih pozavarovalnih kosmatih premij in kosmatih likvidiranih škod po zavarovalnih vrstah je prikazana v spodnji tabeli.

Tabela 45: Analiza pozavarovalnih premij, škod in obratovalnih stroškov po zavarovalnih vrstah

	v EUR				
LETO 2022	Kosmate pozavarovalne premije	Kosmati prihodki od premij	Kosmati obračunani zneski škod	Kosmati odhodki za škode	Stroški pridob. zav. in drugi obratovalni stroški
Nezgodno zavarovanje	5.239.985	4.885.101	1.652.443	2.116.165	84.001
Zdravstveno zavarovanje	2.233.797	2.215.239	1.360.980	1.407.106	44.413
Zavarovanje kop.motornih vozil	20.532.146	18.740.512	9.887.319	11.790.831	288.999
Zavarovanje tirnih vozil	1.957.714	1.662.534	31.764	-66.847	23.507
Letalsko zavarovanje	3.044.341	3.035.772	945.228	905.016	63.695
Zavarovanje plovil	6.895.797	6.728.834	2.960.983	4.104.157	108.309
Zavarovanje prevoza blaga	4.361.321	4.197.002	1.297.597	2.228.595	64.091
Zavarovanje požara in elem. nesreč	62.648.247	60.849.718	29.410.548	29.466.196	1.465.544
Drugo škodno zavarovanje	85.127.912	82.875.530	36.695.686	53.187.572	1.410.580
Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	32.431.089	28.538.236	16.080.042	11.827.657	440.125
Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	777.190	781.037	208.607	207.253	22.812
Zav.odg. pri uporabi plovil	568.695	572.400	73.648	75.455	11.292
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.863.247	7.471.609	1.174.069	2.390.303	132.928
Kreditno zavarovanje	8.134.400	7.889.972	1.201.903	2.253.648	135.894
Kavcijsko zavarovanje	3.182.635	2.772.938	141.753	651.074	49.081
Zavarovanje različnih fin. izgub	2.068.154	1.958.628	847.734	191.015	52.943
Zavarovanje stroškov postopka	75.722	73.284	3.305	10.460	2.421
Zavarovanje pomoči	2.080.844	1.740.361	1.180.452	1.225.660	26.393
Življenjska zavarovanja	1.028.856	1.028.856	357.064	332.235	25.571
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	40.284	40.284	21.539	-6.870	565
<b>SKUPAJ</b>	<b>250.292.376</b>	<b>238.057.847</b>	<b>105.532.664</b>	<b>124.296.681</b>	<b>4.453.164</b>

v EUR					
LETO 2021	Kosmate pozavarovalne premije	Kosmati prihodki od premij	Kosmati obračunani zneski škod	Kosmati odhodki za škode	Stroški pridob. zav. in drugi obratovalni stroški
Nezgodno zavarovanje	3.470.719	3.390.892	1.863.551	1.510.425	75.762
Zdravstveno zavarovanje	1.670.541	1.631.647	1.284.731	1.100.073	43.917
Zavarovanje kop.motornih vozil	14.633.314	14.532.433	9.201.643	7.520.461	284.590
Zavarovanje tirnih vozil	1.323.341	931.096	-2.737	67.205	19.165
Letalsko zavarovanje	3.278.053	2.947.862	1.384.099	3.194.796	46.391
Zavarovanje plovil	5.356.454	5.037.796	2.646.917	3.541.854	93.088
Zavarovanje prevoza blaga	3.306.707	3.165.354	885.454	1.179.408	51.491
Zavarovanje požara in elem. nesreč	60.344.339	59.626.956	29.147.949	35.641.442	1.377.206
Drugo škodno zavarovanje	65.764.681	63.226.513	25.416.960	38.034.396	1.183.435
Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	21.990.951	21.115.335	11.237.970	11.539.531	382.382
Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	682.767	593.554	508.975	316.152	23.824
Zav.odg. pri uporabi plovil	565.352	567.952	122.454	1.109.624	10.313
Splošno zavarovanje odgovornosti	6.674.039	5.957.456	902.657	1.713.527	114.573
Kreditno zavarovanje	6.166.357	6.188.350	1.172.096	733.251	117.487
Kavcijsko zavarovanje	2.826.726	2.237.460	105.578	342.124	30.320
Zavarovanje različnih fin. izgub	2.101.339	2.081.996	1.242.316	-2.986.081	52.200
Zavarovanje stroškov postopka	62.021	64.086	421	-528	2.046
Zavarovanje pomoči	1.103.732	1.038.110	724.375	715.899	22.063
Življenjska zavarovanja	921.569	921.569	390.776	456.093	22.275
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	39.034	39.034	5.125	5.125	214
<b>SKUPAJ</b>	<b>202.282.036</b>	<b>195.295.451</b>	<b>88.241.310</b>	<b>105.734.777</b>	<b>3.952.742</b>

Tabela 46: Tehnični rezultat retrocesije

v EUR		
	LETO 2022	LETO 2021
Pozavarovalne premije oddane v retrocesijo	105.684.634	83.742.786
Delež retrocesionarjev v spremembi rezervacij za prenosne premije	-5.930.680	-4.558.536
<b>RETROCEDIRANI PRIHODKI OD PREMIJ</b>	<b>99.753.954</b>	<b>79.184.250</b>
Delež retrocesionarjev v zneskih škod	33.836.020	31.997.198
Spr. retrocediranih škodnih rezer. za prij. nepl. škode	-923.197	2.832.096
Spr. retrocediranih rezervacij za nastale, še ne prij. škode	3.428.221	-2.539.624
<b>RETROCEDIRANI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>36.341.044</b>	<b>32.289.670</b>
Prihodki od provizij	28.029.252	20.641.425
<b>DOBIČEK / IZGUBA IZ RETROCESIJE</b>	<b>35.383.658</b>	<b>26.253.155</b>

Tabela 46 prikazuje tehnični rezultat retrocesije Pozavarovalnice v letu 2022 in 2021. Retrocedirani prihodki od premij predstavljajo obračunano pozavarovalno premijo oddano v retrocesijo (pasivno pozavarovanje), zmanjšano za oddano (retrocedirano) prenosno premijo pozavarovateljem. Retrocedirani odhodki za škode predstavljajo obračunane kosmate zavarovalnine ali odškodnine prejete iz retrocesije (pasivnega pozavarovanja), zmanjšane za oddane (retrocedirane) škodne rezervacije pozavarovateljem. Prejeta pozavarovalna provizija se obračunava pri pasivnih pozavarovalnih poslih in predstavlja prihodek Pozavarovalnice.

## 17.2 Prihodki in odhodki od finančnih sredstev

### 17.2.1 Prihodki od finančnih sredstev

Tabela 47: Struktura prihodkov od finančnih sredstev

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
<b>Prihodki od fin. sredstev v povezanih družbah</b>	<b>292</b>	<b>22</b>
- prihodki od obresti	292	22
<b>Prihodki od obresti</b>	<b>2.443.343</b>	<b>2.107.428</b>
- posojila in terjatve	42.412	30.761
<b>Prihodki od dividend</b>	<b>114.371</b>	<b>97.276</b>
<b>Dobički od prodaje</b>	<b>2.087.690</b>	<b>524.586</b>
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>91.539</b>	<b>1.567.624</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>4.737.235</b>	<b>4.296.937</b>

Iztrženi dobički od finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, so ob prodaji teh finančnih sredstev preneseni iz rezerv za spremembo poštene vrednosti v kapitalu in v poslovnem izidu pripoznani v višini 2.087.690 evrov (2021: 524.586 evrov). Pozitivne tečajne razlike finančnih naložb znašajo 1.648.031 evrov (2021: 2.816.043 evrov), v Izkazu poslovnega izida jih prikazujemo saldirane skupaj z negativnimi tečajnimi razlikami v postavki Prihodki od finančnih sredstev v ostalih družbah v saldirani vrednosti 91.539 evrov.

Tabela 48: Saldiranje tečajnih razlik finančnih naložb

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Pozitivne tečajne razlike finančnih naložb	1.648.031	2.816.043
Negativne tečajne razlike finančnih naložb	1.556.492	1.255.274
<b>Saldo</b>	<b>91.539</b>	<b>1.560.769</b>

Prihodke od pozitivnih tečajnih razlik od poslovnih terjatev prikazujemo saldirano z negativnimi tečajnimi razlikami od poslovnih terjatev v postavki Drugi odhodki od pozavarovalnih poslov.

### 17.2.2 Odhodki od finančnih sredstev

Tabela 49: Struktura odhodkov od finančnih sredstev

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	2.021.970	7.995
- finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	2.021.970	7.995
Odhodki iz oslabilve finančnih sredstev	1.718.303	0
Drugi finančni odhodki	694.955	703.889
<b>SKUPAJ</b>	<b>4.435.228</b>	<b>711.884</b>

Pozavarovalnica je v letu 2022 realizirala izgube pri odtujitvi finančnih naložbe v skupini finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo v višini 2.021.970 evrov (2021: 7.995 evrov). Iz

naslova opravljene trajne oslabitve obveznice iz skupine finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, Pozavarovalnica izkazuje odhodke v višini 1.718.303 evrov (2021: 0 evrov).

Drugi finančni odhodki v višini 694.955 evrov (2021: 703.889 evrov) vključujejo druge finančne odhodke v višini 322.286 evrov (2021: 395.923 evrov) in obratovalne stroške, ki se nanašajo na upravljanje s sredstvi, v znesku 362.395 evrov (2021: 301.374 evrov) ter odhodke za obresti iz najemov v višini 10.274 evrov (2021: 6.591 evrov).

Negativne tečajne razlike naložb znašajo 1.556.492 evrov (2021: 1.255.274) in jih prikazujemo saldirano med pozitivnimi tečajnimi razlikami v postavki Prihodki od finančnih sredstev, več v poglavju 17.2.1.

Odhodke od negativnih tečajnih razlik od poslovnih terjatev prikazujemo saldirane s prihodki od pozitivnih tečajnih razlik od poslovnih terjatev med Drugimi odhodki od pozavarovalnih poslov.

Tabela 50: Struktura čistih prihodkov in odhodkov od finančnih sredstev

	v EUR		
	Sredstva razpoložljiva za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
<b>LETO 2022</b>			
Prihodki od naložb v povezane družbe	0	292	292
Prihodki od obresti	2.400.931	42.412	2.443.343
Prihodki od dividend in deležev	114.371	0	114.371
Prihodki od spremembe poštene vrednosti	0	0	0
Dobički od prodaje	2.087.689	0	2.087.689
Drugi finančni prihodki	91.539	0	91.539
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>4.694.530</b>	<b>42.704</b>	<b>4.737.235</b>
Izgube pri prodaji	2.021.970	0	2.021.970
Odhodki iz oslabitve fin. sredstev	1.718.303	0	1.718.303
Drugi finančni odhodki	694.955	0	694.955
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>4.435.228</b>	<b>0</b>	<b>4.435.228</b>
<b>SKUPAJ NETO PRIHODKI/ODHODKI</b>	<b>259.302</b>	<b>42.704</b>	<b>302.006</b>
<b>LETO 2021</b>			
Prihodki od naložb v povezane družbe	0	22	22
Prihodki od obresti	2.076.667	30.761	2.107.428
Prihodki od dividend in deležev	97.276	0	97.276
Prihodki od spremembe poštene vrednosti	0	0	0
Dobički od prodaje	524.586	0	524.586
Drugi finančni prihodki	1.567.624	0	1.567.624
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>4.266.153</b>	<b>30.783</b>	<b>4.296.936</b>
Izgube pri prodaji	7.995	0	7.995
Drugi finančni odhodki	703.889	0	703.889
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>711.884</b>	<b>0</b>	<b>711.884</b>
<b>SKUPAJ NETO PRIHODKI/ODHODKI</b>	<b>3.554.269</b>	<b>30.783</b>	<b>3.585.052</b>

### 17.3 Drugi prihodki in odhodki iz pozavarovalnih poslov

Tabela 51: Prihodki in odhodki od provizij

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Prejeta provizija	28.029.252	20.641.425
Oddana provizija	-65.455.510	-47.646.023
Razlika (neto provizije)	-37.426.258	-27.004.598
Drugi prihodki od pozavarovalnih poslov	0	832.256
Drugi odhodki od pozavarovalnih poslov	684.596	262.403

Prejeta pozavarovalna provizija se obračunava pri pasivnih pozavarovalnih poslih (to so pozavarovalni posli, ki se retrocedirajo drugim pozavarovalnicam) in predstavlja prihodek družbe, oddana pozavarovalna provizija pa se obračunava pri aktivnih pozavarovalnih poslih (to so pozavarovalni posli, ki jih Pozavarovalnica prejme od cedentov in retrocedentov) in predstavlja odhodek družbe. Oddana pozavarovalna provizija presega prejeto pozavarovalno provizijo, zato negativno vpliva na rezultat oziroma povečuje odhodke.

Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik poslovnih terjatev znašajo 13.451.787 evrov (2021: 9.408.443), odhodki od negativnih tečajnih razlik poslovnih terjatev znašajo 13.834.163 evrov (2021: 8.576.187 evrov), saldo v višini 382.376 evrov je prikazan med Drugimi odhodki od pozavarovalnih poslov (2021: 832.256 evrov prihodkov prikazanih med Drugimi prihodki od pozavarovalnih poslov). Med drugimi odhodki prikazujemo tudi nadomestilo nadzorniku v višini 293.309 evrov (2021: 262.403 evrov) in odhodke iz naslova oslabitev terjatev za pozavarovalno premijo v skupni vrednosti 8.911 evrov (2021: 0 evrov).

Tabela 52: Saldiranje tečajnih poslovnih terjatev

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Pozitivne tečajne razlike poslovnih terjatev	13.451.787	9.408.443
Negativne tečajne razlike poslovnih terjatev	13.834.163	8.576.187
<b>Saldo: + pozitivne tečajne razlike</b>		
<b>- negativne tečajne razlike</b>	<b>-382.376</b>	<b>832.256</b>

## 17.4 Čisti odhodki za škode

Tabela 53: Struktura čistih odhodkov za škode

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Kosmati obračunani zneski škod	105.532.665	88.241.309
Delež retrocesionarjev v zneskih škod	-33.836.020	-31.997.198
Spr. kosmatih škodnih rezer. za prij. nepl. škode	11.737.629	15.040.474
Spr. retrocediranih škodnih rezer. za prij. nepl. škode	923.197	-2.832.096
Spr. kosmatih rezervacij za nastale, še ne prij. škode	7.026.383	2.452.990
Spr. retrocediranih rezervacij za nastale, še ne prij. škode	-3.428.221	2.539.624
<b>SKUPAJ</b>	<b>87.955.633</b>	<b>73.445.103</b>

Kosmati obračunani zneski škod in čisti odhodki za škode so precej porasli glede na preteklo leto, kar je v skladu s premijsko rastjo posla.

## 17.5 Odhodki za bonuse in popuste ter spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

Spremembe rezervacij za bonuse, popuste in storno so v letu 2022 prinesle prihodek v višini 81 evrov (2021: 45.270 evrov), saj se je stanje oblikovanih rezervacij za bonuse, popuste in storno znižalo, tako da njihovo stanje konec leta 2022 znaša 542.092 evrov (2021: 542.173 evrov).

Prihodki zaradi sprememb drugih zavarovalno tehničnih rezervacij v vrednosti 1.624.715 evrov (2021: odhodki 1.246.810 evrov) se nanaša na znižanje vrednosti Rezervacij za neiztekle nevarnosti, katerih stanje konec leta 2022 znaša 1.278.370 evrov (2021: 2.903.085 evrov).

## 17.6 Obratovalni stroški

Spodnja tabela prikazuje delitev obratovalnih stroškov po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah.



Tabela 54: Struktura obratovalnih stroškov po naravnih vrstah in funkcionalnih skupinah

v EUR

LETO 2022	STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ	STROŠKI UPRAVLJANJA S SREDSTVI	DRUGI OBRATOVALNI STROŠKI	SKUPAJ
Stroški amortizacije	162.993	21.160	299.287	483.441
Stroški dela	1.303.205	229.991	1.811.279	3.344.475
- bruto plače	939.145	161.355	1.287.673	2.388.174
- stroški soc. in drugih zavar.	74.261	12.010	91.744	178.015
- stroški pokojninskega zavar.	89.241	17.679	128.172	235.092
- drugi stroški dela	200.558	38.947	303.689	543.194
Str.stor.fizič.oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	8.208	501	3.017	11.725
Ostali obratovalni stroški	353.496	110.743	511.679	975.918
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.827.902</b>	<b>362.395</b>	<b>2.625.262</b>	<b>4.815.559</b>

v EUR

LETO 2021	STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ	STROŠKI UPRAVLJANJA S SREDSTVI	DRUGI OBRATOVALNI STROŠKI	SKUPAJ
Stroški amortizacije	170.254	21.076	288.526	479.856
Stroški dela	1.220.525	210.013	1.637.946	3.068.483
- bruto plače	884.391	148.200	1.177.405	2.209.996
- stroški soc. in drugih zavar.	72.414	11.923	80.602	164.939
- stroški pokojninskega zavar.	81.497	15.373	120.128	216.998
- drugi stroški dela	182.223	34.517	259.810	476.550
Str.stor.fizič.oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	5.999	491	3.387	9.877
Ostali obratovalni stroški	200.916	69.795	425.187	695.898
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.597.694</b>	<b>301.374</b>	<b>2.355.046</b>	<b>4.254.114</b>

Pozavarovalnica prikazuje stroške v izkazu poslovnega izida po funkcionalnih skupinah. Stroški upravljanja s sredstvi za leto 2022 znašajo 362.395 evrov (2021: 301.374 evrov) in so izkazani v izkazu poslovnega izida v postavki Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti.

Skupni stroški dela poleg zgoraj navedenega zneska v višini 3.344.475 evrov (2021: 3.068.483 evrov) vključujejo še nagrade zaposlenim in upravi na podlagi poslovnih rezultatov v letu 2022 v skupnem znesku 820.730 evrov (2021: 707.743 evrov). Navedeni znesek vsebuje vse prispevke in davke, ki bremenijo delodajalca in je izkazan v Izkazu poslovnega izida v postavki Drugi odhodki.

Med Drugimi odhodki so poleg zgoraj omenjenih nagrad zaposlenim in upravi vključeni tudi drugi odhodki v zvezi z najemi (davek na dodano vrednost pri najemih, drugi stroški pri najemih) v višini 6.951 evrov (2021: 6.394 evrov) ter drugi odhodki v višini 5.590 evrov (2021: 9.754 evrov). V letu 2022 ni realiziranih odhodkov iz odtujitve osnovnih sredstev (2021: 3.283 evrov).

Tabela 55: Stroški revizije in svetovanja

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Za revidiranje letnega poročila	29.062	17.244
Za revidiranje SFCR	15.471	14.485
Za druge storitve revidiranja	5.206	4.806
Za storitve davčnega svetovanja	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>49.739</b>	<b>36.535</b>

## 17.7 Odhodki za davek

Tabela 56: Struktura odhodkov za davek

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Obračunan odhodek za davek od dohodka	1.987.163	2.628.688
Sprememba terjatev/obveznosti za odložene davke	-375.135	9.159
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.612.028</b>	<b>2.637.847</b>

Odloženi odhodek za davek v znesku 375.135 evrov znižuje skupen odhodek za davek, prikazan v izkazu poslovnega izida, v preteklem letu pa ga je povečeval za 9.159 evrov. Sestavljen je iz oblikovanja terjatev za odložene davke za rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade v znesku 1.583 evrov (2021: 1.240 evrov) in povečanja odloženih terjatev zaradi popravkov vrednosti terjatev v vrednosti 60.682 evrov (2021: 525 evrov) ter povečanja terjatev zaradi slabitev finančnih naložb v vrednosti 316.036 evrov (2021: 9.874 evrov). Davek od dohodka je izračunan po davčni stopnji 19 %.

Efektivna davčna stopnja v letu 2021 znaša 18,81 % (2021: 18,89 %).

Tabela 57: Uskladitev računovodskega dobička poslovnega leta z odhodki za davek od dobička

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Rač. dobiček poslovnega leta pred plačilom davkov od dobička	8.568.751	13.962.277
Davek od dobička po stopnji 19%	1.628.063	2.652.833
<b>Razlike:</b>		
Odhodki, ki niso davčno priznani	44.830	33.754
Prihodki, ki niso obdavčeni	-23.069	-18.410
Prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	1.082	920
Davčne olajšave	-38.878	-31.250
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.612.028</b>	<b>2.637.847</b>
<b>Efektivna davčna stopnja</b>	<b>18,81%</b>	<b>18,83%</b>

V letu 2022 Pozavarovalnica izkazuje terjatev za davek od dohodka pravnih oseb v višini 422.468 evrov iz naslova preveč plačanih akontacij (2021: obveznost v višini 2.042.877 evrov).

Tabela 58: Davčni učinek na posamezne komponente vseobsegajočega donosa

	v EUR					
	Pred davkom	Davek	Neto znesek 2022	Pred davkom	Davek	Neto znesek 2021
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere						
finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-16.720.723	3.176.937	-13.543.786	-3.475.109	660.271	-2.814.838
<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta</b>	<b>-16.720.723</b>	<b>3.176.937</b>	<b>-13.543.786</b>	<b>-3.475.109</b>	<b>660.271</b>	<b>-2.814.838</b>

## 17.8 Povezane osebe

V skladu s 527. členom ZGD-1 je Pozavarovalnica povezana z Zavarovalnico Triglav, d.d., ki ima v Pozavarovalnici Triglav Re, d.d. večinski oziroma stoddstotni delež. Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. je odvisna družba Zavarovalnice Triglav, d.d.

Pozavarovalnica je v neposrednem razmerju s povezano osebo z obvladujočo družbo (svojim edinim delničarjem) in z njo povezanimi družbami; s člani Nadzornega sveta, člani Uprave in drugim vodilnimi delavci (skupaj: ključno poslovodno osebje); v skladu z opredelitvami navedenimi v Mednarodnem računovodskem standardu 24 »Razkrivanje povezanih strank«.

Sklenjeni posli med Zavarovalnico Triglav in Pozavarovalnico v letu 2022:

- Največji posel med Zavarovalnico Triglav in Pozavarovalnico so pozavarovalne pogodbe za leto 2022, ki celovito opredeljujejo pozavarovalni program za zavarovalnico ter razni fakultativni pozavarovalni posli. Pozavarovalni program predstavljajo tako proporcionalna zaščita kot neproporcionalna zaščita prevzetega portfelja zavarovalnice na področju premoženjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj.
- Retrocesijske pogodbe z Zavarovalnico Triglav, kjer le-ta deluje kot pozavarovatelj.
- Pogodba o upravljanju finančnih sredstev kritnega premoženja in naložb lastnih virov ter storitve zagotavljanja podatkov za poročanje po Solventnosti 2
- Najemna pogodba za poslovne prostore na Miklošičevi 19, vključno z najemom opreme in treh parkirnih prostorov.
- Pogodba o medsebojnem sodelovanju pri nabavnih postopkih.
- Nezgodna zavarovanja in pokojninska zavarovanja za zaposlene v Pozavarovalnici.
- Avtomobilska zavarovanja za avtomobile (AO in kasko), ki so last Pozavarovalnice

Pozavarovalnica ima sklenjeno pogodbo s Triglav Osiguranje Zagreb, katere strokovnjak Pozavarovalnici nudi pomoč pri delovanju vmesnika za knjiženje finančnih naložb. Pozavarovalnica ima sklenjeno pogodbo Paket celovite zdravstvene obravnave in Pogodbo o zagotavljanju plačil iz naslova zavarovanja Zobje/Zobje+ s Triglav Zdravstveno zavarovalnico d.d. za zavarovanje zaposlenih v Pozavarovalnici.

Pozavarovalnica ima sklenjene različne pozavarovalne pogodbe z družbami, ki so povezane z obvladujočo družbo.

Tabela 59: Specifikacija prihodkov in odhodkov, izpolnitev in nasprotna izpolnitev za posle z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami

LETO 2022	v EUR								
	Zavarovalnica Triglav	Triglav Avtoservis	Triglav zdravstvena zavarovalnica	Triglav Osiguranje, Zagreb	Lovčen Životna Osiguranja Podgorica	Lovčen Osiguranje, Podgorica	Triglav Osiguruvanje Skopje	Triglav Osiguranje, Banja Luka	Triglav Osiguranje Život AD Skopje
Prihodki od premij	105.676.280	0	1.365.266	18.237.045	37.932	3.801.455	3.276.517	719.724	12.803
Odhodki za provizijo	-26.322.406	0	-342.896	-5.730.115	-1.676	-1.410.152	-1.027.648	-376.707	-2.212
Odhodki za škode	-30.768.700	0	-843.571	-10.757.059	0	-1.920.183	-1.331.576	-228.672	0
Odhodki za premije	-12.631.720	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki za obresti iz najema zgradb	-9.513	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodki za provizijo	5.188.574	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodki za škode	5.219.215	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali prihodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodki od obresti	292	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-7.842.621	0	-6.990	-614.356	0	50.756	-46.219	-148	0
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	-3.241.249	0	-9.248	1.533.971	0	-191.658	302.281	0	0
Spremembe rezervacij za bonuse in popuste	0	0	-3.999	0	0	0	0	0	0
Spremembe prenosnih premij oddanih v pozavarovanje	284.659	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe škodnih rezervacij oddanih v pozavarovanje	-86.755	0	0	0	0	0	0	0	0
Stroški amortizacije pravice do uporabe zgradb - najem	-177.334	0	0	0	0	0	0	0	0
Stroški upravljanja s sredstvi	-254.681	0	0	0	0	0	0	0	0
Stroški premij za premož., nez. in pokojn. zav. ter drugi stroški	-251.455	0	15.698	0	0	0	0	0	0
Stroški drugih storitev	-20.327	-1.768	0	-2.297	0	0	0	0	0
Terjatve iz pozavarovalnih premij saldirane s provizijami	16.923.763	0	266.550	5.969.961	9.878	1.515.758	1.388.380	200.615	4.469
Obveznosti do zav. za deleže v škodah	11.561.536	0	235.347	6.164.337	0	1.593.112	1.248.288	229.856	0
Obveznosti iz pozavarovalnih premij saldirane s provizijami	5.402.060	0	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve do zav. za deleže v škodah	5.024.885	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	941	0	1.457	0	0	0	0	0	0
Kratkoročne terjatve in financiranja	280	0	0	0	0	0	0	0	0
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	819	0	0	0	0	0	0	0	0
Plačane terjatve za premije	97.447.658	0	1.297.963	15.396.726	38.340	3.692.725	2.910.932	759.220	9.435
Plačila Triglav Re za provizije	24.042.893	0	359.086	3.760.544	1.892	1.261.246	900.914	356.067	1.027
Plačila Triglav Re za škode	25.685.389	0	865.704	10.678.327	0	1.959.658	1.094.329	216.407	0
Plačila Triglav Re za premije	11.443.887	0	0	0	0	0	0	0	0
Plačane provizije	4.156.533	0	0	0	0	0	0	0	0
Plačane škode	5.941.864	0	0	0	0	0	0	0	0
Plačane ostale terjatve	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Plačila Triglav Re za ostale obveznosti	742.793	1.768	15.698	2.297	0	0	0	0	0

Sklenjeni posli v zgoraj prikazani tabeli vključujejo davek na dodano vrednost (vključujoč odbitni delež DDV) ali davek od prometa zavarovalnih poslov, če je ta obračunan in plačan povezani osebi.

LETO 2021	v EUR									
	Zavarovalnica Triglav	Triglav Avtoservis	Triglav zdravstvena zavarovalnica	Triglav Osiguranje, Zagreb	Lovčen Životna Osiguranja Podgorica	Lovčen Osiguranje, Podgorica	Triglav Osiguruvanje Skopje	Triglav Osiguranje, Banja Luka	Triglav Osiguruvanje Život AD Skopje	
Prihodki od premij	80.623.788	0	1.102.369	12.250.316	40.145	3.585.925	2.858.066	665.157	9.411	
Odhodki za provizijo	-17.312.753	0	-249.174	-2.143.348	-1.615	-1.218.265	-1.032.637	-326.347	-83	
Odhodki za škode	-26.463.113	0	-850.333	-10.081.475	0	-1.744.134	-1.289.182	-1.367.878	0	
Odhodki za premije	-9.861.680	0	0	0	0	0	0	0	0	
Odhodki za obresti iz najema zgradb	-5.990	0	0	0	0	0	0	0	0	
Prihodki za provizijo	3.370.204	0	0	0	0	0	0	0	0	
Prihodki za škode	6.268.308	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ostali prihodka	7.758	0	0	0	0	0	0	0	0	
Prihodki od obresti	22	0	0	0	0	0	0	0	0	
Spremembe kosmatih prenosnih premij	-3.198.223	0	-4.573	-410.521	0	-310	-78.724	4.529	0	
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	5.383.035	0	204.946	1.774.719	0	-1.210.318	-16.255	460	0	
Spremembe rezervacij za bonuse in popuste	0	0	45.075	0	0	0	0	0	0	
Spremembe prenosnih premij oddanih v pozavarovanje	63.866	0	0	0	0	0	0	0	0	
Spremembe škodnih rezervacij oddanih v pozavarovanje	-1.155.179	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stroški amortizacije pravice do uporabe zgradb - najem	-177.328	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stroški upravljanja s sredstvi	-322.156	0	0	0	0	0	0	0	0	
Stroški premij za premož., nez. in pokojn. zav. ter drugi stroški	-229.474	0	-14.619	0	0	0	0	0	0	
Stroški drugih storitev	-19.489	-1.144	0	-1.443	0	0	0	0	0	
Terjatve iz pozavarovalnih premij saldirane s provizijami	10.975.801	0	183.056	5.099.214	10.069	1.555.934	1.149.530	260.752	2.285	
Obveznosti do zav. za deleže v škodah	6.479.372	0	257.480	6.085.605	0	1.632.587	1.011.041	217.591	0	
Obveznosti iz pozavarovalnih premij saldirane s provizijami	5.246.267	0	0	0	0	0	0	0	0	
Terjatve do zav. za deleže v škodah	5.747.535	0	0	0	0	0	0	0	0	
Druge kratkoročne obveznosti	15.703	0	1.262	0	0	0	0	0	0	
Kratkoročne terjatve in financiranja	207	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	-4.964	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane terjatve za premije	78.552.351	0	1.043.325	11.845.131	39.323	3.623.057	2.830.228	627.219	8.076	
Plačila Triglav Re za provizije	16.638.085	0	200.415	2.311.926	1.386	1.306.951	960.809	324.981	338	
Plačila Triglav Re za škode	25.185.792	0	792.130	8.477.489	0	1.347.855	1.367.429	1.312.648	0	
Plačila Triglav Re za premije	9.260.024	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane provizije	3.396.425	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane škode	4.883.947	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačane ostale terjatve	7.758	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plačila Triglav Re za ostale obveznosti	873.070	1.144	14.619	1.443	0	0	0	0	0	

Sklenjeni posli v zgoraj prikazani tabeli vključujejo davek na dodano vrednost (vključujoč odbitni delež DDV) ali davek od prometa zavarovalnih poslov, če je ta obračunan in plačan povezani osebi.

Sklenjeni pravni posli z Zavarovalnico Triglav in drugimi zgoraj navedenimi povezanimi družbami Zavarovalnice Triglav kot nadrejene/obvladujoče družbe v letu 2022, so bili sklenjeni z ustrezno protidajatvijo, zato ni bilo neposredno zmanjšano premoženje Pozavarovalnice. Pozavarovalnica tudi ni opustila ali storila dejanj, ki bi kakorkoli posredno vplivali na zmanjšanje premoženja Pozavarovalnice.

Na osnovi 527. in 545. člena ZGD-1 je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih s povezanimi družbami, v katerem je ugotovilo, da družba Pozavarovalnica Triglav Re d.d. na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel, v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2022 ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

Kosmati prejemki, ki jih je Pozavarovalnica izplačala članom Uprave v letu 2022, ki se je končalo 31. 12. 2022, so znašali v skupnem znesku 649.636 evrov (2021: 615.387 evrov). Gregor Stražar, predsednik Uprave, je prejel plačo v višini 161.758 evrov, 26.639 evrov bonitet v obliki zavarovalnih premij, 4.182 evrov ostalih bonitet, 2.882 eur vplačil v Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, 2.281 evrov regresa in 42.912 evrov nagrade. Tomaž Rotar, član Uprave je prejel 139.080 evrov plače, 18.001 evrov plačanih zavarovalnih premij, 7.284 evrov ostalih bonitet, 2.882 eur vplačil v Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, 2.281 evrov regresa in 37.260 evrov nagrade. Stanislav Vrtunski, član uprave, je prejel plačo v višini 139.080 evrov, 18.840 evrov bonitet v obliki zavarovalnih premij, 591 evrov ostalih bonitet, 2.882 eur vplačil v Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, 2.281 evrov regresa in 38.520 evrov v obliki nagrade.

Obveznost Pozavarovalnice do članov Uprave na 31. 12. 2022 znaša 176.144 evrov (2021: 166.816 evrov). Pozavarovalnica ima na 31. 12. 2022 terjatev do članov uprave v vrednosti 92 evrov (2021: 212 evrov).

Pozavarovalnica ima na 31. 12. 2022 štiri člane Nadzornega sveta, od katerih so trije zaposleni v Zavarovalnici Triglav d.d. Predsednik Nadzornega sveta, Tadej Čoroli, v letu 2022 ni prejel nobenega izplačila. Tomaž Žust, član Nadzornega sveta do 15.11.2022, je v letu 2022 prejel 5.460 evrov (2021: 5.460 evrov), član Nadzornega sveta Janko Šemrov je v letu 2022 prejel 4.620 evrov (2021: 4.620 evrov), članica Nadzornega sveta Katja Modec je prejela 4.620 evrov (2021: 1.155 evrov), članica Nadzornega sveta je od 15.12.2022 tudi Nataša Veselinovič, ki v letu 2022 ni prejela izplačil. Članica revizijske komisije, Mojca Lahajner, je v letu 2022 prejela 3.600 evrov (2021: 4.113 evrov), od 15.12.2022 je članica revizijske skupine tudi Jana Polda, ki v letu 2022 ni prejela izplačil. Na 31. 12. 2022 ima Pozavarovalnica 1.070 evrov obveznosti do članov Nadzornega sveta in revizijske komisije (2021: 1.525 evrov).

Zaposleni po individualnih pogodbah so v letu 2022 prejeli 1.200.408 evrov (2021: 1.063.174 evrov), obveznost Pozavarovalnice do njih na 31. 12. 2022 znaša 71.280 evrov (2021: 65.102 evrov).

## 17.9 Izkaz denarnih tokov

V nadaljevanju je prikazan Izid denarnih tokov v skladu s shemo, ki jo je predpisala Agencija za zavarovalni nadzor. Pripravljen je po posredni metodi, v naložbenem delu pa na podlagi dejanskih denarnih tokov. Denarni tokovi pri poslovanju in naložbenju so pripravljeni na podlagi bilančnih podatkov ter ustrezno korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov (slabitve ter spremembe škodnih in drugih rezervacij). Prejemki in izdatki za neopredmetena dolgoročna sredstva in opredmetena osnovna sredstva so izračunani na podlagi spremembe knjigovodske vrednosti in korigirani za znesek amortizacije ter povečani oziroma zmanjšani za dobičke ali izgube pri prodaji. Denarni tokovi pri financiranju so izkazani na podlagi dejanskih izplačil.

Tabela 60: Izkaz denarnih tokov skladen s predpisi AZN

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>23.152.762</b>	<b>31.439.991</b>
Obračunane čiste pozavarovalne premije v obdobju	144.607.742	118.539.248
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	0	832.256
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	832.256
- drugih virov	0	0
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	443	27.325
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-71.696.645	-56.244.111
Obračunani stroški bonusov in popustov	0	0
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-41.599.450	-30.667.250
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	-3.561.570	-387.903
- tehničnih virov	-3.545.603	-364.330
- drugih virov	-15.968	-23.573
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	-304.850	-262.403
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-4.292.908	-397.171
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>-3.622.412</b>	<b>-6.108.112</b>
- začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	0	0
- začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-14.175.276	15.602.911
- Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-255.468	-86.318
- končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	10.510.686	-22.023.803
- končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	297.646	399.098
- Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	0	0
- končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
<b>Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju</b>	<b>19.530.350</b>	<b>25.331.879</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>96.972.518</b>	<b>71.743.218</b>
Prejemki od dobljenih obresti, ki se nanašajo na naložbenje	3.008.393	3.637.079
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	3.008.393	3.637.079
- druge naložbe	0	0
Prejemki od dividend iz naložb	114.371	96.894
- naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	105.839	89.257
- druge naložbe	8.532	7.637
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:	0	0
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	0	15.172
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	0	15.172
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	72.285.940	48.076.858
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	72.285.940	48.070.002
- drugih virov	0	6.856
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	21.563.814	19.917.215
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	113.000	0
- drugih virov	21.450.814	19.917.215
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-113.909.040</b>	<b>-96.230.081</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-68.713	-26.308
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	-235.446	-91.017
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	-235.446	-91.017
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-91.448.880	-74.200.863
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-91.448.880	-74.200.863
- drugih virov	0	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-22.156.001	-21.911.893
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	-22.156.001	-21.911.893
<b>Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju</b>	<b>-16.936.522</b>	<b>-24.486.863</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-2.473.694</b>	<b>-199.954</b>
Izdatki za dane obresti	-10.274	-6.591
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-198.421	-193.363
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-2.265.000	0
<b>Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju</b>	<b>-2.473.694</b>	<b>-199.954</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>1.863.110</b>	<b>1.742.977</b>
x) Denarni izid v obdobju	120.133	645.063
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.742.977	1.097.914



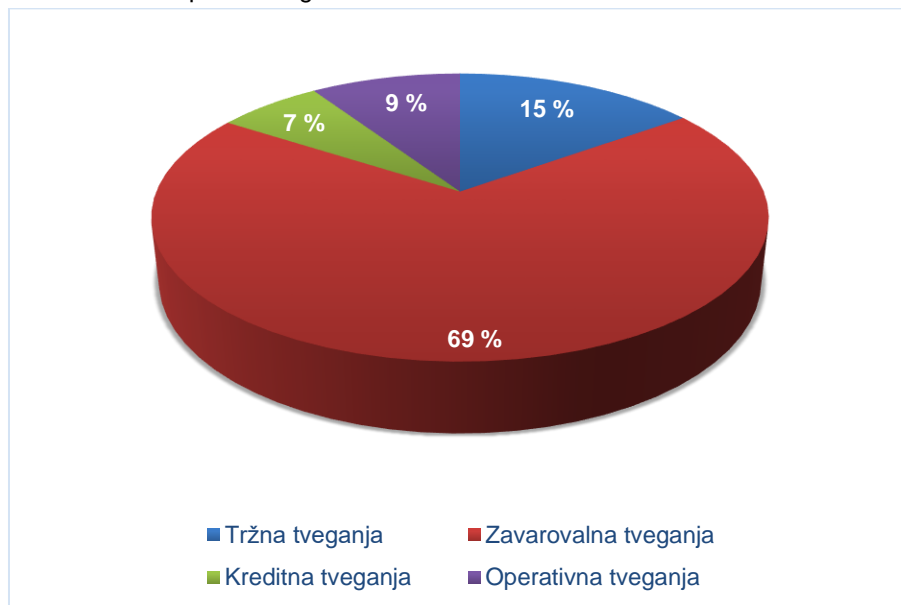
## **17.10 Pogojna sredstva in obveznosti**

Pozavarovalnica konec leta 2022 izkazuje zunajbilančna sredstva in obveznosti v vrednosti 218.000 evrov (2021: 331.000 evrov), ki predstavlja vrednost "stand-by" akreditiva, ki je v celoti krit z bančnim depozitom.

## 18 UPRAVLJANJE TVEGANJ

V nadaljevanju je prikazana izpostavljenost ključnim tveganjem Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022. Spodnji graf prikazuje oceno profila tveganosti družbe po standardni formuli Solventnosti II.

Graf 17: Ocena profila tveganosti Pozavarovalnice na dan 31. 12. 2022



Podrobneje je profil tveganosti na dan 31. 12. 2022, ocenjen po metodi solventnosti, prikazan v C poglavju Poročila o solventnosti in finančnem položaju Pozavarovalnice za leto 2022.

Podrobnejši opis sistema obvladovanja tveganj se nahaja v poglavju 7 tega poročila.

### 18.1. Upravljanje kapitala in kapitalske ustreznosti

Pozavarovalnica z ustreznim upravljanjem kapitala zasleduje poglobitni cilj, ki zasleduje varno in stabilno poslovanje. Prizadeva si poslovati znotraj postavljenega apetita po tveganjih ter zagotavljati zeleno donosnost lastniku. Upravljanje kapitala poteka preko redne spremljave obsega, razpoložljivosti in kvalitete lastnih virov v primerjavi s profilom tveganja, ki ga odražajo kapitalske zahteve. Pomemben element upravljanja kapitala sta upoštevanje dividendne politike ter redno spremljanje in načrtovanje kapitalske ustreznosti. V okviru ocenjevanja kapitalske ustreznosti s pomočjo lastne ocene tveganj in solventnosti (proces ORSA) družba z lastnimi metodologijami presoja svojo izpostavljenost raznovrstnim tveganjem in jo primerja z obsegom in višino razpoložljivih lastnih sredstev.

Po stanju 31. 12. 2022 je razpoložljivi kapital pomembno presegal kapitalske zahteve, ki odražajo nivo tveganj. V Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Pozavarovalnice za leto 2022 je podrobneje predstavljena kapitalska ustreznost.

Na dan 31. 12. 2022 je znašala višina razpoložljivih lastnih sredstev 131.471 tisoč evrov, pri čemer je upoštevana predvidena dividenda, ki bo izplačana v poslovnem letu 2023. V letu 2022 je Pozavarovalnica izplačala dividendo v višini 2,3 mio evrov.

Ocena količnika kapitalne ustreznosti po standardni formuli Solventnosti II je bila na dan 31. 12. 2022 229 %, kar je znotraj zastavljenih strateških ciljev (med 200 – 250 %).

Tabela 61: Kapitalna ustreznost

<b>KUS</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31. 12. 2021</b>
Skupni primerni kapital za pokrivanje SCR (v €)	131.471.118	122.856.488
Skupni primerni kapital za pokrivanje MCR (v €)	131.471.118	122.856.488
SCR – solventnostna kapitalna zahteva (v €)	57.447.917	51.443.056
MCR – minimalna kapitalna zahteva (v €)	23.009.353	21.225.693
Kapitalna ustreznost glede na SCR (primerni kapital za pokrivanje SCR/SCR)	229%	239%
Kapitalna ustreznost glede na MCR (primerni kapital za pokrivanje MCR/MCR)	571%	579%

Tabela 61 dokazuje, da Pozavarovalnica ostaja kapitalno močna, kar potrjuje tudi lastna ocena tveganj in solventnosti ter bonitetni oceni agencij S&P in A. M. Best. Na dan 31. 12. 2022 je imela Pozavarovalnica bonitetno oceno A (odlično) s stabilno srednjeročno napovedjo.

## 18.2. (Po)zavarovalna tveganja

Zavarovalna tveganja se nanašajo na negotovost prihodnjih zavarovalnih dogodkov. To so tveganja, da bodo zavarovane škode višje od pričakovanih oz. zaslužene premije nižje od pričakovanih.

Pozavarovalnica za del tveganj, ki jih sprejme v pozavarovanje, sklene pasivne pozavarovalne pogodbe (retrocesijske pogodbe), s čimer bolje obvladuje svojo izpostavljenost in ščiti lastna sredstva. Pozavarovalnica kupuje kombinacijo proporcionalnih in neproporcionalnih retrocesijskih pogodb, in svojo izpostavljenost zmanjša v tolikšni meri, da ustreza zneskom iz tablic maksimalnega kritja. Za zaščito proti kopičenju večjega števila škod, ki izhajajo iz enega škodnega dogodka (npr. naravna nesreča), Pozavarovalnica kupuje neproporcionalno kritje za katastrofe.

V spodnji tabeli je prikazana višina kosmate pozavarovalne premije, škodni količnik in kombinirani tehnični količnik v letih 2022 in 2021. Kombinirani tehnični količnik je seštevek škodnega količnika in stroškovnega količnika. Slednji je v našem primeru izračunan brez upoštevanja obratovalnih stroškov, torej predstavlja delež oddanih provizij glede na zaslužno oziroma merodajno premijo.

Tabela 62: Kosmata pozavarovalna premija, škodni in kombinirani tehnični količnik

	LETO 2022			LETO 2021		
	Kosmate premije	Škodni količnik	Kombinirani tehnični količnik	Kosmate premije	Škodni količnik	Kombinirani tehnični količnik
01: Nezgodno zavarovanje	5.239.985	43,3%	85,0%	3.470.719	44,5%	82,6%
02: Zdravstveno zavarovanje	2.233.797	63,5%	98,0%	1.670.541	67,4%	95,9%
03: Zavarovanje kop.motornih vozil	20.532.146	62,9%	90,2%	14.633.314	51,7%	70,7%
04: Zavarovanje tirnih vozil	1.957.714	-4,0%	1,7%	1.323.341	7,2%	10,9%
05: Letalsko zavarovanje	3.044.341	29,8%	54,1%	3.278.053	108,4%	127,7%
06: Zavarovanje plovil	6.895.797	61,0%	82,0%	5.356.454	70,3%	90,9%
07: Zavarovanje prevoza blaga	4.361.321	53,1%	80,2%	3.306.707	37,3%	61,8%
08: Zavarovanje požara in elem nasreč	62.648.246	48,4%	79,4%	60.344.338	59,8%	89,7%
09: Drugo škodno zavarovanje	85.127.916	64,2%	91,1%	65.764.681	60,2%	85,2%
10: Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	32.431.089	41,4%	80,8%	21.990.951	54,7%	85,0%
11: Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	777.190	26,5%	49,7%	682.767	53,3%	73,1%
12: Zav.odg. pri uporabi plovil	568.695	13,2%	31,0%	565.352	195,4%	209,3%
13: Splošno zavarovanje odgovornosti	7.863.247	32,0%	59,8%	6.674.039	28,8%	52,2%
14: Kreditno zavarovanje	8.134.400	28,6%	61,4%	6.166.357	11,8%	42,9%
15: Kavcijsko zavarovanje	3.182.635	23,5%	68,2%	2.826.726	15,3%	54,6%
16: Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.068.154	9,8%	50,5%	2.101.339	-143,4%	-112,0%
17: Zavarovanje stroškov postopka	75.722	14,3%	60,2%	62.021	-0,8%	24,7%
18: Zavarovanje pomoči	2.080.844	70,4%	113,9%	1.103.732	69,0%	101,2%
19: Življenjska zavarovanja	1.028.856	32,3%	55,4%	921.569	49,5%	73,1%
21: Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	40.284	-17,1%	16,9%	39.034	13,1%	22,7%
<b>SKUPAJ</b>	<b>250.292.379</b>	<b>52,2%</b>	<b>82,3%</b>	<b>202.282.035</b>	<b>54,1%</b>	<b>81,1%</b>

Ocenjujemo, da so za Pozavarovalnico najnevarnejši vir pomembnih škod naravne nesreče. To tveganje kontroliramo s spremljanjem akumulacij na istih geografskih območjih ter oceno največje verjetne škode, ki bi jo lahko naravna nesreča povzročila. Glede na izsledke analize Pozavarovalnica kupi retrocesijsko pozavarovalno zaščito za kritje čiste škode v lastni izravnavi.

## Retrocesija

Pozavarovalnica za zaščito pred zavarovalnimi tveganji retrocedira oz. preda v nadaljnje pozavarovanje del svojih poslov s (pasivnimi) retrocesijskimi pogodbami.

Tveganja, ki so retrocedirana v pozavarovanje, vsebujejo kreditno tveganje. To je tveganje, da pozavarovatelj oz. retrocesionar svojih obveznosti ne bo poravnal v celoti oz. pravočasno. Pozavarovalnica spremlja finančno stanje pozavarovateljev in praviloma retrocesijske pozavarovalne pogodbe sklepa samo s pozavarovatelji z visoko bonitetno oceno.

V naslednji tabeli so prikazani retrocedirana (pasivna) premija, škodni ter kombinirani tehnični količnik za pasivne posle (retrocesije). Nihanja tovrstnih rezultatov glede na predhodno leto ne povečuje ali zmanjšuje tveganj za družbo, saj do takšnih razlik prihaja zaradi sprememb posameznih večjih ali katastrofalnih škod, ki se retrocedirajo posameznim pozavarovateljem. Kombinirani tehnični količnik za pasivne posle je seštevek škodnega količnika in stroškovnega količnika. Slednji je v našem primeru izračunan kot delež prejetih provizij glede na merodajno retrocedirano (pasivno) premijo.

Tabela 63: Pasivna pozavarovalna premija, škodni in kombinirani tehnični količnik retrocesije

v EUR

	LETO 2022			LETO 2021		
	Pasivne premije	Škodni količnik retrocesije	Kombinirani tehnični količnik retrocesije	Pasivne premije	Škodni količnik retrocesije	Kombinirani tehnični količnik retrocesije
01: Nezgodno zavarovanje	1.474.259	45,7%	83,5%	937.543	82,6%	113,1%
02: Zdravstveno zavarovanje	590.318	65,3%	91,8%	436.383	77,9%	115,8%
03: Zavarovanje kop.motornih vozil	12.288.650	55,2%	75,7%	8.761.925	46,4%	64,4%
04: Zavarovanje tirnih vozil	1.723.580	-17,6%	-14,4%	1.178.888	46,4%	50,9%
05: Letalsko zavarovanje	2.206.440	36,5%	59,4%	2.081.880	108,4%	129,0%
06: Zavarovanje plovil	773.826	30,5%	45,1%	562.606	15,9%	27,4%
07: Zavarovanje prevoza blaga	438.598	6,1%	12,9%	422.872	1,8%	6,7%
08: Zavarovanje požara in elem nasreč	25.209.622	12,4%	46,9%	23.680.154	34,7%	65,6%
09: Drugo škodno zavarovanje	24.035.962	58,4%	83,4%	18.530.373	42,8%	66,6%
10: Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	20.879.779	39,2%	71,1%	13.080.136	51,2%	80,6%
11: Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	722.414	15,4%	38,8%	647.172	28,9%	49,0%
12: Zav.odg. pri uporabi plovil	267.428	5,1%	13,5%	228.057	111,6%	111,7%
13: Splošno zavarovanje odgovornosti	4.052.814	31,0%	53,8%	4.414.623	26,3%	45,6%
14: Kreditno zavarovanje	5.734.152	32,5%	62,7%	4.455.598	11,4%	25,9%
15: Kavcijsko zavarovanje	2.000.364	20,2%	51,8%	1.828.763	6,0%	79,2%
16: Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.561.115	15,1%	46,0%	1.307.793	47,4%	82,7%
17: Zavarovanje stroškov postopka	38.061	21,3%	46,6%	35.291	1,4%	36,9%
18: Zavarovanje pomoči	618.160	38,3%	86,9%	201.830	33,5%	73,1%
19: Življenjska zavarovanja	1.028.808	32,3%	53,2%	911.865	50,0%	76,1%
21: Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	40.284	-17,1%	14,4%	39.034	13,1%	13,3%
<b>SKUPAJ</b>	<b>105.684.634</b>	<b>36,4%</b>	<b>64,5%</b>	<b>83.742.786</b>	<b>40,8%</b>	<b>66,8%</b>

### Tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tveganje ustreznosti rezervacij za pozavarovalne pogodbe je tveganje, da so rezervacije za pozavarovalne pogodbe manjše, kot bi morale biti. Pozavarovalnica tovrstno tveganje obvladuje z doslednim upoštevanjem vseh zakonskih in podzakonskih predpisov, ki zadevajo obveznosti iz pozavarovalnih pogodb, poleg tega pa z aktuarskimi metodami letno oblikuje škodne rezervacije za nastale, še ne prijavljene škode (IBNR rezervacije). Pozavarovalnica zaradi posebnosti poslovanja za aktuarsko ocenjevanje škodnih rezervacij ne more uporabiti trikotnikov plačanih škod, ki so pripravljeni na podlagi nastanka škodnega dogodka, ampak pripravlja podatke o likvidiranih škodah po pogodbenih letih ter nato z ustreznimi aktuarskimi metodami oceni prihodnje pričakovane obveznosti za posamezna pogodbeno leta. Škodnih rezervacij Pozavarovalnica ne diskontira. Presežek čistih rezervacij v skupnem znesku vseh pogodbenih let je pozitiven, kar kaže na dejstvo, da je tveganje ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij tudi v letu 2022 obvladovano.

Na dan 31. 12. 2022 Pozavarovalnica izkazuje skupno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij v višini 180.080.210 evrov. Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije Pozavarovalnice na zadnji dan poslovnega leta 2022 po vrstah rezervacij prikazuje tabela 64.

Tabela 64: Struktura čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij

	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Čiste rezervacije za prenosne premije	34.622.199	28.318.351
Čiste rezervacije za bonuse, popuste in storno	542.092	542.173
Čiste škodne rezervacije	143.637.549	127.378.562
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	1.278.370	2.903.085
<b>SKUPAJ</b>	<b>180.080.210</b>	159.142.171

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije so se v letu 2022 povečale za 13,2 odstotka in so v celoti pokrite z naložbami kritnega premoženja na dan 31. 12. 2022.

### 18.3. Tržna tveganja

Poslovanje Pozavarovalnice je izpostavljeno številnim dejavnikom tržnega tveganja, na katere družba nima vpliva. Te spremenljivke so tržne obrestne mere in z njimi povezane cene dolžniških finančnih instrumentov, cene lastniških vrednostnih papirjev, valutni tečaji, kreditni razmiki in drugi dejavniki, ki posredno ali neposredno vplivajo na vrednost finančnih sredstev in obveznosti.

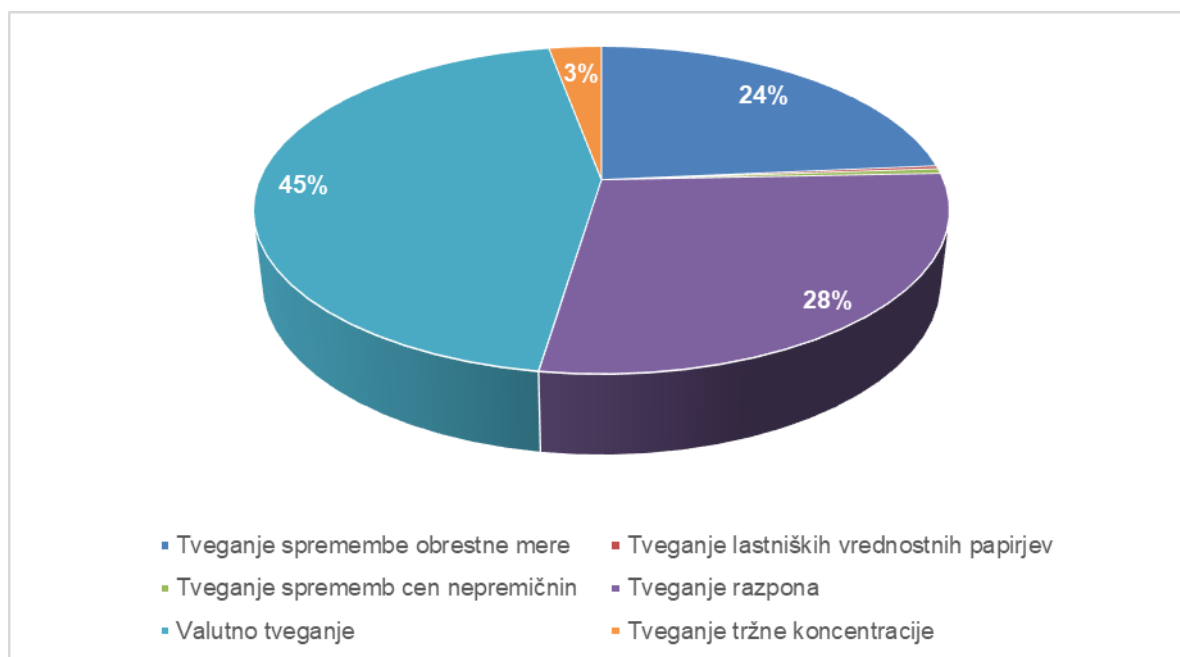
Portfelj finančnih naložb je najbolj izpostavljen tržnemu tveganju. Pozavarovalnica aktivno upravlja svoja sredstva z ohranjanjem dobre kreditne kakovosti, visoke likvidnosti in ustrezne razpršenosti portfelja ter z usklajevanjem valutne in obrestne strukture sredstev in obveznosti. Cilj naložbenega procesa je optimizirati tveganju prilagojen donos naložb ob zagotavljanju varnega poslovanja in ob upoštevanju stanja na kapitalskih trgih. Pozavarovalnica pri tem ustrezno skrbi za skladnost z zakonodajo in internimi pravili.

Pozavarovalnica se pri poslovanju izpostavlja raznovrstnim tržnim tveganjem, med katera sodijo:

- obrestno tveganje,
- delniško tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje spremembe kreditnih pribitkov,
- tveganje koncentracije tržnega tveganja.

Graf v nadaljevanju prikazuje oceno profila tržnih tveganj družbe po regulatorni metodi (standardna formula Solventnosti II).

Graf 18: Ocena profila tržnih tveganj za Pozavarovalnico na dan 31. 12. 2022



Čeprav je vsako od teh tveganj skupaj z načinom njihovega obvladovanja opisano v poglavju 7, v nadaljevanju predstavljamo nekatere dodatne informacije.

### 18.3.1 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje neugodne spremembe vrednosti obrestno občutljivih finančnih sredstev in obveznosti, ki nastane zaradi neugodne spremembe tržne ravni obrestnih mer in obrestne neusklajenosti sredstev in obveznosti. Pri obrestno občutljivih sredstvih, ki izplačujejo kupone med obdobjem do zapadlosti, je Pozavarovalnica izpostavljena tudi tveganju reinvestiranja, ki je aktualno predvsem v obdobju nizkih tržnih obrestnih mer. Pozavarovalnica ohranja delno neskladje med trajanjem sredstev in obveznosti, da bi ustvarila dodatno donosnost.

Obvladovanje obrestnega tveganja se izvaja z ustrezno strateško porazdelitvijo naložb različnega trajanja. V letu 2022 je družba z zniževanjem trajanja dolžniškega portfelja odgovorila na naraščajoče tržne obrestne mere, s čimer je znižala svojo izpostavljenost obrestnemu tveganju. Pozavarovalnica lahko uravnava obrestno tveganje tudi z obrestnimi izvedenimi finančnimi instrumenti, vendar v letu 2022 ni imela sklenjenih tovrstnih finančnih instrumentov.

Izpostavljenost Pozavarovalnice tržnemu tveganju zaradi sprememb obrestnih mer izvira tudi iz obrestno občutljivega naložbenega portfelja, ki ga prikazuje tabela 69. Obrestna občutljivost je odvisna od značilnosti finančne oblike, ki jo določajo dospelost, velikost in časovna razporejenost denarnih tokov ter vrsta pogodbene obrestne mere. Pozavarovalnica je izpostavljena tudi tveganju spremembe prihodnjih denarnih tokov zaradi sprememb tržnih obrestnih mer. V letu 2022 je družba vezala denarna sredstva le na odpoklicnih depozitih z

obrestno mero od nič odstotkov do 0,0001 odstotka. Vsi depoziti so bili vezani s fiksno obrestno mero. Na nekaterih bančnih računih je družba nosila tudi strošek ležarin.

Tabela 65: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev

	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>209.894.237</b>	<b>205.750.471</b>
- Vrednostni papirji držav	134.490.595	136.773.807
- Vrednostni papirji finančnih institucij	38.911.971	37.818.728
- Vrednostni papirji podjetij	36.491.671	31.157.936
<b>Izvedeni finančni instrumenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKUPAJ IZPOSTAVLJENA SREDSTVA</b>	<b>209.894.237</b>	<b>205.750.471</b>
<b>SKUPAJ OSTALA SREDSTVA</b>	<b>342.146</b>	<b>2.466.772</b>
<b>VSA FINANČNA SREDSTVA SKUPAJ</b>	<b>210.236.383</b>	<b>208.217.243</b>

Pozavarovalnica spremlja izpostavljenost obrestnemu tveganju z rednim ocenjevanjem vpliva spremembe obrestne mere na vrednost kapitala zaradi izpostavljenosti sredstev in obveznosti obrestnemu tveganju. Interna ocena obrestnega tveganja se izračuna z uporabo metode razmika v trajanju.

Skrajševanje trajanja obvezniškega portfelja v 2022 je vplivalo na zapiranje obrestnega razmika, s čimer se je Pozavarovalnica izognila še večjim negativnim finančnim učinkom, ki je na splošno prizadelo finančne institucije v obdobju naglega in silnega dvigovanja obrestnih mer s strani centralnih bank kot odgovor na naraščajočo inflacijo.

### Analiza občutljivosti finančnih sredstev na obrestno tveganje

Občutljivost finančnih sredstev na gibanje obrestne mere je izražena kot učinek vzporednega premika krivulje obrestnih mer za +/- 100 bazičnih točk na pošteno vrednost vseh obrestno občutljivih finančnih sredstev. To so dolžniški vrednostni papirji, ki so razporejeni v skupini »razpoložljivi za prodajo«.

Iz tabele 66 je razvidno, da se je občutljivost spremembam obrestnih mer konec leta 2022 precej znižala glede na leto prej zaradi nadaljnjega krajšega trajanja dolžniškega portfelja. Hipotetične pozitivne in negativne spremembe obrestnih mer najbolj vplivajo na državne vrednostne papirje, ki hkrati predstavljajo največji del portfelja Pozavarovalnice. V primeru dviga obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi se kapital družbe znižal v višini 4.143 tisoč evrov.

Tabela 66: Analiza občutljivosti finančnih sredstev na obrestno tveganje

	v EUR			
	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	+100bp	-100bp	+100bp	-100bp
Državni vrednostni papirji	-2.602.856	2.715.704	-4.620.766	4.898.533
Vrednostni papirji finančnih institucij	-690.119	722.931	-925.196	978.993
Vrednostni papirji podjetij	-850.372	884.889	-833.673	877.425
<b>SKUPAJ</b>	<b>-4.143.346</b>	<b>4.323.524</b>	<b>-6.379.635</b>	<b>6.754.951</b>
Vpliv na kapital	-4.143.346	4.323.524	-6.379.635	6.754.951
Vpliv na izkaz poslovnega izida	0	0	0	0



### 18.3.2 Delniško tveganje

Portfelj lastniških finančnih instrumentov je konec leta 2022 predstavlja zgolj 0,1 % vseh finančnih sredstev in se v Izkazu finančnega položaja izkazuje po pošteni vrednosti. Delniško tveganje, ki je tveganje nihanja vrednosti lastniških finančnih instrumentov zaradi sprememb dejavnikov, ki so značilni za posamezni instrument ali njegovega izdajatelja, ali pa odražajo splošne razmere na delniških trgih, je za Pozavarovalnico neznatno.

Pozavarovalnica v letu 2022 ni imela pozicij v investicijskih skladih.

Tabela 67: Struktura lastniških vrednostnih papirjev

	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Lastniški vredn. papirji in invest. skladi</b>	<b>114.146</b>	<b>2.125.772</b>
Delnice v EU	0	2.015.333
Delnice trgov v nastajanju	114.146	110.439
<b>SKUPAJ IZPOSTAVLJENA SREDSTVA</b>	<b>114.146</b>	<b>2.125.772</b>
<b>SKUPAJ OSTALA SREDSTVA</b>	<b>210.122.237</b>	<b>206.091.471</b>
<b>VSA FINANČNA SREDSTVA SKUPAJ</b>	<b>210.236.383</b>	<b>208.217.243</b>

Analiza občutljivosti Pozavarovalnice na spremembo cene delniških naložb kaže, da bi 10 % dvig tržnih cen delnic v portfelju pozitivno vplival na kapital družbe v višini 11 tisoč evrov.

Tabela 68: Analiza občutljivosti finančnih sredstev na tveganje spremembe cen delnic

	v EUR			
	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	+10%	-10%	+10%	-10%
Delnice v EU	0	0	201.533	-201.533
Delnice trgov v nastajanju	11.415	-11.415	11.044	-11.044
<b>SKUPAJ</b>	<b>11.415</b>	<b>-11.415</b>	<b>212.577</b>	<b>-212.577</b>
Vpliv na kapital	11.415	-11.415	212.577	-212.577
Vpliv na izkaz poslovnega izida	0	0	0	0

### 18.3.3 Valutno tveganje

Pozavarovalnica je finančna institucija, ki deluje na globalnem trgu. Da bi čim boljše geografsko razpršila zavarovalna tveganja, ki izvirajo iz naravnih nesreč, posluje v številnih državah po vsem svetu, s čimer pa se izpostavlja valutnemu tveganju. To je tveganje nastanka izgube zaradi spremembe tečajev tujih valut in valutne neusklajenosti sredstev in obveznosti. Neugodna sprememba valutnih tečajev lahko povzroči padec vrednosti sredstev v tuji valuti oz. povečanje vrednosti obveznosti v tuji valuti. Valutna tveganja izvirajo iz vseh bilančnih in zunajbilančnih postavk v tuji valuti. Obvladovanje tovrstnega tveganja se izvaja s smiselnim usklajevanjem naložb z višino obveznosti oz. z višino zavarovalno-tehničnih rezervacij v posamezni valuti. Valutno tveganje se zmanjšuje tudi z valutno usklajenostjo terjatev in obveznosti pri posamezni nasprotni stranki.

Posli v tujih valutah so preračunani v evre po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, veljavnem za tisti dan. Denarna sredstva in obveznosti, ki so na dan poročanja izraženi v tujih valutah, so preračunani v evre po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, veljavnem na bilančni dan. Navedeno velja za vse valute razen za tečaj ruskega rublja. Zaradi padca trgovalne dejavnosti med evrom in ruskim rubljem je Evropska centralna banka (ECB) v začetku leta ocenila, da ne more več določati referenčne obrestne mere, ki bi bila reprezentativna za prevladujoče tržne razmere. ECB se je zato odločila, da do nadaljnega prekine objavo referenčnega tečaja evra za ruski rubelj. ECB je referenčni tečaj EUR/RUB nazadnje objavila 1. marca 2022. Ker referenčni tečaj EUR/RUB, ki je bil objavljen 1. marca 2022, ne odraža več tržnega tečaja, je Pozavarovalnica sprejela usmeritev, da se pri pretvorbi transakcij v ruskih rubljih v evro uporablja tečaj ruskega rublja, objavljen na platformi Bloomberg. Dobiček ali izguba iz denarnih postavk v tuji valuti je razlika med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljena za dejanske obresti in plačila v obdobju, in odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po srednjem tečaju Evropske centralne banke na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izraženi v tujih valutah, ki so izmerjeni po pošteni vrednosti, so preračunani v evre po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, veljavnem na dan, ko je bila določena poštena vrednost. Tečajne razlike, ki nastanejo iz prevedbe, se pripoznajo v poslovnem izidu oz. v kapitalu, odvisno od računovodske razvrstitve posameznega nedenarnega sredstva.

Sredstva v evrih predstavljajo 67 odstotka vseh sredstev Pozavarovalnice. Izpostavljenost sredstev v posamezni tuji valuti ne predstavlja več kot 10 odstotka vseh sredstev.

Tabela 69: Valutna sestava sredstev in obveznosti največjih oprtih valutnih pozicij

## 31. 12. 2022

VALUTA	EUR	USD - ameriški dolar	HKD - hongkonški dolar	GBP - britanski funt	JPY - japonski jen	OSTALO	SKUPAJ
Finančne naložbe	151.493.169	19.733.028	0	3.880.160	3.907.632	31.222.395	210.236.383
Depoziti pri cedentih	5.927.626	4.179.958	129.746	49.539	6.222	3.751.886	14.044.977
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	55.987.260	4.172.803	153	19.963	3.077	10.558.020	70.741.276
Terjatve iz pozavarovalnih poslov	41.073.767	8.697.241	2.036.089	63.234	1.907.893	34.402.611	88.180.834
Druge terjatve	73.889	224.231	34	0	0	83.938	382.092
Druge sredstva	6.454.279	447.291	0	4.231	233.645	875.191	8.014.637
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>261.009.990</b>	<b>37.454.551</b>	<b>2.166.023</b>	<b>4.017.126</b>	<b>6.058.469</b>	<b>80.894.040</b>	<b>391.600.199</b>
Kapital	86.699.657	0	0	0	0	0	86.699.657
Zavarovalnotehnične rezervacije	137.151.569	27.866.866	5.123.548	2.825.860	6.736.886	71.116.757	250.821.486
Obveznosti iz pozavarovalnih poslov	27.658.906	2.407.146	31.042	4.047	438.709	19.690.331	50.230.182
Druge obveznosti iz poslovanja	0	0	0	0	0	0	0
Preostale obveznosti	2.562.998	0	0	0	0	0	2.562.998
Obveznosti iz financiranja	179.296	957.085	6.290	24.644	2.549	116.013	1.285.876
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>254.252.426</b>	<b>31.231.097</b>	<b>5.160.880</b>	<b>2.854.551</b>	<b>7.178.144</b>	<b>90.923.102</b>	<b>391.600.200</b>

31. 12. 2021

VALUTA	EUR	USD - ameriški dolar	HKD - hongkonški dolar	CNY - kitajski juan	THB - tajski baht	OSTALO	SKUPAJ
Finančne naložbe	158.120.464	16.010.033	0	4.539.960	0	29.546.785	208.217.243
Depoziti pri cedentih	6.541.720	3.672.864	121.017	0	695.497	2.309.262	13.340.360
Znesek ZTR prenesen pozavarovalcem	55.348.304	3.315.395	53	1.842.783	0	1.799.034	62.305.570
Terjatve iz pozavarovalnih poslov	32.899.459	6.135.801	1.502.033	3.530.709	517.015	29.420.542	74.005.558
Druge terjatve	117.979	2.114	22	0	-12	86.735	206.838
Druge sredstva	3.027.121	391.811	0	0	0	972.677	4.391.609
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>256.055.048</b>	<b>29.528.018</b>	<b>1.623.124</b>	<b>9.913.453</b>	<b>1.212.499</b>	<b>64.135.034</b>	<b>362.467.177</b>
Kapital	95.551.720	0	0	0	0	0	95.551.720
Zavarovalnotehnične rezervacije	130.854.549	22.956.137	4.708.424	8.900.959	1.776.466	52.251.206	221.447.741
Obveznosti iz pozavarovalnih poslov	20.227.686	2.162.440	27.841	1.665.240	38.967	15.597.321	39.719.495
Druge obveznosti iz poslovanja	2.042.877	0	0	0	0	0	2.042.877
Preostale obveznosti	2.842.588	0	0	0	0	0	2.842.588
Obveznosti iz financiranja	90.262	629.871	14.596	0	19.484	108.542	862.756
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>251.609.683</b>	<b>25.748.448</b>	<b>4.750.861</b>	<b>10.566.199</b>	<b>1.834.916</b>	<b>67.957.070</b>	<b>362.467.177</b>

Tabela 70: Valutna občutljivost za pet največjih odprtih valutnih pozicij

v EUR

31.12.22	SREDSTVA	OBVEZNOSTI	Odprta valutna pozicija	Apreciacija tuje valute glede na EUR za 10 %	Depreciacija tuje valute glede na EUR za 10 %
USD - ameriški dolar	37.454.551	31.231.097	6.223.455	622.345	-622.345
HKD - hongkonški dolar	2.166.023	5.160.880	-2.994.857	-299.486	299.486
GBP - britanski funt	4.017.126	2.854.551	1.162.575	116.257	-116.257
JPY - japonski jen	6.058.469	7.178.144	-1.119.675	-111.968	111.968
INR - indijska rupija	4.978.259	5.860.298	-882.039	-88.204	88.204

v EUR

31.12.21	SREDSTVA	OBVEZNOSTI	Odprta valutna pozicija	Apreciacija tuje valute glede na EUR za 10 %	Depreciacija tuje valute glede na EUR za 10 %
USD - ameriški dolar	29.528.018	25.748.448	3.779.570	377.957	-377.957
HKD - hongkonški dolar	1.623.124	4.750.861	-3.127.737	-312.774	312.774
CNY - kitajski juan	9.913.453	10.566.199	-652.746	-65.275	65.275
THB - tajski baht	1.212.499	1.834.916	-622.416	-62.242	62.242
DOP - dominikanski peso	286.227	717.358	-431.131	-43.113	43.113

Družba je konec leta 2022 beležila največjo valutno neuskkljenost med sredstvi in obveznostmi v valuti USD (ameriški dolar). Razlog za večjo valutno neuskkljenost v valuti USD je investiranje v finančne naložbe v USD, s čimer Pozavarovalnica zmanjšuje valutno izpostavljenost tudi v tujih valutah, ki so visoko korelirane z gibanjem vrednosti USD (npr. valute HKD, VND, BSD, XCD, idr.), in v katerih ima družba neto kratko valutno pozicijo. Te nastanejo kot posledica oblikovanja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij v tujih valutah. Pozavarovalnica je imela za 6.223 tisoč evrov več sredstev kot obveznosti v USD, zato je občutljiva na depreciacijo valute USD glede na EUR. V primeru 10 % depreciacije USD glede na EUR, bi konec leta 2022 Pozavarovalnica beležila negativni učinek v vrednosti 622 tisoč evrov. Na drugem mestu sledi občutljivost na apreciacijo vrednosti valute HKD glede na EUR.

### 18.3.4 Tveganje spremembe kreditnih razmikov

Dolžniški finančni instrumenti so konec leta 2022 predstavljali praktično celotni portfelj finančnih sredstev Pozavarovalnice. 64 odstotkov je bilo državnih obveznic, 18 odstotkov obveznic finančnih institucij, 17 odstotkov pa obveznic preostalih izdajateljev. Pomemben dejavnik, ki določa njihovo vrednost, je poleg obrestne mere tudi višina kreditnih razmikov.

Skladno z naložbeno politiko lahko družba investira predvsem v naložbe z boljšo bonitetno oceno, s čimer omejuje prekomerno izpostavljenost tveganju kreditnih razmikov. 71 % obvezniškega portfelja je imelo bonitetno oceno najmanj A. Povprečna bonitetna ocena obvezniškega portfelja je konec leta 2022 znašala A+.

Podroben prikaz kreditne kvalitete obveznic je razviden iz Tabele 76 v nadaljevanju.

### 18.3.5 Tveganje koncentracije

Pozavarovalnica je najbolj izpostavljena obvezniškemu portfelju, kjer prevladujejo državne obveznice (64 odstotkov finančnih naložb). Sledi izpostavljenost obveznicam finančnih institucij ter podjetniškim obveznicam.

Največjo izpostavljenost izkazuje družba do vrednostnih papirjev izdajatelja oz. garanta Republike Nemčije, v skupni vrednosti konec leta 2022 41.351 tisoč evrov (konec 2021: 25.461 tisoč evrov). Portfelj vrednostnih papirjev Republike Nemčije ima na dan 31. 12. 2022 najvišjo bonitetno oceno, in sicer AAA po bonitetni agenciji Fitch.

Konec leta 2022 je bilo v portfelju dolžniških in lastniških finančnih naložb 91 odstotkov naložb tujih izdajateljev.

### 18.3.6 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube v primeru, da Pozavarovalnica ni sposobna poravnati zapadlih obveznosti oziroma je prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje oteženega dostopa do finančnih virov zaradi poslabšanja razmer na finančnem trgu, potrebnih za izplačilo obveznosti, izhajajočih iz pozavarovalnih pogodb in drugih obveznosti. Starostna struktura finančnih sredstev in finančnih obveznosti je prikazana v nadaljevanju.

Pozavarovalnica ima portfelj visoko likvidnih sredstev, kar je del lastne strategije obvladovanja likvidnostnega tveganja, da lahko zagotavlja poplačilo finančnih obveznosti tudi v zaostrenih razmerah brez večjih dodatnih stroškov.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju uravnavamo z:

- rednim spremljanjem denarnih tokov iz naslova sredstev in obveznosti,
- dnevnim in tedenskim upravljanjem likvidnosti,
- spremljanjem internih količnikov kratkoročne, srednjeročne in dolgoročne likvidnosti,
- spremljanjem likvidnostnega tveganja v naložbenem portfelju,
- spremljanjem stroškov in koristi pri zagotavljanju likvidnosti,

- spremljanjem likvidnostnega položaja relevantnih finančnih trgov.

Likvidnostni položaj Pozavarovalnice je dober. Pozavarovalnica je tudi v letu 2022 pravočasno izpolnila vse pogodbene obveznosti.

V nadaljevanju je prikazana tabela, ki predstavlja strukturo nediskontiranih pričakovanih denarnih tokov sredstev in obveznosti.

Tabela 71: Struktura nediskontiranih pričakovanih denarnih tokov sredstev in obveznosti

31.12.2022							v EUR
FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEM	NI DOLOČENO	POD 1 LETOM	NAD 1 IN 5 LET	NAD 5 IN 10 LET	NAD 10 LET	SKUPAJ	Knjigovodska vrednost
Finančne naložbe skupaj	124.146	76.823.926	145.417.432	22.076.398	753.525	245.195.427	224.281.361
Dolžniški vrednostni papirji	0	62.560.948	145.417.432	22.076.398	753.525	230.808.303	209.894.237
- v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0	0	0
- po pošteni vrednosti preko izida	0	0	0	0	0	0	0
- razpoložljivi za prodajo		62.560.948	145.417.432	22.076.398	753.525	230.808.303	209.894.237
- posojila in terjatve	0	0	0	0	0	0	0
Lastniški vrednostni papirji	114.146	0	0	0	0	114.146	114.146
- po pošteni vrednosti preko izida	0	0	0	0	0	0	0
- razpoložljivi za prodajo	114.146	0	0	0	0	114.146	114.146
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	10.000	14.262.977	0	0	0	14.272.977	14.272.977
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	45.461.747	17.040.377	5.224.071	3.015.081	70.741.276	70.741.276
Terjatve iz poslovanja	0	88.180.834	0	0	0	88.180.834	74.136.942
Denar in denarni ustrezniki	0	1.863.110	0	0	0	1.863.110	1.863.109
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEM</b>	<b>124.146</b>	<b>212.329.617</b>	<b>162.457.809</b>	<b>27.300.469</b>	<b>3.768.606</b>	<b>405.980.647</b>	<b>371.022.687</b>
<b>FINANČNE OBVEZNOSTI IN REZERVACIJE</b>							
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	159.789.563	73.870.900	12.388.901	4.772.123	250.821.486	250.821.486
Druge rezervacije	0	183.741	14.371	27.061	103.929	329.102	329.102
Obveznosti iz poslovanja	0	50.230.181	0	0	0	50.230.181	50.230.181
Ostale obveznosti	0	1.658.158	575.738	0	0	2.233.896	2.233.896
<b>SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI IN REZERVACIJE</b>	<b>0</b>	<b>211.861.643</b>	<b>74.461.009</b>	<b>12.415.962</b>	<b>4.876.052</b>	<b>303.614.665</b>	<b>303.614.665</b>
31.12.2021							v EUR
FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEM	NI DOLOČENO	POD 1 LETOM	NAD 1 IN 5 LET	NAD 5 IN 10 LET	NAD 10 LET	SKUPAJ	Knjigovodska vrednost
Finančne naložbe skupaj	2.135.772	13.671.360	143.989.193	62.939.891	4.046.838	226.783.053	221.557.602
Dolžniški vrednostni papirji	0	0	143.989.193	62.939.891	4.046.838	210.975.922	205.750.471
- v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0	0	0
- po pošteni vrednosti preko izida	0	0	0	0	0	0	0
- razpoložljivi za prodajo		0	143.989.193	62.939.891	4.046.838	210.975.922	205.750.471
- posojila in terjatve	0	0	0	0	0	0	0
Lastniški vrednostni papirji	2.125.772	0	0	0	0	2.125.772	2.125.772
- po pošteni vrednosti preko izida	0	0	0	0	0	0	0
- razpoložljivi za prodajo	2.125.772	0	0	0	0	2.125.772	2.125.772
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	10.000	13.671.360	0	0	0	13.681.360	13.681.360
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	34.979.149	20.864.284	4.897.618	1.564.519	62.305.570	62.305.570
Terjatve iz poslovanja	0	73.936.223	200.720	0	0	74.136.943	74.136.942
Denar in denarni ustrezniki	0	1.742.977	0	0	0	1.742.977	1.742.977
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA IN SREDSTVA POZAVAROVATELJEM</b>	<b>2.135.772</b>	<b>124.329.709</b>	<b>165.054.197</b>	<b>67.837.509</b>	<b>5.611.356</b>	<b>364.968.543</b>	<b>359.743.092</b>
<b>FINANČNE OBVEZNOSTI IN REZERVACIJE</b>							
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	140.591.935	66.014.756	11.189.061	3.651.989	221.447.741	221.447.741
Druge rezervacije	0	125.831	16.610	30.246	120.757	293.443	293.443
Obveznosti iz poslovanja	0	41.567.216	195.157	0	0	41.762.373	41.762.373
Ostale obveznosti	0	1.379.604	754.381	0	0	2.133.984	2.133.984
<b>SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI IN REZERVACIJE</b>	<b>0</b>	<b>183.664.585</b>	<b>66.980.904</b>	<b>11.219.307</b>	<b>3.772.746</b>	<b>265.637.541</b>	<b>265.637.541</b>

Obveznosti in sredstva niso diskontirana, ampak ocenjena samo s seštevkom pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. Kosmate rezervacije za pozavarovalne pogodbe so znašale 250.821.486 evrov (v letu 2021: 221.447.741 evrov).

Pozavarovalnica ohranja delno neskladje med zapadlostjo sredstev in obveznosti ter iz tega naslova ustvarja del svojega donosa. Poravnavo kratkoročnih obveznosti vrši iz tekočih prejemkov, dopušča pa tudi možnost prodaje finančnih instrumentov, zato ohranja visoko likvidnost naložbenega portfelja.

Izmed vseh obveznic je za 35.445 tisoč evrov (v letu 2021: 29.621 tisoč evrov) obveznic takih, ki jih lahko izdajatelj predčasno odpokličejo.

### 18.3.7 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo pravočasno in/ali v celoti izpolnil svojih pogodbenih obveznosti, s čimer bo Pozavarovalnici povzročil finančno izgubo. Kreditno tveganje izvira iz izpostavljenosti do pozavarovateljev, izdajateljev finančnih naložb, finančnih institucij ter ostalih dolžnikov. Kreditno tveganje uravnavamo predvsem z ustrezno razpršenostjo nasprotnih strank dobre kreditne kakovosti.

Za določitev kreditne kakovosti nasprotne stranke upoštevamo metodo druge najboljše bonitetne ocene (»second-best«). Pri ocenjevanju kreditnega tveganja finančnih naložb dajemo prednost bonitetni oceni posameznega vrednostnega papirja pred njegovim izdajateljem. V primeru vsaj treh bonitetnih ocen, upoštevamo drugo najboljšo bonitetno oceno. V primeru, da obstajata samo dve bonitetni oceni za eno nasprotno stranko, se uporabi slabša od obeh. Če pa obstaja le ena bonitetna ocena, pa se uporabi le-to.

Tabela 72: Struktura sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju

Vrsta sredstva	v EUR	
	LETO 2022	LETO 2021
Dolžniški vrednostni papirji	209.894.237	205.750.471
Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem	70.741.276	62.305.570
Posojila in terjatve	14.272.977	13.681.360
Terjatve	88.990.154	74.136.942
<b>SKUPAJ IZPOSTAVLJENA SREDSTVA</b>	<b>383.898.645</b>	<b>355.874.343</b>

Tabela 73: Kreditno tveganje portfelja dolžniških vrednostnih papirjev (upoštevana je knjigovodska vrednost obveznic)

BONITETNA OCENA	v EUR			
	31. 12. 2022	v %	31. 12. 2021	v %
AAA	81.564.940	39%	54.757.952	27%
AA	19.941.377	10%	19.229.408	9%
A	48.512.621	23%	68.135.342	33%
BBB	52.823.462	25%	53.902.441	26%
BB	5.076.199	2%	8.463.276	4%
D	801.033	0%	0	0%
nima bonitetne ocene	1.174.604	1%	1.262.051	1%
<b>SKUPAJ</b>	<b>209.894.237</b>	<b>100%</b>	<b>205.750.471</b>	<b>100%</b>

Pri upravljanju kreditnega tveganja družba upošteva načelo primerne razpršenosti naložb boljše kreditne kvalitete. Povprečna bonitetna ocena obvezniškega portfelja je konec leta 2022 znašala A+. Iz tabele 73 je razvidno, da ima Pozavarovalnica v lasti tudi dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo bonitetne ocene. Gre za podjetniške obveznice domačega izdajatelja. Največji del obveznic v bonitetnem razredu AAA predstavljajo nemške državne obveznice oz. obveznice, z garancijo Republike Nemčije.

Spodnja tabela prikazuje kreditno kvaliteto nasprotnih strank iz naslova sprejetih pozavarovalnih pogodb, depozitov pri bankah in ostalih terjatev in obveznosti.

Tabela 74: Kreditno tveganje posojil in terjatev, ki vključujejo depozite pri bankah ter finančne naložbe Pozavarovalnice iz naslova sprejetih pozavarovalnih pogodb

BONITETNA OCENA	v EUR			
	LETO 2022	v %	LETO 2021	v %
A	1.236.019	9%	1.346.571	10%
BBB	1.886	0%	335.191	2%
BB	218.000	2%	0	0%
nima bonitetne ocene	12.817.072	90%	11.999.598	88%
<b>SKUPAJ</b>	<b>14.272.977</b>	<b>100%</b>	<b>13.681.360</b>	<b>100%</b>

Kreditnemu tveganju so izpostavljene tudi terjatve. Kreditno tveganje precej zniža značilnost pozavarovalnih pogodb, ki omogoča medsebojno poračunavanje terjatev in obveznosti, ki se nanašajo na istega pozavarovatelja (poračun terjatev za premije in obveznosti za škode in provizije pri aktivnih pozavarovanjih in poračun terjatev za škode in provizije in obveznosti za premije pri pasivnih pozavarovanjih). V nadaljevanju je prikazana tudi tabela, ki prikazuje starostno strukturo pobotanih terjatev in obveznosti iz pasivnih in aktivnih poslov, ki prikazuje dejansko dinamiko plačevanja in terjanja obveznosti in terjatev v Pozavarovalnici.

Tabela 75: Starostna struktura terjatev in obveznosti iz pozavarovanja glede na vrsto posla

				v EUR
LETO 2022	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	SKUPAJ
<b>Aktivni posli</b>	<b>41.232.986</b>	<b>3.021.353</b>	<b>-373.022</b>	<b>43.881.317</b>
- terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	61.773.084	9.531.577	1.667.536	72.972.197
- obveznosti do pozavarovateljev za deleže v škodah	-20.540.098	-6.510.224	-2.040.558	-29.090.880
<b>Pasivni posli</b>	<b>-7.342.208</b>	<b>326.028</b>	<b>1.085.517</b>	<b>-5.930.663</b>
- obveznosti za premijo iz retrocesije	-19.416.685	-1.623.599	-99.017	-21.139.301
- terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	12.074.477	1.949.627	1.184.534	15.208.638
<b>SKUPAJ</b>	<b>33.890.778</b>	<b>3.347.381</b>	<b>712.495</b>	<b>37.950.654</b>

				v EUR
LETO 2021	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	SKUPAJ
<b>Aktivni posli</b>	<b>34.909.394</b>	<b>2.411.283</b>	<b>280.517</b>	<b>37.601.194</b>
- terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	53.302.534	6.172.346	1.297.532	60.772.412
- obveznosti do pozavarovateljev za deleže v škodah	-18.393.140	-3.761.063	-1.017.015	-23.171.217
<b>Pasivni posli</b>	<b>-2.894.700</b>	<b>-822.186</b>	<b>401.755</b>	<b>-3.315.131</b>
- obveznosti za premijo iz retrocesije	-14.325.887	-1.915.454	-306.936	-16.548.277
- terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	11.431.187	1.093.269	708.691	13.233.146
<b>SKUPAJ</b>	<b>32.014.694</b>	<b>1.589.098</b>	<b>682.272</b>	<b>34.286.064</b>

Tabela 76: Starostna struktura terjatev

				v EUR
LETO 2022	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 180 DNI	ZAPADLE NAD 180 DNI	SKUPAJ
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	73.847.561	11.481.204	2.852.070	88.180.834
- terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	61.773.084	9.531.577	1.667.536	72.972.197
- terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	12.074.477	1.949.627	1.184.534	15.208.638
Druge terjatve	809.320	0	0	809.320
<b>SKUPAJ</b>	<b>74.656.881</b>	<b>11.481.204</b>	<b>2.852.070</b>	<b>88.990.154</b>

				v EUR
LETO 2021	NEZAPADLE	ZAPADLE DO 180 DNI	ZAPADLE NAD 180 DNI	SKUPAJ
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	64.733.720	7.265.615	2.006.223	74.005.558
- terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	53.302.534	6.172.346	1.297.532	60.772.412
- terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	11.431.187	1.093.269	708.691	13.233.146
Druge terjatve	131.384	0	0	131.384
<b>SKUPAJ</b>	<b>64.865.104</b>	<b>7.265.615</b>	<b>2.006.223</b>	<b>74.136.942</b>

Kreditno tveganje izvira tudi iz pozavarovanja (retrocesije), v primeru da retrocesionar svojih obveznosti ne poravnava v celoti ali/in jih nepravočasno poravnava. Za zmanjšanje tovrstnega tveganja je Pozavarovalnica določila poslovne in finančne standarde za presojo pozavarovateljev, ki temeljijo na bonitetnih ocenah mednarodno priznanih bonitetnih agencij in veljavnih tržnih informacijah. Pozavarovalnica spremlja finančno stanje pozavarovateljev in praviloma retrocesijske pozavarovalne pogodbe sklepa samo s pozavarovatelji bonitetne ocene najmanj "A-" po S&P oz. ekvivalentno po drugih bonitetnih agencijah za odgovornostna pozavarovanja ter najmanj "BBB+" po S&P oz. ekvivalentno za pozavarovanja ostalih vrst.



Povprečna bonitetna ocena pozavarovateljev, katerim je družba prenesla del zavarovalnih tveganj, je znašala konec leta 2022 "AA-" pri odgovornostnih pozavarovalnih pogodbah ter "A" pri preostalih pogodbah.

Tabela 77: Struktura izpostavljenosti do pozavarovalnih partnerjev po bonitetnih ocenah  
v EUR

Bonitetna ocena pozavarovatelja (S&P's)	LETO 2022	LETO 2021
AAA	0	0
AA	37.787.748	30.729.423
A	24.259.876	22.881.082
BBB	3.033.133	3.180.249
BB	848	3.324.403
B	3.663.206	0
CCC	69.640	0
NR	1.926.825	2.190.414
SKUPAJ	70.741.276	62.305.570

Družba je v največji meri izpostavljena do pozavarovateljev z bonitetno oceno AA.

### 18.3.8 Operativno tveganje

Namen upravljanja operativnega tveganja je vzpostavitev postopkov za zmanjšanje in preprečevanje nastanka izgub iz operativnega tveganja ter aktivno načrtovanje in izvajanje ukrepov za zmanjševanje pogostosti in resnosti škodnih dogodkov iz operativnega tveganja. Pomembno je zgodnje zaznavanje škodnih dogodkov, učinkovita odprava njihovih posledic, preprečevanje prihodnjih škod ter strokovno, vestno in etično poslovanje.

Učinkovito in integrirano upravljanje operativnega tveganja predstavljajo štiri ključne aktivnosti:

- identifikacija, ocenjevanje in obvladovanje (izbira načina obvladovanja, notranje kontrole, sprejem ukrepov za zmanjševanje) potencialnih operativnih tveganj,
- spremljava in poročanje realiziranih škodnih dogodkov, incidentov iz operativnega tveganja, sprejem ukrepov za odpravo posledic in preprečevanje prihodnjih operativnih tveganj,
- poročanje na podlagi analiz o operativnem tveganju,
- spremljanje sprejetih ukrepov in izboljševanje sistema kontrolnih aktivnosti in pravil delovanja.

Pozavarovalnica ima vzpostavljen sistem poročanja in centraliziranega vodenja škodnih dogodkov in incidentov, ki izhajajo iz operativnega tveganja. Poročanje poteka s strani imenovanih poročevalcev po posamezni organizacijski enoti. Škodni dogodki so vpisani v centralno bazo škodnih dogodkov, za katero skrbi neodvisna Služba za upravljanje tveganj. Baza škodnih dogodkov vsebuje opis, vzrok, posledice, preventivne ukrepe in oceno stroškov posameznega prijavljenega škodnega dogodka. S škodnimi dogodki so redno seznanjeni Odbor za upravljanje tveganj, Uprava in Revizijska komisija z Nadzornim svetom.

Največ škodnih dogodkov je bilo javljenih zaradi krajših izpadov delovanja informacijskih sistemov. Težave so bile uspešno odpravljene in niso povzročile pomembnejše škode.

Digitalizacija poslovanja, opravljanje dela na daljavo, aktualne geopolitične razmere – vse to so dejavniki, ki pospešujejo grožnje kibernetских napadov. Kibernetična tveganja postajajo ključna tveganja v finančnih institucijah in naj bi po predvidevanjih v prihodnje še pridobila na materialnosti. V 2022 je tudi Pozavarovalnica zaznala več poskusov kibernetских napadov preko sumljive e-pošte in drugih načinov. Zaradi previdnega ravnanja zaposlenih ni prišlo do škodnih dogodkov. K temu veliko pripomore stalno izobraževanje in opozarjanje vseh zaposlenih o potencialnih pasteh in ravnanju pri prejemanju sumljive e-pošte, za kar skrbijo sodelavci v IT.

Kadrovska tveganja ostajajo med pomembnimi operativnimi tveganji, kar se odraža v izzivih pri pridobivanju ustrezno usposobljenih strokovnih kadrov na trgu dela. Družba k zniževanju kadrovskega tveganja pristopa celovito v sodelovanju z nadrejeno družbo. Veliko pozornost se namenja skrbi za varnost, zdravje, izobraževanje, karierni razvoj in dobro počutje zaposlenih.

Pozavarovalnica je 2022 posodobila in nadgradila sistem neprekinjenega poslovanja, ki je v pomoč pri zagotavljanju delovanja kritičnih poslovnih procesov v primeru izrednih dogodkov.

### **18.3.9 Nefinančna tveganja**

Med nefinančna tveganja uvrščamo tveganje ugleda, strateško tveganje, tveganje Skupine in trajnostna tveganja. Aktualnost slednjih se povečuje zaradi posledic človekovega delovanja, ki se pojavljajo v obliki podnebnih sprememb, ki negativno vplivajo na življenje na Zemlji. Več kot očiten je pozitiven trend izgub pozavarovalnic zaradi ekstremnih vremenskih razmer, kot so poplave, neurja, gozdni požari in druge naravne nesreče po vsem svetu. Velike škode predstavljajo veliko breme za pozavarovalništvo. Proti koncu leta 2022 je bilo že mogoče zaznati dvig pozavarovalnih premij za premoženjska CAT zavarovanja, saj so se nekatere pozavarovalnice odločile zapustiti trg zaradi ekstremnih vremenskih razmer v zadnjih letih. Zavarovalni trg je bil namreč močno prizadet zaradi hurikanov in neviht, ki so povzročili dvig stroškov pozavarovalnega kritja.

Tudi Pozavarovalnica posveča čedalje več pozornosti trajnostnim tveganjem, še zlasti podnebnim tveganjem. Družba je imenovala koordinatorja za trajnost, ki redno sodeluje z nosilcem razvoja trajnostnega poslovanja v Skupini Triglav.

Sprejet je bil strateški projekt, katerega namen je vzpostaviti ustrezen način upravljanja trajnostnih tveganj, zagotoviti ustrezna orodja odločanja pri sprejemanju pozavarovalnih tveganj z vidika zahtev po trajnostnem razvoju, izpolnjevati regulatorne zahteve in upoštevati dobre prakse v pozavarovalništvu ter izpeljati ukrepe glede trajnostnega razvoja Pozavarovalnice. Vzpostavila se je spremljava zavarovancev po NACE kodah, za namen prepoznavanja bolj občutljivih sektorjev z vidika trajnosti. Z novo kategorijo tveganj so se dopolnili interni akti ter redna poročila o izpostavljenosti tveganjem.

Tudi pri upravljanju naložbenega premoženja se del investicij usmerja v trajnostne finančne naložbe. Tako so konec leta 2022 ESG obveznice sestavljale 12 % naložbenega portfelja (26,0 mio EUR). Večinoma gre za zelene obveznice (18 mio EUR). Glede na sektorsko opredelitev izhaja največ ESG obveznic iz finančnega sektorja (12 mio EUR), sledijo državne izdaje obveznic (10 mio EUR).

V procesu lastne ocene tveganj in solventnosti je Pozavarovalnica v letu 2022 nadgradila oceno tveganja trajnosti, ki sicer ni zajeto v standardno formulo izračuna kapitalskih zahtev. Premoženske (po)zavarovalnice so namreč še posebej ranljive na fizična tveganja, povezana s podnebnimi spremembami. Zato se je več pozornosti posvetilo prepoznavanju teh tveganj v okviru ORSE, kjer se tveganja ocenjujejo z dodatnimi analizami. Narejena je bila samoocena podnebnih tveganj, tako fizičnih kot tveganj prehoda. Na podlagi sektorske in geografske opredelitve nasprotnih strank se je ocenila materialnost fizičnih tveganj in tveganj prehoda, ločeno za pozavarovalni in naložbeni portfelj.

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

Pozavarovalnica je v letu 2022 uvedla fluidne pisarne in možnost dela na daljavo. Iz pisarn so bili odstranjeni tiskalniki, nabavne odločitve pa se sprejemajo tudi ob upoštevanju vplivov na okolje. Vse te dejavnosti znižujejo ogljični odtis družbe, ki se ga celovito meri od leta 2021.

Izračun ogljičnega odtisa temelji na metodologiji, ki je skladna s Protokolom za toplogredne pline (Greenhouse Gas Protokol). Izpusti toplogrednih plinov tako zajemajo neposredne izpuste zaradi ogrevanja na zemeljski plin in kurilno olje ter izpuste lastnega voznega parka. Posredni izpusti upoštevajo porabo električne energije za hlajenje, razsvetljava, delovanje električne in elektronske opreme, ogrevanje in izpuste zaradi daljinskega ogrevanja ter delovanja klimatskih naprav. Zajeti so še izpusti zaradi porabe pisarniškega papirja in službenih poti zaposlenih z lastnimi vozili in javnim prevozom (vlak, avtobus, letalo). V izračunu je upoštevan prevoz zaposlenih na delo.

Tabela 78: Okoljski vidik poslovanja Pozavarovalnice

<b>Okoljski vidik</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ogljični odtis Obseg 1-2 na zaposlenega (v tonah ekvivalenta CO <sub>2</sub> )*	1,3	1,3
Poraba električne energije (v GJ na zaposlenega)	6	6
Delež porabe električne energije iz obnovljivih virov (v %)	100%	100%
Skupna količina odpadkov na zaposlenega (v kg)	11	17
Povprečna dnevna poraba pisarniškega papirja na zaposlenega (A4 listi)	6	9
Naložbe v obveznice z družbenim učinkom, zelene in trajnostne obveznice (v tisoč EUR)	26.022	21.423

### 18.3.10 Tveganja in vpliv vojne v Ukrajini na poslovanje Pozavarovalnice

Ob nastopu rusko-ukrajinskega konflikta februarja 2022 se je Pozavarovalnica takoj odzvala na spremenjene razmere pri poslovanju in prenehala sklepati nove pozavarovalne posle ter obnavljati obstoječe. Družba skrbno sledi vsem sprejetim restriktivnim ukrepom. Te zadevajo tako obstoječa poslovna razmerja kot tudi vstopanje v nova poslovna razmerja z ruskimi subjekti oz. z njimi povezanimi subjekti, zoper katere so uvedeni omejevalni ukrepi. Sprejeta je bila prepoved za vse transakcije, povezane z upravljanjem rezerv in sredstev ruske centralne banke, vključno s transakcijami s katerokoli pravno osebo, subjektom in organom, ki deluje v imenu ali po navodilih ruske centralne banke.

Po sklepu Uprave Pozavarovalnice velja prepoved sklepanja pozavarovalnih pogodb (vključno z obnovo obstoječih) s cedenti in pozavarovatelji s sedežem v Rusiji. Sprejet je bil tudi ukrep aktivne spremljave obstoječih nasprotnih strank, s katerimi ima Pozavarovalnica nezapadla pogodbeno razmerja. Pred sklenitvijo posla, kakor tudi pred vsakršnim izplačilom, je bilo uvedeno dvojno preverjanje (s strani funkcije skladnosti poslovanja v Pozavarovalnici, kot tudi Službe za skladnost poslovanja pri matični družbi) obstoječih in potencialnih pogodbenih partnerjev in strank, pri katerih obstaja kakršenkoli mednarodni element na sankcijskih listah. Poleg preverjanja poslovnih partnerjev je bilo uvedeno tudi preverjanje vsebine posla/zavarovanja z vidika blaga ali storitve, saj so omejitve določene tudi glede na naravo dejavnosti. Posebno pozornost se je namenilo upoštevanju sankcij pri izvajanju finančnih transakcij in plačilnega prometa.

Pozavarovalnica je v letu 2022 v celoti uspela nadomestiti retrocesijske pozavarovalne pogodbe, prvotno sklenjene z ruskimi pozavarovatelji, z drugimi neruskimi pozavarovalnicami visoke kreditne kakovosti. Višina oblikovanih prenesenih zavarovalno-tehničnih rezervacij do ruskih pozavarovateljev je konec leta znašala 130 tisoč evrov.

Na strani prevzetih pozavarovalnih poslov se je Pozavarovalnica pri večini cedentov uspela dogovoriti za predčasno prekinitvev pogodb. Višina oblikovanih kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij do ruskih cedentov je konec leta znašala 2.156 tisoč evrov. S 1. 1. 2023 ni več veljavnih prevzetih pozavarovalnih pogodb z ruskimi cedenti.

Skupna višina terjatev iz aktivnih pozavarovalnih poslov do ruskih nasprotnih strank je konec leta 2022 znašala 207 tisoč evrov (vse že zapadle v plačilo), iz pasivnih poslov pa dodatnih 50 tisoč evrov (od tega 31 tisoč evrov že zapadlih v plačilo).

V letu 2022 je Pozavarovalnica naredila oslabitev ruskih vrednostnih papirjev v višini 1,7 milijona EUR ter oslabitev finančnih terjatev za zapadle vrednostne papirje ruskega izdajatelja v višini 0,3 milijona EUR.

### 18.3.11 Tveganja in vpliv inflacije na poslovanje Pozavarovalnice

V letu 2022 se je tveganje finančne stabilnosti za evropski zavarovalni sektor povečalo, zaradi naglega povečanja inflacije in obrestnih mer skupaj z zaskrbljenostjo glede globalne recesije in povečane volatilnosti na finančnih trgih, rusko invazijo na Ukrajino, prekinitvami dobavnih

verig in visokimi cenami energentov. Inflacija vztraja na globalni ravni, pri čemer je v Evropi prav cena energentov njen glavni dejavnik.

Vpliv inflacije na poslovanje Pozavarovalnice se je že odrazil na porastu stroškov gradbenega in drugega materiala ter stroškov dela v primeru nastalih škod, predvsem večjih množičnih dogodkov. Največji vpliv inflacije se zaznava prav na evropskem trgu.

Pozavarovalni trg je inflacijo ustrezno prepoznal in temu prilagodil pristop pri obnavljanju pozavarovalnih pogodb. Poleg večanja pojavnosti in intenzitete naravnih nesreč je prav inflacija glavni dejavnik zaostrovanja pogojev na pozavarovalnem trgu, kar se kaže v dvigu samopridržajev, nakupu višjega pozavarovalnega kritja s strani cedentov in dvigu cen pozavarovanja. Ocenjujemo, da je pozavarovalni trg ustrezno prepoznal tveganje, ki ga prinaša inflacija, in temu primerno reagiral.

Inflacija je vplivala tudi na višje stroške Pozavarovalnice. Nekateri dobavitelji so podražili cene svojih storitev, drugi so v nove pogodbe vgradili indeksacijske klavzule, prav tako so se zaradi inflacijskih pritiskov povišali stroški dela.

Pozavarovalnica v svojem izračunu višine zavarovalno-tehničnih rezervacij upošteva ocenjeno bodočo inflacijo in jo bo upoštevala tudi v nadaljnjih izračunih. Ker ima Pozavarovalnica v povprečju portfelj s kratkoročnimi (po)zavarovanji, je manj občutljiva na spremembo višine pričakovane inflacije ter na spremembo pričakovane diskontne obrestne mere. Pozavarovalnica bo še nadalje izvajala stresne teste, kjer bo preverila svojo občutljivost glede na tekoče spremembe ali prihodnje napovedi inflacije. Prav tako bo še naprej preverjala morebitno naraščanje stroškov ali provizij in v primeru nepričakovanih dvigov le-teh, to upoštevala v napovedi prihodnjih denarnih tokovih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Okolje nizkih obrestnih mer je pozitivno vplivalo na cene obveznic v zadnjem desetletju. Ob dvigovanju obrestnih mer v 2022 pa so pretekli dobički obveznic začeli kopneti. Na naglo in pomembno dvigovanje obrestnih mer je Pozavarovalnica odgovorila s krajšanjem trajanja obvezniškega portfelja, s čimer je zniževala obrestno tveganje. Diskontne krivulje za vse zapadlosti so trdno v pozitivnem območju, zato so tudi donosnosti reinvestiranih obveznic višje, kar pozitivno vpliva na finančni položaj družbe.

Pozavarovalnica uporablja tržno vrednotenje naložbenega portfelja, z izjemo ene delnice, ki pa predstavlja 0,1 % naložbenega portfelja. Prilagajanje alternativnih metod vrednotenja povišani inflaciji torej ni relevantno za Pozavarovalnico.

Vpliv naraščajoče inflacije na kapitalsko ustreznost je družba ocenjevala v okviru stresnih scenarijev ORSA za leto 2022, ki predpostavljajo obdobje daljše inflacije in stagflacije. Analiza stresnih scenarijev s področja inflacije je potrdila, da je Pozavarovalnica ustrezno kapitalizirana in pripravljena tudi na obdobje visoke inflacije. Tudi v prihodnje bo družba preučevala vpliv inflacije na finančni položaj družbe preko stresnih scenarijev.

## **18.4 Pomembnejši dogodki po zaključku obračunskega obdobja**

Pomembnejših dogodkov po zaključku obračunskega obdobja ni bilo.

## 19 PRILOGE

## Kazalniki izračunani po metodologiji AZN (nerevidirano)

KAZALNIKI POSLOVANJA							
1) Rast kosmate obračunane premije (indeks)							
$\frac{\text{kosmata obračunana premija v tekočem letu}}{\text{kosmata obračunana premija v preteklem letu}} * 100$							
v EUR							
Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Kosmata premija 2022	Kosmata premija 2021	Kosmata premija 2020	Kosmata premija 2019	Indeks 2022/2021	Indeks 2021/2020
		1	2	3	4	5=1/2*100	6=2/3*100
1.	Nezgodno zavarovanje	5.239.985	3.470.719	3.755.692	3.491.955	151,0	92,4
2.	Zdravstveno zavarovanje	2.233.797	1.670.541	1.321.314	2.170.235	133,7	126,4
3.	Zavarovanje kop.motornih vozil	20.532.146	14.633.314	14.265.750	12.931.760	140,3	102,6
4.	Zavarovanje tirnih vozil	1.957.714	1.323.341	833.090	668.031	147,9	158,8
5.	Letalsko zavarovanje	3.044.341	3.278.053	2.320.118	1.633.552	92,9	141,3
6.	Zavarovanje plovil	6.895.797	5.356.454	5.604.437	3.061.747	128,7	95,6
7.	Zavarovanje prevoza blaga	4.361.321	3.306.707	1.628.267	2.203.839	131,9	203,1
8.	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	62.648.246	60.344.338	48.043.886	53.235.854	103,8	125,6
9.	Drugo škodno zavarovanje	85.127.916	65.764.681	64.979.028	43.948.881	129,4	101,2
10.	Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	32.431.089	21.990.951	20.345.976	19.840.017	147,5	108,1
11.	Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	777.190	682.767	1.074.632	1.114.746	113,8	63,5
12.	Zav.odg. pri uporabi plovil	568.695	565.352	623.110	417.664	100,6	90,7
13.	Splošno zavarovanje odgovornosti	7.863.247	6.674.039	5.026.393	4.317.895	117,8	132,8
14.	Kreditno zavarovanje	8.134.400	6.166.357	5.074.865	3.930.918	131,9	121,5
15.	Kavcijsko zavarovanje	3.182.635	2.826.726	2.102.959	860.380	112,6	134,4
16.	Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.068.154	2.101.339	1.967.101	1.747.411	98,4	106,8
17.	Zavarovanje stroškov postopka	75.722	62.021	88.271	110.724	122,1	70,3
18.	Zavarovanje pomoči	2.080.844	1.103.732	985.698	985.178	188,5	112,0
19.	<b>Skupaj premoženjska zavarovanja (1-18)</b>	<b>249.223.236</b>	<b>201.321.432</b>	<b>180.040.587</b>	<b>156.670.786</b>	<b>123,8</b>	<b>111,8</b>
20.	Življenjska zavarovanja	1.028.856	921.569	905.861	911.538	111,6	101,7
22.	Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	40.284	39.034	21.020	0	103,2	185,7
21.	<b>Skupaj premoženje in življenje</b>	<b>250.292.376</b>	<b>202.282.034</b>	<b>180.967.469</b>	<b>157.582.324</b>	<b>123,7</b>	<b>111,8</b>

## 2) Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

$$\frac{\text{čista obračunana zavarovalna premija v letu}}{\text{kosmata obračunana premija v letu}} * 100$$

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Čista premija 2022	Kosmata premija 2022	% čiste od kosmate premije	Čista premija 2021	Kosmata premija 2021	% čiste od kosmate premije
		1	2	$3=1/2*100$	4	5	$6=4/5*100$
1.	Nezgodno zavarovanje	3.765.726	5.239.985	71,9%	2.533.177	3.470.719	73,0%
2.	Zdravstveno zavarovanje	1.643.478	2.233.797	73,6%	1.234.159	1.670.541	73,9%
3.	Zavarovanje kop.motornih vozil	8.243.496	20.532.146	40,1%	5.871.389	14.633.314	40,1%
4.	Zavarovanje tirnih vozil	234.133	1.957.714	12,0%	144.452	1.323.341	10,9%
5.	Letalsko zavarovanje	837.901	3.044.341	27,5%	1.196.174	3.278.053	36,5%
6.	Zavarovanje plovil	6.121.971	6.895.797	88,8%	4.793.848	5.356.454	89,5%
7.	Zavarovanje prevoza blaga	3.922.723	4.361.321	89,9%	2.883.834	3.306.707	87,2%
8.	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	37.438.624	62.648.246	59,8%	36.664.185	60.344.338	60,8%
9.	Drugo škodno zavarovanje	61.091.954	85.127.916	71,8%	47.234.308	65.764.681	71,8%
10.	Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	11.551.309	32.431.089	35,6%	8.910.815	21.990.951	40,5%
11.	Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	54.776	777.190	7,0%	35.594	682.767	5,2%
12.	Zav.odg. pri uporabi plovil	301.267	568.695	53,0%	337.295	565.352	59,7%
13.	Splošno zavarovanje odgovornosti	3.810.433	7.863.247	48,5%	2.259.416	6.674.039	33,9%
14.	Kreditno zavarovanje	2.400.248	8.134.400	29,5%	1.710.759	6.166.357	27,7%
15.	Kavcijsko zavarovanje	1.182.271	3.182.635	37,1%	997.964	2.826.726	35,3%
16.	Zavarovanje različnih finančnih izgub	507.039	2.068.154	24,5%	793.546	2.101.339	37,8%
17.	Zavarovanje stroškov postopka	37.661	75.722	49,7%	26.729	62.021	43,1%
18.	Zavarovanje pomoči	1.462.684	2.080.844	70,3%	901.902	1.103.732	81,7%
19.	<b>Skupaj premoženjska zavarovanja (1-18)</b>	<b>144.607.694</b>	<b>249.223.236</b>	<b>58,0%</b>	<b>118.529.545</b>	<b>201.321.432</b>	<b>58,9%</b>
20.	Življenjska zavarovanja	48	1.028.856	0,0%	9.704	921.569	1,1%
21.	Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	0	40.284	0,0%	0	39.034	0,0%
22.	<b>Skupaj premoženje in življenje</b>	<b>144.607.742</b>	<b>250.292.376</b>	<b>57,8%</b>	<b>118.539.248</b>	<b>202.282.034</b>	<b>58,6%</b>



**3) Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)**

kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu

kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Kosmata obr. odškodnina 2022	Kosmata obr. odškodnina 2021	Indeks 2022/2021
		1	2	$3=1/2*100$
1.	Nezgodno zavarovanje	1.652.443	1.863.551	88,7
2.	Zdravstveno zavarovanje	1.360.980	1.284.731	105,9
3.	Zavarovanje kop.motornih vozil	9.887.319	9.201.643	107,5
4.	Zavarovanje tirnih vozil	31.764	-2.737	-1.160,6
5.	Letalsko zavarovanje	945.228	1.384.099	68,3
6.	Zavarovanje plovil	2.960.983	2.646.917	111,9
7.	Zavarovanje prevoza blaga	1.297.597	885.454	146,5
8.	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	29.410.548	29.147.949	100,9
9.	Drugo škodno zavarovanje	36.695.686	25.416.960	144,4
10.	Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	16.080.042	11.237.970	143,1
11.	Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	208.607	508.975	41,0
12.	Zav.odg. pri uporabi plovil	73.648	122.454	60,1
13.	Splošno zavarovanje odgovornosti	1.174.069	902.657	130,1
14.	Kreditno zavarovanje	1.201.903	1.172.096	102,5
15.	Kavcijsko zavarovanje	141.753	105.578	134,3
16.	Zavarovanje različnih finančnih izgub	847.734	1.242.316	68,2
17.	Zavarovanje stroškov postopka	3.305	421	786
18.	Zavarovanje pomoči	1.180.452	724.375	163,0
19.	<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>105.154.062</b>	<b>87.845.409</b>	<b>119,7</b>
20.	Življenjska zavarovanja	357.064	390.776	91,4
21.	Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	21.539	5.125	420,3
22.	<b>Skupaj premoženje in življenje</b>	<b>105.532.665</b>	<b>88.241.309</b>	<b>119,6</b>

## 4) Škodni rezultat

kosmate obračunane odškodnine  
kosmata obračunana premija

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Kosmate obr. odškodnine 2022	Kosmate premije 2022	Škodni rezultat 2022	Kosmate obr. odškodnine 2021	Kosmate premije 2021	Škodni rezultat 2021	Kosmate obr. odškodnine 2020	Kosmate premije 2020	Škodni rezultat 2020
		1	2	3=1/2	4	5	6=4/5	7	8	9=7/8
1.	Nezgodno zavarovanje	1.652.443	3.470.719	0,48	1.863.551	3.755.692	0,50	1.544.896	3.491.955	0,44
2.	Zdravstveno zavarovanje	1.360.980	1.670.541	0,81	1.284.731	1.321.314	0,97	1.240.179	2.170.235	0,57
3.	Zavarovanje kop.motornih vozil	9.887.319	14.633.314	0,68	9.201.643	14.265.750	0,65	6.346.029	12.931.760	0,49
4.	Zavarovanje tirnih vozil	31.764	1.323.341	0,02	-2.737	833.090	0,00	4.409	668.031	0,01
5.	Letalsko zavarovanje	945.228	3.278.053	0,29	1.384.099	2.320.118	0,60	1.404.405	1.633.552	0,86
6.	Zavarovanje plovil	2.960.983	5.356.454	0,55	2.646.917	5.604.437	0,47	2.943.520	3.061.747	0,96
7.	Zavarovanje prevoza blaga	1.297.597	3.306.707	0,39	885.454	1.628.267	0,54	839.796	2.203.839	0,38
8.	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	29.410.548	60.344.338	0,49	29.147.949	48.043.886	0,61	20.431.792	53.235.854	0,38
9.	Drugo škodno zavarovanje	36.695.686	65.764.681	0,56	25.416.960	64.979.028	0,39	22.336.454	43.948.881	0,51
10.	Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	16.080.042	21.990.951	0,73	11.237.970	20.345.976	0,55	10.210.930	19.840.017	0,51
11.	Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	208.607	682.767	0,31	508.975	1.074.632	0,47	369.154	1.114.746	0,33
12.	Zav.odg. pri uporabi plovil	73.648	565.352	0,13	122.454	623.110	0,20	146.818	417.664	0,35
13.	Splošno zavarovanje odgovornosti	1.174.069	6.674.039	0,18	902.657	5.026.393	0,18	4.226.243	4.317.895	0,98
14.	Kreditno zavarovanje	1.201.903	6.166.357	0,19	1.172.096	5.074.865	0,23	2.077.106	3.930.918	0,53
15.	Kavcijsko zavarovanje	141.753	2.826.726	0,05	105.578	2.102.959	0,05	69.041	860.380	0,08
16.	Zavarovanje različnih finančnih izgub	847.734	2.101.339	0,40	1.242.316	1.967.101	0,63	861.140	1.747.411	0,49
17.	Zavarovanje stroškov postopka	3.305	62.021	0,05	421	88.271	0,00	4.127	110.724	0,04
18.	Zavarovanje pomoči	1.180.452	1.103.732	1,07	724.375	985.698	0,73	628.503	985.178	0,64
19.	<b>Skupaj premoženjska zavarovanja (1-18)</b>	<b>105.154.062</b>	<b>201.321.432</b>	<b>0,52</b>	<b>87.845.409</b>	<b>180.040.587</b>	<b>0,49</b>	<b>75.684.543</b>	<b>156.670.786</b>	<b>0,48</b>
20.	Življenjska zavarovanja	357.064	921.569	0,39	390.776	905.861	0,43	330.489	911.538	0,36
21.	Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	21.539	39.034	0,55	5.125	21.020	0,24	248	0	/
22.	<b>Skupaj premoženje in življenje</b>	<b>105.532.665</b>	<b>202.282.034</b>	<b>0,52</b>	<b>88.241.309</b>	<b>180.967.469</b>	<b>0,49</b>	<b>76.015.279</b>	<b>157.582.324</b>	<b>0,48</b>

## 5) Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

$\frac{\text{stroški poslovanja}}{\text{kosmata obračunana zavarovalna premija}} \cdot 100$

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Stroški poslovanja 2022	Kosmate premije 2022	% stroškov poslov. v kosmati premiji	Stroški poslovanja 2021	Kosmate premije 2021	% stroškov poslov. v kosmati premiji	Stroški poslovanja 2020	Kosmate premije 2020	% stroškov poslov. v kosmati premiji
		1	2	3=1/2*100	4	5	6=4/5*100	7	8	9=7/8*100
1.	Nezgodno zavarovanje	90.801	5.239.985	1,7%	81.513	3.470.719	2,3%	78.283	3.755.692	2,1%
2.	Zdravstveno zavarovanje	48.032	2.233.797	2,2%	47.249	1.670.541	2,8%	40.557	1.321.314	3,1%
3.	Zavarovanje kop.motornih vozil	312.151	20.532.146	1,5%	306.223	14.633.314	2,1%	302.667	14.265.750	2,1%
4.	Zavarovanje tirnih vozil	25.419	1.957.714	1,3%	20.569	1.323.341	1,6%	21.290	833.090	2,6%
5.	Letalsko zavarovanje	68.871	3.044.341	2,3%	49.927	3.278.053	1,5%	41.345	2.320.118	1,8%
6.	Zavarovanje plovil	117.119	6.895.797	1,7%	100.198	5.356.454	1,9%	82.935	5.604.437	1,5%
7.	Zavarovanje prevoza blaga	69.309	4.361.321	1,6%	55.412	3.306.707	1,7%	57.718	1.628.267	3,5%
8.	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.585.877	62.648.246	2,5%	1.482.880	60.344.338	2,5%	1.573.899	48.043.886	3,3%
9.	Drugo škodno zavarovanje	1.525.032	85.127.916	1,8%	1.273.526	65.764.681	1,9%	1.123.454	64.979.028	1,7%
10.	Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	475.428	32.431.089	1,5%	411.154	21.990.951	1,9%	383.843	20.345.976	1,9%
11.	Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	24.658	777.190	3,2%	25.607	682.767	3,8%	26.538	1.074.632	2,5%
12.	Zav.odg. pri uporabi plovil	12.209	568.695	2,1%	11.092	565.352	2,0%	8.840	623.110	1,4%
13.	Splošno zavarovanje odgovornosti	143.756	7.863.247	1,8%	123.277	6.674.039	1,8%	127.189	5.026.393	2,5%
14.	Kreditno zavarovanje	147.054	8.134.400	1,8%	126.478	6.166.357	2,1%	121.664	5.074.865	2,4%
15.	Kavcijsko zavarovanje	53.122	3.182.635	1,7%	32.640	2.826.726	1,2%	20.213	2.102.959	1,0%
16.	Zavarovanje različnih finančnih izgub	57.273	2.068.154	2,8%	56.208	2.101.339	2,7%	59.548	1.967.101	3,0%
17.	Zavarovanje stroškov postopka	2.619	75.722	3,5%	2.203	62.021	3,6%	1.698	88.271	1,9%
18.	Zavarovanje pomoči	28.543	2.080.844	1,4%	23.741	1.103.732	2,2%	21.652	985.698	2,2%
19.	<b>Skupaj premoženjska zavarovanja (1-18)</b>	<b>4.787.272</b>	<b>249.223.236</b>	<b>1,9%</b>	<b>4.229.896</b>	<b>201.321.432</b>	<b>2,1%</b>	<b>4.093.335</b>	<b>180.040.587</b>	<b>2,3%</b>
20.	Življenjska zavarovanja	27.675	1.028.856	2,7%	23.987	921.569	2,6%	23.917	905.861	2,6%
21.	Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	612	40.284	1,5%	230	39.034	0,6%	0	21.020	0,0%
22.	<b>Skupaj premoženje in življenje</b>	<b>4.815.559</b>	<b>250.292.376</b>	<b>1,9%</b>	<b>4.254.114</b>	<b>202.282.034</b>	<b>2,1%</b>	<b>4.117.251</b>	<b>180.967.469</b>	<b>2,3%</b>

## 6) Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

$$\frac{\text{stroški pridobivanja zavarovanj}}{\text{kosmata obračunana zavarovalna premija}} * 100$$

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Stroški pridobivanja 2022	Kosmate premije 2022	% stroškov pridobivanja v kosmati premiji	Stroški pridobivanja 2021	Kosmate premije 2021	% stroškov pridobivanja v kosmati premiji	Stroški pridobivanja 2020	Kosmate premije 2020	% stroškov pridobivanja v kosmati premiji
		1	2	3=1/2*100	4	5	6=4/5*100	7	8	9=7/8*100
1.	Nezgodno zavarovanje	34.598	5.239.985	0,7%	30.645	3.470.719	0,9%	29.017	3.755.692	0,8%
2.	Zdravstveno zavarovanje	18.245	2.233.797	0,8%	17.789	1.670.541	1,1%	15.072	1.321.314	1,1%
3.	Zavarovanje kop.motornih vozil	119.112	20.532.146	0,6%	114.899	14.633.314	0,8%	111.875	14.265.750	0,8%
4.	Zavarovanje tirnih vozil	9.811	1.957.714	0,5%	7.858	1.323.341	0,6%	7.915	833.090	1,0%
5.	Letalsko zavarovanje	26.093	3.044.341	0,9%	18.776	3.278.053	0,6%	15.352	2.320.118	0,7%
6.	Zavarovanje plovil	44.488	6.895.797	0,6%	37.584	5.356.454	0,7%	30.768	5.604.437	0,5%
7.	Zavarovanje prevoza blaga	26.218	4.361.321	0,6%	20.836	3.306.707	0,6%	21.395	1.628.267	1,3%
8.	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	599.464	62.648.246	1,0%	555.991	60.344.338	0,9%	584.693	48.043.886	1,2%
9.	Drugo škodno zavarovanje	579.138	85.127.916	0,7%	478.479	65.764.681	0,7%	416.801	64.979.028	0,6%
10.	Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	182.097	32.431.089	0,6%	154.970	21.990.951	0,7%	142.046	20.345.976	0,7%
11.	Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	9.418	777.190	1,2%	9.684	682.767	1,4%	9.849	1.074.632	0,9%
12.	Zav.odg. pri uporabi plovil	4.693	568.695	0,8%	4.176	565.352	0,7%	3.275	623.110	0,5%
13.	Splošno zavarovanje odgovornosti	54.602	7.863.247	0,7%	46.377	6.674.039	0,7%	47.216	5.026.393	0,9%
14.	Kreditno zavarovanje	55.700	8.134.400	0,7%	47.476	6.166.357	0,8%	45.211	5.074.865	0,9%
15.	Kavcijsko zavarovanje	20.185	3.182.635	0,6%	12.249	2.826.726	0,4%	7.512	2.102.959	0,4%
16.	Zavarovanje različnih finančnih izgub	21.544	2.068.154	1,0%	21.073	2.101.339	1,0%	22.121	1.967.101	1,1%
17.	Zavarovanje stroškov postopka	991	75.722	1,3%	826	62.021	1,3%	631	88.271	0,7%
18.	Zavarovanje pomoči	10.827	2.080.844	0,5%	8.929	1.103.732	0,8%	8.033	985.698	0,8%
19.	<b>Skupaj premoženjska zavarovanja (1-18)</b>	<b>1.817.222</b>	<b>249.223.236</b>	<b>0,7%</b>	<b>1.588.615</b>	<b>201.321.432</b>	<b>0,8%</b>	<b>1.518.783</b>	<b>180.040.587</b>	<b>0,8%</b>
20.	Življenjska zavarovanja	10.448	1.028.856	1,0%	8.992	921.569	1,0%	8.898	905.861	1,0%
21.	Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	231	40.284	0,6%	86	39.034	0,2%	0	21.020	0,0%
22.	<b>Skupaj premoženje in življenje</b>	<b>1.827.902</b>	<b>250.292.376</b>	<b>0,7%</b>	<b>1.597.694</b>	<b>202.282.034</b>	<b>0,8%</b>	<b>1.527.682</b>	<b>180.967.469</b>	<b>0,8%</b>

## 7) Čisti škodni kazalnik

čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij \* 100  
čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Čiste zav. odškodnine 2022	Sprememba škodnih rezervacij 2022	Čisti prihodki od zav. premij 2022	Čisti škodni količnik 2022	Čiste zav. odškodnine 2021	Sprememba škodnih rezervacij 2021	Čisti prihodki od zav. premij 2021	Čisti škodni količnik 2021
		1	2	3	$4=(1+2)*100/3$	5	6	7	$8=(5+6)*100/7$
1.	Nezgodno zavarovanje	1.113.854	409.509	3.587.433	42,5%	1.144.299	-360.932	2.511.125	31,2%
2.	Zdravstveno zavarovanje	994.062	27.767	1.625.548	62,9%	933.661	-173.504	1.195.530	63,6%
3.	Zavarovanje kop.motornih vozil	4.850.243	564.158	7.180.808	75,4%	4.195.460	-576.357	6.128.058	59,1%
4.	Zavarovanje tirnih vozil	15.895	180.675	168.765	116,5%	-613	-266.206	211.801	-126,0%
5.	Letalsko zavarovanje	516.087	-393.695	892.315	13,7%	444.914	883.694	1.226.940	108,3%
6.	Zavarovanje plovil	2.724.620	1.143.174	5.955.008	65,0%	2.559.502	894.937	4.488.464	77,0%
7.	Zavarovanje prevoza blaga	1.226.445	975.142	3.752.946	58,7%	871.656	300.297	2.748.241	42,6%
8.	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	25.558.799	862.900	36.317.720	72,8%	20.197.411	7.296.128	36.174.640	76,0%
9.	Drugo škodno zavarovanje	25.196.970	14.044.955	58.984.620	66,5%	18.017.039	12.269.315	45.124.393	67,1%
10.	Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	6.397.143	-1.532.418	10.796.780	45,1%	5.438.560	91.515	9.380.359	59,0%
11.	Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	101.355	-8.136	38.776	240,4%	138.347	17.401	38.789	401,5%
12.	Zav.odg. pri uporabi plovil	60.177	1.807	305.994	20,3%	124.260	737.170	345.497	249,3%
13.	Splošno zavarovanje odgovornosti	872.799	308.233	3.572.789	33,1%	753.044	-33.645	2.172.193	33,1%
14.	Kreditno zavarovanje	185.030	227.575	2.222.176	18,6%	196.884	28.923	1.741.410	13,0%
15.	Kavcijsko zavarovanje	136.314	167.232	1.056.612	28,7%	69.356	194.281	924.777	28,5%
16.	Zavarovanje različnih finančnih izgub	741.743	-767.096	529.296	-4,8%	484.699	-4.092.179	770.329	-468,3%
17.	Zavarovanje stroškov postopka	350	1.996	35.102	6,7%	102	-1.161	26.647	-4,0%
18.	Zavarovanje pomoči	1.004.759	45.209	1.281.158	82,0%	675.530	-8.476	892.307	74,8%
19.	<b>Skupaj premoženjska zavarovanja (1-18)</b>	<b>71.696.645</b>	<b>16.258.988</b>	<b>138.303.846</b>	<b>63,6%</b>	<b>56.244.111</b>	<b>17.201.201</b>	<b>116.101.498</b>	<b>63,3%</b>
20.	Življenjska zavarovanja	0	0	48	0,0%	0	-208	9.704	-2,1%
21.	Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	0	0	0	/	0	0	0	/
22.	<b>Skupaj premoženje in življenje</b>	<b>71.696.645</b>	<b>16.258.988</b>	<b>138.303.894</b>	<b>63,6%</b>	<b>56.244.111</b>	<b>17.200.993</b>	<b>116.111.202</b>	<b>63,3%</b>

## 8) Sestavljeni škodni kazalnik

(čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rez.+ obratovalni str.) \* 100  
čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Čiste zav. odškodnine 2022	Sprememba škodnih rezervacij 2022	Obratovalni stroški 2022	Čisti prihodki od zav. premij 2022	Sestavljeni škodni kazalnik 2022	Čiste zav. odškodnine 2021	Sprememba škodnih rezervacij 2021	Obratovalni stroški 2021	Čisti prihodki od zav. premij 2021	Sestavljeni škodni kazalnik 2021	Čiste zav. odškodnine 2020	Sprememba škodnih rezervacij 2020	Obratovalni stroški 2020	Čisti prihodki od zav. premij 2020	Sestavljeni škodni kazalnik 2020
		1	2	3	4	$5=(1+2+3)*100/4$	6	7	8	9	$10=(6+7+8)*100/9$	11	12	13	14	$15=(11+12+13)*100/14$
1.	Nezgodno zavarovanje	1.113.854	409.509	90.801	3.587.433	45,0%	1.144.299	-360.932	81.513	2.511.125	34,4%	1.055.102	-626.007	78.283	2.907.973	17,4%
2.	Zdravstveno zavarovanje	994.062	27.767	48.032	1.625.548	65,8%	933.661	-173.504	47.249	1.195.530	67,5%	803.095	-133.370	40.557	883.546	80,4%
3.	Zavarovanje kop.motornih vozil	4.850.243	564.158	312.151	7.180.808	79,7%	4.195.460	-576.357	306.223	6.128.058	64,1%	3.926.485	754.378	302.667	5.748.837	86,7%
4.	Zavarovanje tirnih vozil	15.895	180.675	25.419	168.765	131,5%	-613	-266.206	20.569	211.801	-116,3%	2.205	265.162	21.290	-140.761	-205,1%
5.	Letalsko zavarovanje	516.087	-393.695	68.871	892.315	21,4%	444.914	883.694	49.927	1.226.940	112,4%	1.141.750	-548.832	41.345	809.147	78,4%
6.	Zavarovanje plovil	2.724.620	1.143.174	117.119	5.955.008	66,9%	2.559.502	894.937	100.198	4.488.464	79,2%	2.828.049	1.430.761	82.935	4.323.782	100,4%
7.	Zavarovanje prevoza blaga	1.226.445	975.142	69.309	3.752.946	60,5%	871.656	300.297	55.412	2.748.241	44,7%	653.071	-1.454.278	57.718	1.380.392	-53,9%
8.	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	25.558.799	862.900	1.585.877	36.317.720	77,1%	20.197.411	7.296.128	1.482.880	36.174.640	80,1%	17.299.966	-11.246.681	1.573.899	28.357.234	26,9%
9.	Drugo škodno zavarovanje	25.196.970	14.044.955	1.525.032	58.984.620	69,1%	18.017.039	12.269.315	1.273.526	45.124.393	69,9%	18.177.915	12.381.583	1.123.454	37.978.171	83,4%
10.	Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	6.397.143	-1.532.418	475.428	10.796.780	49,5%	5.438.560	91.515	411.154	9.380.359	63,3%	6.362.526	-72.530	383.843	10.330.594	64,6%
11.	Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	101.355	-8.136	24.658	38.776	304,0%	138.347	17.401	25.607	38.789	467,5%	361.101	122.082	26.538	356.183	143,1%
12.	Zav.odg. pri uporabi plovil	60.177	1.807	12.209	305.994	24,2%	124.260	737.170	11.092	345.497	252,5%	128.953	101.855	8.840	390.027	61,4%
13.	Splošno zavarovanje odgovornosti	872.799	308.233	143.756	3.572.789	37,1%	753.044	-33.645	123.277	2.172.193	38,8%	721.109	-298.043	127.189	2.029.399	27,1%
14.	Kreditno zavarovanje	185.030	227.575	147.054	2.222.176	25,2%	196.884	28.923	126.478	1.741.410	20,2%	493.085	-9.295	121.664	1.542.734	39,2%
15.	Kavcijsko zavarovanje	136.314	167.232	53.122	1.056.612	33,8%	69.356	194.281	32.640	924.777	32,0%	71.113	413.575	20.213	637.807	79,2%
16.	Zavarovanje različnih finančnih izgub	741.743	-767.096	57.273	529.296	6,0%	484.699	-4.092.179	56.208	770.329	-461,0%	367.554	6.896.641	59.548	725.773	1009,1%
17.	Zavarovanje stroškov postopka	350	1.996	2.619	35.102	14,1%	102	-1.161	2.203	26.647	4,3%	642	797	1.698	28.635	11,0%
18.	Zavarovanje pomoči	1.004.759	45.209	28.543	1.281.158	84,2%	675.530	-8.476	23.741	892.307	77,4%	592.043	6.173	21.652	876.343	70,7%
19.	<b>Skupaj premoženjska zavarovanja (1-18)</b>	<b>71.696.645</b>	<b>16.258.988</b>	<b>4.787.272</b>	<b>138.303.846</b>	<b>67,1%</b>	<b>56.244.111</b>	<b>17.201.201</b>	<b>4.229.896</b>	<b>116.101.498</b>	<b>66,9%</b>	<b>54.985.764</b>	<b>7.983.974</b>	<b>4.093.335</b>	<b>99.165.815</b>	<b>67,6%</b>

**9) Stroškovni kazalnik za življenjska zavarovanja**

$\frac{\text{obratovalni stroški življenjskih zavarovanj}}{\text{čisti prihodki od zavarovalnih premij življenjskih zavarovanj}} * 100$

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Obratovalni stroški 2022	Čisti prihodki od zav. premij 2022	Stroškovni kazalnik 2022	Obratovalni stroški 2021	Čisti prihodki od zav. premij 2021	Stroškovni kazalnik 2021
		1	2	3=1/2	4	5	6=4/5
1.	Življenjska zavarovanja	27.675	48	57632,9%	23.987	9.704	247,2%
2.	Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	612	0	/	230	0	/
<b>3.</b>	<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>28.287</b>	<b>48</b>	<b>58907,5%</b>	<b>24.218</b>	<b>9.704</b>	<b>249,6%</b>

**10) Kazalnik koristnosti za življenjska zavarovanja**

$\frac{(\text{Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj} + \text{sprememba zav. teh. rezervacij})}{\text{Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj}} * 100$

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Izplačane zavarovalnine življ. zav. 2022	Sprememba zav. teh rezervacij 2022	Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj 2022	Kazalnik koristnosti 2022	Izplačane zavarovalnine življ. zav. 2021	Sprememba zav. teh rezervacij 2021	Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj 2021	Kazalnik koristnosti 2021
		1	2	3	4=(1+2)/3*100	5	6	7	8=(5+6)/7*100
1.	Življenjska zavarovanja	357.064	0	48	743574,5%	390.776	-208	9.704	4024,9%
2.	Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	21.539	0	0	/	5.125	0	0	/
<b>3.</b>	<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>378.603</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>788428,7%</b>	<b>395.900</b>	<b>-208</b>	<b>9.704</b>	<b>4077,7%</b>

**11) Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)**

$$\frac{\text{donos naložb}}{(\text{stanje naložb na začetku leta} + \text{stanje naložb na koncu leta}) / 2} * 100$$

tekoče leto

v EUR

Zap. št.	Vrsta naložbe	Donos naložb v 2022	Povprečno stanje naložb 1 - 12/2022	Učinki naložb
		1	2	$3=1+2*100$
1.	Naložbe kritnih skladov življenjskih zavarovanj			
2.	Naložbe kritnih skladov življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje			
3.	Naložbe kritnih skladov zdravstvenih zavarovanj			
4.	Naložbe kritnih skladov drugih zavarovanj, za katere se oblikujejo matematične rezervacije			
5.	Naložbe kritnega premoženja zavarovalno-tehničnih rezervacij	260.265	210.633.063	0,12%
6.	Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij lastnih virov	41.741	14.089.461	0,30%
7.		<b>302.006</b>	<b>224.722.524</b>	<b>0,13%</b>

predhodno leto

v EUR

Zap. št.	Vrsta naložbe	Donos naložb v 2021	Povprečno stanje naložb 1 - 12/2021	Učinki naložb
		1	2	$3=1+2*100$
1.	Naložbe kritnih skladov življenjskih zavarovanj			
2.	Naložbe kritnih skladov življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje			
3.	Naložbe kritnih skladov zdravstvenih zavarovanj			
4.	Naložbe kritnih skladov drugih zavarovanj, za katere se oblikujejo matematične rezervacije			
5.	Naložbe kritnega premoženja zavarovalno-tehničnih rezervacij	3.123.934	197.938.907	1,58%
6.	Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij lastnih virov	461.120	12.807.179	3,60%
7.		<b>3.585.054</b>	<b>210.746.085</b>	<b>1,70%</b>

**11.1) Za naložbe življenjskih zavarovanj:**

$$\frac{\text{(konto 77 - 73)}}{\text{((Konto 03 + del 08 + del 18) na začetku leta + (konto 03 + del 08 + del 18) na koncu leta)/2}} * 100$$

Pri kontu 77 in 73 se upoštevajo prihodki in odhodki od naložb, ki predstavljajo življenjska zavarovanja.

Pozavarovalnica tega kazalnika ne more prikazati, ker nima sklenjenih (po)zavarovanj, za katere bi morala oblikovati matematične rezervacije.

**11.2) Za naložbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:**

$$\frac{\text{(konto 77 - 73)}}{\text{((Konto 04 + del 08 + del 18) na začetku leta + (konto 04 + del 08 + del 18) na koncu leta)/2}} * 100$$

Pri kontu 77 in 73 se upoštevajo prihodki in odhodki od naložb, ki predstavljajo življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje.

Pozavarovalnica tega kazalnika ne more prikazati, ker nima sklenjenih (po)zavarovanj, za katere bi morala oblikovati matematične rezervacije.

**11.3) Za naložbe dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj:**

$$\frac{\text{(konto 77 - 73)}}{\text{((Konto 05 + del 08 + del 18) na začetku leta + (konto 05 + del 08 + del 18) na koncu leta)/2}} * 100$$

Pri kontu 77 in 73 se upoštevajo prihodki in odhodki od naložb, ki predstavljajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje.

Triglav Re d.d. je pozavarovalnica zato ne izračunavamo tega kazalnika.

**11.4) Za naložbe drugih vrst zavarovanj, za katere je potrebno oblikovati matematične rezervacije:**

$$\frac{\text{(konto 77 - 73)}}{\text{((Konto 06 + del 08 + del 18) na začetku leta + (konto 06 + del 08 + del 18) na koncu leta)/2}} * 100$$

predstavljajo druge vrste zavarovanj, za katere je potrebno oblikovati matematične rezervacije.

Pozavarovalnica tega kazalnika ne more prikazati, ker nima sklenjenih (po)zavarovanj, za katere bi morala oblikovati matematične rezervacije.

**11.5) Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)**

$$\frac{\text{donos naložb}}{\text{(stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2}} * 100$$

tekoče leto

v EUR

Zap. št.	Vrsta naložbe	Donos naložb v 2022	Povprečno stanje naložb 1 - 12/2022	Učinki naložb
		1	2	$3=1/2*100$
1.	Naložbe kritnega premoženja zavarovalno-tehničnih rezervacij	260.265	210.633.063	0,12%

predhodno leto

v EUR

Zap. št.	Vrsta naložbe	Donos naložb v 2021	Povprečno stanje naložb 1 - 12/2021	Učinki naložb
		1	2	$3=1+2*100$
1.	Naložbe kritnega premoženja zavarovalno-tehničnih rezervacij	3.123.934	197.938.907	1,58%



### 11.6) Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)

$$\frac{\text{donos naložb}}{(\text{stanje naložb na začetku leta} + \text{stanje naložb na koncu leta}) / 2} * 100$$

tekoče leto

v EUR

Zap. št.	Vrsta naložbe	Donos naložb v 2022	Povprečno stanje naložb 1-12/2022	Učinki naložb
		1	2	$3=1/2*100$
1.	Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij lastnih virov	41.741	14.089.461	0,30%

predhodno leto

v EUR

Zap. št.	Vrsta naložbe	Donos naložb v 2021	Povprečno stanje naložb 1-12/2021	Učinki naložb
		1	2	$3=1/2*100$
1.	Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij lastnih virov	461.120	12.807.179	3,60%

### 12) Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

$$\frac{\text{čiste škodne rezervacije}}{\text{čisti prihodki od zavarovalnih premij}} * 100$$

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna vrsta	Čiste škodne rez. 2022	Čisti prihodki od zavar. premij 2022	% čistih škodnih rezervacij v čistih prihodkih od premij	Čiste škodne rez. 2021	Čisti prihodki od zavar. premij 2021	% čistih škodnih rezervacij v čistih prihodkih od premij
		1	2	$3=1/2*100$	4	5	$6=4/5*100$
1.	Nezgodno zavarovanje	2.453.588	3.587.433	68,4%	2.044.079	2.511.125	81,4%
2.	Zdravstveno zavarovanje	162.260	1.625.548	10,0%	134.493	1.195.530	11,2%
3.	Zavarovanje kop.motornih vozil	3.777.147	7.180.808	52,6%	3.212.990	6.128.058	52,4%
4.	Zavarovanje tirnih vozil	181.179	168.765	107,4%	504	211.801	0,2%
5.	Letalsko zavarovanje	1.550.940	892.315	173,8%	1.944.635	1.226.940	158,5%
6.	Zavarovanje plovil	7.105.000	5.955.008	119,3%	5.961.826	4.488.464	132,8%
7.	Zavarovanje prevoza blaga	3.581.916	3.752.946	95,4%	2.606.774	2.748.241	94,9%
8.	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	39.743.496	36.317.720	109,4%	38.880.595	36.174.640	107,5%
9.	Drugo škodno zavarovanje	66.169.303	58.984.620	112,2%	52.124.348	45.124.393	115,5%
10.	Zav.odg. pri uporabi motornih vozil	9.313.271	10.796.780	86,3%	10.845.688	9.380.359	115,6%
11.	Zav.odg. pri uporabi zrakoplovov	544.903	38.776	1405,2%	553.039	38.789	1425,8%
12.	Zav.odg. pri uporabi plovil	1.017.755	305.994	332,6%	1.015.948	345.497	294,1%
13.	Splošno zavarovanje odgovornosti	4.089.718	3.572.789	114,5%	3.781.485	2.172.193	174,1%
14.	Kreditno zavarovanje	679.011	2.222.176	30,6%	451.435	1.741.410	25,9%
15.	Kavcijsko zavarovanje	953.954	1.056.612	90,3%	786.722	924.777	85,1%
16.	Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.167.996	529.296	409,6%	2.935.091	770.329	381,0%
17.	Zavarovanje stroškov postopka	4.823	35.102	13,7%	2.827	26.647	10,6%
18.	Zavarovanje pomoči	141.291	1.281.158	11,0%	96.083	892.307	10,8%
19.	<b>Skupaj premoženjska zavarovanja (1-18)</b>	<b>143.637.549</b>	<b>138.303.846</b>	<b>103,9%</b>	<b>127.378.562</b>	<b>116.101.498</b>	<b>109,7%</b>
20.	Življenjska zavarovanja	0	48	0,0%	0	9.704	0,0%
21.	Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	0	0	/	0	0	/
22.	<b>Skupaj premoženje in življenje</b>	<b>143.637.549</b>	<b>138.303.894</b>	<b>103,9%</b>	<b>127.378.562</b>	<b>116.111.202</b>	<b>109,7%</b>

**13) Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije**

$$\frac{\text{kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta}}{\text{čista obračunana premija}} * 100$$

tekoče leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Kosmati dobiček 2022	Čista premija 2022	% kosmatega dobička v čisti premiji
		1	2	$3=1/2*100$
1.	Premoženjska zavarovanja			
2.	Življenjska zavarovanja			
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>8.568.751</b>	<b>144.607.742</b>	<b>5,9%</b>

predhodno leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Kosmati dobiček 2021	Čista premija 2021	% kosmatega dobička v čisti premiji
		1	2	$3=1/2*100$
1.	Premoženjska zavarovanja			
2.	Življenjska zavarovanja			
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>13.962.277</b>	<b>118.539.248</b>	<b>11,8%</b>

**14) Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala**

$$\frac{\text{kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta}}{(\text{stanje kapitala na začetku leta} + \text{stanje kapitala na koncu leta}) / 2} * 100$$

tekoče leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Kosmati dobiček 2022	Stanje kapitala 1. 1. 2022	Stanje kapitala 31. 12. 2022	Kosmati dobiček v % od povprečnega kapitala
		1	2	3	$4=1/[(2+3)/2]*100$
1.	Premoženjska zavarovanja				
2.	Življenjska zavarovanja				
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>8.568.751</b>	<b>95.551.720</b>	<b>86.699.657</b>	<b>9,40%</b>

predhodno leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Kosmati dobiček 2021	Stanje kapitala 1. 1. 2021	Stanje kapitala 31. 12. 2021	Kosmati dobiček v % od povprečnega kapitala
		1	2	3	$4=1/[(2+3)/2]*100$
1.	Premoženjska zavarovanja				
2.	Življenjska zavarovanja				
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>13.962.277</b>	<b>87.042.128</b>	<b>95.551.720</b>	<b>15,29%</b>

**15) Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive**

$$\frac{\text{kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta}}{(\text{stanje aktive na začetku leta} + \text{stanje aktive na koncu leta}) / 2} * 100$$

tekoče leto v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Kosmati dobiček 2022	Stanje aktive 1. 1. 2022	Stanje aktive 31. 12. 2022	Kosmati dobiček v % od povp. aktive
		1	2	3	$4=1/[(2+3)/2]*100$
1.	Premoženjska zavarovanja				
2.	Življenjska zavarovanja				
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>8.568.751</b>	<b>362.467.177</b>	<b>391.600.199</b>	<b>2,3%</b>

predhodno leto v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Kosmati dobiček 2021	Stanje aktive 1. 1. 2021	Stanje aktive 31. 12. 2021	Kosmati dobiček v % od povp. aktive
		1	2	3	$4=1/[(2+3)/2]*100$
1.	Premoženjska zavarovanja				
2.	Življenjska zavarovanja				
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>13.962.277</b>	<b>348.003.012</b>	<b>362.467.177</b>	<b>3,9%</b>

**16) Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico**

$$\frac{\text{kosmati dobiček}}{\text{število delnic}}$$

tekoče leto v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Kosmati dobiček 2022	Število delnic	Kosmati dobiček na delnico
		1	2	$3=1/2$
1.	Premoženjska zavarovanja			
2.	Življenjska zavarovanja			
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>8.568.751</b>	<b>15.000</b>	<b>571</b>

predhodno leto v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Kosmati dobiček 2021	Število delnic	Kosmati dobiček na delnico
		1	2	$3=1/2$
1.	Premoženjska zavarovanja			
2.	Življenjska zavarovanja			
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>13.962.277</b>	<b>15.000</b>	<b>931</b>

## 17) Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice

$$\frac{\text{Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje}}{\text{kapital zavarovalnice}} * 100$$

tekoče leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	terjatve iz pozavarovanja 2022	ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje	kapital 31. 12. 2022	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice
		1	2	3	$4=(1+2)/3*100$
1.	Premoženjska zavarovanja				
2.	Življenjska zavarovanja				
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>88.180.834</b>	<b>70.741.276</b>	<b>86.699.657</b>	<b>183,30%</b>

predhodno leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	terjatve iz pozavarovanja 2021	ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje	kapital 31. 12. 2021	Terjatve iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice
		1	2	3	$4=(1+2)/3*100$
1.	Premoženjska zavarovanja				
2.	Življenjska zavarovanja				
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>74.005.558</b>	<b>62.305.570</b>	<b>95.551.720</b>	<b>142,66%</b>

## 18) Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij

$$\frac{\text{čista obračunana zavarovalna premija}}{\text{povprečno stanje kapitala} + \text{povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij}} * 100$$

tekoče leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Čista obračunana zavarovalna premija v 2022	Stanje kapitala in zavarovalno tehničnih rezervacij 1. 1. 2022	Stanje kapitala in zavarovalno tehničnih rezervacij 31. 12. 2022	Razmerje v %
		1	2	3	$4=1/[(2+3)/2]*100$
1.	Premoženjska zavarovanja				
2.	Življenjska zavarovanja				
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>144.607.742</b>	<b>254.693.891</b>	<b>266.779.867</b>	<b>55,5%</b>

predhodno leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Čista obračunana zavarovalna premija v 2021	Stanje kapitala in zavarovalno tehničnih rezervacij 1. 1. 2021	Stanje kapitala in zavarovalno tehničnih rezervacij 31. 12. 2021	Razmerje v %
		1	2	3	$4=1/[(2+3)/2]*100$
1.	Premoženjska zavarovanja				
2.	Življenjska zavarovanja				
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>118.539.248</b>	<b>225.353.719</b>	<b>254.693.891</b>	<b>49,4%</b>

**19) Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij**

$$\frac{\text{Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij}}{\text{Čisti prihodki od zavarovalnih premij}} * 100$$

tekoče leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Stanje čistih ZTR 1.1.2022	Stanje čistih ZTR 31.12.2022	Čisti prihodki od zav. premij 2022	Razmerje v %
		1	2	3	$4=1/[(2+3)/2]*100$
1.	Premoženjska zavarovanja				
2.	Življenjska zavarovanja				
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>159.142.171</b>	<b>180.080.210</b>	<b>138.303.894</b>	<b>122,6%</b>

predhodno leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Stanje čistih ZTR 1.1.2021	Stanje čistih ZTR 31.12.2021	Čisti prihodki od zav. premij 2021	Razmerje v %
		1	2	3	$4=1/[(2+3)/2]*100$
1.	Premoženjska zavarovanja				
2.	Življenjska zavarovanja				
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>138.311.591</b>	<b>159.142.171</b>	<b>116.111.202</b>	<b>128,1%</b>

**20) Kapital glede na obveznost do virov sredstev**

$$\frac{\text{kapital}}{\text{obveznosti do virov sredstev}} * 100$$

tekoče leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Kapital 31. 12. 2022	Obv. do virov sredstev 31. 12. 2022	Razmerje v %
		1	2	$3=1/2*100$
1.	Premoženjska zavarovanja			
2.	Življenjska zavarovanja			
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>86.699.657</b>	<b>391.600.199</b>	<b>22,1%</b>

predhodno leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Kapital 31. 12. 2021	Obv. do virov sredstev 31. 12. 2021	Razmerje v %
		1	2	$3=1/2*100$
1.	Premoženjska zavarovanja			
2.	Življenjska zavarovanja			
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>95.551.720</b>	<b>362.467.177</b>	<b>26,4%</b>

**21) Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev**

$$\frac{\text{čiste zavarovalno-tehnične rezervacije}}{\text{obveznosti do virov sredstev}} * 100$$

tekoče leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Čiste pozavar.-tehnične rezervacije 31. 12. 2022	Obveznosti do virov sredstev 31. 12. 2022	Razmerje v %
		1	2	$3=1/2*100$
1.	Premoženjska zavarovanja			
2.	Življenjska zavarovanja			
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>180.080.210</b>	<b>391.600.199</b>	<b>46,0%</b>

predhodno leto

v EUR

Zap. št.	Zavarovalna skupina	Čiste pozavar.-tehnične rezervacije 31. 12. 2021	Obveznosti do virov sredstev 31. 12. 2021	Razmerje v %
		1	2	$3=1/2*100$
1.	Premoženjska zavarovanja			
2.	Življenjska zavarovanja			
3.	<b>Vsa zavarovanja skupaj (1+2)</b>	<b>159.142.171</b>	<b>362.467.177</b>	<b>43,9%</b>

**22) Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije**

$$\frac{\text{čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja}}{\text{čiste zavarovalno-tehnične rezervacije}} * 100$$

v EUR

Zap. št.	Poslovno leto	Stanje čistih ZTR za življenjska zav. 31.12.2022	čiste ZTR	Razmerje v %
		1	2	$3=1/2*100$
1.	2022		180.080.210	0,0%

Zap. št.	Poslovno leto	Stanje čistih ZTR za življenjska zav. 31.12.2021	čiste ZTR	Razmerje v %
		1	2	$3=1/2*100$
1.	2021		159.142.171	0,0%

Pozavarovalnica tega kazalnika ne more prikazati, ker nima sklenjenih (po)zavarovanj, za katere bi morala oblikovati matematične rezervacije.

**23) Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število zaposlenih**

\_\_\_\_\_ kosmata obračunana zavarovalna premija \_\_\_\_\_  
 povprečno število redno zaposlenih

v EUR

Zap. št.	Poslovno leto	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Povprečno število redno zaposlenih	Kosmata obračunana premija na zaposlenega
		1	2	3=1/2
1.	2022	250.292.376	57	4.429.954
2.	2021	202.282.034	53	3.816.642