AZN
Agencija za zavarovalni nadzor
Insurance Supervision Agency

LETNO POROČILO

Agencije za zavarovalni nadzor za leto 2025

Republika Slovenija

Agencija za zavarovalni nadzor

Poročilo Agencije za zavarovalni nadzor za leto 2025

I Poročilo o stanju na področju zavarovalništva za leto 2025

II Letno poročilo Agencije za zavarovalni nadzor za leto 2025

AZN

Agencija za zavarovalni nadzor
Insurance Supervision Agency

Uvodna beseda direktorja Agencije za zavarovalni nadzor

Leto 2025 je bilo za zavarovalnice, pozavarovalnici in pokojninske družbe nov poslovni izziv, saj so morale tekmovati s svojimi odličnimi rezultati preteklega leta. In so uspele! Bile so uspešne, finančno trdne in s tem varne za zavarovance.

Še posebna pohvala gre bistveno boljšim rezultatom iz zavarovalnih poslov premoženjskih zavarovanj in pozavarovanj kot v letu 2024.

V poslovnem letu 2025 so slovenske zavarovalnice skupaj v skupini premoženjskih in skupini življenjskih zavarovanj in dejavnosti pozavarovanj obračunale blizu 3,5 mrd EUR kosmate premije, od tega 3,274 mrd EUR kosmate zavarovalne premije in 223 mio EUR kosmate pozavarovalne premije. Kosmata zavarovalna premija je od premije leta 2024 višja kar za 844 mio EUR oziroma nominalno za 34,7 %, kar gre v veliki meri, tj. v vrednosti 696 mio EUR oziroma 27,8 %, pripisati časovno omejenemu čezmejnemu poslu v okviru svobode opravljanja storitev v Italiji. V Sloveniji so zavarovalnice ustvarile 2,414 mrd EUR premije, izven meja, tj. v drugih državah Evropskega gospodarskega prostora, pa 860 mio EUR. Zavarovalnice so v letu 2025 dosegle višji čisti poslovni izid obračunskega obdobja kot leta 2024. Tako je leta 2025 čisti poslovni izid obračunskega obdobja znašal skoraj 240 mio EUR in je bil od čistega poslovnega izida obračunskega obdobja za leto 2024 višji za 4,8 %. Na višji čisti poslovni izid leta 2025 je vplival predvsem zelo dober rezultat iz zavarovalnih poslov premoženjskih zavarovanj. Naj omenim še, da so na tem segmentu poslovanja zavarovalnice dosegle tudi boljši škodni količnik (52,4 %), saj so prihodki, kot sem že omenil, porasli, ujme leta 2025 pa so bile izrazito manj intenzivne kot v preteklem letu. Pohvalimo pa jih lahko tudi za nižji povprečni stroškovni količnik, ki je znašal 24,8 %.

Tudi pozavarovalnici sta v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 ustvarili višji čisti poslovni izid, ki je znašal dobrih 85 mio EUR. Višji čisti poslovni izid pozavarovalnic v letu 2025 je rezultat več vrednosti, in sicer dobrega rezultata zavarovalnih poslov, ugodnega finančnega rezultata iz zavarovalnih pogodb ter pozitivnega salda drugih prihodkov in odhodkov.

Pokojninske družbe so v letu 2025 dosegle pozitiven čisti poslovni izid iz obračunskega obdobja, ki je znašal dobrih 15 mio EUR in je bil s takšno vrednostjo za 2,7 mio EUR boljši od čistega poslovnega izida za leto 2024. K boljšemu čistemu poslovnemu izidu je vodil tako zavarovalni del poslovanja kot tudi višji obseg sredstev v upravljanju, kateri je posledica prenosa zavarovalnih pogodb v fazi varčevanja od Triglav zavarovalnice, d. d., na Triglav, pokojninsko družbo, d. d.

Zavarovalnice, pozavarovalnici in pokojninske družbe so tudi zelo pomemben institucionalni investitor, saj upravljajo sredstva velikih vrednosti. Tako so v letu 2025 naložbe zavarovalnic znašale dobrih 8 mrd EUR, pozavarovalnic dobrih 1,6 mrd EUR, naložbe pokojninskih družb pa dobri 2,3 mrd EUR.

Nadalje je za stabilnost sektorja predvsem pomembno, da so zavarovalnice, pozavarovalnici in pokojninske družbe kot sektor leto 2025 končale finančno trdne, s povprečnim kapitalskim količnikom čez 200 oziroma blizu 200 %.

Poročilo Agencije za zavarovalni nadzor za leto 2025 poleg zbranih podatkov in analize poslovanja zavarovalnih subjektov prinaša tudi podatke o delu Agencije.

Delo Agencije je zelo pestro tako na področju opravljanja nadzornih in regulatornih aktivnosti doma, kot tudi na mednarodnem področju. Na podlagi Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) ključne naloge Agencije obsegajo izdajanje predpisov, izvajanje nadzora in izdajo dovoljenj.

Tako je Agencija v letu 2025 izdala štiri podzakonske predpise, sodelovala pa je tudi pri pripravi več zakonov.

Na področju neposrednih pregledov poslovanja je bilo v letu 2025 načrtovanih in izvedenih šest celovitih pregledov poslovanja v zavarovalnicah, pozavarovalnicah in pokojninskih družbah ter dva tematska pregleda. Agencija za zavarovalni nadzor se je v letu 2025 v veliki meri posvetila tudi nadzoru ravnanja tržnih udeležencev. Na področju nadzora ravnanja tržnih udeležencev je AZN izdala 139 nadzornih ukrepov in 32 pisnih opozoril zaradi prekrškov, kar je trikrat več kot leto prej.

Na področju dovoljenj je Agencija izdala 532 dovoljenj, od tega 108 pravnim osebam in samostojnim podjetnikom za opravljanje dejavnosti zavarovalnega zastopanja ali posredovanja.

V domačem in mednarodnem okolju Agencija za zavarovalni nadzor aktivno sodeluje z domačimi in tujimi nadzornimi organi. Omeniti je treba tudi njeno sodelovanje v več delovnih skupinah v Evropskem organu za zavarovanja in poklicne pokojnine (EIOPA) ter v Mednarodnem združenju zavarovalnih nadzornikov (IAIS).

V domačem okolju bi še posebej rad izpostavil delovanje na področju zavarovanja proti naravnim nesrečam, zlasti proti poplavam in potresu. Agencija vodi medresorsko delovno skupino, katere naloga je priprava celovitih predlogov za zmanjšanje zavarovalne vrzeli na omenjenem področju. V delovni skupini poleg Agencije sodelujejo predstavniki Ministrstva za finance, Ministrstva za okolje in prostor ter Slovenskega zavarovalnega združenja, po potrebi pa tudi drugi relevantni deležniki, katerih znanje in izkušnje lahko prispevajo k oblikovanju učinkovitih in izvedljivih rešitev. Delovna skupina je v letu 2025 Vladi Republike Slovenije že posredovala predlog rešitve.

Naj zaključim s pohvalo in zahvalo zaposlenim v Agenciji za zavarovalni nadzor, ki so s svojim predanim delom prispevali k izpolnitvi nalog in ciljev, ki smo si jih zadali.

Spoštovane bralke in bralci, strokovnjakinje in strokovnjaki iz zavarovalniške panoge in vsi drugi, prijazno vas vabim k branju poročila Agencije za zavarovalni nadzor o poslovanju zavarovalnih subjektov in delu Agencije za zavarovalni nadzor v letu 2025.

S spoštovanjem
mag. Gorazd Čibej, direktor

Ljubljana, junij 2026

KLJUČNI POUDARKI IZ POROČILA AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR ZA LETO 2025

Zavarovalni subjekti s sedežem v RS, ki delujejo na območju Republike Slovenije

V zavarovalniškem sektorju na območju Republike Slovenije je leta 2025 delovalo deset zavarovalnic, dve pozavarovalnici, štiri pokojninske družbe, Pool za zavarovanje in pozavarovanje jedrskih nevarnosti GIZ, v okviru Slovenskega zavarovalnega združenja Škodni sklad z Uradom za izplačilo odškodnin v primeru insolventnosti zavarovalnice, ki opravlja zavarovalne posle zavarovanja avtomobilske odgovornosti, in Odškodninski urad, 436 zavarovalnozastopniških družb, 838 zavarovalnih zastopnikov samostojnih podjetnikov, 11.762 zavarovalnih zastopnikov fizičnih oseb, 99 zavarovalnoposredniških družb, 11 zavarovalnih posrednikov samostojnih podjetnikov, 1.781 zavarovalnih posrednikov fizičnih oseb in 177 zastopnikov dopolnilnih zavarovanj.

Na slovenskem zavarovalnem trgu deluje pet skupin, katerih nadrejena družba je registrirana v Republiki Sloveniji, pri čemer je bila ena od njih v letu 2019 spoznana za finančni konglomerat. Poleg skupin, ki jim je nadrejena zavarovalnica ali druga družba, ki je registrirana v Republiki Sloveniji, so nekatere zavarovalnice, ki imajo sedež v Republiki Sloveniji, del skupin, katerih nadrejena družba je družba s sedežem v državi članici Evropske unije.

Slovenski predpisi in nekateri pomembni predpisi EU ter predpisi EIOPA za zavarovalnice, pozavarovalnice in pokojninske družbe, objavljeni oziroma v pripravi v letu 2025

Od septembra 2025 velja novela ZZavar-1D, ki v slovenski pravni red prenaša še dve evropski direktivi, in sicer: Direktivo (EU) 2022/2556, ki ureja področje digitalne odpornosti finančnega sektorja, in Direktivo (EU) 2023/2864, ki se nanaša na vzpostavitev in delovanje evropske enotne točke dostopa. Spremembe krepijo digitalno varnost in odpornost zavarovalnic ter uvajajo strožja pravila glede preglednosti, odgovornosti posrednikov in ustreznosti zavarovalnih produktov za potrošnike. Po oceni zakonodajalca novela izboljšuje zaščito zavarovancev, povečuje stabilnost trga ter zagotavlja skladnost z novimi evropskimi regulativami. Uvaja se tudi enotna točka dostopa pri Agenciji za poročanje za opravljanje zavarovalnih poslov, o odvzetih dovoljenjih za opravljanje zavarovalnih poslov, o prisilnih likvidacijah o stečajnih postopkih ter o kršitvah pri distribuciji.

V pripravi je že nova novela ZZavar-1, ki bo sprejeta predvidoma v letu 2026 in bo v slovenski pravni red prenesla nedavne posodobitve direktive Solventnost II.

V septembru 2025 je bila sprejeta dokaj obsežna reforma **Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju** (Uradni list RS, št. 48/22 – uradno prečiščeno besedilo, 163/22 – ZDOsk-A, 123/23 – ZIPRS2425, 104/24 – ZIPRS2526, 109/24 – ZMEPIZ-1B, 91/25 – ZPZR, 84/23 – ZDOsk-1, 90/25, 95/25 – ZIPRS2627) in je vsebovana v noveli ZPIZ-2O.

Navedena novela velja od 1. 1. 2026, spremembe in dopolnitve pa se nanašajo tako na del obveznega kot dodatnega pokojninskega zavarovanja. Bistvene spremembe in dopolnitve na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja so:

- Obvezno dogovarjanje z zaposlenimi za delodajalce, ki na dan 1. 1. 2026 še nimajo sklenjenega dodatnega pokojninskega zavarovanja za svoje zaposlene in imajo več kot 10 zaposlenih (rok za izpolnitev obveznosti dogovora je dve leti od 1. 1. 2026).
- Dopustitev vključitve člana v bolj tvegan pokojninski sklad ne glede na starost člana, razen za člane v najstarejši starostni skupini.
- Dvig zneska za izplačilo odkupne vrednosti privarčevanih sredstev v enkratnem znesku, ki jih ima član na svojem osebnem računu kolektivnega zavarovanja ob upokojitvi, na največ 12.000 EUR brez sklenitve pokojninske rente.
- Izplačilo odkupne vrednosti sredstev v enkratnem znesku je mogoče tudi v izrednih življenjskih primerih.
- Sprememba določb glede izplačila pokojninskih rent (ne velja več zakonska omejitev, da morajo biti vse pokojninske rente doživljenjske; članom bo po spremembi podzakonskega akta omogočena večja izbira pokojninskih rent).
- Prenos privarčevanih sredstev v primeru smrti člana.
- Zmanjšanje odstotka letne provizije za upravljanje pokojninskega sklada (letna provizija za upravljanje pokojninskega sklada se je znižala z največ 1 % na največ 0,90 % v letu 2026 in največ 0,80 % od leta 2027 naprej).

V pripravi je tudi Zakon o sanaciji in reševanju zavarovalnic in pozavarovalnic, ki bo v slovenski pravni red prenesel Direktivo (EU) 2025/1 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. 11. 2024 o vzpostavitvi okvira za sanacijo in reševanje zavarovalnic in pozavarovalnic.

Gospodarska slika

Svetovno gospodarstvo je v letu 2025 beležilo zmerno rast. Globalna gospodarska rast znaša približno 3 %, kar ostaja pod dolgoročnim povprečjem. Razlogi za umirjeno rast vključujejo zaostreno denarno politiko iz preteklih let, geopolitične napetosti in spremembe v mednarodni trgovini. Inflacija se je v letu 2025 bistveno znižala. V večini razvitih držav se približuje ciljni ravni okoli 2 %, kar je rezultat restriktivnih ukrepov centralnih bank. Denarna politika ostaja previdna. Pomembne centralne banke, vključno z Evropsko centralno banko, so začele postopno zniževati obrestne mere, vendar še vedno ohranjajo nadzor nad inflacijskimi pritiski.

Evropsko gospodarstvo je v letu 2025 zaznamovala nizka, a pozitivna rast, ki se je gibala med 0,8 % do 1 %. Med ključnimi razlogi za nizko rast so bili šibko zunanje povpraševanje, težave industrijskega sektorja ter visoki stroški energije. Inflacija v evroobmočju se je stabilizirala okoli 2 %, kar je skladno s ciljem Evropske centralne banke. Trg dela v EU je ostal stabilen. Na področju javnih financ so se države članice soočale z izzivi visokega javnega dolga in proračunskih primanjkljajev.

V letu 2025 je prišlo do spremembe v denarni politiki. Leto 2025 je namreč na finančnih trgih zaznamoval prehod iz restriktivne v bolj nevtralno denarno politiko. Ključne značilnosti so bile umirjanje inflacije, postopno zniževanje obrestnih mer, zmerna rast delniških trgov in povečana negotovost zaradi geopolitike.

Glavne centralne banke (npr. FED, ECB) so v 2025 začele zniževati obrestne mere. Posledice zniževanja obrestne mere centralnih bank se kažejo tudi v večji investicijski aktivnosti in izboljšanju likvidnosti na trgih.

Na obvezniških trgih je prišlo do zanimivega pojava: kljub zniževanju kratkoročnih obrestnih mer so dolgoročne donosnosti ostale relativno visoke. Delniški trgi v svetu in EU so v letu 2025 beležili zmerno rast.

Gospodarske razmere v Sloveniji v letu 2025 lahko opišemo kot obdobje umirjene rasti, stabilizacije inflacije, brez večjih kriz, a tudi brez močnega napredka.

Gospodarska rast, merjena v BDP, je bila relativno nizka – okoli 1,0 %, kar pomeni upočasnitev v primerjavi s prejšnjimi leti. Napovedana inflacija v Sloveniji je za leto 2025 znašala

približno 2,4 %. Trg dela je zaradi pomanjkanja delovne sile ostal relativno napet, a z nizko brezposelnostjo.

Slovenski delniški trg je v letu 2025 močno presegel evropsko povprečje. Slovenske delnice so v letu 2025 izjemno močno zrasle, medtem ko so evropske rasle zmerno, razlika pa je predvsem posledica velikosti, strukture in dinamike trga. Donosnosti obvezniškega trga državnih obveznic so bile v Sloveniji nekoliko višje kot v jedru evrskega območja. Slovenija je bila v letu 2025 zelo aktivna na mednarodnih finančnih trgih, saj je januarja izdala 30-letno državno obveznico v vrednosti 1 mrd EUR, junija pa 10-letno trajnostno obveznico v vrednosti 1 mrd EUR. Povpraševanje vlagateljev je bilo močno, kar kaže na zaupanje v slovensko javnofinančno stabilnost.

Stanje na trgu

V poslovnem letu 2025 so slovenske zavarovalnice obračunale 3,497 mrd EUR kosmate premije, od tega 3,274 mrd EUR kosmate zavarovalne premije in 222,8 mio EUR kosmate pozavarovalne premije. Navedena vrednost obračunane kosmate zavarovalne premije je za skoraj 844 mio EUR več kot v letu 2024 in pomeni nominalno 34,7-odstotno rast, upoštevajoč letno rast cen, merjeno s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin v višini 2,6 %, pa realno 32,1-odstotno rast. Navedena visoka rast je predvsem posledica novih poslov iz naslova prostega pretoka storitev v vrednosti 707 mio EUR v skupini premoženjskih zavarovanj. Tako je bilo ustvarjenih 79,7 % ali 2,609 mio EUR premije v skupini premoženjskih zavarovanj in 20,3 % ali 665 mio EUR premije v skupini življenjskih zavarovanj.

Zavarovalnice so 84,3 % premije premoženjskih zavarovanj dosegle v štirih vrstah poslovanja od dvanajstih, in sicer v vrstah poslovanja zavarovanje avtomobilske odgovornosti (36,3 %), ki jim sledijo druga zavarovanja motornih vozil (22,9 %), tem pa požarno in drugo škodno zavarovanje s 16,7-odstotnim deležem in zavarovanje izpada dohodka, ki predstavlja 8,4- odstotni delež od celote premoženjskih zavarovanj. Pri življenjskih zavarovanjih pa največji delež še vedno pripada zavarovanju, vezanemu na indeks ali enoto premoženja, ki znaša 53,6 %, za njimi pa se s 30,9 % uvrščajo zavarovanja z udeležbo na dobičku.

Slovenski zavarovalniški trg je bil v letu 2025 močno koncentriran, saj so tri največje zavarovalnice – Zavarovalnica Triglav, Zavarovalnica Sava in Generali – obvladovale 85,7 % zavarovalniškega trga.

Zavarovalnice del nevarnosti, ki po preglednicah maksimalnega kritja presegajo lastne deleže v izravnavanju nevarnosti, oddajo v kritje pozavarovalnicam. Slovenski pozavarovalnici sta v letu 2025 skupaj obračunali 627 mio EUR kosmate pozavarovalne premije, kar pomeni 10,8-odstotno nominalno povečanje glede na leto 2024 oziroma realno 8,2-odstotno povečanje. Večina kosmate pozavarovalne premije, tj. 99,5 %, se nanaša na skupino premoženjskih zavarovanj.

Poslovanje slovenskih zavarovalnic izven meja Slovenije

Večina poslovanja slovenskih zavarovalnic sicer ostaja na domačem trgu, kjer je bilo ustvarjenih 2,414 mrd EUR premij, kar predstavlja 73,7 % vseh zavarovalnih premij. Vendar pa so v letu 2025 ustvarile tudi znaten znesek obračunanih kosmatih zavarovalnih premij izven meja Republike Slovenije.

Mednarodno poslovanje poteka predvsem prek t. i. modela svobodno ustvarjanje storitev (FoS – *Freedom of Services*), ki predstavlja 819 mio EUR premij oziroma 25 % vseh zavarovalnih premij. Med trgi FoS močno izstopa Italija s 696 mio EUR premij (85 % vseh premij FoS), sledita Poljska (61 mio EUR) in druge države EGP (62 mio EUR).

Poslovanje prek t. i. modela svobode do ustanavljanja (FoE – *Freedom of Establishment*)

je bistveno manjše in znaša 41 mio EUR premij (1,3 %), največ na Hrvaškem (22 mio EUR) in v Grčiji (19 mio EUR).

Podatki kažejo, da slovenske zavarovalnice pri širitvi na tuje trge predvsem uporabljajo model FoS, pri čemer je mednarodno poslovanje izrazito osredotočeno na italijanski trg.

Evropski zavarovalniški trg

Konec leta 2025 je 655 zavarovalnic, ki so imele sedež na območju držav članic Evropske unije (EU) oziroma Evropskega gospodarskega prostora (EGP), lahko v Republiki Sloveniji neposredno opravljalo zavarovalne posle. Od tega je imelo daleč največ zavarovalnic sedež v Luksemburgu, tj. 105 ali 16 %, in v Nemčiji, tj. 100 ali 15,3 %.

Poleg zavarovalnic, ki imajo sedež na območju držav članic EU oziroma EGP in lahko v Republiki Sloveniji neposredno opravljajo zavarovalne posle, je v Sloveniji v letu 2025 opravljalo zavarovalne posle tudi osem podružnic zavarovalnic iz držav članic EU.

Poslovanje zavarovalnic, pozavarovalnic in pokojninskih družb

Zavarovalnice so v letu 2025 dosegle rahlo višji čisti poslovni izid obračunskega obdobja kot leta 2024. Tako je leta 2025 čisti poslovni izid obračunskega obdobja znašal 239,5 mio EUR in je bil za 10,9 mio EUR oziroma 4,8 % višji od čistega poslovnega izida obračunskega obdobja za leto 2024. Ključni dejavnik rasti je bil predvsem višji rezultat iz zavarovalnih poslov, pri čemer je rast v celoti posledica premoženjskih zavarovanj (+68,4 mio EUR), medtem ko so življenjska zavarovanja beležila znižanje rezultata (s 65,9 mio EUR na 53,9 mio EUR).

Poslovanje premoženjskih zavarovanj se je v letu 2025 občutno izboljšalo. Čisti poslovni izid se je povečal s 140,4 mio EUR na 179,7 mio EUR (+39,3 mio EUR oz. +28,0 %), poslovni izid pred obdavčitvijo pa s 172,0 mio EUR na 227,9 mio EUR (+55,9 mio EUR).

Glavni razlog za izboljšanje je bila rast rezultata iz zavarovalnih poslov, ki se je povečal s 186,6 mio EUR na 255,0 mio EUR (+68,4 mio EUR oz. +36,7 %). Prihodki iz zavarovalnih storitev so zrasli z 1,792 mrd EUR na 2,170 mrd EUR (+378 mio EUR), izboljšal pa se je tudi rezultat iz pozavarovalnih pogodb z –158,0 mio EUR na –87,9 mio EUR (+70,1 mio EUR).

Pozitivno je vplival tudi rezultat iz naložbenja, ki se je povečal s 40,0 mio EUR na 45,9 mio EUR (+5,9 mio EUR), predvsem zaradi višjih obrestnih prihodkov.

Negativno sta vplivala finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb, ki se je poslabšal z –7,1 mio EUR na –10,5 mio EUR, ter drugi prihodki in odhodki, ki so se poslabšali z –47,5 mio EUR na –62,4 mio EUR.

Skupno gledano je bila rast poslovnega izida premoženjskih zavarovanj v letu 2025 predvsem posledica močnega povečanja zavarovalnega rezultata in rasti premij na mednarodnih trgih, ki sta več kot nadomestila negativne učinke drugih postavk.

Poslovanje življenjskih zavarovanj se je v letu 2025 poslabšalo. Čisti poslovni izid se je zmanjšal z 88,1 mio EUR na 59,8 mio EUR (–28,3 mio EUR oz. –32,1 %), poslovni izid pred obdavčitvijo pa s 110,0 mio EUR na 79,5 mio EUR.

Glavni razlog za poslabšanje je bil padec naložbenega rezultata s 366,7 mio EUR na 194,8 mio EUR (–171,9 mio EUR oz. –46,9 %). Pri tem so se čisti dobički iz pripoznanja finančnih sredstev zmanjšali s 106,2 mio EUR na 23,8 mio EUR (–82,4 mio EUR), drugi prihodki iz naložbenja pa s 193,7 mio EUR na 108,7 mio EUR (–85,0 mio EUR). Na upad so vplivale manj ugodne razmere na finančnih trgih ter prenos dela pokojninskega portfelja iz Zavarovalnice Triglav, d. d., na Triglav, pokojninsko družbo, d. d.

Poslabšal se je tudi rezultat iz zavarovalnih poslov, ki se je znižal s 65,9 mio EUR na 53,9 mio EUR (–12,0 mio EUR). Pozitivno pa se je izboljšal finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb, saj se je negativni učinek zmanjšal z –304,8 mio EUR na –150,6 mio EUR.

Skupno je bil padec poslovnega izida življenjskih zavarovanj v letu 2025 predvsem posledica nižjih naložbenih donosov in zmanjšanja sredstev v upravljanju zaradi prenosa dela pokojninskega portfelja.

Poslovanje **pozavarovalnic** se je v letu 2025 izboljšalo. Čisti poslovni izid se je povečal s 65,5 mio EUR na 85,4 mio EUR (+19,9 mio EUR oz. +30,4). K rasti je največ prispeval rezultat iz zavarovalnih poslov, ki se je povečal z 48,3 mio EUR na 57,9 mio EUR (+9,6 mio EUR). Prihodki iz zavarovalnih storitev so narasli s 433,5 mio EUR na 486,9 mio EUR (+53,4 mio EUR).

Nasprotno se je rezultat iz naložbenja zmanjšal z 19,8 mio EUR na 6,7 mio EUR (–13,1 mio EUR), predvsem zaradi slabših rezultatov iz finančnih naložb in višjih oslabitev.

Pozitivno so vplivali tudi finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb, kjer se je negativni učinek zmanjšal z –11,0 mio EUR na –2,8 mio EUR, ter drugi prihodki in odhodki, ki so se povečali s 16,3 mio EUR na 31,3 mio EUR (+15,0 mio EUR), predvsem zaradi višjih dobičkov povezanih družb.

Rast poslovnega izida pozavarovalnic v letu 2025 je bila torej predvsem posledica boljšega zavarovalnega rezultata in višjih dobičkov družb v skupini, medtem ko so bili naložbeni rezultati slabši kot leto prej.

Poslovanje **pokojninskih družb** se je v letu 2025 izboljšalo. Čisti poslovni izid se je povečal z 12,4 mio EUR na 15,1 mio EUR (+2,7 mio EUR oz. +21,8 %).

Glavni dejavnik rasti je bil rezultat iz naložbenja, ki se je povečal s 5,6 mio EUR na 6,8 mio EUR (+21,4 %), predvsem zaradi višjih prihodkov od obresti, ki so zrasli s 4,2 mio EUR na 5,3 mio EUR. Izboljšal se je tudi rezultat iz zavarovalnih poslov, in sicer z 0,3 mio EUR na 0,6 mio EUR. Deloma so navedeni rezultati tudi posledica prenosa zavarovalnih pogodb v varčevalni fazi s Triglav zavarovalnice, d. d., na Triglav, pokojninsko družbo, d. d.

Pomemben prispevek k dobičkonosnosti so imeli prihodki iz upravljanja premoženja, ki so se povečali s 15,9 mio EUR na 18,4 mio EUR (+15,7 %), medtem ko so se drugi prihodki in odhodki skupaj povečali s 7,9 mio EUR na 9,4 mio EUR. Negativno je vplival nekoliko slabši finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb, ki se je poslabšal z –1,4 mio EUR na –1,7 mio EUR.

Pokojninske družbe so torej v letu 2025 poslovale uspešneje kot v letu 2024. Rast čistega poslovnega izida za 21,8 % je bila predvsem posledica boljšega naložbenega rezultata, višjih prihodkov od upravljanja premoženja ter izboljšanega rezultata iz zavarovalnih poslov. K ugodnejšim rezultatom je prispeval tudi prenos zavarovalnih pogodb v varčevalni fazi s Triglav zavarovalnice, d. d., na Triglav, pokojninsko družbo, d. d., ki je povečal obseg sredstev v upravljanju in s tem povezane prihodke. Kljub nekoliko slabšemu finančnemu rezultatu iz zavarovalnih pogodb je bil njegov vpliv omejen in ni bistveno vplival na skupno uspešnost poslovanja.

Naložbe zavarovalnic in pozavarovalnic[1]

Naložbe zavarovalnic so po stanju na dan 31. 12. 2025 znašale 8,046 mrd EUR, kar je za 278 mio EUR ali 3,6 % več kot na dan 31. 12. 2024. Povišale so se tudi naložbe pozavarovalnic, ki so znašale skoraj 1,602 mrd EUR in so bile za 196 mio EUR ali 13,9 % višje kot na zadnji dan leta 2024.

Konec leta 2025 je delež naložb zavarovalnic v državne dolžniške vrednostne papirje od celotnih naložb, ki izhajajo iz pogodb, iz naslova katerih upravičenja niso vezana na indeks ali

1 Večino naložb pokojninskih družb predstavljajo naložbe kritnih skladov in so obravnavane v razdelku z naslovom pokojninska zavarovanja.

enoto premoženja, znašal 45,4 %, s čimer so tovrstne naložbe še vedno v visoki prednosti pred ostalimi vrstami. Sledi delež naložb v druge dolžniške vrednostne papirje, ki je znašal 23,2 %. Samo malo nižji je delež lastniških vrednostnih papirjev, ki znaša 21,8 %. Precej nižji so deleži nepremičnin s 4,8 %, delež depozitov v bankah z 1,6 % in delež posojil z 2,4 %.

Pri naložbah pozavarovalnic so konec leta 2025, drugače kot pri zavarovalnicah, največji delež, tj. 47,9 %, imele naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki so bile z navedenim deležem daleč pred ostalimi vrstami. Delež državnih dolžniških vrednostnih papirjev je znašal 27,4 %, delež drugih dolžniških vrednostnih papirjev pa 20,6 %.

Sklenemo lahko torej, da imajo zavarovalnice večjo razpršenost portfelja, vključno z nepremičninami in posojili, medtem ko sta pozavarovalnici, poleg naložb v državne in podjetniške obveznice, bolj od zavarovalnic usmerjeni v finančne instrumente, zlasti delnice, in sicer predvsem tistih družb, ki so v njuni lasti.

Zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovalnic in pozavarovalnic

Po stanju na dan 31. 12. 2025 so zavarovalnice, vrednoteno po direktivi Solventnost II, oblikovale kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v višini 5,653 mrd EUR, pozavarovalnici pa v višini 475,1 mio EUR, kar v primerjavi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami po stanju na dan 31. 12. 2024 pri prvih pomeni 7,8-odstotni porast, pri drugih pa 2,6-odstotni porast.

V letu 2025 so bile zavarovalno-tehnične rezervacije pri premoženjskih zavarovanjih največje pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti, kar je posledica velikega števila polic, pogostih škodnih dogodkov in dolgoročnih obveznosti, zlasti pri telesnih poškodbah in rentah.

Pri zdravstvenih zavarovanjih so bile rezervacije najvišje pri zavarovanju izpada dohodka.

Najvišje zavarovalno-tehnične rezervacije so imele življenjske zavarovalnice, saj gre za dolgoročne produkte z varčevalno komponento. Največji delež predstavljata zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, z bruto najboljšo oceno 1,837 mrd EUR, in zavarovanje z udeležbo pri dobičku, z bruto najboljšo oceno 1,640 mrd EUR. Ti dve vrsti skupaj predstavljata več kot 97 % vseh bruto rezervacij življenjskih zavarovanj.

Rezervacije pri življenjskih zavarovanjih so torej zaradi dolgoročnosti obveznosti in akumulacije prihrankov zavarovancev bistveno višje kot pri premoženjskih in zdravstvenih zavarovanjih, kjer prevladujejo predvsem kratkoročna škodna tveganja.

Finančni položaj zavarovalnic, pozavarovalnic in pokojninskih družb

Razmerje med primernimi lastnimi viri sredstev in zahtevanim solventnostnim kapitalom (SCR) po stanju na dan 31. 12. 2025 za **zavarovalnice** in **pozavarovalnici** je zelo dobro. Za zavarovalnice namreč razmerje med primernimi lastnimi viri sredstev in zahtevanim solventnostnim kapitalom (SCR) leta 2025 znaša 243,7 %, za pozavarovalnici pa 279,8 %.

Tudi **pokojninske družbe** so v povprečju izkazale visok količnik razmerja med primernimi lastnimi viri sredstev in zahtevanim solventnostnim kapitalom, saj znaša 197 %.

Pokojninska zavarovanja

Pokojninske družbe lahko opravljajo samo dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki obsega posle upravljanja pokojninskih skladov in posle storitev

izplačevanja pokojninskih rent.

Zavarovalnica ali pokojninska družba lahko za izvajanje pokojninskega načrta oblikuje več kritnih skladov, kateri se razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni skupini vplačnikov, ki so ji pravzaprav namenjeni.

Ker zavarovanci prehajajo iz obdobja varčevanja sredstev v obdobje izplačevanja pokojninskih rent, temu sledijo tudi kritni skladi. Tako so pokojninske družbe in zavarovalnice skupaj v letu 2025 iz zavarovanja med varčevanjem v okviru pokojninskih skladov, oblikovanih kot kritni skladi, zbrale vplačila v dodatno zavarovanje v skupni višini 153,4 mio EUR, kar je za 1,5 mio EUR oziroma 1 % manj kot v letu 2024. Od tega so pokojninske družbe skupaj obračunale kar 98 %, zavarovalnice pa 2 % vplačil v dodatno zavarovanje. Z varčevalnega dela na rentni del je bilo v letu 2024 prenesenih 163,5 mio EUR denarnih sredstev, kar je 33,2 mio več kot v letu 2024. V navedenih sredstvih imajo sredstva zavarovalnic 80,7-odstotni, sredstva pokojninskih družb pa 19,3-odstotni delež.

Sredstva skladov življenjskega cikla so v letu 2025 znašala dobrih 2,097 mrd EUR, pri čemer pa še vedno večino teh sredstev, in sicer 60,1 %, predstavljajo sredstva podskladov, ki izvajajo naložbeno politiko zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti, je pa opaziti precejšen porast sredstev dinamičnih (22,4 %) in preudarnih podskladov (16,4 %). V zajamčenih skladih večino naložb predstavljajo podjetniške in državne obveznice, v zmernih skladih sredstva lastniškega kapitala, kolektivnih naložbenih podjemov ter podjetniške in državne obveznice, v drznih skladih pa vlaganja v lastniški kapital in sredstva kolektivnih naložbenih podjemov. Iz strukture naložb kritnih skladov rentnega dela dodatnega pokojninskega zavarovanja zavarovalnic in pokojninskih družb pa je razvidno, da prevladujejo državne in podjetniške obveznice.

V letu 2025 je zakonsko predpisana minimalna zajamčena donosnost, ki predstavlja 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom, znašala 1,26 % na letni ravni (leta 2024 pa 1,05 %). Dejanska donosnost sredstev v okviru podskladov, ki so namenjeni najstarejši starostni skupini članov in izvajajo naložbeno politiko zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti na čisto vplačilo dodatnega zavarovanja za leto 2025, izračunana iz vrednosti enote premoženja, se je gibala med 1,17 in 5,07 %. V dinamičnem podskladu z najagresivnejšo naložbeno politiko je donosnost znašala med 4,47 in 12,77 %. V skladu s preudarnejšo naložbeno politiko pa je donosnost v letu 2025, izračunana iz vrednosti enote premoženja, pri zavarovalnicah in pokojninskih družbah znašala med 3,18 in 7,90 %.

Podatki za leto 2025 torej kažejo, da sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja ostaja stabilen in pomemben del dolgoročnega varčevanja za pokojnino. Kljub rahlemu zmanjšanju vplačil se obseg sredstev v skladih povečuje, hkrati pa se krepi zanimanje za dinamične in preudarne naložbene strategije. Donosnosti skladov so bile ugodne, pri čemer so višje donose dosegali skladi z večjim deležem tveganih naložb.

Sklep o stanju na področju zavarovalništva v letu 2025

Leto 2025 je bilo za zavarovalniški sektor Slovenije v povprečju uspešno. Glede na nestabilno makroekonomsko okolje (geopolitične napetosti in nestanovitnost naložbenih trgov) je še posebej pohvalen v povprečju visoko pozitiven rezultat iz zavarovalnih poslov premoženjskih zavarovanj. Stanje na kapitalskih trgih je bilo v povprečju v manjši meri v pomoč dobičku zavarovalnic in pozavarovalnic ter pokojninskih družb kot v letu 2024.

Poleg uspešnega so omenjeni subjekti tudi finančno trdno poslovali.

Izvajanje nalog Agencije

Agencija za zavarovalni nadzor je v letu 2025 opravljala naloge, ki ji jih nalagajo veljavni zakonski predpisi. Na podlagi ZZavar-1 ključne naloge Agencije obsegajo izdajanje predpisov, izvajanje nadzora ter izdajo dovoljenj. Poleg naštetega naloge Agencije obsegajo tudi transpozicijo evropske zakonodaje ter različna sodelovanja pri pripravi zakonov, kar je podrobneje predstavljeno v Poročilu o delu Agencije. Agencija za zavarovalni nadzor opravljanje nadzora nad poslovanjem subjektov nadzora izvaja s spremljanjem, zbiranjem ter preverjanjem poročil in obvestil vseh subjektov nadzora. Poleg tega pa opravlja tudi preglede poslovanja pri subjektih nadzora.

Na področju izdaje dovoljenj je Agencija za zavarovalni nadzor izdala 532 dovoljenj na področju opravljanja poslov in dejavnosti zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja. Od tega je bilo 108 dovoljenj izdanih zavarovalno zastopniškim in zavarovalno posredniškim družbam ter samostojnim podjetnikom za opravljanje dejavnosti zavarovalnega zastopanja in posredovanja ter družbam, katere opravljajo posle sklepanja zavarovanj, ki so v neposredni povezavi z glavno dejavnostjo, ki jo opravljajo (zastopniki dopolnilnih zavarovanj), 424 dovoljenj pa fizičnim osebam za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja.

Na področju preverjanja poročil in obvestil je Agencija za zavarovalni nadzor izvedla nadzorne postopke, s katerimi je zagotovila pregled kvantitativnih in kvalitativnih podatkov ter informacij, ki so jih zavarovalnice in pozavarovalnice za leto 2025 pripravile skladno z zahtevami evropske direktive Solventnost II. Poleg navedenih aktivnosti je Agencija za zavarovalni nadzor na podlagi interno opredeljene metodologije za oceno tveganj subjektov nadzora v letu 2025 opravljala nadzor, ki temelji na tveganjih. Na tej podlagi pridobljena regulatorna ocena Agenciji omogoča prednostno izvedbo nadzorniških dejavnosti, obenem pa pomaga pri zgodnjem odkrivanju in odpravljanju potencialnih žarišč na ravni posameznega subjekta nadzora in na ravni zavarovalnega sektorja. Na področju neposrednih pregledov poslovanja je bilo v letu 2025 načrtovanih in izvedenih šest celovitih pregledov poslovanja v zavarovalnicah, pozavarovalnicah in pokojninskih družbah, poleg načrtovanih pregledov pa sta bila v letu 2025 izvedena dva tematska pregleda. Agencija za zavarovalni nadzor se je v letu 2025 v veliki meri posvetila tudi nadzoru ravnanja tržnih udeležencev. Agencija za zavarovalni nadzor je v letu 2025 izdala 139 nadzornih ukrepov. V skladu z zakonom je Agencija v vlogi prekrškovnega organa izdala 32 pisnih opozoril zaradi prekrškov po 6. točki drugega odstavka 617. člena ZZavar-1, trikrat več kot leto poprej.

Agencija za zavarovalni nadzor je bila v letu 2025 vključena tudi v proces sprejemanja in spreminjanja predpisov, ki se nanašajo na delo oziroma vplivajo na samo delo Agencije ali subjektov, ki jih nadzira. Med pomembnejšimi so: Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št.96/12, s spremembami in dopolnitvami; ZPIZ-2), Zakon o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 102/20, 48/23, 78/23 – ZZVZZ-T, 84/24 – odl. US in 77/25; v nadaljevanju: ZZavar-1), Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb, Predlog spremembe Zakona o potrošniških kreditih zaradi prenosa Direktive (EU) 2023/2225 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. oktobra 2023 o potrošniških kreditnih pogodbah in razveljavitvi Direktive 2008/48/ES (UL L št. 2023/2225 z dne 30. 10. 2023), zadnjič popravljene s Popravkom (UL L št. 2023/90205 z dne 22. 12. 2023), Zakon o spremembah in dopolnitvah določenih zakonov glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa, Zakon o makrobonitetnem nadzoru finančnega sistema, Predlog Zakona spremembah in dopolnitvah Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-2C) ter drugi. Na področju zakonodaje Evropske unije je Agencija v letu 2025 preučevala in podajala pripombe na razne delegirane uredbe.

Aktivnosti Agencije v Sloveniji in EU

V domačem in mednarodnem okolju Agencija za zavarovalni nadzor aktivno sodeluje z domačimi in tujimi nadzornimi organi. Agencija je v letu 2025 kot članica Komisije za medsebojno sodelovanje nadzornih organov sodelovala na štirih srečanjih. Prav tako je v okviru Odbora za finančno stabilnost, katerega pristojnost je oblikovanje makrobonitetne politike, sodelovala na štirih sejah. V letu 2025 je bila Agencija vključena v projekte Urada za preprečevanja pranja denarja, ki se nanašajo na zavarovalniški sektor, kjer je opravljala nadzor nad izvajanjem določb zakona ZPPDFT. Agencija vodi medresorsko delovno skupino, ki pripravlja celovite predloge za zmanjšanje zavarovalne vrzeli na področju zavarovanja proti naravnim nesrečam, zlasti proti poplavam in potresu. Agencija je tudi eden izmed članov delovne skupine »nekrivdna odškodnina« Ministrstva za zdravje in sodeluje pri Svetu za finančno opismenjevanje in Uradniškem odboru za finančno opismenjevanje, ki ju vodi Ministrstvo za finance.

Agencija za zavarovalni nadzor sodeluje tudi z nadzornimi organi zavarovalnega oziroma finančnega nadzora držav članic Evropskega gospodarskega prostora in republik bivše Jugoslavije. Agencija je v letu 2025 organizirala kolegij nadzornikov za eno zavarovalno skupino, ki ima sedež v Republiki Sloveniji, in sodelovala na treh kolegijih nadzornikov, in sicer v skupinah zavarovalnic Merkur, Grawe in Generali.

Aktivnosti Agencije v mednarodnem okolju

Omeniti je treba tudi sodelovanje Agencije za zavarovalni nadzor v Evropskem organu za zavarovanje in poklicne pokojnine (EIOPA). V letu 2025 je sodelovala na zasedanjih Odbora nadzornikov. Zaposleni Agencije so v letu 2025 aktivno sodelovali v Odboru za usmerjanje nadzornih dejavnosti, Odboru za usmerjanje politik, Odboru za tveganje in finančno stabilnost, Odboru za varstvo potrošnikov in finančne inovacije, Odboru za IT in podatke, Odboru za usmerjanje digitalnih financ ter Posvetovalnem odboru za proporcionalnost ter nekaterih ekspertnih skupinah. Predstavnica Agencije je predsednica Posvetovalnega odbora za proporcionalnost. Na koncu naj omenimo tudi sodelovanje zaposlenih Agencije za zavarovalni nadzor v Mednarodnem združenju zavarovalnih nadzornikov (IAIS). Zaposleni Agencije so v letu 2025 izvajali dejavnosti v okviru Delovne skupine za finančno vključitev, Implementacijske in ocenjevalne komisije, Delovne skupine za ravnanje udeležencev na trgu, Delovne skupine za podpisovanje, Delovne skupine za Makroekonomsko politiko in Delovne skupine za obravnavo zavarovalnih vrzeli. Direktor Agencije je bil član izvršnega odbora IAIS in regionalni koordinator osrednje, vzhodne in transkavkaške regije (angl. *Central, Eastern and Transcaucasian region* – CEET region). V sklopu IAIS je Agencija v Ljubljani organizirala dvodnevni seminar, namenjen regiji CEET z naslovom *Premostitev vrzeli: odpornost, tveganje in vključenost na regionalnih zavarovalniških trgih* (angl. *Bridging the Gap: Resilience, Risk and Inclusion in Regional Insurance Markets*), ki je naslovil za regijo najbolj aktualne teme.

I

poročilo o stanju na področju zavarovalništva za leto 2025

KAZALO

I. POROČILO O STANJU NA PODROČJU ZAVAROVALNIŠTVA ZA LETO 2025 15
1 UVOD 20
2 PREDPISI, POMEMBNI ZA PODROČJE ZAVAROVALNIŠTVA 24
2.1 Slovenski predpisi, pomembni za področje zavarovalništva 25
2.2 Evropski predpisi, ki se nanašajo na področje zavarovalništva 30
3 EKONOMSKO IN FINANČNO OKOLJE 36
3.1 Mednarodno okolje s poudarkom na EU 37
3.1.1 Ekonomske razmere 37
3.1.2 Razmere na finančnih trgih 37
3.2 Slovenija, primerjalno s povprečjem EU 38
3.2.1 Ekonomske razmere 38
3.2.2 Razmere na finančnih trgih v Sloveniji 39
4 ZAVAROVALNICE 42
4.1 Sestava slovenskega zavarovalnega trga 43
4.1.1 Sestava zavarovalnega trga glede na vrste poslovanja in osnovne oblike zavarovanj 43
4.1.2 Sestava zavarovalnega trga glede na tržne deleže zavarovalnic 48
4.2 Pozavarovanje pozavarovalnic 50
4.3 Pregled premij in škod zavarovalnic in pozavarovalnic 52
4.4 Zavarovalnice iz držav, ki so v sloveniji v letu 2024 lahko neposredno opravljale zavarovalne posle 59
4.5 Primerjava višine zavarovalne premije Slovenije z drugimi državami 59
4.6 Izidi poslovanja zavarovalnic in pozavarovalnic 62
4.6.1 Izidi poslovanja zavarovalnic 62
4.6.2 Izidi poslovanja pozavarovalnic 68
4.7 Prikaz finančnih in zavarovanih škod v svetu ter opis škod iz naslova naravnih nesreč v evropi in v sloveniji 70
4.8 Naložbe zavarovalnic in pozavarovalnic 71
4.9 Zavarovalno-tehnične rezervacije 75
4.10 Bilance stanja zavarovalnic in pozavarovalnic na dan 31. 12. 2025 78
4.11 Kazalniki poslovanja 82
4.12 Kapitalska ustreznost zavarovalnic in pozavarovalnic po stanju na dan 31. 12. 2025 83
5 POKOJNINSKO ZAVAROVANJE 90
5.1 Pokojninske družbe 91
5.1.1 Poslovanje pokojninskih družb 91
5.2 Splošni in skupni podatki pokojninskih skladov, oblikovanih kot kritni skladi 96
5.2.1 Pokojninski skladi pokojninskih družb, oblikovani kot kritni skladi 102
5.2.2 Pokojninski skladi zavarovalnic, oblikovani kot kritni skladi 106
6 SKUPINE 110
7 DRUGE DRUŽBE, KI SE UKVARJAJO Z ZAVAROVALNIMI POSLI 118

Seznam kratic in okrajšav, uporabljenih v Poročilu o stanju na področju zavarovalništva v letu 2025

angl.	angleško
Agencija	Agencija za zavarovalni nadzor
BDP	bruto domači proizvod
CSRD	angl. *Corporate Sustainability Reporting Directive*; Direktiva o poročanju podjetij o trajnostnosti
d. d.	delniška družba
d. o. o.	družba z omejeno odgovornostjo
d. v. z.	družba za vzajemno zavarovanje
EBA	angl. *European Banking Authority*; Evropski bančni organ
ECB	angl. *European Central Bank*; Evropska centralna banka
EGP	Evropski gospodarski prostor
ESMA	angl. *European Securities and Markets Authority*; Evropski organ za vrednostne papirje in trge
ESRS	angl. *European Sustainability Reporting Standard*; skupni standardi poročanja o trajnostnosti
EU	Evropska unija
EUR	evro
EIOPA	angl. *European Insurance and Occupational Pensions Authority*; Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine
Fed	angl. *Federal Reserve*; Ameriška centralna banka
GIZ	gospodarsko interesno združenje
HICŽP	harmonizirani indeks cen življenjskih potrebščin
IDD	Direktiva (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. 1. 2016 o distribuciji zavarovalnih produktov
IORP II	Direktiva (EU) 2016/2341 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. 12. 2016 o dejavnostih in nadzoru institucij za poklicno pokojninsko zavarovanje
IT	informacijska tehnologija
Letna S2-poročila	letna kvantitativna poročila zavarovalnic po zakonodaji Solventnost II
KDD	Centralna klirinško depotna družba
KS DPZ	Kritni sklad dodatnega pokojninskega zavarovanja
MCR	angl. *Minimum Capital Requirement*; zahtevani minimalni kapital
mio	milijon
MSRP	Mednarodni standard računovodskega poročanja
mrd	milijarda

OZ	Obligacijski zakonik
RS	Republika Slovenija
SCR	angl. *Solvency Capital Requirement*; zahtevani solventnostni kapital
SFDR	Uredba (EU) št. 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. 11. 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev
ZDA	Združene države Amerike
ZDPZP	Zakon o davku od prometa zavarovalnih poslov
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah
ZPIZ-2	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju
ZOZP	Zakon o obveznih zavarovanjih v prometu
ZTR	Zavarovalno-tehnične rezervacije
ZZavar-1	Zakon o zavarovalništvu
ZZVZZ	Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju

1 Uvod

Poročilo o stanju na področju zavarovalništva za leto 2025 vključuje poslovanje subjektov zavarovalniškega sektorja, ki jih nadzoruje Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: Agencija), razen če je v besedilu posebej navedeno drugače.

Podatki v tem poročilu se večinoma nanašajo na poslovno leto 2025, razen v posameznih primerih, ko se nanašajo na obdobje pred tem letom ali po njem, če je to smiselno zaradi popolnejšega poročanja o posameznih dejstvih oziroma zadevah, povezanih s stanjem na področju zavarovalništva.

V Uradnem listu RS št. 77/25 z dne 7. 10. 2025 je bil objavljen Zakon o spremembah in dopolnitvah zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1D). Novela ZZavar-1D predvsem prenaša v slovenski pravni prostor določbe direktiv EU glede digitalne operativne odpornosti za finančni sektor, ki je del širšega paketa ukrepov, imenovanega Digitalni finančni paket (DORA), ter glede vzpostavitve in delovanja Evropske enotne točke dostopa (ESAP), katere primarni cilj je poenostaviti in izboljšati dostop do informacij o podjetjih in drugih subjektih, ki poslujejo znotraj EU. Novela ni zgolj tehnična uskladitev s pravom EU, temveč predstavlja korak k sodobnemu, varnemu in stabilnemu slovenskemu zavarovalniškemu trgu, ki se zna odzvati na digitalne in tržne spremembe, hkrati pa ohranja visoko raven zaščite zavarovancev.

Državni zbor je septembra 2025 sprejel Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, ki velja od 1. 1. 2026 dalje (ZPIZ-2O; Ur. l. RS, št. 90/25) in vpliva tudi na poslovanje pokojninskih družb, saj spreminja pravila v drugem pokojninskem stebru.

Konec leta 2025 so na slovenskem zavarovalnem trgu delovali naslednji subjekti, ki jih nadzoruje Agencija:

- deset zavarovalnic,
- dve pozavarovalnici,
- štiri pokojninske družbe,
- Pool za zavarovanje in pozavarovanje jedrskih nevarnosti GIZ,
- Škodni sklad in Odškodninski urad v okviru Slovenskega zavarovalnega združenja,
- 436 zavarovalnozastopniških družb,
- 838 zavarovalnih zastopnikov samostojnih podjetnikov,
- 11.762 zavarovalnih zastopnikov – fizičnih oseb,
- 99 zavarovalnoposredniških družb,
- 11 zavarovalnih posrednikov samostojnih podjetnikov,
- 1.781 zavarovalnih posrednikov – fizičnih oseb,
- 177 zastopnikov dopolnilnih zavarovanj.

Med desetimi zavarovalnicami je bilo pet zavarovalnic kompozitnih, ki opravljajo posle premoženjskega in življenjskega zavarovanja. To so GENERALI zavarovalnica, d. d., GRAWE zavarovalnica, d. d., Merkur zavarovalnica, d. d., Zavarovalnica Sava, d. d., in Zavarovalnica Triglav, d. d.

Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. d., opravlja izključno posle premoženjskih zavarovanj, in sicer zdravstvena zavarovanja, nezgodna zavarovanja ter v manjšem obsegu še zavarovanja v treh drugih zavarovalnih vrstah premoženjskih zavarovanj. Sprememba imena v Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. d., je bila dne 8. 7. 2025 vpisana v sodni register[2]. Dne 1. 10. 2025 so bile pri Centralno klirinško depotni družbi (KDD) izdane delnice Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d. d., dne 6. 3. 2026 pa uvrščene v trgovanje na organiziran trg. Zakon o statusnem preoblikovanju VZAJEMNE zdravstvene zavarovalnice, d. v. z., (ZSPVZZ; Uradni list RS, št. 131/23 z dne 22. 12. 2023) namreč določa, da se mora trgovanje z delnicami

2 V letu 2023 je bil sprejet Zakon o statusnem preoblikovanju VZAJEMNE zdravstvene zavarovalnice, d. v. z., (ZSPVZZ; Uradni list RS, št. 131/23 z dne 22. 12. 2023), ki se je s 1. 1. 2024 po samem zakonu statusno preoblikovala v delniško družbo.

začeti najkasneje v šestih mesecih po imenovanju novega nadzornega sveta, tj. do 22. 4. 2026.

Avrio zavarovalnica obrtnikov in podjetnikov, d. d., opravlja le posle življenjskih zavarovanj v zavarovalnih vrstah življenjsko zavarovanje in življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem.

Od preostalih treh zavarovalnic, ki opravljajo posle življenjskega zavarovanja, Vita, življenjska zavarovalnica, d. d., in PRVA Osebna zavarovalnica, d. d., sklepata pretežno življenjska zavarovanja, poleg pa še zavarovanja iz zavarovalnih vrst nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj, Modra zavarovalnica, d. d., pa poleg življenjskih zavarovanj sklepa še zavarovanja iz zavarovalne vrste nezgodnih zavarovanj.

Agencija je v mesecu avgustu 2025 Zavarovalnici Triglav, d. d., in Triglav, pokojninski družbi, d. d., izdala dovoljenje za izčlenitev dela premoženja Zavarovalnice Triglav, d. d. Izčlenjena je bila celotna dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in upravljanja Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ, oboje v fazi varčevanja, ki jo je prevzela Triglav, pokojninska družba, d. d. Agencija je Zavarovalnici Triglav, d. d., dovolila prenos pogodb prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja na Triglav, pokojninsko družbo, d. d. Izčlenitev dela premoženja Zavarovalnice Triglav, d. d., in njegov prevzem, ki ga je opravila Triglav, pokojninska družba, d. d., sta bila 1. 10. 2025 uspešno zaključena.

Agencija je v decembru 2025 Skladu obrtnikov in podjetnikov (SOP) izdala dovoljenje za prenos pogodb investicijskega pokojninskega zavarovanja in pogodb prostovoljnega pokojninskega zavarovanja na AVRIO, zavarovalnico obrtnikov in podjetnikov, d. d. Navedene pogodbe z dnem prenosa postanejo zavarovalne pogodbe rentnega zavarovanja in se izvajajo v skladu z določbami ZZavar-1. Prenos pogodb na AVRIO, zavarovalnico obrtnikov in podjetnikov, d. d., je bil uspešno izvršen.

Agencija je v juliju 2022 CDA 40 zavarovalnici, d. d., Koper, ki je bila specializirana za področje kavcijskih zavarovanj, izdala odločbo o začetku prisilne likvidacije. Dne 12. 2. 2024 je družba World Expansion S. a. r. l. iz Luksemburga, edini delničar družbe CDA 40 zavarovalnice, d. d., – v likvidaciji, pri Agenciji vložila zahtevo za ustavitev postopka prisilne likvidacije, ki jo je Agencija zavrgla. Zoper sklep o zavrženju zahteve za ustavitev postopka prisilne likvidacije je družba World Expansion S. a. r. l. vložila tožbo. Upravno sodišče Republike Slovenije je februarja 2026 odločilo, da se tožba zavrne.

Pokojninske družbe opravljajo izključno dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, saj jim zakon ne dovoljuje opravljanja poslov iz naslova drugih zavarovanj.

Agencija nadzira tudi Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije, ki ga upravlja Modra zavarovalnica, d. d. Prvi pokojninski sklad je posebna oblika pokojninskega sklada, ki je bil oblikovan na podlagi Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju investicijskih družb (Uradni list RS, št. 50/99, 58/02, 61/04, 85/09 in 32/16; ZPSPID).

Poleg navedenih subjektov je na slovenskem zavarovalnem trgu v letu 2025 delovalo še osem podružnic zavarovalnic držav članic EU.

V skladu s sprejeto poslovno odločitvijo matične družbe, hrvaške zavarovalnice Croatia osiguranje, d. d., je njena podružnica v Sloveniji, Croatia Zavarovanje, d. d., podružnica Ljubljana, s 5. 5. 2025 v celoti prenehala s poslovanjem. Vsa že sklenjena zavarovanja ostajajo v veljavi do datuma prenehanja, navedenega na zavarovalni polici. Matična družba, Croatia osiguranje, d. d., je prevzela v izpolnjevanje obveznosti, ki izhajajo iz že sklenjenih zavarovalnih pogodb pri svoji podružnici v Sloveniji, in jih bo upravljala do njihovega izteka v skladu z veljavnimi zakonskimi predpisi in pogoji, na podlagi katerih so bile pogodbe o zavarovanju sklenjene.

Konec leta 2025 je bilo na seznamu zavarovalnih subjektov evidentiranih tudi 655 zavarovalnic držav članic EU iz Norveške, Islandije ter Lihtenštajna (EGP) za neposredno opravljanje zavarovalnih poslov na ozemlju Republike Slovenije.

Agencija je samo deloma pristojna za nadzor nad poslovanjem zavarovalnic držav članic EU in EGP, ki na območju Republike Slovenije opravljajo zavarovalne posle prek podružnice ali neposredno, in sicer v delu, ki se nanaša na nadzor ravnanja udeležencev na trgu.

Na slovenskem zavarovalnem trgu delujejo štiri skupine, katerih nadrejena družba je registrirana v Republiki Sloveniji, pri čemer je ena od njih finančni konglomerat. Prvi skupini je nadrejena Zavarovalnica Triglav, d. d., drugi Pozavarovalnica Sava, d. d. Na vrhu skupine, ki je finančni konglomerat, je Prva Finance, družba za poslovne storitve, d. o. o., četrti skupini pa je nadrejen Sklad obrtnikov in podjetnikov, ki je edini delničar AVRIO, zavarovalnice obrtnikov in podjetnikov, d. d.

Poleg skupin, ki jim je nadrejena zavarovalnica ali druga družba, ki je registrirana v Republiki Sloveniji, so nekatere zavarovalnice, ki imajo sedež v Republiki Sloveniji, del skupin, katerih nadrejena družba je družba s sedežem v državi članici Evropske unije. To so Merkur zavarovalnica, d. d., katere nadrejena družba je Merkur International Holding, AG, Graz iz Avstrije, GRAWE zavarovalnica, d. d., ki je podrejena družba avstrijske zavarovalnice GRAZER Wechselseitige Versicherung, AG, in Generali zavarovalnica, d. d., katere nadrejena družba je Generali CEE Holding B.V. iz Nizozemske.

Preglednica 1: Zavarovalne vrste, za katere so (po)zavarovalnice pridobile dovoljenje za opravljanje (po) zavarovalnih poslov (po stanju na dan 31. 12. 2025)

ZAVAROVALNICA	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Avrio, zavarovalnica obrtnikov in podjetnikov, d. d.																			√		√			
Generali zavarovalnica, d. d.	√	√	√		√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√		√			
GRAWE zavarovalnica, d. d.	√		√					√	√	√			√		√	√		√	√		√			
Merkur zavarovalnica, d. d.	√	√						√	√				√			√			√	√	√			
Modra zavarovalnica, d. d.	√																		√					
Prva osebna zavarovalnica, d. d.	√	√																	√		√			
Vita, življenjska zavarovalnica, d. d.	√	√																	√		√			
Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. d.	√	√							√				√				√							
Zavarovalnica Sava, d. d.	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√		√			
Zavarovalnica Triglav, d. d.	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√		√			
Pozavarovalnica Sava, d. d.	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
Pozavarovalnica Triglav RE, d. d.	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√

Legenda:

1	Nezgodno zavarovanje
2	Zdravstveno zavarovanje
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil
4	Zavarovanje tirnih vozil
5	Letalsko zavarovanje
6	Zavarovanje plovil
7	Zavarovanje prevoza blaga
8	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč
9	Drugo škodno zavarovanje
10	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil
11	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil
13	Splošno zavarovanje odgovornosti
14	Kreditno zavarovanje
15	Kavcijsko zavarovanje
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub
17	Zavarovanje stroškov postopka
18	Zavarovanje pomoči
19	Življenjsko zavarovanje
20	Zavarovanje za primer poroke oziroma rojstva
21	Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov
22	Tontine
23	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil
24	Zavarovanje izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni

2 Predpisi, pomembni za področje zavarovalništva

2.1 Slovenski predpisi, pomembni za področje zavarovalništva

Najpomembnejši predpis za področje zavarovalništva je **Zakon o zavarovalništvu** (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 102/20, 48/23, 78/23 – ZZVZZ-T, 84/24 – odl. US in 77/25; v nadaljevanju: **ZZavar-1**).

ZZavar-1 je osnovni zakon, ki ureja vprašanja v povezavi z ustanavljanjem, poslovanjem, nadzorom in prenehanjem zavarovalnic, pozavarovalnic, zavarovalnih in pozavarovalnih poolov, zavarovalnozastopniških in zavarovalnoposredniških družb ter pravila za delovanje zavarovalnih zastopnikov in posrednikov.

ZZavar-1, ki se uporablja od 1. 1. 2016, v slovenski pravni red prenaša Direktivo 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II).

Osnovno načelo ureditve Solventnost II in ZZavar-1 je, da poslovanje zavarovalnic in pozavarovalnic ter posledično njihov nadzor temeljita na tveganjih. To je tudi bistvena razlika, ki jo je ZZavar-1 prinesel v primerjavi s prej veljavnim ZZavar. Tako ZZavar-1 določa, da kapitalska zahteva, ki jo izraža zahtevani solventnostni kapital, izračunan na podlagi standardne formule, oziroma osnovni zahtevani solventnostni kapital kot največja postavka zahtevanega solventnostnega kapitala, zajema najmanj module tveganja premoženjskih zavarovanj, življenjskih zavarovanj, zdravstvenih zavarovanj, tržnega tveganja in tveganja neplačila nasprotne stranke. Zavarovalnica lahko, če meni, da standardni model ne ustreza tveganjem, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, zahtevani solventnostni kapital izračuna z delnim ali popolnim notranjim modelom, za kar pa potrebuje dovoljenje Agencije.

ZZavar-1 je prinesel novost tudi na področju kapitala zavarovalnice, s katerim ta pokriva kapitalske zahteve. Kapital ali lastni viri zavarovalnice se lahko uvrščajo v tri razrede različne kakovosti glede na to, koliko ustrezajo lastnostim, določenim z ZZavar-1 in podrobneje predpisanim v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. 10. 2014 o dopolnitvi Direktive Solventnost II. Omeniti velja tudi, da ZZavar-1 zahteva tržno vrednotenje sredstev zavarovalnice in prav tako njenih obveznosti ali zavarovalno-tehničnih rezervacij. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij je enaka vsoti najboljše ocene in dodatka za tveganje. Predhodno opisane kategorije predstavljajo t. i. prvi steber Solventnosti II.

Poleg prvega stebra Solventnost II sestavljata še drugi in tretji steber. Drugi steber se nanaša na nadzorni proces in sistem upravljanja tveganj. V sistem upravljanja tveganj spadajo lastna ocena tveganj in solventnosti, zahteve glede organov vodenja in nadzora ter ključnih funkcij ter zahteve glede sistema upravljanja tveganj in dokumentacije. V oceni tveganj in solventnosti zavarovalnica presodi, kakšne so njene celotne solventnostne potrebe na osnovi vseh tveganj, ki jim je izpostavljena, poleg tveganj, ki jih zajema standardna formula. Pri tem upošteva tudi odnos do tveganj in poslovno strategijo. V sistemu upravljanja je treba zagotoviti, da so vzpostavljeni ustrezni procesi, ki zagotavljajo učinkovito delovanje organov vodenja in nadzora ter ključnih funkcij, in da so ti procesi ustrezno dokumentirani ter podprti z učinkovitim sistemom notranjih kontrol. Direktiva Solventnost II je poleg aktuarske funkcije in funkcije notranje revizije, ki ju je poznala že direktiva Solventnost I, vpeljala funkcijo upravljanja tveganj in funkcijo skladnosti. Tretji steber se nanaša na javna razkritja zavarovalnic in tudi Agencije.

Namen direktive Solventnost II je tudi izboljšanje nadzora skupin, zato se vsi našteti elementi nove regulative uporabljajo tudi pri nadzoru skupin.

V letu 2019 je stopila v veljavo novela zakona ZZavar-1A (Uradni list RS, št. 9/19 z dne 11. 2. 2019), katere poglavitna cilja sta implementacija Direktive (EU) 2016/97[3] v slovenski pravni

3 V začetku leta 2016 je bila sprejeta Direktiva (EU) 2016/97 — direktiva o distribuciji zavarovalnih produktov (IDD), ki je prinesla veliko sprememb na tem področju in zahtevala njihov prenos v nacionalno zakonodajo držav članic Evropske unije. Zakon prinaša višjo raven zaščite imetnikov zavarovalnih polic, še kakovostnejše informacije za potrošnike in boljša pravila poslovanja za prodajalce zavarovanj.

red ter izboljšava zapisanih določil oziroma odprava ugotovljenih nedoslednosti glede implementacije nekaterih določb direktive Solventnost II.

Julija 2020 je bila v Državnem zboru Republike Slovenije sprejeta novela ZZavar-1B (Uradni list RS, št. 102/20 z dne 22. 7. 2020).

Aprila 2023 je bila v Državnem zboru Republike Slovenije sprejeta novela ZZavar-1C (Uradni list RS, št. 48/23 z dne 26. 4. 2023).

Novela ZZavar-1D, ki velja od septembra 2025, v slovenski pravni red prenaša še dve evropski direktivi, in sicer: Direktivo (EU) 2022/2556, ki ureja področje digitalne odpornosti finančnega sektorja, in Direktivo (EU) 2023/2864, ki se nanaša na vzpostavitev in delovanje evropske enotne točke dostopa. Spremembe krepijo digitalno varnost in odpornost zavarovalnic ter uvajajo strožja pravila glede preglednosti, odgovornosti posrednikov in ustreznosti zavarovalnih produktov za potrošnike. Po oceni zakonodajalca novela izboljšuje zaščito zavarovancev, povečuje stabilnost trga ter zagotavlja skladnost z novimi evropskimi regulativami. Uvaja se tudi enotna točka dostopa pri Agenciji za poročanje za opravljanje zavarovalnih poslov, o odvzetih dovoljenjih za opravljanje zavarovalnih poslov, o prisilnih likvidacijah o stečajnih postopkih ter o kršitvah pri distribuciji.

V pripravi je že nova novela ZZavar-1, ki bo sprejeta predvidoma v letu 2026 in bo v slovenski pravni red prenesla nedavne posodobitve direktive Solventnost II.

Zelo pomembni za poslovanje zavarovalnic, pozavarovalnic in pokojninskih družb so tudi:

- **Zakon o gospodarskih družbah** (**ZGD - 1**);
- **Obligacijski zakonik** (**OZ**), **poglavje, ki ureja institut zavarovalne pogodbe;**
- **Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju** (**ZPIZ-2**) **v delu, ki ureja dodatno pokojninsko zavarovanje;**
- **Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju** (**ZZVZZ**) **v delu, ki ureja nadomestno, dodatno in vzporedno zdravstveno zavarovanje;**
- **Zakon o obveznih zavarovanjih v prometu** (**ZOZP**); **in**
- **Zakon o davku od prometa zavarovalnih poslov** (**ZDPZP**).

Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – uradno prečiščeno besedilo, 33/11, 91/11, 100/11 – skl. US, 32/12, 57/12, 44/13 – odl. US, 82/13, 55/15, 15/17, 22/19 – ZPosS, 158/20 – ZIntPK-C, 175/20 – ZIUOPDVE, 18/21, 18/23 – ZDU-1O, 75/23, 102/24, 77/25, 85/25 – ZLZD; v nadaljevanju ZGD-1) je temeljni sistemski zakon na področju prava gospodarskih družb, sprejet leta 2006, ki ureja ustanavljanje, organiziranost in poslovanje gospodarskih subjektov. Zato je v praksi pogosto poimenovan tudi gospodarska ustava.

ZGD-1 določa temeljna statusna korporacijska pravila ustanovitve in poslovanja gospodarskih družb, samostojnih podjetnikov posameznikov in samostojnih podjetnic posameznic (podjetnikov), povezanih oseb, gospodarskih interesnih združenj, podružnic in njihovega statusnega preoblikovanja. Tako se uporablja tudi za vse subjekte na zavarovalniškem trgu.

Za zavarovalnico, pozavarovalnico in pokojninsko družbo, ki je organizirana kot delniška ali evropska delniška družba, se uporabljajo določbe ZGD-1, ki veljajo za delniške družbe oziroma evropske delniške družbe, če ni z ZZavar-1 oziroma ZPIZ-2 določeno drugače. Tudi za družbo za vzajemno zavarovanje se smiselno uporablja ZGD-1, če ni z ZZavar-1 določeno drugače.

Zavarovalnice in pozavarovalnice lahko izberejo dvotirni sistem upravljanja zavarovalnice z upravo in nadzornim svetom ali enotirni sistem upravljanja z upravnim odborom, medtem ko so pokojninske družbe zakonsko omejene na dvotirni sistem upravljanja. Za upravo in nadzorni svet zavarovalnice, pozavarovalnice in pokojninske družbe se uporabljajo ZZavar-1 in določbe ZGD-1, ki urejajo upravo oziroma nadzorni svet delniške družbe. V primeru družbe za vzajemno zavarovanje se določbe ZGD-1 uporabljajo smiselno, pri čemer se ne uporabljajo določbe, ki urejajo udeležbo članov uprave pri dobičku. Kadar ZZavar-1 ne določa drugače, se za upravni odbor zavarovalnice, pozavarovalnice z enotirnim sistemom upravljanja smiselno uporabljajo

določbe ZZavar-1 o nadzornem svetu, za izvršne direktorje pa določbe ZZavar-1 o upravi.

Obligacijski zakonik (OZ, Uradni list RS, št. 97/07 – uradno prečiščeno besedilo, 64/16 – odl. US in 20/18) v posebnem poglavju ureja institut zavarovalne pogodbe.

Poleg razdelka, ki vsebuje skupne določbe, ki se nanašajo na vse zavarovalne pogodbe, so v nadaljevanju OZ še posebne določbe, ki se nanašajo na pogodbe za premoženjska zavarovanja in pogodbe za osebna zavarovanja. OZ za premoženjska zavarovanja šteje zavarovanja, s katerimi se zagotavlja povrnitev škode, ki bi nastala v zavarovančevem premoženju, če bi nastal zavarovalni primer (škodna zavarovanja). V pogodbah o osebnem zavarovanju pa se višina zavarovalne vsote, ki jo mora zavarovalnica plačati, če nastane zavarovalni primer, določi v polici po sporazumu med pogodbenima strankama (vsotna zavarovanja). Med vsotna zavarovanja se uvrščajo vsa življenjska, nezgodna in zdravstvena zavarovanja, pri katerih kot obveznost zavarovalnice ni določena povrnitev škode, temveč vnaprej določena zavarovalna vsota. OZ med skupnimi določbami, ki se nanašajo na vse zavarovalne pogodbe, vsebuje tudi nekatere izjeme, ki obravnavajo (izključujejo) zdravstvena ali življenjska zavarovanja.

Pri zavarovanjih odgovornosti je oškodovancu na podlagi 965. člena OZ na voljo direktna tožba proti zavarovalnici, ne glede na to, ali je oškodovanec pravna ali fizična oseba (potrošnik). Zanimivo je tudi to, da je subrogacija (prehod zavarovančevih pravic nasproti odgovorni osebi na zavarovalnico) onemogočena, če je škodo povzročila oseba, za katero zavarovanec odgovarja, tudi če je škodo povzročil delavec zavarovanca (četrti odstavek 963. člena OZ).

Poleg določb OZ o zavarovalni pogodbi se na razmerja med pogodbenima strankama nanašajo tudi nekatere določbe ZZavar-1, ki se uporabljajo vzporedno z določbami OZ.

Določbe OZ o posredniški pogodbi, razen pravil o posredniškem dnevniku in posredniškem listu, se na podlagi 548. člena ZZavar-1 uporabljajo za zavarovalno posredovanje, kadar ni v ZZavar-1 določeno drugače. Podobno velja za določbe o pogodbi o trgovskem zastopanju, ki se uporabljajo za razmerja med zavarovalnico in zavarovalnim zastopnikom oziroma zavarovalnozastopniško družbo.

Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 48/22 – uradno prečiščeno besedilo, 163/22 – ZDOsk-A, 123/23 – ZIPRS2425, 104/24 – ZIPRS2526, 109/24 – ZMEPIZ-1B, 91/25 – ZPZR, 84/23 – ZDOsk-1, 90/25, 95/25 – ZIPRS2627) določa pravni okvir za dodatno pokojninsko zavarovanje kot drugi steber, ki temelji na prostovoljnih vplačilih posameznika in delodajalca v pokojninske sklade. Ureja pogoje delovanja izvajalcev (pokojninskih družb, zavarovalnic, bank) ter pravila glede varnosti sredstev, naložbene politike, nadzora in izplačevanja dodatne pokojnine.

Dokaj obsežna pokojninska reforma, sprejeta septembra 2025 (velja od 1. 1. 2026), je vsebovana v noveli ZPIZ-2O in se nanaša na obvezno pokojninsko zavarovanje. Reforma postopno zvišuje starost za polno upokojitev pri 40 letih pokojninske dobe – med letoma 2028 in 2034 se starost dvigne s 60 na 62 let. Hkrati uvaja olajšave za starše, vojaški rok in zgodnjo vključitev v zavarovanje, ki lahko starost znižajo. Zvišuje se odmero pokojnin, vključno z višjo dodatno odmero za otroke, vojaški rok in dolgotrajno pokojninsko dobo, ter izboljšuje odmero invalidskih pokojnin in nadomestil delovnih invalidov. Reforma poteka postopno: v letih 2026–2027 se pogoji še ne spreminjajo, od leta 2028 dalje pa se postopoma zaostrujejo, polna uveljavitev pa je predvidena leta 2035.

Poleg sprememb in dopolnitev na področju obveznega so bile s 1. 1. 2026 uveljavljene tudi nekatere spremembe in dopolnitve na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja. Bistvene so naslednje:

- **Obvezno dogovarjanje z zaposlenimi za delodajalce, ki na dan 1. 1. 2026 še nimajo sklenjenega dodatnega pokojninskega zavarovanja za svoje zaposlene in imajo več kot 10 zaposlenih** (Rok za izpolnitev obveznosti dogovora je dve leti od 1. 1. 2026. Če pogodba o oblikovanju pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega zavarovanja ni sklenjena, morajo delodajalec in predstavniki zaposlenih pri delodajalcu podpisati

izjavo, da ni bil sklenjen dogovor o sklenitvi dodatnega pokojninskega zavarovanja. Delodajalec mora to javiti Inšpektoratu Republike Slovenije za delo do 31. 12. 2027.).

- **Dopustitev vključitve člana v bolj tvegan pokojninski sklad ne glede na starost člana, razen za člane v najstarejši starostni skupini** (Član posameznega sklada lahko po svetovalnem pogovoru z upravljavcem glede tveganj take odločitve enkrat letno izbere drug pokojninski sklad, ki je namenjen mlajši starostni skupini od starostne skupine, ki ji član pripada. Ta možnost ne velja za člane v najstarejši starostni skupini, ki zajema člane starosti 60 let ali več, ki so lahko vključeni le v pokojninski sklad z minimalno zajamčeno donosnostjo.).
- **Dvig zneska za izplačilo odkupne vrednosti privarčevanih sredstev v enkratnem znesku, ki jih ima član na svojem osebnem računu kolektivnega zavarovanja ob upokojitvi, na največ 12.000 EUR brez sklenitve pokojninske rente.**
- **Izplačilo odkupne vrednosti sredstev v enkratnem znesku je mogoče tudi v izrednih življenjskih primerih** (Izplačilo je mogoče, če je član uveljavil invalidsko pokojnino ali zbolel za hudo boleznijo, ki je neozdravljiva, ali se huje poškodoval in mu zdravniki napovedujejo le še kratko obdobje življenja. O upravičenosti do izplačila odloča upravljavec pokojninskega sklada na podlagi dokončne odločbe o priznani pravici do invalidske pokojnine ali na podlagi mnenja zdravnika člana.).
- **Sprememba določb glede izplačila pokojninskih rent** (Ne velja več zakonska omejitev, da morajo biti vse pokojninske rente doživljenjske. Članom bo po spremembi podzakonskega akta omogočena večja izbira pokojninskih rent.).
- **Prenos privarčevanih sredstev v primeru smrti člana** (Če član dodatnega pokojninskega zavarovanja umre, lahko upravičenec za primer smrti ali dedič člana zahteva prenos privarčevanih sredstev na svoj osebni račun dodatnega pokojninskega zavarovanja. Dedič vlogi priloži pravnomočni sklep o dedovanju.) .
- **Zmanjšanje odstotka letne provizije za upravljanje pokojninskega sklada** (Letna provizija za upravljanje pokojninskega sklada se je znižala z največ 1 % na največ 0,90 % v letu 2026 in največ 0,80 % od leta 2027 naprej.).

Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (**ZZVZZ**, Uradni list RS, št. 72/06 – uradno prečiščeno besedilo, 114/06 – ZUTPG, 91/07, 71/08 – skl. US, 76/08, 62/10 – ZUPJS, 87/11, 40/11 – ZUPJS-A, 40/12 – ZUJF, 21/13 – ZUTD-A, 63/13 – ZIUPTDSV, 91/13, 99/13 – ZUPJS-C, 99/13 – ZSVarPre-C, 111/13 – ZMEPIZ-1, 95/14 – ZIUPTDSV-A, 95/14 – ZUJF-C, 47/15 – ZZSDT, 90/15 – ZIJZ-1, 90/15 – ZIUPTD, 61/17 – ZUPŠ, 64/17 – ZZDej-K, 75/17 – ZIUPTD-A, 36/19, 49/20 – ZIUZEOP, 152/20 – ZZUOOP, 175/20 – ZIUOPDVE, 203/20 – ZIUPOPDVE, 189/20 – ZFRO, 15/21 – ZDUOP, 51/21, 112/21 – ZNUPZ, 206/21 – ZDUPŠOP, 15/22, 43/22, 100/22 – ZNUZSZS, 141/22 – ZNUNBZ, 40/23 – ZČmIS-1, 196/21 – ZDOsk, 163/22 – ZDOsk-A, 159/21, 78/23, 84/23 – ZDOsk-1, 136/23 – ZIUZDS, 133/23 – ZPIZ-2N, 112/24 – ZDIUZDZ, 32/25 – ZZDej-N, 44/25 – ZDOsk-1B, 70/25 – ZUTD-I, 111/25 – ZDIUPZ) ločuje obvezno in prostovoljno zdravstveno zavarovanje. Nosilec obveznega zdravstvenega zavarovanja je Zavod za zdravstveno zavarovanje Republike Slovenije, prostovoljno zdravstveno zavarovanje pa izvajajo zavarovalnice, ki imajo za to dovoljenje. ZZVZZ zavarovalnicam omogoča izvajanje treh tipov prostovoljnih zdravstvenih zavarovanj oziroma kombinacijo le-teh, in sicer nadomestno, dodatno in vzporedno zdravstveno zavarovanje.

Zadnjo pomembnejšo spremembo sistema zdravstvenega zavarovanja je prinesla ukinitev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki jo je določil ZZVZZ-T. Z letom 2024 so bile odpravljene mesečne premije pri zasebnih zavarovalnicah, saj je doplačila v celoti nadomestil obvezni zdravstveni prispevek, ki ga pobira ZZZS. S tem se je financiranje zdravstvenih storitev preneslo iz zasebnega na javni sistem zdravstvenega zavarovanja. Ker je Vzajemna, d. v. z., (ena treh ponudnic dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja) večino prihodkov ustvarjala prav iz

tega zavarovanja, se je preoblikovala v delniško družbo na podlagi **Zakona o statusnem preoblikovanju Vzajemne zdravstvene zavarovalnice** (**Uradni list RS, št. 123/23**). Nekdanji zavarovanci (člani) so prejeli deleže, ki se izplačajo v denarju ali pretvorijo v delnice, odvisno od njihove vrednosti. Preoblikovanje Vzajemne je potekalo postopno, njeno poslovanje kot delniške družbe pa se prilagaja novemu tržnemu položaju po ukinitvi dopolnilnega zavarovanja.

Zakon o obveznih zavarovanjih v prometu (ZOZP)

Zakon o obveznih zavarovanjih v prometu (ZOZP, Uradni list RS, št. 93/07 – uradno prečiščeno besedilo, 40/12 – ZUJF, 4/16, 33/16 – PZ-F, 41/17 – PZ-G, 72/18, 45/24, 63/24, 20/25,) ureja obvezna zavarovanja v prometu (zavarovanje potnikov v javnem prometu, zavarovanje avtomobilske odgovornosti, zavarovanje lastnika čolna in zavarovanje lastnika zrakoplova).

Obvezno zavarovanje avtomobilske odgovornosti je v EU urejeno s posebnim sklopom direktiv, ki jim sledi tudi slovenski ZOZP. Zakon je za slovensko zavarovalništvo zelo pomemben, saj je v njem urejen najbolj množični komercialni zavarovalni produkt na trgu, tj. zavarovanje avtomobilske odgovornosti.

Zaradi obveznosti prenosa Direktive (EU) 2021/2118 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. 11. 2021 o spremembi Direktive 2009/103/ES o zavarovanju civilne odgovornosti pri uporabi motornih vozil in o izvajanju obveznosti zavarovanja takšne odgovornosti je bil v letu 2024 Sprejet Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o obveznih zavarovanjih. Spremembe prinašajo širšo in natančnejšo definicijo motornega vozila, ki zdaj zajema tudi določena lahka električna vozila, ter jasnejša pravila glede obveznosti zavarovanja tudi na zasebnih površinah, kadar se vozilo uporablja kot prevozno sredstvo. Novela zvišuje minimalne zavarovalne vsote, krepi zaščito oškodovancev v primeru stečaja zavarovalnice in pri čezmejnih zavarovanjih ter omogoča učinkovitejši nadzor nad zavarovanostjo vozil prek informacijskih sistemov.

Zakon o davku od prometa zavarovalnih poslov (ZDPZP)

Zavarovalnice in druge pravne osebe, ki opravljajo zavarovalne posle na območju Republike Slovenije, so zavezanci za plačevanje davka od zavarovalnih poslov na podlagi Zakona o davku od prometa zavarovalnih poslov (ZDPZP, Uradni list RS, št. 57/1999, 72/05 in 90/14). Davek od zavarovalnih poslov se plačuje po stopnji 8,5 % od davčne osnove. Davek od zavarovalnih poslov se na podlagi 8. člena ZDPZP ne plačuje od: 1. obveznih pokojninskih in invalidskih zavarovanj ter obveznih zdravstvenih zavarovanj; 2. premoženjskih (tudi nezgodnih in zdravstvenih) in življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalno razmerje ni krajše od dobe 10 let; 3. zavarovanj, ki krijejo nevarnosti izven območja Republike Slovenije; 4. pozavarovanj. Za življenjska zavarovanja iz 2. točke prvega odstavka 8. člena ZDPZP se štejejo vsa življenjska zavarovanja ne glede na to, ali se zavarovalna vsota izplača v enkratnem znesku ali v obliki rente.

2.2 Evropski predpisi, ki se nanašajo na področje zavarovalništva

Zavarovalnice in pozavarovalnice zavezujejo tudi evropski predpisi. Seznam pomembnejših direktiv (ki »zavezujejo« na podlagi implementacije v pravni red držav članic) in izvedbenih predpisov Evropske unije (uredbe EU so neposredno uporabljive) je objavljen na spletni strani Agencije Predpisi Evropske unije/Agencija za zavarovalni nadzor (Zakonodaja in smernice (a-zn.si)).

Direktiva Solventnost II in Delegirana uredba o dopolnitvi Direktive Solventnost II s spremembami

Najpomembnejša direktiva na področju zavarovalništva je Direktiva 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. 11. 2009 o začetku opravljanja ter opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II) (v nadaljevanju: direktiva Solventnost II), ki je prenesena v ZZavar-1. Na podlagi direktive Solventnost II je Evropska komisija izdala vrsto uredb, ki se neposredno uporabljajo ter zavarovalnice in pozavarovalnice zavezujejo kot nacionalni zakoni.

Najpomembnejša z vidika solventnosti zavarovalnic je Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. 10. 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II). Ta dopolnjuje direktivo Solventnost II z določbami glede vrednotenja sredstev in obveznosti, lastnih virov sredstev, kapitalskih zahtev na podlagi tveganj zavarovalnic, podrobneje ureja sistem upravljanja v zavarovalnicah, ureja večjo preglednost pri javnih razkritjih javnosti in nadzorniku ter odgovornost nadzornih organov. Navedena področja ta delegirana uredba ureja podrobneje še za skupine in določa tudi pravila za zavarovalnice zunaj območja Evropske unije.

V Uradnem listu Evropske unije, L 277, z dne 2. 8. 2021, je bila objavljena Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/1256 z dne 21. 4. 2021 o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2015/35 v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti v upravljanje zavarovalnic in pozavarovalnic (v nadaljevanju: Delegirana uredba 2021/1256),[4] ki se uporablja od 2. 8. 2022. Delegirana uredba 2021/1256 zahteva, da morajo zavarovalnice in pozavarovalnice v svoje sisteme upravljanja vključiti tveganja, povezana s trajnostnostjo, zlasti okoljska tveganja, povezana s podnebnimi spremembami. Spremembe se nanašajo na področja upravljanja tveganj, notranjih kontrol, aktuarske funkcije in investicijske politike. Zavarovalnice morajo pri upravljanju tveganj upoštevati, kako lahko podnebna in druga trajnostna tveganja vplivajo na njihovo solventnost, ter zagotoviti, da so ta tveganja vključena v ORSA. Uredba tudi določa, da morajo organi upravljanja imeti ustrezno znanje o trajnostnih tveganjih, investicijske odločitve pa morajo upoštevati vpliv trajnostnih dejavnikov na dolgoročno tveganje in donosnost.

Revizija direktive Solventnosti II

Prva obsežna revizija direktive Solventnosti II je bila objavljena v Uradnem listu Evropske unije 8. 1. 2025, in sicer je to Direktiva (EU) 2025/2 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. 11. 2024 o spremembi Direktive 2009/138/ES glede sorazmernosti, kakovosti nadzora, poroča-

4 https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/TXT/PDF/?uri=CELEX:32021R1256&from=EN.

nja, dolgoročnih jamstvenih ukrepov, makrobonitetnih orodij, tveganj glede trajnostnosti ter nadzora skupin in čezmejnega nadzora ter spremembi direktiv 2002/87/ES in 2013/34/EU, ki se bo s prenosom v slovenski pravni red začela uporabljati 30. 1. 2027.

Bistvene novosti Direktive (EU) 2025/2 se nanašajo na:

- področje proporcionalnosti, kjer se je uvedel nov pojem malega in nekompleksnega podjetja, ki bo glede na naravo, obseg in zahtevnost tveganj lahko sorazmerno uporabljal Direktivo 2009/138/ES; tudi druge zavarovalnice in pozavarovalnice bodo, ob izpolnjevanju določenih pogojev in ob predhodni odobritvi nadzornika, lahko uporabljale nekatere sorazmernostne ukrepe;
- obvladovanje podnebnih in okoljskih tveganj, kar bodo morale zavarovalnice in pozavarovalnice opredeliti v poročilu o lastni oceni tveganj in solventnosti, kjer se bodo morale opredeliti tudi do makrobonitetnih in likvidnostnih tveganj;
- poročilo o solventnosti in finančnem položaju, ki ga morajo vsako leto subjekti nadzora predložiti nadzorniku in bo moralo biti razdeljeno v dva sklopa, v del, ki je namenjen analitikom in drugim strokovnjakom, ter del, namenjen obveščanju imetnikov polic in upravičencem iz zavarovalnih pogodb;
- znižanje stroškov kapitala;
- obravnavo zavarovalniških skupin in finančnih konglomeratov s stališča kapitalskih zahtev in nadzora nad skupinami;
- obravnavo subjektov nadzora glede izplačila dividend ter pravic iz zavarovalnih pogodb v primeru izrednih in težkih razmer, ki jih razglasi EIOPA;
- izmenjavo informacij med nadzorniki in vlogo EIOPA v primeru čezmejnega poslovanja.

Direktiva o vzpostavitvi okvira za sanacijo in reševanje zavarovalnic in pozavarovalnic (IRRD)[5]

Glavni namen IRRD, ki mora biti v pravni red držav članic Evropske unije prenesena do 30. 1. 2027, je poenotiti postopke sanacije in reševanja (po)zavarovalnic v vseh državah članicah, kar je še posebej pomembno za tiste (po)zavarovalnice, ki delujejo čezmejno. IRRD predstavlja pomemben korak k zagotavljanju stabilnosti in odpornosti zavarovalniškega sektorja, njen cilj pa je vzpostaviti okvir za učinkovito sanacijo in reševanje (po)zavarovalnic s sedežem v Evropski uniji, za katere velja Solventnost II, ki se že ali pa bi se lahko soočale s finančnimi težavami.

IRRD obravnava krizno upravljanje, ki zajema preventivno načrtovanje sanacije in reševanje (po)zavarovalnic. Zavezanke za izdelavo preventivnega načrta sanacije so (po)zavarovalnice, načrt reševanja zanje pa bo pripravil nacionalni organ za reševanje (po)zavarovalnic na podlagi predhodno predloženega preventivnega načrta sanacije.

(Po)zavarovalnice, ki bodo predstavljale vsaj 60 % trga življenjskih (po)zavarovanj države članice in vsaj 60 % njenega trga neživljenjskih (po)zavarovanj, bodo na solo ali skupinski ravni dolžne pripraviti preventivne načrte sanacije, v katerih bodo določile ukrepe, ki jih bodo morale sprejeti za obnovitev svojega finančnega položaja v primeru njegovega znatnega poslabšanja, ki bi lahko ogrozilo njihovo sposobnost preživetja. Določiti bodo morale sklop kazalnikov, ki bi sprožili aktivacijo popravnih ukrepov, predvidenih v preventivnih načrtih sanacije.

Nacionalni organ za reševanje bo pripravil načrte reševanja za (po)zavarovalnice, pri katerih bo verjetno, da bi bil v primeru njihovega propada ukrep za reševanje v javnem interesu,

5 Direktiva (EU) 2025/1 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. 11. 2024 o vzpostavitvi okvira za sanacijo in reševanje zavarovalnic in pozavarovalnic ter spremembi direktiv 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EU in (EU) 2017/1132 ter uredb (EU) št. 1094/2010, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 806/2014 in (EU) 2017/1129 (Besedilo velja za EGP).

ali za katere bo ocenil, da opravljajo kritično funkcijo[6]. Na podlagi teh ocen bo nacionalni organ za reševanje zagotovil, da bo za vsaj 40 % trga življenjskih zavarovanj in pozavarovanj države članice in vsaj 40 % njenega trga neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj veljalo načrtovanje reševanja. Za vsako (po)zavarovalnico, za katero bo veljal načrt reševanja, bodo veljale zahteve glede preventivnega načrtovanja sanacije. IRRD vsebuje tudi korake, ki jih morajo organi za reševanje upoštevati, ko sprejmejo odločitve o reševanju. Ti vsebujejo zagotavljanje natančnega vrednotenja bilance stanja zavarovatelja, zaščitne ukrepe za prizadete delničarje in upnike, vključno z imetniki polic, da prejmejo odškodnino, če se znajdejo v slabšem položaju, kot če bi (po)zavarovalnica prenehala delovati po nacionalnem insolvenčnem postopku.

Evropski predpisi s področja trajnostnega razvoja

Na področju trajnostnega razvoja je bilo od leta 2019 sprejetih nekaj uredb in v letu 2022 tudi Direktiva (EU) 2022/2464 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. 12. 2022 o spremembi Uredbe (EU) št. 537/2014, Direktive 2004/109/ES, Direktive 2006/43/ES in Direktive 2013/34/EU glede poročanja podjetij o trajnostnosti (angl. *Corporate Sustainability Reporting Directive ali direktiva CSRD*).

V letu 2019 je bila sprejeta **Uredba (EU) 2019/2088 z dne 27. 11. 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev** (UL L št. 317/2019 z dne 9. 12. 2019). Sprejeta je bila z namenom, da se javnosti in potencialnim kupcem finančnih storitev razkrijejo relevantne informacije, ki bodo spodbudile povpraševanje po trajnostnih naložbah in produktih in s tem zeleni prehod (angl. *Sustainable Finance Disclosure Regulation* ali »uredba SFDR«).

Uredba SFDR je bila leta 2020 dopolnjena in spremenjena **z Uredbo (EU) 2020/852 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb** (UL L št. 198/2020 z dne 22. 6. 2020), (**Uredba o »taksonomiji«** oz. »*Taxonomy Regulation*« ali **»uredba TR«**).

Poleg Uredbe o taksonomiji je izvajanje Uredbe SFDR podrobno urejeno še v Delegirani uredbi (EU) 2022/1288, ki dopolnjuje Uredbo SFDR v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vsebino in prikaz informacij o načelu, da se ne škoduje bistveno, vsebino, metodologije in prikaz informacij o kazalnikih trajnostnosti in škodljivih vplivih na trajnostnost, ter vsebino in prikaz informacij o spodbujanju okoljskih ali socialnih značilnosti in ciljev trajnostnih naložb v predpogodbenih dokumentih, na spletnih mestih in v periodičnih poročilih (v nadaljevanju: Delegirana uredba 2022/1288).

Direktiva (EU) 2024/1760 o skrbnem pregledu trajnostnosti podjetij (CSDDD/CS3D) uvaja obveznost, da morajo velika podjetja sistematično prepoznavati, preprečevati, ublažiti in odpravljati negativne vplive na človekove pravice in okolje v svoji celotni vrednostni verigi, ne le v lastnem poslovanju. Podjetja morajo izvajati stalni skrbni pregled (*due diligence*), ki vključuje oceno tveganj, preverjanje dobaviteljev, sprejemanje preventivnih ukrepov, odpravljanje kršitev ter vzpostavitev mehanizmov za pritožbe. Direktiva zahteva tudi pripravo načrta za prehod na podnebno nevtralnost, ki mora biti usklajen s cilji Pariškega sporazuma. Uvaja odgovornost podjetij za škodo, ki nastane zaradi neizvajanja dolžnega ravnanja, ter omogoča civilne tožbe oškodovancev. Nadzorni organi držav članic dobijo pooblastila za nadzor, preiskave in izrekanje visokih glob. Obveznosti se uvajajo postopno in veljajo najprej za največja podjetja, nato pa se razširijo na širši krog podjetij, vključno z nekaterimi podjetji iz tretjih držav, ki poslujejo na trgu EU.

6 To so dejavnosti, storitve ali posli, ki jih opravljajo (po)zavarovalnice in jih ni mogoče nadomestiti v razumnem času ali z razumnimi stroški za imetnike polic, upravičence ali oškodovance, nesposobnost (po)zavarovalnice, da jih opravlja, pa bi verjetno znatno vplivala na finančni sistem ali realno gospodarstvo v eni ali več državah članicah, med drugim zlasti zaradi učinkov na socialno blaginjo velikega števila imetnikov polic, upravičencev ali oškodovancev ali zaradi sistemskih motenj ali izgube splošnega zaupanja v zagotavljanje zavarovalniških storitev.

Na podlagi Uredbe o izvajanju Uredbe (EU) o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev, ki je bila objavljena v Uradnem listu RS, št. 17/23, je pristojnost za izvajanje Uredbe SFDR dodeljena Agenciji za trg vrednostnih papirjev in Agenciji za zavarovalni nadzor.

Dne 5. 1. 2023 je začela veljati Direktiva (EU) 2022/2464 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. 12. 2022 o spremembi Uredbe (EU) št. 537/2014, Direktive 2004/109/ES, Direktive 2006/43/ES in Direktive 2013/34/EU glede poročanja podjetij o trajnostnosti (angl. *Corporate Sustainability Reporting Directive* ali CSRD), ki pomembno spreminja obstoječa pravila poročanja o trajnostnosti, opredeljena v Direktivi o nefinančnem poročanju (Direktiva 2014/95/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 22. 10. 2014 o spremembi Direktive 2013/34/EU glede razkritja nefinančnih informacij in informacij o raznolikosti nekaterih velikih podjetij in skupin (angl. *Nonfinancial Reporting Direktive* ali NFRD)), ki je prenesena v pravni red Republike Slovenije z ZGD-1. Zavarovalnice in druge finančne organizacije imajo prek svojih naložbenih in zavarovalnih dejavnosti ključno vlogo pri prehodu na popolnoma trajnosten in vključujoč gospodarski in finančni sistem. Zato tudi zanje veljajo zahteve glede poročanja o trajnostnosti, če izpolnjujejo merila, ki jih uvaja CSRD.

Nova pravila, ki jih uvaja CSRD, bodo veljala med letoma 2024 in 2028. Direktiva na podlagi prenovljenega člena 19a ali 29a Računovodske direktive[7] s svojimi novostmi širi obseg podjetij, ki bodo zavezana k poročanju o trajnostnosti. Širi se nabor finančnih podjetij, ki bodo zavezana k poročanju v skladu z 8. členom Uredbe o taksonomiji (Uredba (EU) 2020/852). O trajnostnosti bo zdaj moralo poročati večje število velikih podjetij ter tudi majhna in srednja podjetja, ki kotirajo na borzi. Širijo pa se tudi nabor področij, katera se razkrivajo, ter obseg, struktura in način razkritij glede trajnostnosti. CSRD posodablja in krepi pravila v zvezi s socialnimi in okoljskimi informacijami, ki jih morajo podjetja sporočati.

Cilj CSRD je, da se trajnostno poročanje sčasoma izenači s finančnim poročanjem, tako da se javnosti končno omogoči dostop do zanesljivih in primerljivih podatkov. Da bi dosegli ta cilj, so potrebni obvezni skupni standardi poročanja o trajnostnosti (angl. *European Sustainability Reporting Standard* ali ESRS).

Prenovljena Računovodska direktiva v novem členu 29b novega poglavja 6A – Standardi poročanja o trajnostnosti določa, da se informacije, o katerih morajo podjetja poročati v skladu s členoma 19a in 29a, določijo v evropskih standardih poročanja o trajnostnosti (ESRS), ki jih sprejme Evropska komisija v skladu s členom 49 kot delegirane akte za dopolnitev Direktive 2013/34/EU. Na tej podlagi je bil z Delegirano uredbo (EU) 2023/2772 sprejet prvi sklop evropskih standardov poročanja o trajnostnosti (ESRS), ki jih morajo podjetja uporabiti za poročanje o trajnostnosti v skladu s prenovljenima členoma 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skladu s časovnim načrtom iz člena 5(2) Direktive (EU) 2022/2464. Delegirana uredba (EU) 2023/2772 se je začela uporabljati od 1. 1. 2024 za poslovna leta, ki se začnejo 1. 1. 2024 ali pozneje. ESRS predpisuje časovni razpored poročanja od poslovnega leta 2024 do 2028.

CSRD uvaja zahtevo, da mora trajnostno poročanje podjetja potrditi akreditirani neodvisni revizor ali overitelj.

Uredba o digitalni odpornosti za finančni sektor (DORA)

V UL L št. 333 z dne 27. 12. 2022 je bila objavljena Uredba Komisije (EU) 2022/2554 z dne 14. 12. 2022 o digitalni odpornosti za finančni sektor in spremembi uredb (ES) št. 1060/2009, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 600/2014, (EU) št. 909/2014 in (EU) št. 2016/1011.

7 Direktiva 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. 6. 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij, spremembi Direktive 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS.

Finančni subjekti morajo od 17. 1. 2025 upoštevati enotna pravila za varnost svojih omrežij in informacijskih sistemov. Digitalna operativna odpornost za finančni sektor vzpostavlja okvir za predpise o digitalni operativni odpornosti, v skladu s katerimi morajo vsi finančni subjekti zagotoviti, da so sposobni prenesti, obravnavati in se odzvati na kakršnokoli motnjo ali grožnjo, povezano z informacijsko in komunikacijsko tehnologijo (IKT). Glavni cilj DORE je preprečevanje in zmanjševanje kibernetskih nevarnosti.

Skupne smernice EBA, EIOPA in ESMA in smernice EIOPA ter drugi pomembni nedavni strateški dokumenti EIOPA

Pomembne so tudi smernice, ki jih izdaja Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine (EIOPA). V smernicah so predstavljena stališča organa EIOPA glede ustreznih nadzorniških praks v okviru Evropskega sistema finančnega nadzora ali glede tega, kako bi bilo treba uporabljati zakonodajo Evropske unije na posameznih področjih. Organ EIOPA zato od vseh pristojnih organov in finančnih institucij, na katere je naslovil smernice, pričakuje, da jih bodo upoštevali.

Agencija prek članstva v EIOPA spremlja sprejemanje izvedbenih uredb Evropskega parlamenta in Sveta oziroma Evropske komisije, ki se nanašajo na področje dela Agencije ter smernic EIOPA, in vpliva na njihovo spreminjanje. EIOPA izdaja smernice, ki so kot standard poslovanja pomembne za zavarovalnice in pozavarovalnice ter so dostopne na spletni strani EIOPA (https://eiopa.europa.eu/publications/eiopa-guidelines). Agencija uporablja smernice EIOPA in tudi skupne smernice, ki jih izdajo skupaj vsi trije evropski finančni regulatorji: EIOPA, Evropski bančni organ (EBA) in Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA).

Agencija je na svoji spletni strani objavila, da pričakuje, da bodo zavarovalnice in pozavarovalnice storile vse, kar je v njihovi moči, da bodo pri svojem poslovanju upoštevale smernice EIOPA, pa tudi, da bo sama v postopkih nadzora nad zavarovalnicami in pozavarovalnicami uporabljala smernice EIOPA za vsebinsko presojo vprašanj, ki se nanašajo na področje njihovega urejanja.

3 Ekonomsko in finančno okolje

Leto 2025 zaznamujejo umirjena gospodarska rast, stabilizacija inflacije in relativno ugoden položaj na trgu dela, hkrati pa tudi izrazita rast delniškega trga in stabilne razmere na obvezniških trgih.

3.1 Mednarodno okolje s poudarkom na EU

3.1.1 Ekonomske razmere

Svetovno gospodarstvo je v letu 2025 beležilo zmerno rast. Po ocenah Mednarodnega denarnega sklada[8] je globalna gospodarska rast znašala približno 3 %, kar ostaja pod dolgoročnim povprečjem[9]. Razlogi za umirjeno rast vključujejo zaostreno denarno politiko iz preteklih let, geopolitične napetosti (trgovinske napetosti med ZDA in EU ter ZDA in Kitajsko, vojne v Ukrajini in na Bližnjem vzhodu, podnebni šoki in visoka zadolženost držav) ter spremembe v mednarodni trgovini.

Inflacija se je v letu 2025 bistveno znižala. Po podatkih Svetovne banke[10] se je v večini razvitih držav približala ciljni ravni okoli 2 %, kar je rezultat restriktivnih ukrepov centralnih bank.

Denarna politika je ostala previdna. Pomembne centralne banke, vključno z Evropsko centralno banko, so začele postopno zniževati obrestne mere, vendar še vedno ohranile nadzor nad inflacijskimi pritiski (ECB, 2025[11]).

Evropsko gospodarstvo je v letu 2025 zaznamovala nizka, a pozitivna rast. Po napovedih Evropske komisije[12] se je rast BDP gibala med 0,8 % do 1 %. Med ključnimi razlogi za nizko rast so bili šibko zunanje povpraševanje, težave industrijskega sektorja ter visoki stroški energije.

Inflacija v evroobmočju se je stabilizirala okoli 2 %, kar je skladno s ciljem Evropske centralne banke[13].

Trg dela v EU je ostal stabilen. Po podatkih Eurostata (2025)[14] je bila brezposelnost nizka, saj je povprečna stopnja brezposelnosti v drugi polovici leta 2025 znašala približno 5,8–5,9 %, zaposlenost pa visoka, kar podpira zasebno potrošnjo.

Na področju javnih financ so se države članice soočale z izzivi visokega javnega dolga in proračunskih primanjkljajev. Povprečni primanjkljaj je znašal okoli 3 % BDP, javni dolg pa približno 90 % BDP (Evropska komisija, 2025).

3.1.2 Razmere na finančnih trgih

V letu 2025 je prišlo do spremembe v denarni politiki. Leto 2025 je namreč na finančnih trgih zaznamoval prehod iz restriktivne v bolj nevtralno denarno politiko, kar je vplivalo na vse glavne segmente trgov. Ključne značilnosti so bile umirjanje inflacije, postopno zniževa-

8 International Monetary Fund. (2025). World Economic Outlook. Dostopno na: https://www.imf.org/en/Publications/WEO.

9 Najbolj pogosto uporabljena ocena je približno 3,5 %–3,8 % letno. Po podatkih Mednarodnega denarnega sklada je povprečna rast v obdobju 2000–2019 znašala ≈ 3,8 %. Če vzamemo v obzir širši zgodovinski pogled vidimo, da je povprečje od 1960 naprej znašalo približno 3,4–3,5 %. V zadnjem desetletju pa se ta številka giblje med približno 3,0–3,2 %.

10 World Bank (2025). Global Economic Prospects. Dostopno na: https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects.

11 European Central Bank (2025). Monetary Policy Statements in statistika obrestnih mer. Dostopno na: https://www.ecb.europa.eu.

12 European Commission (2025). European Economic Forecast. Dostopno na: https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast_en.

13 European Central Bank (2025). Inflation projections. Dostopno na: https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/index.en.html.

14 Eurostat (2025). Labour market statistics. Dostopno na: https://ec.europa.eu/eurostat.

nje obrestnih mer, zmerna rast delniških trgov in povečana negotovost zaradi geopolitike. Po ocenah Mednarodnega denarnega sklada (2025)[15] so ostali finančni pogoji sicer bolj ugodni kot leto prej, vendar še vedno restriktivni v realnem smislu.

Glavne centralne banke (npr. FED, ECB) so v 2025 začele zniževati obrestne mere. FED je znižala obrestno mero od približno 5,25 % na približno 4,25–4,50 %, v evroobmočju pa se je obrestna mera znižala od 4 % na približno 2 %. Po podatkih Evropske centralne banke je depozitna obrestna mera znašala približno 2,0 % (konec 2025), glavna obrestna mera pa približno 2,25 %. Posledice so bile cenejši krediti oziroma stroški zadolževanja. Podjetniški krediti so znašali približno 3,3–3,5 %, stanovanjski krediti pa približno 3,4–3,6 %. Posledice zniževanja obrestne mere centralnih bank so se kazale tudi v večji investicijski aktivnosti in izboljšanju likvidnosti na trgih[16].

Na obvezniških trgih je prišlo do zanimivega pojava: kljub zniževanju kratkoročnih obrestnih mer so dolgoročne donosnosti ostale relativno visoke. Donosnost ameriške 10-letne obveznice je znašala približno 3,8–4,2 %, donosnost 10-letne nemške obveznice pa približno 2,5–2,7 %. To kaže na pričakovanja dolgoročno višjih obrestnih mer, visoko zadolženost držav in inflacijsko negotovost[17].

Delniški trgi v svetu in EU v letu 2025 beležijo zmerno rast. Rast svetovnih indeksov, npr. MSCI World, je bila približno +10–15 %. Evropski indeks STOXX Europe 600 je zrastel za približno 8–10 %. Rast delniških trgov je posledica znižanja obrestnih mer, stabilizacije inflacije in pričakovanj gospodarskega okrevanja. Kljub temu rast omejujejo šibki makroekonomski kazalniki in geopolitična tveganja[18].

Ključna tveganja na finančnih trgih v letu 2025 so bila geopolitična tveganja (konflikti vplivajo na energijo in volatilnost trgov), obrestno tveganje (dolgoročne donosnosti ostajajo visoke) in fiskalno tveganje (javni dolg EU ≈ 90 % BDP)[19].

3.2 Slovenija – primerjalno s povprečjem EU

3.2.1 Ekonomske razmere

Gospodarske razmere v Sloveniji v letu 2025 lahko opišemo kot obdobje umirjene rasti, stabilizacije inflacije, brez večjih kriz, a tudi brez močnega napredka (UMAR, 2025; Banka Slovenije, 2025). Slovenija je izrazito izvozno usmerjeno gospodarstvo, zato je bila močno odvisna od razmer v tujini (UMAR, 2025). V letu 2025 sta bila industrija in izvoz šibkejša, storitveni sektor pa bolj stabilen (Banka Slovenije, 2025).

Gospodarska rast, merjena v BDP, je bila relativno nizka – okoli 1,0 %, kar pomeni upočasnitev v primerjavi s prejšnjimi leti (Banka Slovenije[20]) in nekoliko višjo rast od povprečja v EU. Razloge za navedeno gre iskati v šibkejšem zunanjem povpraševanju, saj je Slovenija izvozno usmerjeno gospodarstvo, in negotovosti v mednarodnem okolju, ki izhajajo iz trgovinske napetosti in geopolitike. Gospodarska aktivnost je bila slabša v začetku leta, medtem ko je bilo kasneje opaziti delno izboljšanje (Banka Slovenije, UMAR[21]). Sklenemo lahko, da je bila gospodarska aktivnost šibka, a ne krizna.

15 International Monetary Fund – https://www.imf.org.
16 ECB – Monetary Policy Statements – https://www.ecb.europa.eu.
17 European Central Bank; Organisation for Economic Co-operation and Development – https://www.ecb.europa.eu, https://www.oecd.org.
18 Organisation for Economic Co-operation and Development; European Commission – https://economy-finance.ec.europa.eu.
19 International Monetary Fund; European Commission
20 Banka Slovenije (2025): Pregled makroekonomskih gibanj in napovedi
21 UMAR (2025): Urad RS za makorekonomske analize in razvoj: Jesenska napoved gospodarskih gibanj

Napovedana inflacija v Sloveniji je za leto 2025 znašala približno 2,4 % (Statistični urad RS[22]) do 3,2 %, kar je nekoliko pod povprečjem EU (približno 3,3 %), in po energetski krizi pomeni stabilizacijo po visoki inflaciji v prejšnjih letih. Kljub temu so nekatere cene rasle hitreje, kot na primer hrana (+4,5 %), storitve (+3,6 %), stanovanjski stroški (+ 3,2 %)(SURS).

Trg dela je zaradi pomanjkanja delovne sile ostal relativno napet, a z nizko brezposelnostjo. (Banka Slovenije, 2025). V letu 2025 je bila stopnja brezposelnosti v Sloveniji nizka in je znašala povprečno okoli 3–4 %, vendar z opaznim povečanjem proti koncu leta (do približno 5 %), a je bila tudi takšna še vedno pod povprečjem EU, ki je znašalo okrog 5,9 % (SURS, 2025). Plače so še naprej rasle, kar je povečalo kupno moč prebivalstva in hkrati vplivalo na rast cen storitev (UMAR, 2025).

Za prihodnja leta se pričakuje višja rast (okoli 2 %) in stabilna inflacija okoli 2 % (Banka Slovenije, 2025). Glavna tveganja ostajajo razmere v mednarodnem okolju, energenti in demografski izzivi (UMAR, 2025).

3.2.2 Razmere na finančnih trgih v Sloveniji

Slovenski delniški trg je v letu 2025 močno presegel evropsko povprečje, saj je slovenski borzni indeks SBI TOP po podatkih Ljubljanske borze[23] znašal približno +50 %, indeks STOXX Europe 600 pa približno +10 % do +15 % (European Central Bank, 2025[24]; Bloomberg, 2025). Slovenski trg je rasel tri- do štirikrat hitreje kot evropski. To pomeni, da so slovenske delnice v letu 2025 izjemno močno zrasle, medtem ko so evropske rasle zmerno, razlika pa je predvsem posledica velikosti, strukture in dinamike trga. Razlogi za to so majhen in manj likviden slovenski finančni trg, kar vodi k večji volatilnosti in visoke dividende slovenskih podjetij (Banka Slovenije, 2025[25]).

Donosnosti obvezniškega trga državnih obveznic so bile v Sloveniji nekoliko višje kot v jedru evrskega območja, kar pomeni, da si Slovenija izposoja denar malo dražje kot najbolj stabilne države, na primer Nemčija. Donosnost obvezniškega trga v Sloveniji je namreč znašala okoli 3,1 % (UMAR, 2025[26]), v Nemčiji (10-letna obveznica) pa okoli 2,3 % (ECB, 2025), medtem ko je bilo povprečje evroobmočja približno 2,0 do 3,0 % (ECB, 2025). Razmik Slovenije nad Nemčijo je tako znašal približno 40–60 bazičnih točk (UMAR, 2025). Navedeno pomeni, da ima Slovenija rahlo višje tveganje kot jedrne države[27], vendar ostaja znotraj stabilnega območja evra.

Slovenija je bila v letu 2025 zelo aktivna na mednarodnih finančnih trgih, saj je januarja izdala 30-letno državno obveznico v vrednosti 1 mrd EUR, junija pa 10-letno trajnostno obveznico v vrednosti 1 mrd EUR. Povpraševanje vlagateljev je bilo močno, kar kaže na zaupanje v slovensko javnofinančno stabilnost.

Obrestne mere v Sloveniji sledijo politiki European Central Bank. V evroobmočju (ECB) se gibljejo okoli 2,25–2,50 % (2025), v Sloveniji pa znašajo približno 2,3 % (SURS, 2025[28]). Razlike so minimalne, saj Slovenija uporablja evro in tako kot ostale države članice nima lastne monetarne politike.

22 Statistični urad RS (SURS, 2025): Indeks cen življenjskih potrebščin
23 Ljubljanska borza (2025): Letno poročilo
24 European Central Bank (2025): Monetary policy statistics
25 Banka Slovenije (2025): Financial Stability Review; Report on Bank Performance
26 UMAR (2025): Ekonomsko ogledalo
27 Izraz »jedrne države evrskega območja« (angl. core euro area countries) ni uradna kategorija, ampak se uporablja v ekonomiji za države, ki veljajo za najbolj stabilne, finančno zanesljive in nizkotvegane. Med jedrne države se običajno uvrščajo Nemčija, Francija, Nizozemska, Avstrija, Belgija in Finska. Včasih se kot »najbolj jedrne« posebej izpostavi Nemčija, Francija in Nizozemska. Skupne značilnosti teh držav so nizko tveganje za neplačilo dolga, nizke donosnosti državnih obveznic, stabilni finančni sistemi, močna in razvita gospodarstva, visoke bonitetne ocene (AAA ali blizu).
28 SURS (2025): Obrestne mere.

Velika razlika med Slovenijo in EU je v velikosti in razvitosti finančnega trga. V Sloveniji tržna kapitalizacija znaša 56 mrd EUR (Banka Slovenije, 2025), v EU pa (STOXX Europe 600 podjetja) več bilijonov EUR (ECB, 2025). Slovenski finančni trg je zelo majhen, manj likviden in bolj občutljiv na posamezne transakcije.

V Sloveniji prilivi v vzajemne sklade znašajo približno 385 mio EUR (Banka Slovenije, 2025), EU pa beleži več sto milijard EUR letnih prilivov (EFAMA, 2025[29]). V EU je večja razpršenost vlagateljev, več institucionalnega kapitala.

Če ocenjujemo stabilnost in tveganje finančnih trgov Slovenije v primerjavi z EU, lahko rečemo, da za Slovenijo velja visoka rast, a večja volatilnost, večja odvisnost od nekaj podjetij in večja občutljivost na zunanje šoke, medtem ko je za EU značilna večja stabilnost, bolj razpršeni trgi in nižja nihajnost donosov (ECB, 2025; Banka Slovenije, 2025).

Tabela 2: Primerjava finančnih kazalnikov Slovenije z EU

Kazalnik	Slovenija	EU
Delniški donos	50 %	10 do 15 %
Donos obveznic	3,1 %	2,5 do 3,0 %
Tržna kapitalizacija	56 mrd EUR	več bilijonov EUR
Likvidnost	nizka	visoka
Stabilnost	nižja	višja

29 EFAMA (2025): Investment fund industry data.

4 Zavarovalnice

4.1 Sestava slovenskega zavarovalnega trga

4.1.1 Sestava zavarovalnega trga glede na vrste poslovanja in osnovne oblike zavarovanj

V letu 2025 so zavarovalnice skupaj v skupini premoženjskih in skupini življenjskih zavarovanj, obračunale dobre 3,274 mrd EUR kosmate premije, tj. za skoraj 844 mio EUR oziroma 34,7 % več kot pred letom. K navedenemu porastu je v veliki meri in prvič, odkar obstaja sistem Solventnosti II, vplivala visoka rast premije v skupini premoženjskih zavarovanj na podlagi prostega pretoka storitev (t. i. FOS posli) in prostega ustanavljanja (t. i. FOE posli).

Od predhodno navedenega obsega poslovanja je bilo v skupini premoženjskih zavarovanj obračunanih skoraj 2,609 mrd EUR. Takšen dvig premije premoženjskih zavarovanj v letu 2025 glede na leto 2024 (za 811,7 mio oziroma 45,2 %) je vodil tudi k dvigu deleža premoženjskih zavarovanj v obračunani kosmati zavarovalni premiji skupaj, ki je znašal 79,7 %. V skupini življenjskih zavarovanj[30] pa je bilo obračunane 665,8 mio EUR premije, kar je 5,1 % več kot leta 2024 oziroma 20,3 % skupne zavarovalne premije.

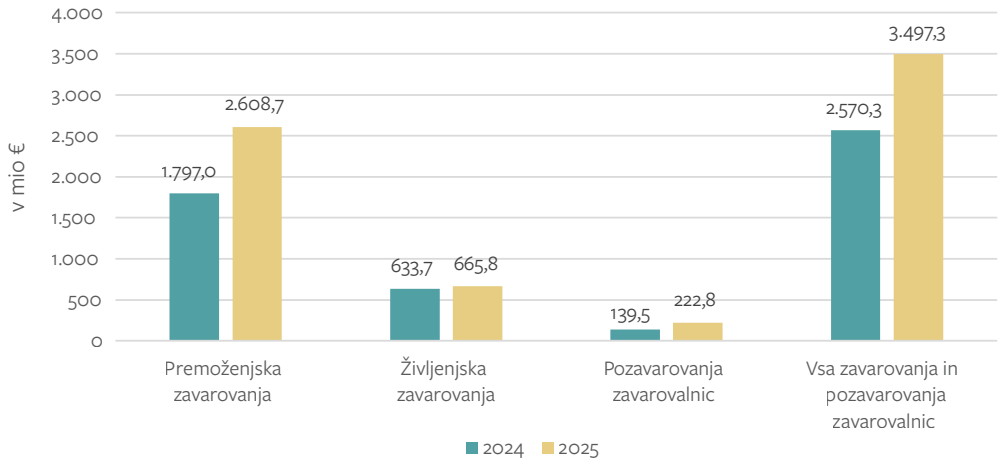
Ker so premoženjska zavarovanja v letu 2025 glede na leto 2024 porasla bistveno več kot življenjska, je v letu 2025 prišlo do padca deleža življenjskih zavarovanj v skupni obračunani premiji zavarovalnic (od 26,1 % v letu 2024 na 20,3 % v letu 2025).

V stolpcu »Vsa zavarovanja in pozavarovanja zavarovalnic« so poleg premoženjskih in življenjskih zavarovanj zavarovalnic zajeta tudi sprejeta pozavarovanja, ki jih izvajata dve zavarovalnici[31] in predstavljajo 6,4 % obračunane kosmate premije zavarovalnic.

30 V skupini premoženjskih in skupini življenjskih zavarovanj je upoštevana obračunana kosmata premija iz vrst poslovanja, kot so določene v Prilogi I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 ter so jih zavarovalnice in pozavarovalnici poročale v letnih kvantitativnih poročilih po direktivi Solventnost II.
Skladno z načeli Solventnosti II je pri razporeditvi zavarovalne ali pozavarovalne obveznosti na vrsto poslovanja treba upoštevati naravo tveganj v povezavi z obveznostjo. Pravna oblika obveznosti ne določa nujno narave tveganja. Posledično se razporeditev premij na vrste poslovanja v okviru Solventnosti II razlikuje od razporeditve premij po zavarovalnih vrstah pred uvedbo Solventnosti II. Tako v skupino premoženjskih ali neživljenjskih zavarovanj skladno z navedeno Prilogo I spadajo vrste poslovanja, ki se nanašajo na obveznosti iz zavarovanja za stroške zdravljenja, zavarovanja izpada dohodka, nezgodnega zavarovanja zaposlenih, zavarovanja avtomobilske odgovornosti, drugih zavarovanj motornih vozil, pomorskega, letalskega in transportnega zavarovanja, požarnega zavarovanja in zavarovanja drugih škod na premoženju, splošnega zavarovanja odgovornosti, kreditnega in kavcijskega zavarovanja, zavarovanja stroškov postopka, zavarovanja pomoči in zavarovanja različnih finančnih izgub. V skupino življenjskih zavarovanj pa skladno z navedeno Prilogo I spadajo vrste poslovanja, ki se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenega zavarovanja, zavarovanja z udeležbo pri dobičku, zavarovanja, vezanega na indeks ali enoto premoženja, druga življenjska zavarovanja, rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj, in rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj.

31 Premija iz proporcionalnega neživljenjskega zavarovanja in premija iz neproporcionalnega neživljenjskega pozavarovanja (točki B in C Priloge I) zavarovalnic.

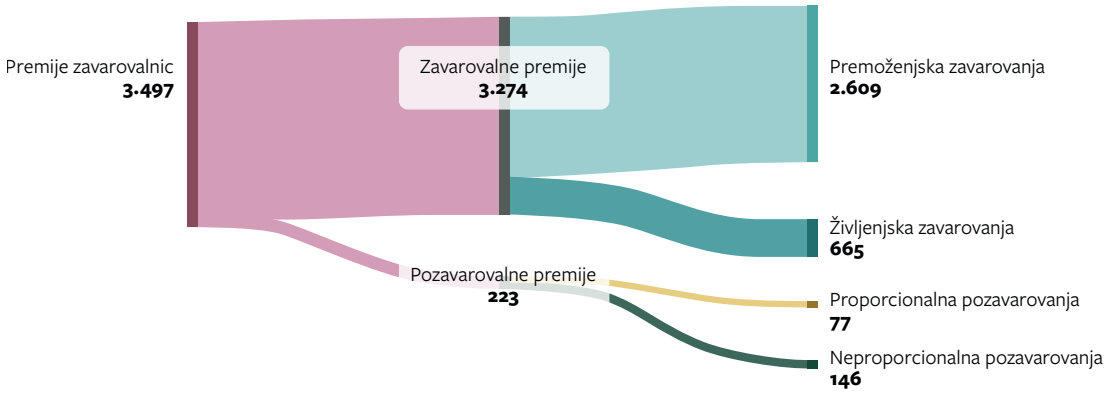
Slika 1: Obračunane kosmate premije zavarovalnic v letih 2024 in 2025 za osnovni skupini zavarovanj in pozavarovanje (v mio EUR)



Vir: Letna kvantitativna poročila zavarovalnic po zakonodaji Solventnost II (v nadaljevanju: letna S2-poročila).

Sledi slikovni prikaz obračunanih kosmatih premij zavarovalnic v letu 2025 na še nekoliko drugačen način.

Slika 2: Obračunane kosmate premije zavarovalnic v letu 2025 za osnovni skupini zavarovanj in pozavarovanje zavarovalnic (v mio EUR)



Vir: Letna kvantitativna poročila zavarovalnic po zakonodaji Solventnost II (v nadaljevanju: letna S2-poročila).

Ob upoštevanju povprečne letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin, merjeno s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin (HICŽP), ki je v letu 2025 znašal 2,6 %,[32] je obračunana kosmata zavarovalna premija v primerjavi z letom prej realno porasla za 32,1 %. V bruto domačem proizvodu, izkazanem v znesku 70,486 mrd EUR[33], je delež obračunane zbrane zavarovalne premije zavarovalnic s sedežem v Republiki Sloveniji znašal 4,65 % (v letu 2024 pa 3,8 %).

V obračunani kosmati zavarovalni premiji je zajet tudi znesek, ki ga zavarovalnice oddajo v pozavarovanje oziroma sozavarovanje.

V nadaljevanju prikazujemo, **koliko posla slovenske zavarovalnice ustvarijo na domačem trgu in koliko na trgih izven slovenskih meja.** Na podlagi t. i. Sankey diagrama lahko ugotovimo, da zavarovalnice ustvarijo skupno 3,497 mrd EUR premij, od tega 3,274 mrd EUR zavarovalnih premij in 223 mio EUR pozavarovalnih premij. Struktura premij kaže izrazito prevlado klasičnih

32 Vir: SURS, Indeksi cen življenjskih potrebščin, december 2025: Letna rast cen, merjena s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin, je bila decembra 2,6-odstotna (pred enim letom 2,0-odstotna).

33 Vir: SURS, Dohodkovna struktura BDP po: TRANSAKCIJE, MERITVE, LETO. PxWeb.

zavarovalnih poslov, saj zavarovalne premije predstavljajo približno 93,7 % vseh premij, medtem ko pozavarovalne premije predstavljajo približno 6,4 %.

Največji delež poslovanja ostaja skoncentriran na domačem trgu. Iz skupnih zavarovalnih premij je namreč kar 2,414 mrd EUR premij ustvarjenih v Sloveniji, kar predstavlja 73,7 % vseh zavarovalnih premij. To kaže na močno odvisnost od domačega trga in hkrati na stabilno prisotnost zavarovalnice v Sloveniji.

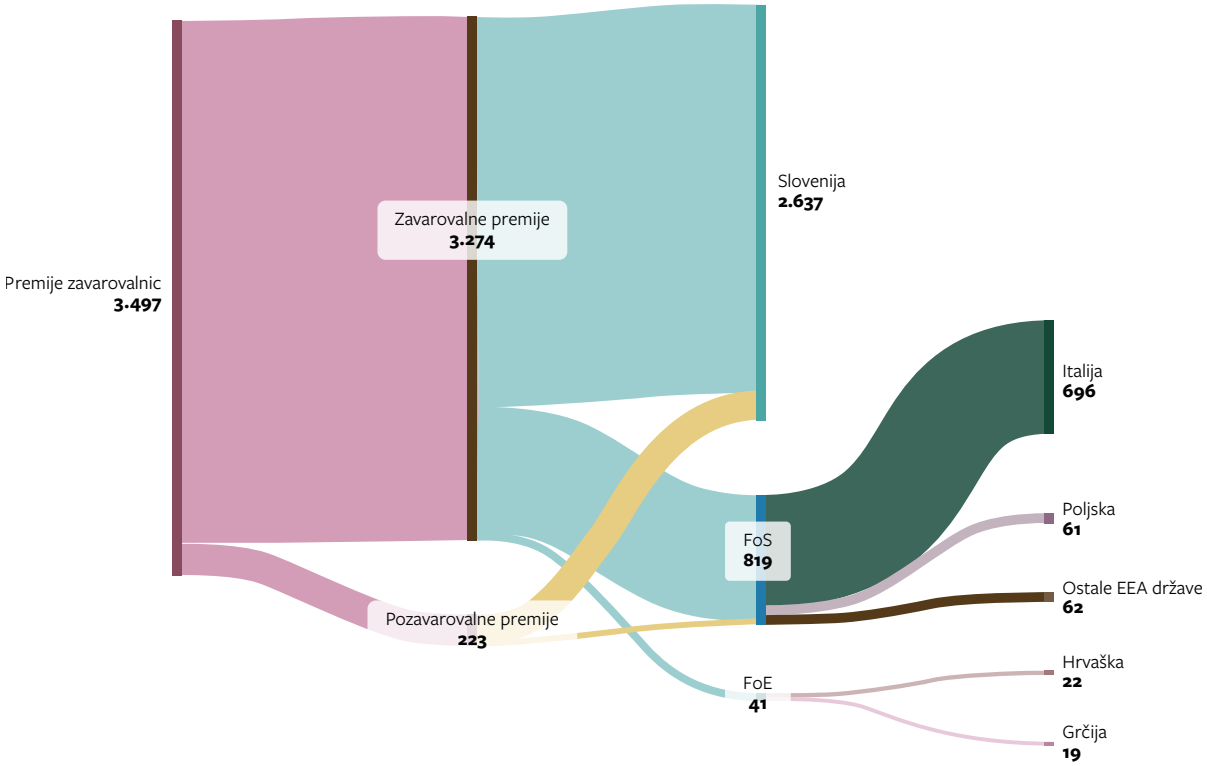
Diagram hkrati prikazuje pomembno vlogo čezmejnega poslovanja znotraj Evropskega gospodarskega prostora. Del poslovanja poteka prek modela FoS (*Freedom of Services*) oziroma svobode opravljanja storitev, pri katerem zavarovalnica deluje v drugi državi brez ustanovitve stalne podružnice. V okviru FoS je bilo ustvarjenih 819 mio EUR premij, kar predstavlja 25 % vseh zavarovalnih premij. To pomeni, da je FoS pomemben kanal mednarodne širitve poslovanja.

Med FoS trgi izrazito izstopa Italija, kjer je bilo ustvarjenih 696 mio EUR premij. Italijanski trg tako predstavlja 85 % vseh FoS premij, kar kaže na močno geografsko koncentracijo mednarodnega poslovanja. Poleg Italije sta med pomembnejšimi FoS trgi še Poljska z 61 mio EUR premij in skupina ostalih držav EGP z 62 mio EUR premij. Takšna struktura kaže, da je poslovanje v tujini močno osredotočeno predvsem na en trg, medtem ko je prisotnost v drugih državah precej manjša.

Drugi način mednarodnega poslovanja predstavlja FoE (*Freedom of Establishment*) oziroma svoboda ustanavljanja, pri katerem zavarovalnica posluje prek podružnice ali stalne poslovne enote v tujini. Obseg tega poslovanja je bistveno manjši, saj FoE predstavlja le 41 mio EUR premij, kar pomeni približno 1,3 % vseh zavarovalnih premij. FoE poslovanje je prisotno predvsem na Hrvaškem, kjer znaša 22 mio EUR premij, ter v Grčiji z 19 mio EUR premij.

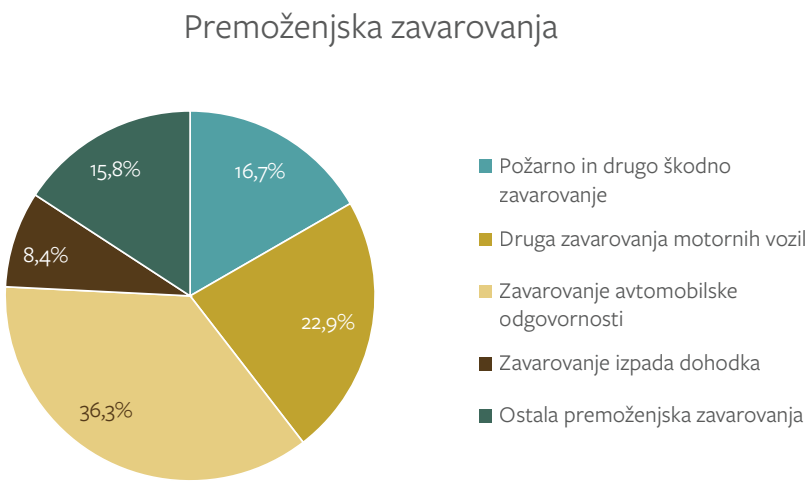
Na podlagi navedenega prikaza lahko zaključimo, da sektor uporablja predvsem model FoS, saj omogoča širitev na tuje trge brez visokih stroškov ustanavljanja podružnic. Poslovni model je zato izrazito centraliziran in stroškovno učinkovit. Kljub temu pa velika odvisnost od italijanskega trga predstavlja določeno koncentracijsko tveganje, saj bi morebitne spremembe gospodarskih ali regulativnih razmer v Italiji lahko pomembno vplivale na obseg mednarodnega poslovanja.

Slika 3: Obračunane kosmate premije zavarovalnic v letu 2025 glede na državo (v mio EUR)



Vir: Letna SII poročila.

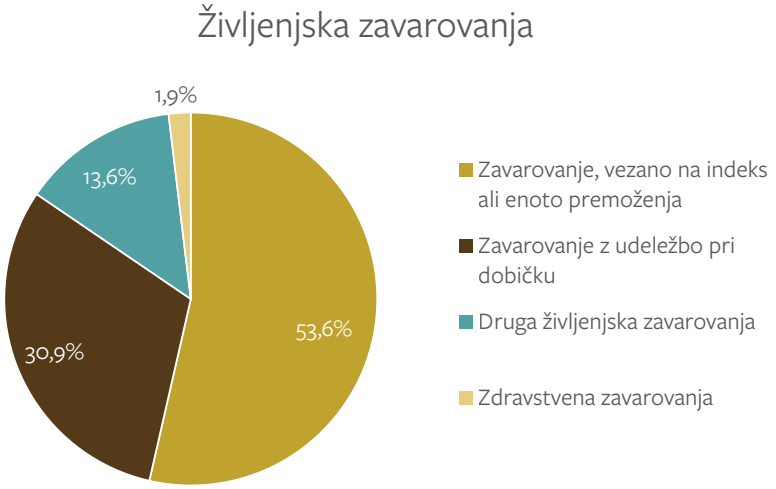
Slika 4/1: Odstotni deleži obračunane kosmate zavarovalne premije po posameznih vrstah poslovanja v skupini premoženjskih zavarovanj zavarovalnic v letu 2025



Vir: Letna SII poročila.

Prikaz deležev obračunane kosmate premije po posameznih vrstah poslovanja premoženjskih zavarovanj na sliki 4/1 kaže, da so zavarovalnice kar 84,3 % premije premoženjskih zavarovanj dosegle v štirih vrstah poslovanja od dvanajstih, kolikor jih določa Priloga I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35. Primat je s 36,3 % prevzelo zavarovanje avtomobilske odgovornosti, druga zavarovanja motornih vozil pa so z 22,9 % padla na drugo mesto. Sledi požarno in drugo škodno zavarovanje s 16,7-odstotnim deležem. Zavarovanja izpada dohodka predstavljajo 8,4-odstotni delež od celote premoženjskih zavarovanj. Pri tem se je v okviru teh štirih vrst poslovanja povečalo zavarovanje avtomobilske odgovornosti z 22,7 % na 36,3 %, deleži ostalih zavarovalnih skupin pa so se na račun prej omenjene skupine zmanjšali. Kot vidimo, je na rast premoženjskih zavarovanj, ki je bila predhodno omenjena v točki 4. 1. 1 tega poročila, vplivalo predvsem zavarovanje avtomobilske odgovornosti.

Slika 4/2: Odstotni deleži obračunane kosmate zavarovalne premije po posameznih vrstah poslovanja v skupini življenjskih zavarovanj zavarovalnic v letu 2025



Vir: Letna SII poročila.

Iz deležev obračunane kosmate premije po posameznih vrstah poslovanja življenjskih zavarovanj, kot jih prikazuje slika 4/2, pa lahko vidimo prevlado naložbeno vezanih produktov (53,6 %). Sledijo zavarovanja z udeležbo pri dobičku (30,9 %), medtem ko ostala življenjska zavarovanja predstavljajo 13,6 %, zdravstvena pa le 1,9 %. Delež zavarovanja z naložbenim tveganjem ostaja na ravni leta 2024, delež zavarovanj z udeležbo na dobičku se je povečal za 0,5 odstotne točke na račun drugih življenjskih zavarovanj. Delež zdravstvenih zavarovanj, ki se izvajajo na podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja, znaša toliko kot v letu 2024.

Slika 4/3: Odstotni deleži obračunane kosmate sprejete pozavarovalne premije zavarovalnic v letu 2025

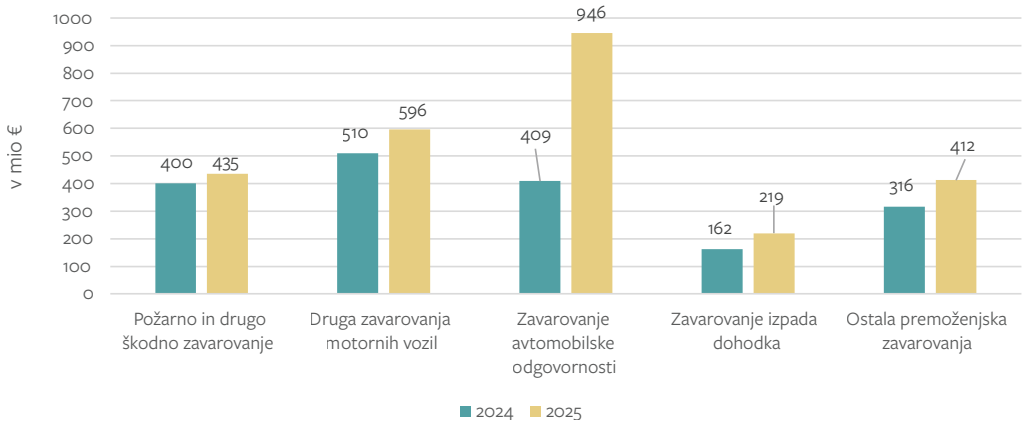
Vir: Letna SII poročila.

V letošnjem Poročilu dodajamo še prikaz sprejetih (aktivnih) pozavarovanj glede na kosmato premijo, ki ga opravljata dve zavarovalnici in ki prispeva k njunim prihodkom v letu 2025. V prikazani sliki 4/3 zavarovalnici torej nastopata kot pozavarovalnici.

Zavarovalnici sprejemata pozavarovanja le v premoženjskih vrstah poslovanja, kjer sprejeta pozavarovanja v 2025 predstavljajo 8 % njune celotne kosmate premije. Od tega se velika večina nanaša na neproporcionalna premoženjska zavarovanja (65,6 %) ter proporcionalna požarna in druga škodna pozavarovanja (19,9 %), ki jih zavarovalnici sprejemata pretežno za večje posamične rizike oziroma zavarovalce z namenom izmenjave in razpršitve podobnih tveganj, kot jih sami sprejemata na direktni osnovi.

V nadaljevanju prikaza deležev največjih vrst poslovanja premoženjskih zavarovanj sledi še slika le-teh z zneski kosmate obračunane zavarovalne premije v letih 2024 in 2025. Vidimo, da je bila obračunana zavarovalna premija v letu 2025 višja kot v letu 2024 pri vseh največjih vrstah poslovanja. Ravno tako je bila višja premija v skupini zavarovanj, v katero smo združili ostala premoženjska zavarovanja. Kot smo ugotavljali v tem Poročilu že predhodno, je najbolj poraslo zavarovanje avtomobilske odgovornosti.

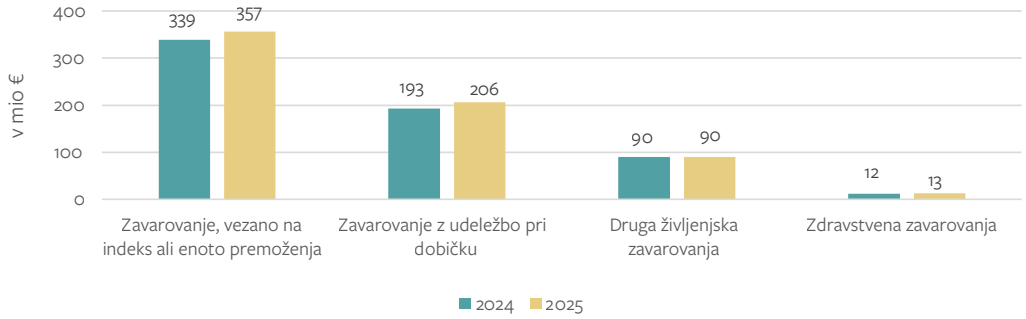
Slika 5: Obračunana kosmata zavarovalna premija po vrstah poslovanja premoženjskih zavarovanj v letih 2024 in 2025



Vir: Letna S2-poročila.

Podatki na sliki 6 spodaj kažejo, da imamo dve velikostni kategoriji življenjskih zavarovanj. V prvi sta zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja s 357 mio EUR, in zavarovanje z udeležbo pri dobičku z 206 mio EUR. V veliko nižji velikostni razred pa se uvrščata vrsti poslovanja druga življenjska zavarovanja z 90 mio EUR in zdravstveno zavarovanje, ki je podobno življenjskim zavarovanjem, s 13 mio EUR. Obračunana kosmata zavarovalna premija se je v letu 2025 glede na vrednosti v letu 2024 povečala v vseh omenjenih vrstah poslovanja, razen v drugih življenjskih zavarovanjih.[34] Od povečanja je bilo relativno največje povečanje v vrsti poslovanja »zdravstvena zavarovanja«, in sicer se je v letu 2025 glede na leto 2024 povečalo za 8 %.

Slika 6: Obračunana kosmata zavarovalna premija po vrstah poslovanja življenjskih zavarovanj v letih 2024 in 2025



Vir: Letna S2-poročila.

4.1.2 Sestava zavarovalnega trga glede na tržne deleže zavarovalnic

Čeprav se tržni deleži zavarovalnic v zadnjih letih počasi spreminjajo, ostaja slovenski zavarovalniški trg še naprej močno koncentriran. Po ukinitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in posledično padcu tržnega deleža Vzajemne ne govorimo več o štirih največjih zavarovalnicah, pač pa zgolj o treh, to so Zavarovalnica Triglav, Zavarovalnica Sava in Generali. Imenovane zavarovalnice so v letu 2025 obvladovale 85,7 % zavarovalniškega trga.

34 Med druga življenjska zavarovanja spadajo obračunane kosmate zavarovalne premije iz naslova obveznosti iz drugih življenjskih zavarovanj, razen obveznosti, vključenih v vrste poslovanja zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja; zavarovanje z udeležbo pri dobičku; zdravstveno zavarovanje; rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj; in rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj.

Primerjava podatkov o obračunanih kosmatih zavarovalnih premijah med letoma 2024 in 2025 kaže na rast slovenskega zavarovalniškega trga v vseh glavnih segmentih zavarovanj. Skupna obračunana kosmata premija se je povečala s skoraj 2,431 mrd EUR v letu 2024 na 3,274 mrd EUR v letu 2025, kar predstavlja povečanje za približno 843 mio EUR oziroma okoli 34,7 %. Rast premij kaže na širjenje zavarovalnega trga, povečanje obsega poslovanja zavarovalnic ter večje povpraševanje po različnih vrstah zavarovanj.

Na ravni celotnega trga je Triglav povečal skupno obračunano premijo z 976,7 mio EUR v letu 2024 na 1,695 mrd EUR v letu 2025. Njegov skupni tržni delež se je povečal s 40,1 % na 51,8 %, kar pomeni, da je v letu 2025 obvladoval več kot polovico slovenskega zavarovalnega trga. Zavarovalnica Sava je povečala skupno premijo s 624,3 mio EUR na 660,1 mio EUR, vendar se je njen delež zmanjšal s 25,6 % na 20,2 %. Podobno je Generali povečal premije s 422,4 mio EUR na 450,1 mio EUR, vendar se je njegov tržni delež zmanjšal s 17,3 % na 13,7 %.

Primerjava med letoma kaže predvsem na izrazito rast in koncentracijo slovenskega zavarovalniškega trga. Največjo korist od rasti je imel Triglav, ki je dodatno okrepil svoj prevladujoči položaj, predvsem na področju premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj. Manjše zavarovalnice so večinoma ohranile specializirano vlogo na posameznih segmentih trga, predvsem pri življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih. Celotna analiza tako kaže na nadaljnjo krepitev največjih zavarovalnic ter povečanje koncentracije slovenskega zavarovalniškega trga v letu 2025.

Preglednica 3: Obračunane kosmate zavarovalne premije in tržni deleži zavarovalnic v letu 2025

	Leto 2025							
Zavarovalnica	Premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih) v mio EUR	%	Zdravstvena zavarovanja (podobna premoženjskim in podobna življenjskim) v mio EUR	%	Življenjska zavarovanja (brez zdravstvenih) v mio EUR	%	Skupaj v mio EUR	%
Avrio, zavarovalnica obrtnikov in podjetnikov, d. d.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,1	0,6	0,0
Generali zavarovalnica, d. d.	311,5	13,6	36,5	12,4	102,1	15,6	450,1	13,7
GRAWE zavarovalnica, d. d.	81,6	3,6	7,4	2,5	16,1	2,5	105,0	3,2
Merkur zavarovalnica, d. d.	5,3	0,2	18,7	6,4	43,3	6,6	67,3	2,1
Modra zavarovalnica, d. d.	0,0	0,0	0,1	0,0	111,2	17,0	111,2	3,4
Prva osebna zavarovalnica, d. d.	0,0	0,0	9,4	3,2	10,5	1,6	19,9	0,6
Zavarovalnica Triglav, d. d.	1.380,1	60,2	143,1	48,6	171,5	26,3	1.694,7	51,8
Vita, življenjska zavarovalnica, d. d.	0,0	0,0	8,5	2,9	120,8	18,5	129,2	3,9
Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. d.	0,1	0,0	36,1	12,3	0,0	0,0	36,2	1,1
Zavarovalnica Sava, d. d.	547,1	22,4	35,9	11,8	77,2	11,8	660,1	20,2
Skupaj	**2.326**	**100**	**296**	**100**	**653**	**100**	**3.274**	**100**

Vir: Letna S2 poročila.

Največji delež premij v obeh letih predstavljajo premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih zavarovanj. V letu 2024 je njihova skupna vrednost znašala 1,581 mrd EUR, v letu 2025 pa se je povečala na 2,326 mrd EUR. To pomeni rast za približno 744 mio EUR oziroma skoraj 47 %. Premoženjska zavarovanja, brez zdravstvenih, tako ostajajo najpomembnejši segment slovenskega zavarovalniškega trga.

Največjo rast v absolutnem znesku je dosegla Zavarovalnica Triglav, saj so se njene premije pri premoženjskih, brez zdravstvenih zavarovanj, povečale s 705,9 mio EUR v letu 2024 na 1.380,1 mio EUR v letu 2025. Posledično se je njen tržni delež povečal s 44,6 % na 60,2 %, kar kaže na izrazito krepitev njenega položaja na trgu. Pomembno rast je dosegla tudi Zavarovalnica Sava, katere premije premoženjskih, brez zdravstvenih zavarovanj, so se povečale s 514,4 mio EUR na 547,1 mio EUR, vendar se je njen tržni delež zmanjšal z 32,5 % na 22,4 % predvsem zaradi hitrejše rasti Triglava. Generali je povečal premije z 291,4 mio EUR na 311,5 mio EUR, vendar se je njegov tržni delež zmanjšal z 18,4 % na 13,6 %.

Na področju zdravstvenih zavarovanj je direktiva Solventnost II uvedla novo terminologijo, in sicer **zdravstvena zavarovanja, ki se ne izvajajo na podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja** (**so podobna premoženjskim zavarovanjem**), **in zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja** (**so podobna življenjskim zavarovanjem**). Med prva se uvrščajo vrste poslovanja zavarovanje za stroške zdravljenja, zavarovanje izpada dohodka in nezgodno zavarovanje zaposlenih. Dopolnilna zdravstvena zavarovanja spadajo med zavarovanja za stroške zdravljenja, nezgodna pa k zavarovanju izpada dohodka in nezgodnemu zavarovanju zaposlenih.

Tudi segment zdravstvenih zavarovanj je v letu 2025 zabeležil rast. Skupna premija se je povečala z 227,7 mio EUR na 296 mio EUR, kar predstavlja približno 30-odstotno rast. Vodilni položaj je v obeh letih ohranil Triglav, ki je povečal premije s 87,9 mio EUR na 143,1 mio EUR. Njegov tržni delež se je povečal z 38,5 % na 48,6 %, kar kaže na dodatno utrditev položaja v zdravstvenih zavarovanjih. Vzajemna je povečala premije z 31,7 mio EUR na 36,1 mio EUR, vendar se je njen delež nekoliko zmanjšal s 13,9 % na 12,3 %. Generali in Zavarovalnica Sava sta prav tako ohranila pomembna deleža na tem področju.

Pri življenjskih zavarovanjih, brez zdravstvenih, je rast nekoliko manj izrazita. Skupna premija se je povečala s 621,7 mio EUR v letu 2024 na 653 mio EUR v letu 2025, kar pomeni približno 4-odstotno rast. V tem segmentu je konkurenca bolj razpršena kot pri premoženjskih zavarovanjih. Triglav je sicer ostal vodilni ponudnik, vendar se je njegova premija zmanjšala s 176,8 mio EUR na 171,5 mio EUR, tržni delež pa z 29,1 % na 26,3 %. Po drugi strani sta Modra zavarovalnica in Vita, življenjska zavarovalnica, povečali svoj pomen. Modra zavarovalnica je povečala premije z 91,8 mio EUR na 111,2 mio EUR ter delež s 14,6 % na 17 %, Vita pa s 114,9 mio EUR na 120,8 mio EUR ter delež z 18,3 % na 18,5 %.

4.2 Pozavarovanje pozavarovalnic

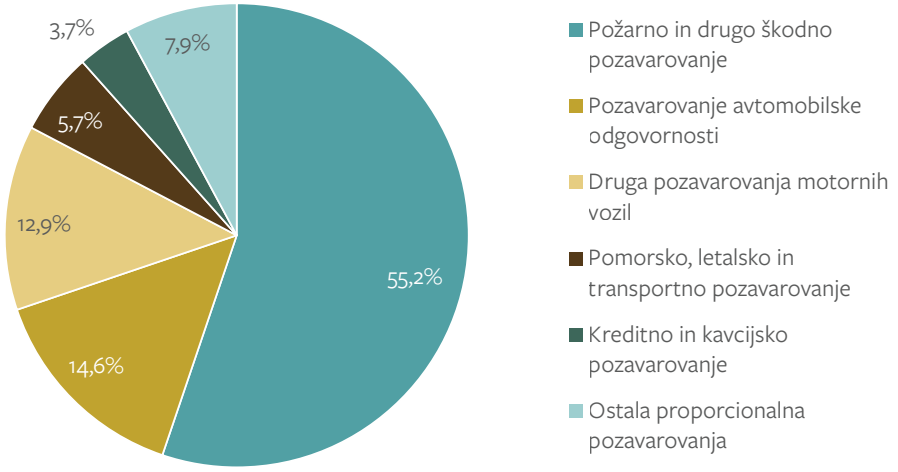
Zavarovalnice v skladu z 242. členom ZZavar-1 s pozavarovanjem krijejo tisti del v zavarovanje prevzetih nevarnosti, ki po preglednicah maksimalnega kritja presegajo lastne deleže v izravnavanju nevarnosti. Zato morajo zavarovalnice za vsako poslovno leto sprejeti program načrtovanega pozavarovanja, katerega vsebina je predpisana v 243. členu ZZavar-1.

Pri poslih pozavarovanja se premija po Solventnosti II prikazuje ločeno na sprejeto proporcionalno in neproporcionalno pozavarovanje ter življenjsko pozavarovanje. Pri sprejetem proporcionalnem pozavarovanju se premija deli na iste zavarovalne vrste kot pri neposrednem zavarovanju, pri sprejetem neproporcionalnem pozavarovanju pa se premija deli »samo« na štiri vrste: zdravstveno; pozavarovanje odgovornosti; pomorsko, letalsko in transportno; ter premoženjsko pozavarovanje.

Deleže obračunane kosmate premije po posameznih vrstah poslovanja v skupini sprejetega proporcionalnega pozavarovanja in sprejetega neproporcionalnega pozavarovanja v letu 2024 prikazuje slika 7.

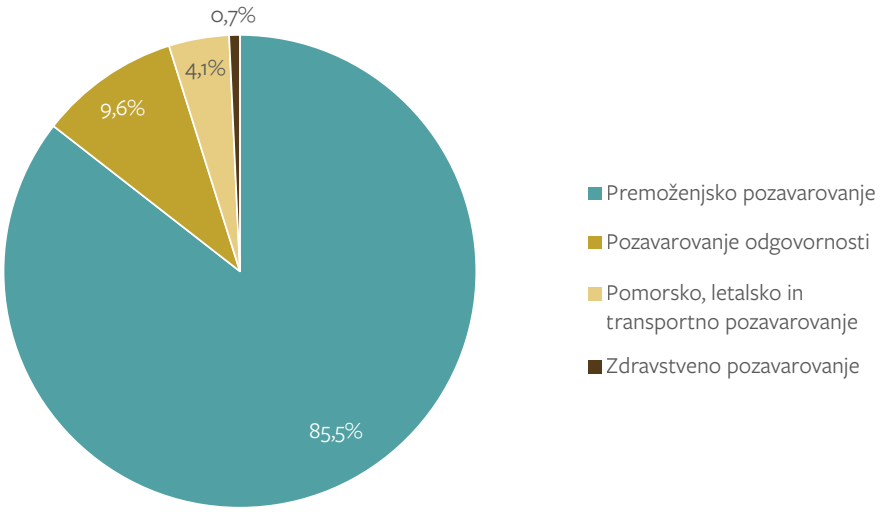
Slika 7: Deleži obračunane kosmate premije po posameznih vrstah poslovanja v skupini sprejetega proporcionalnega pozavarovanja in sprejetega neproporcionalnega pozavarovanja v letu 2025

a) Proporcionalno pozavarovanje



Vir: Letna S2-poročila.

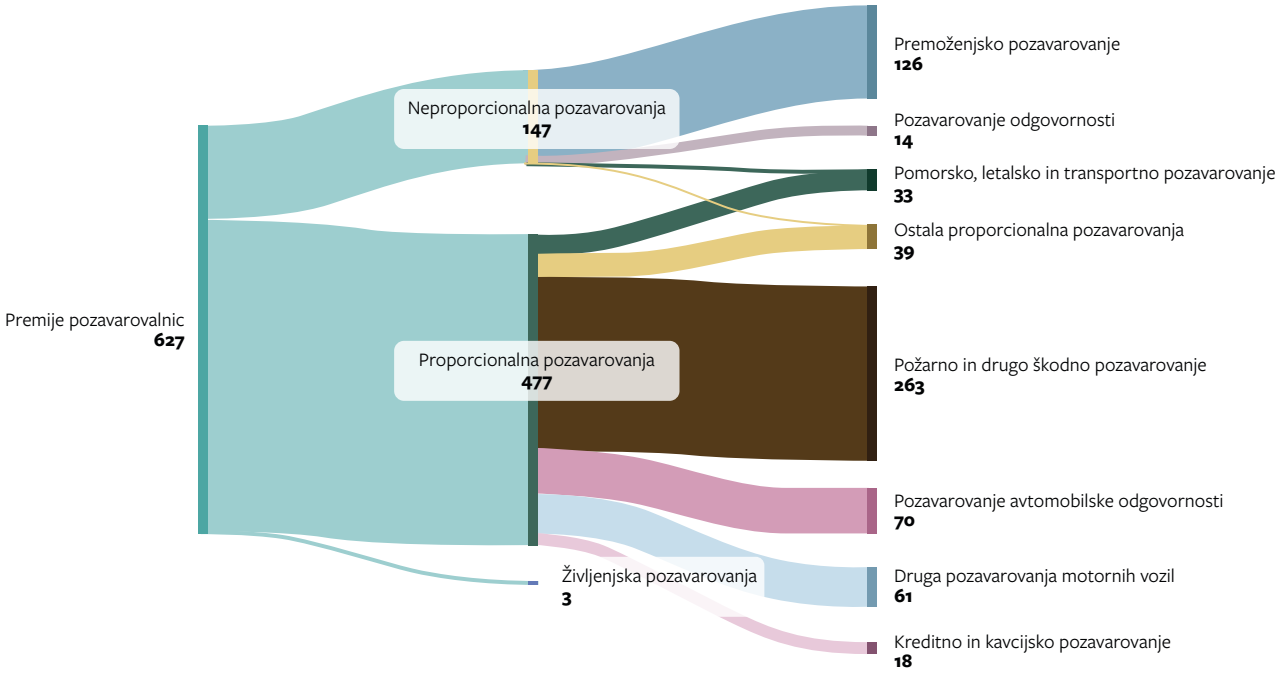
b) Neproporcionalno pozavarovanje



Vir: Letna S2-poročila.

c) Premije pozavarovalnic

Slika 8: Sprejeta pozavarovanja v letu 2025 glede na kosmato premijo (v mio EUR)



Vir: Letna S2-poročila.

Na slikah 7 in 8 analiziramo sprejeta (aktivna) pozavarovanja glede na kosmato premijo, ki prispeva k prihodkom pozavarovalnic v letu 2025.

Za pozavarovalnice sprejeta pozavarovanja predstavljajo osnovni posel, zato je njihova struktura bolj raznolika, kot velja za predhodno prikazana sprejeta pozavarovanja zavarovalnic.

Pozavarovalna premija življenjskih vrst poslovanja je zanemarljiva (0,5 % celotne kosmate premije pozavarovalnic). Pri premoženjskih vrstah poslovanja se večji delež (76,5 %) nanaša na proporcionalna pozavarovanja, ki imajo zaradi same narave kritja višje premijske in tudi škodne denarne tokove. Slika posameznih največjih vrst proporcionalnega zavarovanja v letu 2025 je zelo podobna sliki posameznih največjih vrst proporcionalnega pozavarovanja v letu 2024. Vidimo, da še vedno daleč največji delež proporcionalnega pozavarovanja pade na požarno in drugo škodno pozavarovanje, ki se v večji meri uporabljajo za vsotno-presežkovno zaščito večjih posamičnih tveganj.

Pri neproporcionalnih pozavarovanjih prevladujejo pozavarovanja premoženja (85,5 %), saj se ta kritja praviloma uporabljajo za zaščito pred katastrofami.

Pri ostalih vrstah poslovanja pa največji del kosmate premije pozavarovalnic predstavlja kvotna pozavarovalna premija družb iz skupin, ki jim pripadata obe pozavarovalnici.

4.3 Pregled premij in škod zavarovalnic in pozavarovalnic

Preglednica 4 prikazuje primerjavo kosmatih in čistih prihodkov od premij ter kosmatih in čistih odhodkov za škode zavarovalnic v letu 2025 po posameznih vrstah zavarovanj. Razlika med njimi je znesek premij pozavarovanja, ki jih zavarovalnice plačujejo po programu načrtova-

nega pozavarovanja za vsako leto oziroma ga za potrebe lastnega kritja oddajo v pozavarovanje (cesija). Podatki kažejo obseg prenosa tveganj na pozavarovalnice in škodno obremenitev posameznih zavarovalnih vrst.

Skupni kosmati prihodki od premij vseh zavarovanj so v letu 2025 znašali 2.600,7 mio EUR, medtem ko so čisti prihodki od premij znašali 2.095,1 mio EUR. Razlika med kosmatimi in čistimi prihodki v višini približno 505,6 mio EUR kaže na pomemben obseg pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na pozavarovalnice. Skupni kosmati odhodki za škode so znašali 1.552,4 mio EUR, čisti odhodki za škode pa 1.273,7 mio EUR.

Največji delež na zavarovalnem trgu predstavljajo premoženjska zavarovanja, katerih kosmati prihodki od premij so znašali 2.045,4 mio EUR, kar predstavlja približno 78,6 % vseh kosmatih prihodkov od premij. Čisti prihodki od premij pri premoženjskih zavarovanjih so znašali 1.549,9 mio EUR, kar kaže na precejšnjo uporabo pozavarovanja. Kosmati odhodki za škode pri tej skupini so znašali 1.072,1 mio EUR, čisti odhodki pa 798,0 mio EUR.

Med premoženjskimi zavarovanji imajo največji delež avtomobilska zavarovanja. Zavarovanje avtomobilske odgovornosti je ustvarilo 538,9 mio EUR kosmatih premij, druga zavarovanja motornih vozil pa 546,2 mio EUR kosmatih premij. Skupaj avtomobilska zavarovanja na podlagi kosmatih oziroma čistih prihodkov od premij predstavljajo več kot 50 % vseh premoženjskih zavarovanj. To kaže na izjemen pomen avtomobilskega segmenta za slovenski zavarovalni trg. Pri avtomobilski odgovornosti so kosmati odhodki za škode znašali 340,2 mio EUR, kar pomeni visoko škodno obremenitev. Razmerje med škodami in premijami (škodni količnik) znaša približno 63,1 %, kar kaže, da gre za škodno intenzivno zavarovalno vrsto. Podobno velja za druga zavarovanja motornih vozil, kjer škodni količnik znaša približno 56,7 %. Pomemben segment predstavljajo tudi požarna in druga škodna zavarovanja s 424,0 mio EUR kosmatih premij ter 172,3 mio EUR kosmatih škod. Njihov škodni količnik je nižji in znaša približno 40,6 %, kar kaže na relativno donosnejšo zavarovalno vrsto.

Življenjska zavarovanja so v letu 2025 ustvarila 555,3 mio EUR kosmatih prihodkov od premij, kar predstavlja približno 21,3 % vseh kosmatih prihodkov od premije. Čisti prihodki od premij pri življenjskih zavarovanjih so znašali 545,2 mio EUR, kar pomeni, da je delež pozavarovanja pri življenjskih zavarovanjih bistveno manjši kot pri premoženjskih zavarovanjih. Največji segment življenjskih zavarovanj predstavljajo zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja, s 356,7 mio EUR premij. Gre predvsem za naložbena življenjska zavarovanja, kjer investicijsko tveganje pogosto nosi zavarovanec. Kosmati odhodki za škode pri tej skupini so znašali 210,8 mio EUR.

Posebej izstopa zavarovanje z udeležbo pri dobičku, kjer so kosmati odhodki za škode znašali kar 238,7 mio EUR, medtem ko so kosmate premije znašale le 95,0 mio EUR. Škodni količnik pri tej vrsti tako znaša približno 251,3 %, kar pomeni, da so izplačila bistveno presegla tekoče premijske prihodke. Takšno stanje je lahko posledica izplačil zrelih polic, odkupa življenjskih zavarovanj ali povečanja matematičnih rezervacij.

Iz podatkov je razvidno tudi, da slovenske zavarovalnice pri določenih vrstah zavarovanj intenzivneje uporabljajo pozavarovanje. Največje razlike med kosmatimi in čistimi premijami so opazne pri:

- zavarovanju avtomobilske odgovornosti,
- požarnih in drugih škodnih zavarovanjih,
- pomorskem, letalskem in transportnem zavarovanju.

To kaže, da zavarovalnice pri bolj tveganih ali potencialno katastrofalnih zavarovanjih večji del tveganja prenašajo na pozavarovalnice.

Skupna analiza preglednice kaže, da slovenski zavarovalni trg v letu 2025 ostaja izrazito usmerjen v premoženjska in avtomobilska zavarovanja, medtem ko življenjska zavarovanja predstavljajo manjši, vendar pomemben segment trga. Podatki hkrati potrjujejo pomembno vlogo pozavarovanja pri obvladovanju tveganj ter precejšnje razlike v škodni obremenitvi med posameznimi vrstami zavarovanj.

Preglednica 4: Primerjava kosmatih in čistih prihodkov od premij ter kosmatih in čistih odhodkov za škode zavarovalnic v letu 2025 po vrstah poslovanja (v mio EUR)

	2025			
Zavarovanje	**Kosmati prihodki od premije**	**Čisti prihodki od premije**	**Kosmati odhodki za škode**	**Čisti odhodki za škode**
Premoženjska zavarovanja skupaj	**2.045,4**	**1.549,9**	**1.072,1**	**798,0**
Zavarovanje za stroške zdravljenja	62,8	61,8	31,0	30,7
Zavarovanje izpada dohodka	179,4	160,2	67,5	62,5
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0,0	0,0	0,0	0,0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	538,9	369,1	340,2	211,8
Druga zavarovanja motornih vozil	546,2	457,4	309,9	273,6
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	58,0	23,5	22,8	10,0
Požarno in drugo škodno zavarovanje	424,0	296,5	172,3	119,6
Splošno zavarovanje odgovornosti	98,8	73,0	61,5	28,5
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	25,3	17,6	3,4	1,8
Zavarovanje stroškov postopka	3,9	1,6	0,6	–0,3
Zavarovanje pomoči	98,1	83,1	55,5	53,5
Zavarovanje različnih finančnih izgub	10,1	6,0	7,3	6,3
Življenjska zavarovanja skupaj	**555,3**	**545,2**	**480,3**	**475,6**
Zdravstveno zavarovanje	12,7	11,7	2,5	1,5
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	95,0	94,2	238,7	238,5
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	356,7	356,7	210,8	210,8
Druga življenjska zavarovanja	90,9	82,6	28,7	25,1
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	0,0	0,0	0,1	0,1
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	0,0	0,0	–0,5	–0,5
Vsa zavarovanja skupaj	**2.600,7**	**2.095,1**	**1.552,4**	**1.273,7**

Vir: Letna S2 poročila.

Preglednica 5 spodaj prikazuje kosmate škodne količnike ali enostavni škodni rezultat oziroma delež kosmatih obračunanih zneskov škod v kosmatih obračunanih premijah premoženjskih zavarovanj oziroma po posameznih vrstah poslovanja premoženjskih zavarovanj in stroškovne ter kombinirane količnike za leti 2024 in 2025.

Primerjava kosmatih škodnih, stroškovnih in kombiniranih količnikov med letoma 2024 in 2025 kaže, da so zavarovalnice v letu 2025 dosegle rahlo izboljšanje (zmanjšanje) škodnega količnika in občutno znižale stroškovni količnik, s čimer so uspele izboljšati skupno dobičkonosnost. Kombinirani količnik se je tako znižal z 80,7 % na 77,2.

Izboljšanje je predvsem posledica večje stroškovne učinkovitosti, medtem ko so se škodni pritiski povečali predvsem pri avtomobilskih in odgovornostnih zavarovanjih. Po drugi strani so nekateri segmenti, kot so požarno in transportno zavarovanje, bistveno izboljšali svoje rezultate.

Celotno gledano podatki kažejo na stabilen in dobro upravljan zavarovalniški trg, kjer zavarovalnice uspešno kompenzirajo povečana tveganja z učinkovitim obvladovanjem stroškov.

Preglednica 5: Primerjava škodnih količnikov, stroškovnih količnikov ter kombiniranih količnikov v letih 2024 in 2025, po vrstah premoženjskih zavarovanj zavarovalnic

	2024			2025		
Vrste poslovanja	**Kosmati škodni količnik (v %)**	**Kosmati stroškovni količnik (v %)**	**Kosmati kombinirani količnik (v %)**	**Kosmati škodni količnik (v %)**	**Kosmati stroškovni količnik (v %)**	**Kosmati kombinirani količnik (v %)**
Zavarovanje za stroške zdravljenja	56,5 %	67,6 %	124,1 %	49,4 %	56,5 %	105,8 %
Zavarovanje izpada dohodka	32,9 %	30,2 %	63,1 %	37,6 %	28,9 %	66,5 %
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	-	-	-	-	-	-
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	55,7 %	25,6 %	81,3 %	63,1 %	25,9 %	89,0 %
Druga zavarovanja motornih vozil	66,1 %	22,0 %	88,1 %	56,7 %	19,8 %	76,5 %
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	70,0 %	12,5 %	82,5 %	39,3 %	–4,3 %	35,0 %
Požarno in drugo škodno zavarovanje	49,7 %	30,5 %	80,2 %	40,6 %	26,3 %	66,9 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	30,3 %	25,8 %	56,1 %	62,3 %	21,7 %	84,0 %
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	13,5 %	28,3 %	41,8 %	13,5 %	15,2 %	28,7 %
Zavarovanje stroškov postopka	3,0 %	25,9 %	28,8 %	16,4 %	6,4 %	22,8 %
Zavarovanje pomoči	61,1 %	29,5 %	90,6 %	56,6 %	29,8 %	86,5 %
Zavarovanje različnih finančnih izgub	–56,8 %	28,7 %	–28,1 %	71,7 %	18,6 %	90,3 %
Premoženjska zavarovanja skupaj	**53,3 %**	**27,5 %**	**80,7 %**	**52,4 %**	**24,8 %**	**77,2 %**

Vir: Letna S2 poročila.
Metodologija izračuna kazalcev: EIOPA Supervisory Handbook: Non-Life Technical Provisions Chapter, str. 62–63

Od pregleda premij in škod zavarovalnic ter količnikov, povezanih z njimi, prehajamo na pregled premij in škod pozavarovalnic.

Slovenski pozavarovalnici sta v letu 2025 skupaj obračunali 627 mio EUR kosmate pozavarovalne premije, kar pomeni 10,8-odstotno povečanje glede na leto 2024 oziroma realno 8,2-odstotno povečanje. Večina kosmate pozavarovalne premije, tj. 99,5 %, se nanaša na skupino premoženjskih zavarovanj.

Podobno kot zavarovalnice morajo tudi pozavarovalnice določiti maksimalne lastne deleže.

Preglednica 6 prikazuje strukturo poslovanja pozavarovalnic v letu 2025 glede na kosmate in čiste prihodke od premij ter kosmate in čiste odhodke za škode po posameznih vrstah pozavarovanj.

Skupni kosmati prihodki od premij so znašali 614,4 mio EUR, čisti prihodki pa 403,6 mio EUR, medtem ko so kosmati odhodki za škode dosegli 339,0 mio EUR, čisti odhodki za škode pa 234,5 mio EUR. Razlika med kosmatimi in čistimi vrednostmi kaže na pomembno uporabo retrocesije, s katero pozavarovalnice del prevzetih tveganj prenašajo na druge pozavarovalnice.

Iz podatkov je razvidno, da največji delež poslovanja predstavljajo sprejeta proporcionalna neživljenjska pozavarovanja, ki so ustvarila 464,4 mio EUR kosmatih premij oziroma približno tri četrtine vseh kosmatih premij. Znotraj te skupine izstopa požarno in drugo škodno pozavarovanje, ki predstavlja največji posamezni segment tako po višini premij kot tudi po višini škod. Ta segment je ustvaril 255,0 mio EUR kosmatih premij in 148,2 mio EUR kosmatih škod, kar kaže na razmeroma ugodno škodno razmerje. Pomemben delež predstavljajo tudi avtomobilska

pozavarovanja. Pri pozavarovanju avtomobilske odgovornosti so kosmati odhodki za škode znašali 60,7 mio EUR ob 71,0 mio EUR kosmatih prihodkov od premij, kar kaže na visoko škodno obremenitev tega segmenta. Nasprotno pa so druga pozavarovanja motornih vozil izkazovala nižje škodno razmerje, saj so kosmati odhodki za škode znašali le 22,1 mio EUR ob 59,7 mio EUR kosmatih prihodkov od premije.

Neproporcionalna neživljenjska pozavarovanja so ustvarila 147,0 mio EUR kosmatih prihodkov od premije in 57,1 mio EUR kosmatih odhodkov za škode. Največji delež v tej skupini predstavlja premoženjsko pozavarovanje, pri katerem so kosmati prihodki od premije bistveno presegali kosmate odhodke za škode, kar kaže na ugodno poslovanje v letu 2025. Po drugi strani pa so pri odgovornostnih pozavarovanjih škode presegle višino premij, kar nakazuje povečano tveganost teh poslov.

Na podlagi podatkov lahko sklepamo, da je bilo poslovanje pozavarovalnic v letu 2025 stabilno, saj so prihodki od premij občutno presegali škodne odhodke. Hkrati preglednica potrjuje izrazito usmerjenost pozavarovalnega trga v neživljenjska zavarovanja, predvsem v požarna in druga škodna ter avtomobilska tveganja.

Preglednica 6: Primerjava kosmatih in čistih prihodkov od premij ter kosmatih in čistih odhodkov za škode pozavarovalnic v letu 2025 po vrstah poslovanja

(v mio EUR)

	2025			
Pozavarovanje	**Kosmati prihodki od premije**	**Čisti prihodki od premije**	**Kosmati odhodki za škode**	**Čisti odhodki za škode**
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje (obveznosti iz neživljenjskih pozavarovanj)	**464,4**	**309,8**	**280,5**	**183,8**
Pozavarovanje za stroške zdravljenja	2,5	2,2	1,7	1,6
Pozavarovanje izpada dohodka	11,2	10,2	5,3	5,0
Nezgodno pozavarovanje zaposlenih	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	71,0	42,6	60,7	32,7
Druga pozavarovanja motornih vozil	59,7	44,8	22,1	13,3
Pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	27,0	19,5	16,9	10,8
Požarno in drugo škodno pozavarovanje	255,0	171,8	148,2	114,0
Splošno pozavarovanje odgovornosti	15,4	8,0	16,2	1,9
Kreditno in kavcijsko pozavarovanje	16,0	7,0	5,6	2,4
Pozavarovanje stroškov postopka	0,1	0,1	0,0	0,0
Pozavarovanje pomoči	2,7	2,3	2,2	1,2
Pozavarovanje različnih finančnih izgub	3,9	1,2	1,6	0,9
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje (obveznosti iz neživljenjskih pozavarovanj)	**147,0**	**93,2**	**57,1**	**50,3**
Zdravstveno pozavarovanje	1,0	0,9	0,3	0,3
Pozavarovanje odgovornosti	13,9	7,8	16,8	14,9
Pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	6,2	4,1	2,8	2,9
Premoženjsko pozavarovanje	125,9	80,5	37,1	32,2
Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj	**3,0**	**0,6**	**1,4**	**0,4**
Vse skupaj	**614,4**	**403,6**	**339,0**	**234,5**

Vir: Letna S2-poročila.

Preglednica 7 prikazuje gibanje kosmatih škodnih, stroškovnih in kombiniranih količnikov pozavarovalnic po posameznih vrstah premoženjskih pozavarovanj v letih 2024 in 2025. Ti kazalniki predstavljajo pomembno merilo uspešnosti pozavarovalnega poslovanja, saj škodni količnik prikazuje delež škod v obračunanih premijah, stroškovni količnik delež stroškov poslovanja, kombinirani količnik pa njuno vsoto. Kombinirani količnik pod 100 % pomeni tehnično dobičkonosno poslovanje, medtem ko vrednosti nad 100 % kažejo na tehnično izgubo.

Na ravni celotnega pozavarovalnega poslovanja se je položaj v letu 2025 nekoliko izboljšal. Skupni kosmati kombinirani količnik se je znižal s 75,2 % v letu 2024 na 74,9 % v letu 2025. Hkrati se je škodni količnik rahlo znižal s 55,6 % na 55,2 %, medtem ko je stroškovni količnik ostal skoraj nespremenjen pri približno 19,7 %. Takšni rezultati kažejo, da je bilo poslovanje pozavarovalnic tudi v letu 2025 stabilno in tehnično uspešno, saj so prihodki od premij zadostovali za pokritje škod in stroškov poslovanja.

Največji del poslovanja predstavljajo sprejeta proporcionalna neživljenjska pozavarovanja, kjer se je kombinirani količnik povečal s 83,1 % na 84,4 %. Poslabšanje je bilo predvsem posledica rahlega povečanja škodnega količnika z 59,3 % na 60,4 %, medtem ko je stroškovni količnik ostal nespremenjen pri 23,9 %. Kljub temu segment ostaja dobičkonosen, saj kombinirani količnik ostaja pod mejo 100 %.

Med posameznimi vrstami poslovanja izstopa požarno in drugo škodno pozavarovanje, ki predstavlja najpomembnejši segment proporcionalnih pozavarovanj. Kombinirani količnik se je pri tej vrsti poslov povečal s 65,6 % na 82,5 %, kar kaže na nekoliko večjo škodno obremenitev v letu 2025. Kljub poslabšanju rezultat ostaja ugoden in kaže na stabilno donosnost premoženjskih pozavarovanj. Zelo ugodno poslovanje je bilo značilno tudi za neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje, kjer se je kombinirani količnik izboljšal s 50,7 % na 35,7 %, predvsem zaradi občutnega znižanja škodnega količnika na 29,5 %. Pomembne spremembe so vidne tudi pri avtomobilskih pozavarovanjih. Pri pozavarovanju avtomobilske odgovornosti se je kombinirani količnik znižal s 121,1 % na 106,5 %, kar pomeni izboljšanje tehničnega rezultata, vendar segment kljub temu ostaja nedobičkonosen. Škodni količnik se je znižal z zelo visokih 99,5 % na 85,5 %, kar kaže na manjšo škodno obremenitev v letu 2025. Še izrazitejše izboljšanje je bilo prisotno pri drugih pozavarovanjih motornih vozil, kjer se je kombinirani količnik znižal z 82,5 % na 62,0 %, predvsem zaradi občutnega padca škodnega količnika s 57,2 % na 37,0 %. Pozitivni trendi so bili prisotni tudi pri pomorskem, letalskem in transportnem pozavarovanju. Pri proporcionalnem poslovanju se je kombinirani količnik izboljšal s 104,9 % na 84,2 %, kar pomeni prehod iz tehnične izgube v dobičkonosno poslovanje. Nasprotno se je pri neproporcionalnem poslovanju kombinirani količnik povečal z 32,3 % na 51,5 %, vendar je segment kljub temu ostal zelo donosen.

Največjo tveganost so tudi v letu 2025 predstavljala odgovornostna pozavarovanja. Pri splošnem pozavarovanju odgovornosti se je kombinirani količnik sicer znižal s 161,7 % na 130,1 %, vendar je še vedno ostal močno nad mejo 100 %. Škodni količnik je znašal 105,2 %, kar pomeni, da so škode presegle višino pobranih premij. Še izrazitejše poslabšanje je bilo prisotno pri neproporcionalnem pozavarovanju odgovornosti, kjer je kombinirani količnik zrasel s 50,2 % v letu 2024 na kar 127,3 % v letu 2025. Takšno povečanje kaže na veliko volatilnost in visoko izpostavljenost velikim škodnim dogodkom.

Izrazito izboljšanje poslovanja je bilo opazno pri pozavarovanju različnih finančnih izgub, kjer se je kombinirani količnik znižal s 119,9 % na 64,0 %. K izboljšanju je največ prispeval padec škodnega količnika s 101,7 % na 42,1 %. Podobno se je izboljšal tudi rezultat pri pozavarovanju za stroške zdravljenja, kjer se je kombinirani količnik znižal s 158,2 % na 106,3 %, čeprav je segment še vedno ostal rahlo nedobičkonosen.

Stroškovni količniki so v večini segmentov ostali razmeroma stabilni. Najnižje stroškovne količnike so dosegala neproporcionalna pozavarovanja, kjer so se gibali okoli 6 %, kar kaže na nižje administrativne stroške in drugačno naravo teh poslov. Višji stroškovni količniki pa so

bili značilni predvsem za zdravstvena pozavarovanja, pozavarovanje pomoči ter pozavarovanje stroškov postopka.

Na podlagi vseh podatkov lahko ugotovimo, da je bilo poslovanje pozavarovalnic v letu 2025 na agregatni ravni stabilno in uspešno. Večina segmentov je poslovala s kombiniranim količnikom pod 100 %, kar kaže na tehnično dobičkonosnost. Najuspešnejši so bili predvsem premoženjski segmenti, medtem ko so največja tveganja še naprej predstavljala odgovornostna pozavarovanja. Primerjava med letoma 2024 in 2025 kaže predvsem izboljšanje škodne obremenitve pri večini vrst poslovanja, kar potrjuje učinkovito upravljanje tveganj in stabilnost pozavarovalnega sektorja.

Preglednica 7: Primerjava škodnih količnikov, stroškovnih količnikov ter kombiniranih količnikov v letih 2024 in 2025 po vrstah premoženjskih pozavarovanj pozavarovalnic (v mio EUR)

	2024			2025		
Vrste poslovanja	**Kosmati škodni količnik (v %)**	**Kosmati stroškovni količnik (v %)**	**Kosmati kombinirani količnik (v %)**	**Kosmati škodni količnik (v %)**	**Kosmati stroškovni količnik (v %)**	**Kosmati kombinirani količnik (v %)**
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje (neživljenjska zavarovanja)	**59,3 %**	**23,9 %**	**83,1 %**	**60,4 %**	**23,9 %**	**84,4 %**
Pozavarovanje za stroške zdravljenja	110,6 %	47,6 %	158,2 %	67,6 %	38,7 %	106,3 %
Pozavarovanje izpada dohodka	48,5 %	35,3 %	83,9 %	47,4 %	35,1 %	82,5 %
Nezgodno pozavarovanje zaposlenih	-	-	-	-	-	-
Pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	99,5 %	21,6 %	121,1 %	85,5 %	21,0 %	106,5 %
Druga pozavarovanja motornih vozil	57,2 %	25,3 %	82,5 %	37,0 %	25,0 %	62,0 %
Pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	83,9 %	20,9 %	104,9 %	62,4 %	21,8 %	84,2 %
Požarno in drugo škodno pozavarovanje	41,6 %	23,9 %	65,6 %	58,1 %	24,4 %	82,5 %
Splošno pozavarovanje odgovornosti	136,2 %	25,4 %	161,7 %	105,2 %	24,9 %	130,1 %
Kreditno in kavcijsko pozavarovanje	49,5 %	14,2 %	63,7 %	35,2 %	17,9 %	53,1 %
Pozavarovanje stroškov postopka	3,2 %	38,0 %	41,2 %	20,4 %	39,4 %	59,7 %
Pozavarovanje pomoči	75,0 %	22,5 %	97,4 %	80,6 %	30,4 %	111,1 %
Pozavarovanje različnih finančnih izgub	101,7 %	18,2 %	119,9 %	42,1 %	21,9 %	64,0 %
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje (obveznosti iz neživljenjskih pozavarovanj)	**43,6 %**	**5,7 %**	**49,3 %**	**38,8 %**	**6,2 %**	**45,0 %**
Zdravstveno pozavarovanje	24,5 %	4,9 %	29,4 %	30,4 %	6,1 %	36,5 %
Pozavarovanje odgovornosti	44,3 %	5,9 %	50,2 %	121,2 %	6,1 %	127,3 %
Pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	27,0 %	5,3 %	32,3 %	45,5 %	6,0 %	51,5 %
Premoženjsko pozavarovanje	44,9 %	5,8 %	50,7 %	29,5 %	6,2 %	35,7 %
Vse skupaj	**55,6 %**	**19,6 %**	**75,2 %**	**55,2 %**	**19,7 %**	**74,9 %**

Vir: Letna S2-poročila.
Metodologija izračuna kazalcev: EIOPA Supervisory Handbook: Non-Life Technical Provisions Chapter, str. 62–63.

4.4 Zavarovalnice iz držav, ki so v Sloveniji v letu 2025 lahko neposredno opravljale zavarovalne posle

Konec leta 2025 je bilo 655 zavarovalnic s sedežem na območju držav članic Evropske unije (EU) oziroma Evropskega gospodarskega prostora (EGP), ki so lahko v Republiki Sloveniji neposredno opravljale zavarovalne posle. Ta številka je za 18 zavarovalnic manjša od številke v letu 2024. Daleč največji sta števili zavarovalnic s sedežem v Luksemburgu (105 zavarovalnic ali 16 %) in Nemčiji (100 zavarovalnic oz. 15,3 %). Sledile so zavarovalnice s sedežem na Irskem (68 zavarovalnic oz. 10,4 %), v Franciji (66 zavarovalnic oz. 10,1 %), Belgiji (61 zavarovalnic oz. 9,3 %), na Nizozemskem (33 zavarovalnic oz. 5,0 %), v Španiji (30 zavarovalnic oz. 4,6 %), na Švedskem (26 zavarovalnic oz. 4,0 %), v Avstriji (23 zavarovalnic oz. 3,5 %), na Malti (22 zavarovalnic oz. 3,4 %) in v Lihtenštajnu (21 zavarovalnic oz. 3,2 %). Iz drugih držav EU oziroma EGP je manj kot po 20 zavarovalnic iz posamične države oziroma iz vseh držav skupaj 14,5 %.

Poleg zavarovalnic, ki imajo sedež na območju držav članic EU oziroma EGP in lahko v Republiki Sloveniji neposredno opravljajo zavarovalne posle, je v Sloveniji v letu 2025 opravljalo zavarovalne posle tudi osem podružnic iz držav članic EU.[35]

4.5 Primerjava višine zavarovalne premije Slovenije z drugimi državami

Slovenski zavarovalni trg se po razvitosti uvršča med srednje razvite evropske države, kar je razvidno iz primerjalnih podatkov držav članic EU. Po deležu skupne oziroma obračunane kosmate zavarovalne premije v bruto domačem proizvodu je Slovenija leta 2025 med državami EU zavzemala 13. mesto.

Tudi v letu 2024 je Slovenija zavzemala 13. mesto[36], vendar je v letu 2024 realno delež skupne zavarovalne premije v BDP glede na delež skupne zavarovalne premije v BDP leta 2023 upadel, saj je v letu 2023 znašal 4,4 %, v letu 2024 pa 3,6 %. Padec izhaja iz izpada premije iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je posledica Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (ZZVZZ-T, Uradni list RS, št. 78/23 z dne 19. 7. 2023). V letu 2025 je pa Slovenija zopet zasedla 13. mesto, ker se je obračunana zavarovalna premija zavarovalnic v letu 2025 glede na obračunano zavarovalno premijo leta 2024 močno povečala, saj je od leta 2024 višja za skoraj 35 %.

Z deležem 4,6 % obračunane kosmate zavarovalne premije v BDP je Slovenija v letu 2025 dosegla 65,8 % povprečja EU, kar je skoraj toliko kot v letu 2023, pred izpadom dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ko je ta delež znašal 66,7 % povprečja EU. Tako je letos Slovenija zopet umeščena pred Avstrijo in nadalje, tako kot prejšnja leta, pred Ciprom, Finsko, Estonijo, Češko, Bolgarijo, Poljsko, Grčijo, Hrvaško, Latvijo, Madžarsko, Slovaško, Litvo in Romunijo, zaostajala pa je za drugimi državami EU. Kot lahko vidimo, so višje vrednosti tega kazalnika

35 To so: Wiener Städtische Versicherung, AG, podružnica v Sloveniji, Porsche Versicherungs, AG, podružnica v Sloveniji, in Österreichische Hagelversicherung, VVaG, podružnica v Sloveniji, ki so jih ustanovile zavarovalnice s sedežem v Avstriji; ARAG SE, podružnica v Sloveniji, ki jo je ustanovila zavarovalnica s sedežem v Nemčiji; Allianz Zagreb, d. d., podružnica v Sloveniji; COFACE – Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur, podružnica v Sloveniji, ki jo je ustanovila zavarovalnica s sedežem v Franciji; Groupama Biztosító Zártkörüen Müködö Részvénytársaság, podružnica v Sloveniji, ki jo je ustanovila zavarovalnica s sedežem na Madžarskem; in Atradius credito y caucion S.A. de seguros y reaseguros, podružnica v Sloveniji, ki jo je ustanovila zavarovalnica s sedežem v Španiji.

36 Slovenija je zadržala 13. mesto leta 2024 zato, ker so si tri države delile 11. mesto.

značilne predvsem za razvite zahodnoevropske države, kot so Luksemburg, Francija, Nizozemska in Danska, pa tudi za južnoevropsko Malto, kjer je zavarovalniški trg bolj razvit in ima večjo vlogo v finančnem sistemu. Na drugi strani imajo države Srednje in Vzhodne Evrope praviloma nižje deleže, kar je povezano z nižjo stopnjo razvitosti finančnih trgov, krajšim obdobjem razvoja zavarovalništva ter manjšo razširjenostjo življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Uvrstitev Slovenije tako odraža njen vmesni položaj med bolj razvitimi in manj razvitimi trgi, pri čemer prostor za nadaljnji razvoj zavarovalniške dejavnosti ostaja predvsem na področju dolgoročnih oblik varčevanja in življenjskih zavarovanj.

Po velikosti zbrane premije na prebivalca je, glede na leto 2024, izboljšala svoj položaj in zopet zasedla 14. mesto (leta 2024 na 16. mestu). Z omenjenim položajem je Slovenija zelo blizu sredine EU. Njena vrednost (1.548 EUR) je bistveno nižja od najbolj razvitih trgov (npr. Luksemburg, Irska in Malta), vendar višja od večine držav Srednje in Vzhodne Evrope.

Kar se tiče deleža življenjskih zavarovanj v celotni obračunani kosmati zavarovalni premiji, je ta v letu 2025 znašala 20,4 %, kar je za 5,8 odstotne točke manj kot v letu 2024. Vidimo lahko, da se je skupna – obračunana kosmata zavarovalna premija v letu 2025 glede na leto 2024 povišala predvsem v delu premoženjskih zavarovanj. Slovenija se je z deležem življenjskih zavarovanj v skupni obračunani kosmati zavarovalni premiji (20,4 %) uvrstila na 21. mesto med državami EU, kar jo postavlja med države z najnižjim deležem. Za odstotkom Slovenije so namreč samo Nizozemska, Romunija, Hrvaška, Litva, Bolgarija in Latvija. Ta kazalnik kaže, da ima slovensko zavarovalništvo na področju življenjskih zavarovanj še dosti dela. V letu 2025 je premija življenjskih zavarovanj na prebivalca v Sloveniji znašala 315,80 EUR, kar je za 15,55 EUR več kot leta 2024. Prej zapisana struktura in višina premije življenjskih zavarovanj na prebivalca sta posledici več dejavnikov. Prvič, na slovenskem trgu imajo večjo težo neživljenjska zavarovanja, medtem ko je razširjenost življenjskih zavarovanj relativno nižja. K temu prispevajo tudi zgodovinski in razvojni dejavniki, saj ima Slovenija v primerjavi z razvitimi zahodnoevropskimi državami krajšo tradicijo kapitalskih trgov in življenjskih zavarovanj ter posledično nižjo stopnjo finančne kulture na področju dolgoročnega varčevanja. Nenazadnje imajo pomembno vlogo tudi davčni in produktni vidiki. Davčne spodbude za življenjska zavarovanja so v Sloveniji relativno omejene, hkrati pa imajo gospodinjstva na voljo alternativne oblike varčevanja, kot so bančni depoziti in naložbe v nepremičnine. Vse navedeno prispeva k temu, da delež življenjskih zavarovanj v Sloveniji ostaja relativno nizek v primerjavi z večino držav EU.

Opisani položaj prikazujeta preglednica 8 in slika 9, ki sledita.

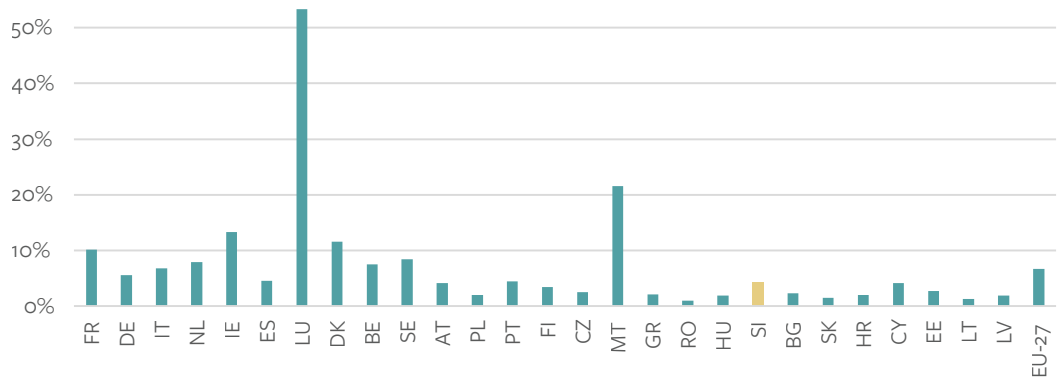
Preglednica 8: Zavarovalna dejavnost po posameznih državah v letu 2025

Država	Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR)	Delež obračunane kosmate zavarovalne premije v BDP	Obračunana kosmata zavarovalna premija na prebivalca (v EUR)	Delež obračunane kosmate premije življenjskih zavarovanj v obračunani kosmati premiji
Francija (FR)	342.357	10,2 %	5.137	62,4 %
Nemčija (DE)	279.948	5,6 %	3.330	58,3 %
Italija (IT)	164.459	6,8 %	2.781	73,2 %
Nizozemska (NL)	100.405	7,9 %	5.473	19,4 %
Irska (IE)	79.897	13,3 %	15.052	74,8 %
Španija (ES)	82.069	4,6 %	1.714	45,6 %
Luksemburg (LU)	51.512	53,3 %	75.754	70,0 %
Danska (DK)	52.366	11,6 %	8.725	80,2 %
Belgija (BE)	51.281	7,5 %	4.361	44,3 %
Švedska (SE)	52.312	8,4 %	4.909	71,4 %
Avstrija (AT)	22.381	4,2 %	2.456	38,9 %
Poljska (PL)	20.351	2,1 %	522	26,9 %
Portugalska (PT)	14.491	4,5 %	1.392	48,5 %
Finska (FI)	10.579	3,5 %	1.881	58,3 %
Češka (CZ)	9.255	2,6 %	872	23,9 %
Malta (MT)	5.566	21,6 %	10.213	46,3 %
Grčija (GR)	5.626	2,1 %	566	50,9 %
Romunija (RO)	4.237	1,1 %	224	17,2 %
Madžarska (HU)	4.636	2,0 %	481	43,4 %
Slovenija (SI)	**3.278**[37]	**4,6 %**	**1.548**	**20,4 %**
Bolgarija (BG)	2.713	2,3 %	404	14,7 %
Slovaška (SK)	2.212	1,5 %	404	36,7 %
Hrvaška (HR)	2.052	2,1 %	533	16,0 %
Ciper (CY)	1.603	4,1 %	1.170	42,9 %
Estonija (EE)	1.230	2,7 %	915	24,5 %
Litva (LT)	1.190	1,3 %	420	16,1 %
Latvija (LV)	891	2,0 %	481	12,1 %
EU-27	50.700	6,7 %	3.043	58,0 %

Vir: EIOPA in EUROSTAT.

37 To so EIOPA kvartalni podatki, medtem, ko so v Sliki 2 in Preglednici 2 letni podatki zavarovalnic.

Slika 9: Primerjava deležev celotne zavarovalne premije v BDP v državah EU v letu 2025 (v %)



Vir: EIOPA.

4.6 Izidi poslovanja zavarovalnic in pozavarovalnic

V analizi računovodskih izkazov za leto 2024 so vključeni revidirani računovodski izkazi, za leto 2025 je večina revidiranih, nekateri pa so nerevidirani. Analiza računovodskih izkazov je v tem poglavju pripravljena ločeno za zavarovalnice in pozavarovalnici. Zavarovalnice in pozavarovalnici so izkaze pripravile v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) in predpisi Agencije.

4.6.1 Izidi poslovanja zavarovalnic

Izkaz poslovnega izida zavarovalnic prikazuje prihodke, odhodke in poslovni izid poslovnega leta. Zbirni izkaz izida poslovanja se sestavlja ločeno za premoženjska in življenjska zavarovanja. Dodamo naj, da v zbirnem izkazu premoženjskih zavarovanj zavarovalnic ni več dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ker so bila 1. 1. 2024 z zakonom ukinjena.

Preglednica 9: Seštevek izkazov poslovnih izidov zavarovalnic za leti 2024 in 2025 (v mio EUR)

	Leto 2024	Leto 2025
A. Rezultat iz zavarovalnih poslov	**252,5**	**308,9**
Rezultat iz zavarovalnih poslov življenjskih zavarovanj	65,9	53,9
Rezultat iz zavarovalnih poslov premoženjskih zavarovanj	186,6	255,0
B. Rezultat iz naložbenja	**406,7**	**240,7**
Rezultat iz naložbenja življenjskih zavarovanj	366,7	194,8
Rezultat iz naložbenja premoženjskih zavarovanj	40,0	45,9
C. Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	**–311,9**	**–161,2**
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj	–304,8	–150,6
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj	–7,1	–10,5
Č. Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	**0,6**	**0,6**
D. Drugi prihodki in odhodki	**–65,9**	**–81,6**
E. Poslovni izid pred obdavčitvijo	**282,0**	**307,4**
Davek od dohodka pravnih oseb	–48,8	–66,2
Sprememba odloženih davkov	–4,7	–1,8
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**228,6**	**239,5**

Vir: Izkaz poslovnega izida zavarovalnic po MSRP za leti 2024 in 2025.

Agencija je zaradi uveljavitve MSRP 17 in MSRP 9 leta 2022 izdala nov Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Uradni list RS, št. 151/22; v nadaljevanju: Sklep o letnem poročilu zavarovalnic).

Analiza seštevka izkazov poslovnih izidov zavarovalnic za leti 2024 in 2025 kaže na rahlo izboljšanje skupnega čistega poslovnega izida, saj se je čisti poslovni izid povečal z 228,6 mio EUR na 239,5 mio EUR (+10,9 mio EUR oziroma +4,8 %). Ključni dejavnik rasti je bil predvsem višji rezultat iz zavarovalnih poslov, ki se je povečal z 252,5 mio EUR na 308,9 mio EUR (+22,3 %), pri čemer je rast v celoti posledica premoženjskih zavarovanj (+68,4 mio EUR), medtem ko so življenjska zavarovanja beležila znižanje rezultata (s 65,9 mio EUR na 53,9 mio EUR).

Hkrati se je finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb izboljšal, saj se je negativni učinek zmanjšal z –311,9 mio EUR na –161,2 mio EUR, kar kaže na manjšo obremenitev iz naslova zavarovalnih obveznosti, predvsem pri življenjskih zavarovanjih. To delno kompenzira padec naložbenih prihodkov.

Nasprotno se je rezultat iz naložbenja izrazito znižal, in sicer s 406,7 mio EUR na 240,7 mio EUR (–166,0 mio EUR oziroma –40,8 %), pri čemer je največji padec prisoten pri življenjskih zavarovanjih (–171,9 mio EUR). To kaže na bistveno manj ugodne razmere oziroma nižje prispevke naložbenih donosov v primerjavi s predhodnim letom, kar je pomembno vplivalo na strukturo celotnega poslovnega izida.

Dodatno negativno gibanje predstavljajo drugi prihodki in odhodki, ki so se poslabšali z –65,9 mio EUR na –81,6 mio EUR, ter višji davek od dohodka pravnih oseb, ki je zrasel z –48,8 mio EUR na –66,2 mio EUR.

Podatki v letu 2025 kažejo izrazito razliko v dinamiki poslovanja življenjskih in premoženjskih zavarovanj. Pri premoženjskih zavarovanjih se je rezultat iz zavarovalnih poslov povečal s 186,6 mio EUR na 255,0 mio EUR (+68,4 mio EUR oziroma +36,7 %), kar predstavlja ključni dejavnik rasti celotnega zavarovalnega sektorja. Nasprotno pa so življenjska zavarovanja beležila poslabšanje, saj se je njihov rezultat iz zavarovalnih poslov znižal s 65,9 mio EUR na 53,9 mio EUR (–12,0 mio EUR oziroma –18,2 %). Še izrazitejše negativno gibanje je opazno pri naložbenem delu življenjskih zavarovanj, kjer je rezultat padel s 366,7 mio EUR na 194,8 mio EUR (–171,9 mio EUR oziroma –46,9 %). To kaže, da je izboljšanje poslovnega izida zavaro-

valnic skupaj v letu 2025 glede na leto 2024 temeljilo predvsem na premoženjskem segmentu, medtem ko je življenjski segment deloval šibkeje.

Analiza poslovnega izida zavarovalnic za leti 2024 in 2025 torej kaže, da je izboljšanje skupnega rezultata v letu 2025 predvsem posledica višjega zavarovalnega rezultata, medtem ko je bil naložbeni rezultat izrazito šibkejši.

Poleg tržnih dejavnikov je treba upoštevati tudi strukturne spremembe v sektorju. Prenos varčevalnega dela dodatnega pokojninskega zavarovanja iz Zavarovalnice Triglav na Triglav pokojninsko družbo je vplival na zmanjšanje obsega življenjskih zavarovanj v zavarovalnicah in z njimi povezanih naložbenih sredstev, kar dodatno prispeva k nižjim naložbenim prihodkom in zmanjšuje primerljivost podatkov med obdobjema.

Preglednica 10: Seštevek izračunov drugih vseobsegajočih donosov zavarovalnic za leti 2024 in 2025 (v mio EUR)

	Leto 2024	Leto 2025
I. Čisti poslovni izid poslovnega leta	**228,6**	**239,5**
II. Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	**36,0**	**79,5**
A. Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0,4	50,6
B. Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	–0,1	–7,0
C. Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	35,7	35,9
III. Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	**264,6**	**319,0**

Vir: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa zavarovalnic po MSRP za leti 2024 in 2025.

Poleg čistega poslovnega izida obračunskega obdobja iz izkaza poslovnega izida je v preglednici 10 prikazan drugi vseobsegajoči donos, znotraj katerega so izkazani prihodki in odhodki, ki niso pripoznani v izkazu poslovnega izida, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala. Ti prihodki in odhodki v pretežni meri izhajajo iz prevrednotenja sredstev na pošteno vrednost in iz finančnih učinkov vrednotenja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Preglednica 10, ki prikazuje seštevek izračunov drugega vseobsegajočega donosa zavarovalnic za leti 2024 in 2025, razkriva, da se je skupni vseobsegajoči donos v letu 2025 kar precej povečal, in sicer z 264,6 mio EUR na 319,0 mio EUR, kar predstavlja rast v višini 54,4 mio EUR oziroma 20,6 %.

K tej rasti je čisti poslovni izid prispeval relativno zmerno, saj se je povečal z 228,6 mio EUR v letu 2024 na 239,5 mio EUR v letu 2025, kar pomeni porast za 10,9 mio EUR oziroma 4,8 %. To kaže na stabilno, vendar ne izrazito izboljšano operativno uspešnost zavarovalnic.

Ključni dejavnik rasti vseobsegajočega donosa v letu 2025 predstavlja drugi vseobsegajoči donos, ki se je več kot podvojil, in sicer s 36,0 mio EUR na 79,5 mio EUR (povečanje za 43,5 mio EUR). Znotraj tega so najizrazitejše spremembe zaznane pri postavkah, ki se lahko v kasnejših obdobjih prerazvrstijo v poslovni izid. Te so se povečale z zgolj 0,4 mio EUR v letu 2024 na 50,6 mio EUR v letu 2025, kar pomeni rast za kar 50,2 mio EUR. Po upoštevanju davčnega učinka, ki se je povečal z –0,1 mio EUR na –7,0 mio EUR, ostaja neto vpliv teh postavk izrazito pozitiven.

Nasprotno pa postavke, ki se v prihodnje ne bodo prerazvrstile v poslovni izid, ostajajo stabilne (35,7 mio EUR v letu 2024 in 35,9 mio EUR v letu 2025), kar kaže na relativno nespremenjene aktuarske in druge učinke, povezane z obveznostmi iz zavarovalnih pogodb, kot jih opredeljuje IFRS 17.

Ugotovitve kažejo, da izboljšanje celotnega vseobsegajočega donosa v letu 2025 ni primarno posledica bistveno boljšega poslovanja zavarovalnic, temveč predvsem posledica ugodnih gibanj na finančnih trgih, ki so vplivala na vrednotenje finančnih sredstev v skladu z MSRP. Ti učinki so bili v veliki meri pripoznani v okviru drugega vseobsegajočega donosa in še niso realizirani v poslovnem izidu.

Na tej podlagi lahko zaključimo, da finančni položaj zavarovalnic v letu 2025 izkazuje izboljšanje predvsem na ravni kapitala, medtem ko je izboljšanje realiziranih dobičkov bistveno bolj zmerno.

Preglednica 11: Seštevek izkazov izida iz premoženjskih zavarovanj zavarovalnic za leti 2024 in 2025 (v mio EUR)

	Leto 2024	Leto 2025
A. Rezultat iz zavarovalnih poslov	**186,6**	**255,0**
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	1.792,4	2.170,5
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev[38]	–1.447,7	–1.827,7
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	158,0	–87,9
B. Rezultat iz naložbenja	**40,0**	**45,9**
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	27,2	37,7
2. Prihodki iz dividend	3,0	3,3
3. Čisti dobički/izgube iz od pripoznanja finančnih sredstev	–0,4	–1,6
4. Čisti dobički/izgube iz prerazvrstitve finančnih sredstev	0,0	0,0
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	1,5	–0,6
6. Čiste dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	0,3	0,2
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	8,3	6,8
C. Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	**–7,1**	**–10,5**
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	–18,0	–17,5
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	10,8	7,0
Č. Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	**0,0**	**0,0**
D. Drugi prihodki in odhodki	**–47,5**	**–62,4**
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	0,0	0,0
2. Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	–11,3	–12,3
3. Čisti drugi finančni prihodki/odhodki	–7,6	–12,6
4. Nepripisljivi stroški[39]	–63,0	–65,8
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	0,1	15,4
6. Pripadajoči dobički/izgube iz naložb povezanih družb	9,2	8,2
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	25,1	4,6
E. Poslovni izid pred obdavčitvijo	**172,0**	**227,9**
Davek od dohodka pravnih oseb	–25,7	–47,4
Sprememba odloženih davkov	–5,9	–0,8
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**140,4**	**179,7**

Vir: Izkaz poslovnega izida zavarovalnic po MSRP za leti 2024 in 2025.

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

39 Nepripisljivi stroški poslovanja predstavljajo stroške, ki jih zavarovalnice in pozavarovalnice, v skladu z internimi pravili razporejanja stroškov, ne razporedijo na zavarovalne pogodbe. Med njimi predstavljajo največjo postavko stroški amortizacije drugih sredstev, potrebnih za obratovanje, stroški reprezentance, reklame in sejmov ter tudi stroški dela.

Seštevek izkazov izidov iz premoženjskih zavarovanj zavarovalnic za leti 2024 in 2025 kaže na izrazito izboljšanje poslovanja v tem segmentu, saj se je čisti poslovni izid povečal s 140,4 mio EUR na 179,7 mio EUR, kar predstavlja rast za 39,3 mio EUR oziroma 28,0 %. Poslovni izid pred obdavčitvijo se je povečal s 172,0 mio EUR na 227,9 mio EUR (+55,9 mio EUR).

Ključni dejavnik te rasti pri premoženjskih zavarovanjih je bil rezultat iz zavarovalnih poslov, ki se je povečal s 186,6 mio EUR na 255,0 mio EUR (+68,4 mio EUR oziroma 36,7 %). Prihodki iz zavarovalnih storitev so zrasli s 1.792,4 mio EUR na 2.170,5 mio EUR (+378,1 mio EUR), kar je preseglo rast odhodkov iz zavarovalnih storitev (z –1.447,7 mio EUR na –1.827,7 mio EUR). Ob tem se je bistveno izboljšal tudi čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb, in sicer z –158,0 mio EUR na –87,9 mio EUR (izboljšanje za 70,1 mio EUR).

Na visoko rast prihodkov iz zavarovalnih storitev v segmentu premoženjskih zavarovanj je pomembno vplivala rast obračunane kosmate zavarovalne premije na mednarodnih trgih, zlasti zaradi povečanja aktivnega pozavarovanja ter rasti poslovanja po načelu prostega pretoka storitev in ustanavljanja, kar kaže na krepitev čezmejne dejavnosti zavarovalnic.

Rezultat iz naložbenja se je povečal s 40,0 mio EUR na 45,9 mio EUR (+5,9 mio EUR), predvsem zaradi višjih prihodkov od obresti (s 27,2 mio EUR na 37,7 mio EUR), medtem ko so nekateri drugi elementi delovali negativno.

Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb se je poslabšal z –7,1 mio EUR na –10,5 mio EUR, kar odraža večje finančne učinke diskontiranja v skladu z MSRP.

Negativen vpliv so imeli tudi drugi prihodki in odhodki, ki so se poslabšali z –47,5 mio EUR na –62,4 mio EUR, predvsem zaradi višjih nepripisljivih stroškov in slabših drugih finančnih rezultatov, čeprav so bile te spremembe delno ublažene z izboljšanjem oslabitev nefinančnih sredstev.

Kljub višjemu znesku davka zaradi višjega poslovnega izida pred obdavčitvijo ostaja splošna slika poslovanja premoženjskih zavarovanj v letu 2025 pozitivna, saj rast zavarovalnega rezultata, podprta z mednarodno rastjo premij, bistveno presega negativne vplive drugih komponent.

Preglednica 12: Seštevek izkazov izidov iz življenjskih zavarovanj zavarovalnic za leti 2024 in 2025 (v mio EUR)

	Leto 2024	Leto 2025
A. Rezultat iz zavarovalnih poslov	**65,9**	**53,9**
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	226,5	235,8
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	–157,1	–178,2
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	–3,5	–3,6
B. Rezultat iz naložbenja	**366,7**	**194,8**
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	50,9	50,3
2. Prihodki iz dividend	14,9	11,7
3. Čisti dobički/izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev	106,2	23,8
4. Čisti dobički/izgube iz prerazvrstitve finančnih sredstev	0,0	0,0
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	–0,4	0,1
6. Čiste dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	1,3	0,1
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	193,7	108,7
C. Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	**–304,8**	**–150,6**
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	–304,8	–150,7
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	0,1	0,1
Č. Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	**0,6**	**0,6**
D. Drugi prihodki in odhodki	**–18,4**	**–19,1**
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	16,0	15,5
2. Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	–2,3	–4,4
3. Čisti drugi finančni prihodki/odhodki	–3,1	–2,6
4. Nepripisljivi stroški	–31,1	–32,0
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	0,0	2,6
6. Pripadajoči dobički/izgube iz naložb povezanih družb	0,0	0,0
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	2,1	1,7
E. Poslovni izid pred obdavčitvijo	**110,0**	**79,5**
Davek od dohodka pravnih oseb	–23,1	–18,8
Sprememba odloženih davkov	1,3	–0,9
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**88,1**	**59,8**

Vir: Izkaz poslovnega izida zavarovalnic po MSRP za leti 2024 in 2025.

Seštevek izkazov izida iz življenjskih zavarovanj zavarovalnic za leti 2024 in 2025 kaže na izrazito znižanje, saj se je čisti poslovni izid zmanjšal z 88,1 mio EUR na 59,8 mio EUR, kar predstavlja padec za 28,3 mio EUR oziroma 32,1 %. Poslovni izid pred obdavčitvijo se je znižal s 110,0 mio EUR na 79,5 mio EUR.

Naložbeni rezultat se je znižal s 366,7 mio EUR v letu 2024 na 194,8 mio EUR v letu 2025, kar predstavlja zmanjšanje za 171,9 mio EUR. Ključni del tega upada je povezan s tržnim učinkom, saj so se izrazito znižali predvsem realizirani kapitalski dobički. Čisti dobički iz od pripoznanja finančnih sredstev so se zmanjšali s 106,2 mio EUR na 23,8 mio EUR (–82,4 mio EUR), medtem ko so se drugi prihodki iz naložbenja znižali s 193,7 mio EUR na 108,7 mio EUR (–85,0 mio EUR). To kaže na bistveno nižjo realizacijo donosov iz finančnih naložb in manj ugodne pogoje na finančnih trgih v letu 2025.

Poleg tržnega učinka je na znižanje naložbenega rezultata vplival tudi strukturni dejavnik, in sicer zmanjšanje obsega sredstev v upravljanju zaradi prenosa portfelja dodatnih pokojninskih

zavarovanj z Zavarovalnice Triglav na Triglav pokojninsko družbo. Ta prenos je zmanjšal bazo sredstev, iz katerih zavarovalnice ustvarjajo naložbene prihodke, kot so obresti, dividende in kapitalski dobički.

Rezultat iz zavarovalnih poslov se je prav tako znižal s 65,9 mio EUR na 53,9 mio EUR (–12,0 mio EUR), predvsem zaradi višjih odhodkov iz zavarovalnih storitev. Po drugi strani se je finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb izrazito izboljšal (z –304,8 mio EUR na –150,6 mio EUR), vendar ta pozitiven učinek ni zadostoval za kompenzacijo padca naložbenega rezultata.

Drugi prihodki in odhodki so ostali relativno stabilni, prav tako so se nekoliko znižali davčni odhodki, kar pa ni bistveno vplivalo na končni rezultat.

Skupno gledano rezultati kažejo, da je upad poslovnega izida življenjskih zavarovanj v letu 2025 posledica kombinacije slabših razmer na finančnih trgih in strukturnega zmanjšanja sredstev v upravljanju zaradi prenosa dela pokojninskega portfelja.

4.6.2 Izidi poslovanja pozavarovalnic

Seštevek izkazov poslovnih izidov pozavarovalnic za leti 2024 in 2025 kaže na nadaljnje izboljšanje, saj se je čisti poslovni izid povečal s 65,5 mio EUR na 85,4 mio EUR, kar predstavlja rast za 19,9 mio EUR oziroma 30,4 %. Poslovni izid pred obdavčitvijo se je povečal s 73,3 mio EUR na 93,2 mio EUR (+19,9 mio EUR.

Ključni prispevek k rasti predstavlja rezultat iz zavarovalnih poslov, ki se je povečal z 48,3 mio EUR na 57,9 mio EUR (+9,6 mio EUR). Prihodki iz zavarovalnih storitev so narasli s 433,5 mio EUR na 486,9 mio EUR (+53,4 mio EUR), ob hkratnem povečanju odhodkov iz zavarovalnih storitev (z –310,6 mio EUR na –347,3 mio EUR). Kljub temu je neto učinek pozitiven, kar kaže na izboljšano tehnično dobičkonosnost pozavarovalnih pogodb.

Rezultat iz naložbenja se je izrazito zmanjšal z 19,8 mio EUR na 6,7 mio EUR (–13,1 mio EUR). Glavni razlog za padec je negativen prispevek drugih prihodkov in odhodkov iz naložbenja (s 4,9 mio EUR na –9,8 mio EUR), ob hkratnih višjih negativnih učinkih iz pripoznanja finančnih sredstev in oslabitev. To kaže na slabše naložbene pogoje v letu 2025, kot so bili v letu 2024.

Pozitivno se je izboljšal finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb, ki se je znižal z –11,0 mio EUR na –2,8 mio EUR, kar pomeni manjše negativne učinke diskontiranja in finančnih prilagoditev v skladu z MSRP.

Drugi prihodki in odhodki so se povečali s 16,3 mio EUR na 31,3 mio EUR (+15,0 mio EUR), predvsem zaradi višjih pripadajočih dobičkov iz naložb povezanih družb (z 39,0 mio EUR na 60,4 mio EUR), kar je ključno prispevalo k rasti skupnega rezultata.

Na ravni vseobsegajočega donosa se je čisti poslovni izid povečal s 65,5 mio EUR na 85,4 mio EUR, medtem ko je drugi vseobsegajoči donos ostal relativno stabilen (5,4 mio EUR v letu 2024 in 4,7 mio EUR v letu 2025). Posledično se je vseobsegajoči donos povečal s 70,9 mio EUR na 90,1 mio EUR (+19,2 mio EUR), kar potrjuje stabilno in izboljšano celotno finančno uspešnost pozavarovalnic v letu 2025.

Skupno gledano rezultati kažejo, da je rast poslovnega izida pozavarovalnic v letu 2025 predvsem posledica izboljšanega zavarovalnega rezultata in višjih dobičkov iz naslova dobičkov družb v skupini, medtem ko je naložbeni rezultat deloval zaviralno.

Preglednica 13: Zbirni izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa pozavarovalnic za leti 2024 in 2025 (v mio EUR)

Izkaz poslovnega izida	Leto 2024	Leto 2025
A. Rezultat iz zavarovalnih poslov	**48,3**	**57,9**
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	433,5	486,9
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	–310,6	–347,3
3. Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	–74,6	–81,7
B. Rezultat iz naložbenja	**19,8**	**6,7**
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	14,1	17,9
2. Prihodki iz dividend	0,2	0,2
3. Čisti dobički/izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev	–0,5	–1,2
4. Čisti dobički/izgube iz prerazvrstitve finančnih sredstev	0,0	0,0
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	1,1	–0,4
6. Čiste dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	0,0	0,0
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	4,9	–9,8
C. Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	**–11,0**	**–2,8**
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	–18,7	–6,1
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	7,6	3,3
Č. Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	**0,0**	**0,0**
D. Drugi prihodki in odhodki	**16,3**	**31,3**
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	0,0	0,0
2. Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	–0,9	–1,1
3. Čisti drugi finančni prihodki/odhodki	–3,7	–7,1
4. Nepripisljivi stroški	–17,5	–20,4
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	–0,3	0,0
6. Pripadajoči dobički/izgube iz naložb povezanih družb	39,0	60,4
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	–0,2	–0,5
E. Poslovni izid pred obdavčitvijo	**73,3**	**93,2**
Davek od dohodka pravnih oseb	–7,5	–7,5
Sprememba odloženih davkov	–0,3	–0,3
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**65,5**	**85,4**
Izkaz drugega vseobsegajočega donosa		
I. Čisti poslovni izid poslovnega leta	**65,5**	**85,4**
II. Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	**5,4**	**4,7**
A. Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	6,9	5,9
B. Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	–1,5	–1,2
C. Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0,0	0,0
III. Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	**70,9**	**90,1**

Vir: Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa pozavarovalnic po MSRP za leti 2024 in 2025.

4.7 Prikaz finančnih in zavarovanih škod v svetu ter opis škod iz naslova naravnih nesreč v Evropi in v Sloveniji

Po podatkih švicarskega inštituta SwissRE Institute je bilo leto 2025 globalno »zmerno škodno leto«, saj so skupne finančne škode znašale približno 200 mrd EUR, kar je 36 % manj kot leta 2024 in pod desetletnim povprečjem (261 mrd EUR). Glavni razlog za padec so bile nižje škode iz naravnih katastrof (187 mrd EUR), ki so upadle za 39 % zaradi odsotnosti večjih ekstremnih dogodkov. Zavarovane škode so sledile podobnemu trendu in so znašale 102 mrd EUR, kar je 27 % manj kot leto prej. Od tega je bilo 91 mrd EUR izgub iz naravnih katastrof, razporejenih čez približno 190 dogodkov, ki so padle za 31 %. V nasprotju s tem pa so škode, ki jih povzroči človek, narasle za 25–32 %, kar kaže na vse večji pomen operativnih in tehnoloških tveganj. Skupno gledano leto 2025 ne pomeni zmanjšanja tveganja, temveč predvsem nižjo realizacijo ekstremnih naravnih dogodkov v primerjavi z letom 2024.

Čeprav so bile izgube nekoliko nižje kot v letu 2024, leto 2025 še vedno sodi med dražja leta, saj zavarovane izgube iz naravnih katastrof že šesto leto zapored presegajo 100 mrd USD (90 mrd EUR).

Največji posamezni dogodki so bili požari v Los Angelesu, ki so povzročili približno 40 mrd USD zavarovanih izgub, kar je največ v zgodovini za to vrsto nevarnosti.

Pomembno dejstvo je, da so kar 92 % vseh zavarovanih izgub povzročile t. i. sekundarne nevarnosti, predvsem neurja, poplave in požari. Pri tem so samo neurja (toča, nevihte) povzročila več kot 50 mrd USD izgub, kar potrjuje trend pogostih, a dragih dogodkov. Kljub visokim izgubam leto ni bilo ekstremno, saj ni bilo večjega orkana, ki bi dosegel kopno v ZDA, kar je običajno glavni povzročitelj največjih letnih škod[40].

Preglednica 14: Skupne finančne in zavarovane izgube v letih 2024 in 2025

Finančne in zavarovane škode (v mrd EUR)	Leto	Leto	Sprememba	Povprečje prejšnjih
	2025	2024	2025/2024	10 let
Finančne škode (skupaj)	**200**	**315**	**–36 %**	**261**
Škode iz naravnih katastrof	187	305	–39 %	249
Škode, ki jih je povzročil človek	13	10	25 %	12
Zavarovane škode (skupaj)	**102**	**141**	**–27 %**	**113**
Škode iz naravnih katastrof	91	131	–31 %	103
Škode, ki jih je povzročil človek	11	8	32 %	9

Vir: Swiss Re Institute 2026.

V Evropi za leto 2025 ni zabeleženega enega izstopajočega katastrofalnega dogodka z zelo velikimi izgubami, Slovenija pa je sledila evropskemu vzorcu zmernih izgub. Evropa je sicer imela požare predvsem na jugu (Španija, Italija, Grčija), neurja s točo (srednja Evropa – Nemčija, Avstrija, Slovenija, Češka) in lokalne poplave na zahodu (Francija, Sever Italije), vendar pogosto v manj izpostavljenih – manj poseljenih območjih, zato skupne izgube niso bile ekstremne[41].

V Sloveniji je bilo leto 2025 z vidika naravnih nesreč relativno mirno, vendar vseeno dogodkovno aktivno. Državo je prizadelo več zaporednih dogodkov, predvsem neurja, toča, poplave in zemeljski plazovi, npr. močno neurje s poplavami med 4. in 7. julijem 2025, ki je povzročilo škodo na podjetjih (stroji, oprema, zaloge in izpad prihodkov).

40 Sigma 1/2026 Natural catastrophes in 2025.
41 Swiss Re, Sigma 2026 1/2026.

Največji posamezni dogodek leta je bilo poletno neurje s točo in vetrom (avgust 2025), ki je prizadelo širše območje severovzhodne Slovenije (od Celja do Pomurja) in povzročilo škodo na objektih (strehe, fasade), vozilih in kmetijskih pridelkih (koruza, vinogradi, hmelj)[42].

Za leto 2025 ni enotne končne številke skupne škode, vendar razpoložljivi podatki kažejo, da je bila skupna zavarovana škoda v Sloveniji ocenjena na več deset milijonov evrov bistveno nižja kot v letu 2023 (≈ 9,9 mrd EUR), primerljiva ali nekoliko nižja kot v letu 2024 (≈ 90 mio EUR).

Hkrati je z vidika primerljivosti zanimivo povedati, da struktura škod odraža globalni trend: namesto ene velike katastrofe je bilo v Sloveniji več manjših dogodkov, ki so skupaj povzročili opazno, a obvladljivo škodo. To pomeni, da je bilo leto za zavarovalnice finančno stabilno, vendar operativno zahtevno zaradi velikega števila škodnih primerov.

Ključna ugotovitev pa je, da nižje izgube niso posledica manjšega tveganja, temveč predvsem ugodnega naključja, saj dolgoročni trend škod še naprej narašča[43].

4.8 Naložbe zavarovalnic in pozavarovalnic

Direktiva Solventnost II ne predpisuje več vrst dovoljenih naložb in zgornje meje posameznih vrst naložb, vendar od zavarovalnic in pozavarovalnic zahteva, da sredstva nalagajo samo v sredstva in finančne instrumente, katerih tveganja lahko primerno opredelijo, merijo, spremljajo, upravljajo, nadzirajo in o njih poročajo ter ustrezno upoštevajo v svoji oceni solventnostnih potreb. Dalje morajo zavarovalnice in pozavarovalnice vsa sredstva nalagati na način, ki zagotavlja varnost, kakovost, likvidnost in donosnost njihovega celotnega portfelja.

Preglednica 15 prikazuje celotne naložbe zavarovalnic in njihovo delitev na naložbe sredstev, ki izhajajo iz pogodb, iz naslova katerih so upravičenja vezana na indeks ali enoto premoženja, in na naložbe sredstev, ki izhajajo iz pogodb, iz naslova katerih upravičenja niso vezana na indeks ali enoto premoženja, ter lastne vire sredstev.

Preglednica 15: Naložbe zavarovalnic in pozavarovalnic (v mio EUR)

Vrsta sredstev	Zavarovalnice	Pozavarovalnice
Sredstva v okviru pogodb, katerih upravičenja niso vezana na indeks ali enoto premoženja, in sredstva iz naslova lastnih virov	5.831,6	1.601,7
Sredstva v okviru pogodb, katerih upravičenja so vezana na indeks ali enoto premoženja	2.214,0	0,0

Vir: Letna S2-poročila.

Preglednica 16 prikazuje naložbe po vrstah sredstev, ki izhajajo iz pogodb, iz naslova katerih upravičenja niso vezana na indeks ali enoto premoženja, in iz lastnih virov. Kadar upravičenja iz pogodb niso vezana na indeks ali enoto premoženja, namreč sredstva, ki pokrivajo obveznosti zavarovalnice, ki izhajajo iz tovrstnih pogodb, zavarovalnici povzročajo tržno tveganje. Le-to pa vodi do kapitalske zahteve za tržna tveganja. Enako velja za naložbe sredstev iz lastnih virov. Nasprotno naložbe sredstev, ki krijejo upravičenja, vezana na indeks ali enoto premoženja, ne vplivajo na kapitalsko zahtevo, saj se tržno tveganje v celoti prenese na zavarovance. Zato so v tej preglednici in na slikah, ki ji sledijo, prikazane le naložbe sredstev, ki izhajajo iz pogodb, iz naslova katerih upravičenja niso vezana na indeks ali enoto premoženja, in naložbe iz lastnih virov.

42 Vlada Republike Slovenije (gov.si).
43 Sigma 1/2026 Natural catastrophes in 2025.

Preglednica 16: Sestava sredstev v okviru pogodb, katerih upravičenja niso vezna na indeks ali enoto premoženja in lastnih virov sredstev, po vrsti naložb, 2025 (v mio EUR)

Vrsta naložb	Zavarovalnice	Pozavarovalnice
Državni dolžniški vrednostni papirji	**2.645,8**	**439,3**
Vrednostni papirji Republike Slovenije	539,5	26,4
Vrednostni papirji drugih držav članic EU	1.765,6	230,8
Vrednostni papirji ostalih držav	340.7	182,2
Drugi dolžniški vrednostni papirji	**1.354,4**	**330,1**
Lastniški vrednostni papirji	**1.273,4**	**767,4**
Depoziti v bankah	**95,4**	**39,1**
Nepremičnine	**278,2**	**17,6**
Posojila	**141,1**	**8,2**
Ostalo	**43,4**	**0,0**
Skupaj naložbe	**5.831,6**	**1.601,7**

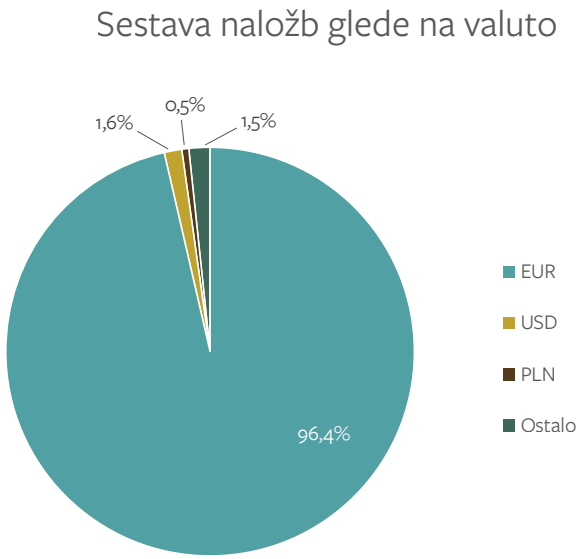
Vir: Letna S2-poročila.

Iz preglednice 16 je razvidno, da so konec leta 2025 naložbe zavarovalnic v državne dolžniške vrednostne papirje znašale 45,4 %, kar predstavlja za 1,5 odstotne točke nižji odstotek, kot je bil v letu 2024, in je še vedno v visoki prednosti pred ostalimi. Sledi delež naložb v druge dolžniške vrednostne papirje, ki je znašal 23,2 % in je bil za 0,3 odstotne točke višji od deleža v letu 2024. Samo malo nižji je delež lastniških vrednostnih papirjev, ki znaša 21,8 %, kar pomeni za 0,6 odstotne točke višji odstotek sredstev od celotnih naložb, ki izhajajo iz pogodb, iz naslova katerih upravičenja niso vezana na indeks ali enoto premoženja, kot v letu 2024. Delež nepremičnin znaša 4,8 % in je malenkost nižji kot v letu 2024. Delež depozitov znaša 1,6 % (v letu 2024 1,5 %), medtem ko se je delež posojil nekoliko, tj. za 0,6 odstotne točke, povečal (od 1,8 % na 2,4 %).

Pri naložbah pozavarovalnic so konec leta 2025, tako kot v preteklih letih, drugače kot pri zavarovalnicah največji delež, tj. 47,9 %, imele naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki so bile z navedenim deležem daleč pred ostalimi vrstami naložb in so zavzemale še nekoliko večji delež kot na zadnji dan leta 2024. Delež državnih dolžniških vrednostnih papirjev je bil v primerjavi s preteklim letom nižji za 3,3 odstotne točke in je znašal 27,4 %, delež drugih dolžniških vrednostnih papirjev pa je bil v primerjavi s preteklim letom višji za 2,9 odstotne točke in je konec leta 2025 znašal 20,6 %. Vidimo, da se zadnja leta delež drugih dolžniških vrednostnih papirjev povišuje na račun državnih dolžniških vrednostnih papirjev.

Iz prikazanih podatkov naložb zavarovalnic in pozavarovalnic lahko sklenemo, da kažejo na konservativno naložbeno strategijo. Vidimo tudi, da imajo zavarovalnice večjo razpršenost portfelja, vključno z nepremičninami in posojili, medtem ko sta pozavarovalnici, poleg naložb v državne in podjetniške obveznice, bolj od zavarovalnic usmerjeni v finančne instrumente, zlasti delnice, predvsem tistih družb, ki so v njuni lasti.

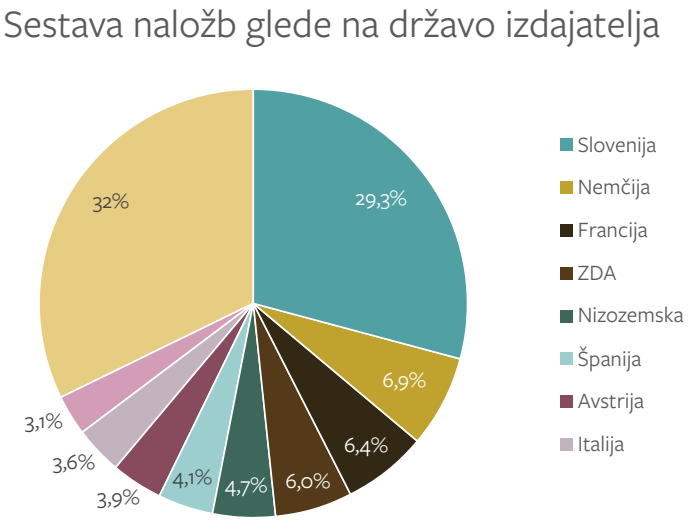
Slika 10: Valutna sestava naložb zavarovalnic in pozavarovalnic v okviru pogodb, katerih upravičenja niso vezana na indeks ali enoto premoženja, in lastnih virov sredstev



Vir: Letna S2-poročila.

Glede na valuto naložb so nekoliko večji delež kot leta 2024 (94,2 %) tvorile naložbe v evro, ki so v letu 2025 znašale 96,4 %. Od leta 2015, ko je le-ta znašal 9,9 %, pa je občutno padel delež naložb v ameriške dolarje, ki so leta 2025 znašale 1,6 % (še malo manj kot leta 2024) ali 118,9 mio EUR. Naložbe v poljske zlote so z zneskom 37,6 mio EUR predstavljale 0,5 % naložb sredstev, ki izhajajo iz pogodb, iz naslova katerih upravičenja niso vezana na indeks ali enoto premoženja, in iz lastnih virov in so se glede na leto 2024 povečale za 0,2 odstotni točki ali dobrih 17 mio EUR. Zmanjšale so se naložbe v preostale valute, ki skupaj znašajo 108,3 mio EUR (leta 2024 258 mio EUR) sredstev oziroma 3,7 %. Med njimi so omembe vredne naložbe v kitajske in južnokorejske državne obveznice. Naložbe v navedene valute oziroma vrste naložb so predvsem posledica čezmejnega delovanja obeh pozavarovalnic in zavarovalnic ter usklajevanja valutne sestave njihovih sredstev in obveznosti.

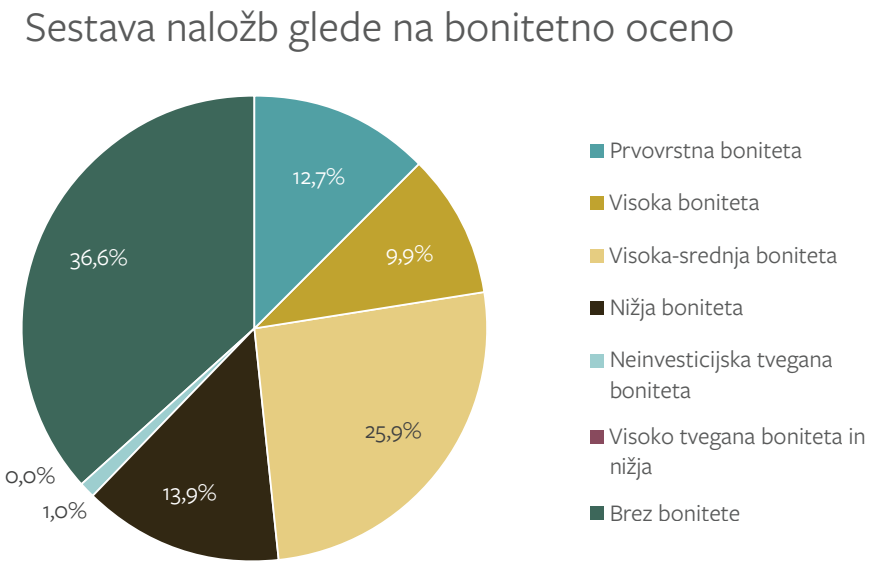
Slika 11: Sestava naložb zavarovalnic in pozavarovalnic glede na državo izdajatelja v okviru pogodb, katerih upravičenja niso vezana na indeks ali enoto premoženja, in lastnih virov sredstev



Vir: Letna S2-poročila.

Gledano po državah izdajateljicah vrednostnih papirjev, ki sestavljajo naložbe zavarovalnic in pozavarovalnic, je bil v letu 2025 še vedno največji del sredstev naložen v Sloveniji, ki je glede na leto 2024 porastel za 0,5 odstotne točke. Več kot 5 % sredstev je bilo naloženih še v Nemčiji, Franciji in ZDA.

Slika 12: Sestava naložb zavarovalnic in pozavarovalnic po bonitetni oceni v okviru pogodb, katerih upravičenja niso vezana na indeks ali enoto premoženja, in lastnih virov sredstev



Vir: Letna S2-poročila.

Gledano po boniteti vrednostnih papirjev so imele zavarovalnice in pozavarovalnice v letu 2025 sredstva naložena v naložbe z nekoliko slabšo boniteto kot leta 2024. Nekoliko je padel delež naložb, naložen v sredstva s prvovrstno boniteto (AAA), in sicer od 14,9 % na 12,7 %, kot tudi delež naložb z visoko boniteto (AA–), od 13,4 % na 9,9 %, porastel pa je delež naložb z visoko srednjo boniteto (od A+ do A–), ki predstavlja najvišji delež med vrednostnimi papirji z boniteto (v letu 2025 znaša 25,9 % oz. 1,921,8 mio EUR, v letu 2024 pa je znašal 23,6 %). Delež vrednostnih papirjev z nižjo boniteto (od BBB+ do BBB–) je narastel za 1,5 odstotne točke. Povišal se je tudi delež naložb brez bonitete, in sicer od 34,9 na 36,6 %.

Naložbe zavarovalnic v sestavljene vrednostne papirje so na dan 31. 12. 2025 znašale 68,9 mio EUR, kar predstavlja manj kot eno odstotno zmanjšanje glede na konec leta 2024, ko so znašale 69,3 mio EUR. V letu 2025 so zapadli trije vrednostni papirji v skupni vrednosti 18,8 mio EUR, ki so bili v celoti nadomeščeni z novimi strukturiranimi vrednostnimi papirji.

Večina naložb v sestavljene vrednostne papirje, in sicer 40,4 mio EUR oziroma 59 % vseh tovrstnih naložb, na dan 31. 12. 2025 sestavlja portfelj življenjskih zavarovanj in se je v primerjavi z letom 2024, ko je le-ta znašala 42,3 mio EUR oziroma 61 %, rahlo zmanjšala. Na zavarovanja z naložbenim tveganjem se nanaša 25,6 mio EUR oziroma 37,1 % vseh naložb v strukturirane vrednostne papirje. Delež naložb portfelja klasičnih življenjskih zavarovanj v sestavljene vrednostne papirje je v letu 2025 znašal 21,49 % oziroma 14,8 mio EUR in se je v primerjavi z letom 2024, ko je le-ta znašal 17,9 % oziroma 12,4 mio EUR, povečal.

Portfelj premoženjskih zavarovanj konec leta 2025 izkazuje naložbe v strukturirane vrednostne papirje v višini 28,4 mio EUR, kar predstavlja 41-odstotni delež vseh naložb v te vrednostne papirje. Konec leta 2024 je portfelj premoženjskih zavarovanj izkazoval naložbe v strukturirane vrednostne papirje v višini 13,0 mio EUR oziroma 18,8 % vseh tovrstnih naložb.

4.9 Zavarovalno-tehnične rezervacije

V sistemu Solventnost II, ki v prostoru Evropske unije velja od 1. 1. 2016, se lahko vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij izračuna na dva načina: kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje (marža za tveganje) ali kot celota. Slovenske zavarovalnice večinoma uporabljajo prvo metodo, zato slike, ki sledijo, prikazujejo to delitev.

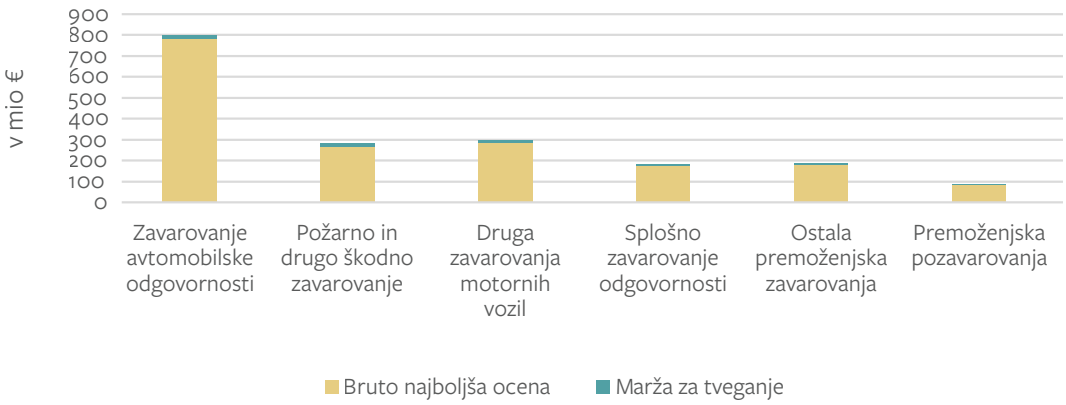
Najboljša ocena je tehtano povprečje prihodnjih denarnih tokov in upošteva časovno vrednost denarja (je zdajšnja vrednost prihodnjih denarnih tokov). Za izračun zdajšnje vrednosti pričakovanih prihodnjih denarnih tokov se uporabi ustrezna krivulja netvegane obrestne mere. Dodatek za tveganje je tolikšen, da skupaj z najboljšo oceno zagotavlja, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enakovredna znesku, ki bi ga za prevzem in izpolnitev obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb zahtevale druge zavarovalnice, ki bi prevzele to obveznost. Dodatek za tveganje se izračuna z določitvijo stroškov zagotavljanja zneska primernih lastnih virov sredstev v višini zahtevanega solventnostnega kapitala, ki je potreben za podporo zavarovalnih obveznosti med njihovo veljavnostjo oziroma do njihovega izteka. Mera stroškov kapitala je pribitek nad ustrezno netvegano obrestno mero, ki bi ga zavarovalnica upoštevala, da bi zagotovila primerne lastne vire sredstev v prej navedeni višini.

Po stanju na dan 31. 12. 2025 so zavarovalnice, vrednoteno po direktivi Solventnost II, oblikovale kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v višini 5,653 mrd EUR, pozavarovalnici pa v višini 475,1 mio EUR, kar v primerjavi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami po stanju na dan 31. 12. 2024 pri prvih pomeni 7,8-odstotni porast, pri drugih pa 2,6-odstotni porast. Slike v nadaljevanju prikazujejo vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij, vrednotenih po direktivi Solventnost II, po posameznih vrstah poslovanja, saj pri delitvi zavarovalno-tehničnih rezervacij po zavarovalnih vrstah velja isti princip kot pri premijah, in sicer se izračunavajo na ravni homogenih vrst tveganj.[44]

Slika 13 prikazuje zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskih zavarovanj (brez zdravstvenih), zavarovalno-tehnične rezervacije zdravstvenih zavarovanj (podobnih premoženjskim in življenjskim) in zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj (brez zdravstvenih).

Slika 13: Prikaz bruto zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalnic (najboljša ocena plus dodatek za tveganje) po vrstah poslovanja na dan 31. 12. 2025

a) ZTR premoženjskih zavarovanj (brez zdravstvenih)



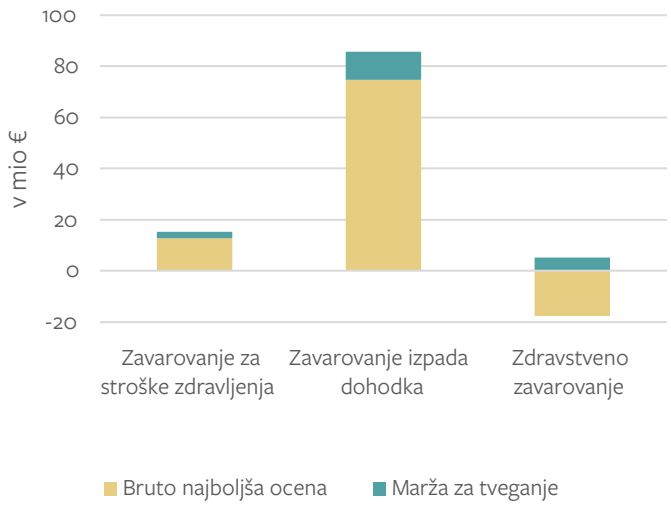
Vir: Letna S2-poročila.

44 Pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalnice in pozavarovalnice segmentirajo obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb v homogene skupine tveganj oziroma najmanj po vrstah poslovanja, kot jih določa ZZavar-1. Posledično se razporeditev zavarovalno-tehničnih rezervacij po vrstah poslovanja v okviru Solventnosti II razlikuje od razporeditve zavarovalno-tehničnih rezervacij po zavarovalnih vrstah pred uvedbo Solventnosti II.

Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskih zavarovanj v letu 2025 so bile močno osredotočene na zavarovanje avtomobilske odgovornosti, ki zaradi velikega deleža avtomobilskih zavarovanj in dolgoročnejših obveznosti od drugih premoženjskih zavarovanj predstavljajo največji delež. Ostale vrste zavarovanj imajo bistveno nižje rezervacije, saj v teh vrstah ni sklenjenih toliko zavarovalnih polic, poleg tega pa so škodni dogodki praviloma krajši in bolj predvidljivi.

Zavarovalno-tehnične rezervacije pri avtomobilskih zavarovanjih so praviloma višje kot pri drugih vrstah premoženjskih zavarovanj zaradi kombinacije velikega obsega premij, visoke pogostosti škod in dolgoročne narave obveznosti, predvsem pri avtomobilski odgovornosti. Ker gre za eno najbolj množičnih vrst zavarovanj, zavarovalnice ustvarijo velik premijski volumen, kar neposredno povečuje tudi potrebne rezervacije. Poleg tega se škode pri avtomobilski odgovornosti pogosto rešujejo več let ali desetletij, zlasti pri telesnih poškodbah, invalidnosti in rentah, zato morajo zavarovalnice oblikovati visoke rezervacije za prihodnja izplačila.

b) ZTR zdravstvenih zavarovanj (podobnih premoženjskim in podobnih življenjskim)



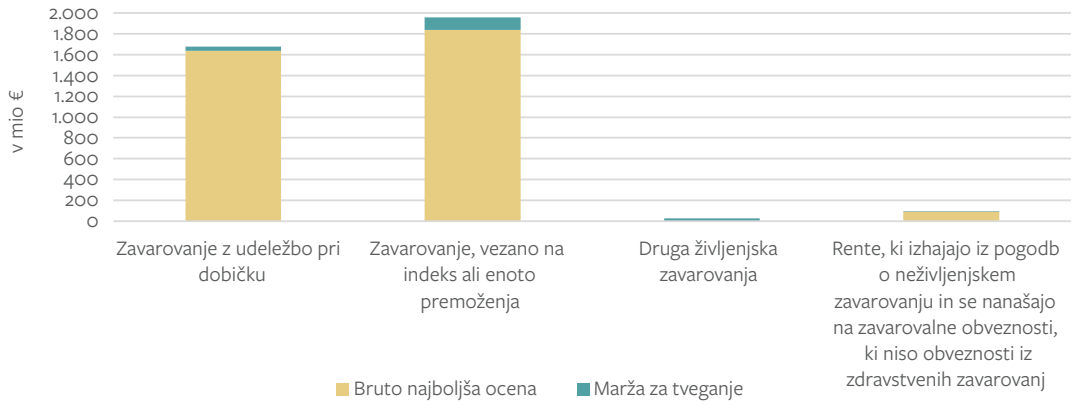
Vir: Letna S2-poročila.

Zavarovalno-tehnične rezervacije za obravnavane vrste zdravstvenih zavarovanj kažejo, da pri zavarovanju za stroške zdravljenja bruto najboljša ocena znaša 13 mio EUR, marža za tveganje pa dobra 2 mio EUR, kar skupaj predstavlja dobrih 15 mio EUR. Delež marže za tveganje v tem primeru znaša približno 19 % bruto najboljše ocene, kar kaže na zmerno stopnjo negotovosti.

Zavarovanje izpada dohodka predstavlja najvišje rezervacije, saj bruto najboljša ocena znaša skoraj 75 mio EUR, marža za tveganje pa 11 mio EUR, skupaj torej skoraj 86 mio EUR. Marža za tveganje predstavlja približno 15 % bruto najboljše ocene, kar nakazuje relativno bolj predvidljivo tveganje v primerjavi z drugimi vrstami.

Pri zdravstvenem zavarovanju je bruto najboljša ocena negativna in znaša malo manj kot –18 mio EUR, medtem ko marža za tveganje znaša 5 mio EUR, kar daje skupno vrednost –13 mio EUR. Negativna bruto najboljša ocena pomeni, da se pričakuje presežek prihodnjih denarnih tokov nad obveznostmi, vendar prisotnost marže za tveganje kaže, da tveganja kljub temu ostajajo.

c) ZTR življenjskih zavarovanj (brez zdravstvenih)

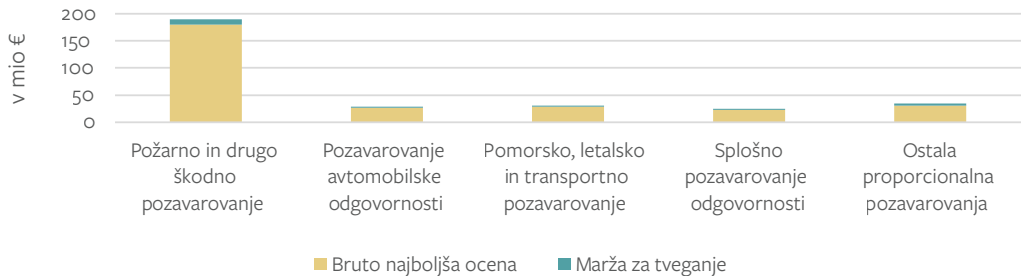


Vir: Letna S2-poročila.

Če primerjamo velikost rezervacij med različnimi oblikami zavarovanj, prikazanimi v predhodnih slikah, lahko vidimo, da so zavarovalno-tehnične rezervacije daleč najvišje pri življenjskih zavarovanjih in bistveno višje kot pri premoženjskih in zdravstvenih zavarovanjih, predvsem zaradi razlike v obsegu in naravi obveznosti. Ključni razlog za tako veliko razliko je dolgoročnost življenjskih zavarovanj. Največji delež predstavljata zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja, z bruto najboljšo oceno 1,837 mrd EUR in zavarovanje z udeležbo pri dobičku z 1,640 mrd EUR. Ti dve kategoriji skupaj predstavljata več kot 97 % vseh bruto rezervacij življenjskih zavarovanj. Pri obeh vrstah gre za produkte, ki poleg zavarovalnega kritja vključujejo tudi varčevalno komponento, zato rezervacije ne pokrivajo le pričakovanih škod, temveč tudi akumulirana sredstva zavarovancev, medtem ko so pri premoženjskih zavarovanjih zavarovalno-tehnične rezervacije, z razliko zavarovanja avtomobilske odgovornosti, zavarovalno-tehnične rezervacije praviloma omejene na kratkoročna, škodna tveganja brez tolikšnega nalaganja sredstev.

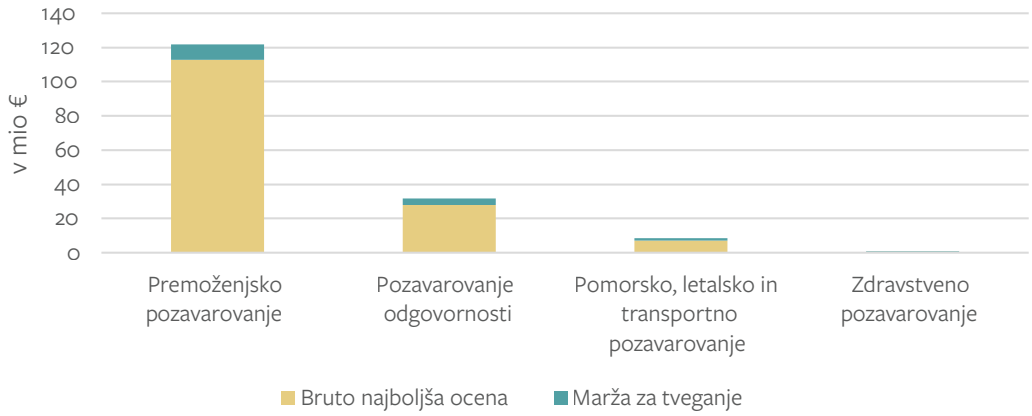
Sledita sliki zavarovalno-tehničnih rezervacij za pozavarovalnici, na katerih so zavarovalno-tehnične rezervacije prikazane po enakih vrstah poslovanja, kot so prikazane premije.

Slika 14: Prikaz bruto zavarovalno-tehničnih rezervacij pozavarovalnic (najboljša ocena plus dodatek za tveganje) po vrstah poslovanja na dan 31. 12. 2024



Vir: Letna S2-poročila.

b) ZTR neproporcionalnih pozavarovanj



Vir: Letna S2-poročila.

Vidimo, da so pri proporcionalnih pozavarovanjih najvišje zavarovalno-tehnične rezervacije pri vrsti požarno in drugo škodno pozavarovanje, pri neproporcionalnih pozavarovanjih pa zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskih pozavarovanj, kot velja tudi za premije, prikazane v sliki 7 tega poročila.

4.10 Bilance stanja zavarovalnic in pozavarovalnic na dan 31. 12. 2025

Zavarovalnice in pozavarovalnici so z uvedbo direktive Solventnost II dolžne pripravljati bilance stanja po MSRP in bilance stanja po direktivi Solventnost II in predpisih, sprejetih na njeni podlagi. Vrednotenje po direktivi Solventnost II je dosledno vrednotenje po tržni (pošteni) vrednosti (razen vrednotenja povezanih družb),[45] medtem ko lahko pri vrednotenju po MSRP pravna oseba izbira med različnimi vrednostmi (tržna vrednost, odplačna vrednost).

V nadaljevanju prikazujemo bilanco stanja zavarovalnic in pozavarovalnic s postavkami, vrednotenimi po MSRP, in s postavkami, vrednotenimi po direktivi Solventnost II, na dan 31. 12. 2025.

45 Vrednotenje povezanih družb je določeno v 13. členu Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. 10. 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II).

Preglednica 16: Najpomembnejše bilančne postavke zavarovalnic in pozavarovalnic, vrednotene po MSRP, na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2025 (v mio EUR)

	2024		2025	
	Zavarovalnice	Pozavarovalnice	Zavarovalnice	Pozavarovalnice
SREDSTVA	**7.868,7**	**1.280,0**	**8.886,0**	**1.363,6**
E. Naložbe v odvisne družbe	202,6	305,8	221,0	306,1
F. Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	106,3	19,6	106,1	22,1
G. Finančne naložbe	6.505,8	720,3	7.032,1	817,6
H. Sredstva iz finančnih pogodb	45,9	0,0	48,2	0,0
I. Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	52,6	5,8	47,0	10,8
J. Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	439,5	183,6	897,0	172,5
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**7.868,7**	**1.280,0**	**8.886,0**	**1.363,6**
KAPITAL	**1.931,5**	**572,1**	**2.098,5**	**624,7**
A. Osnovni kapital	452,6	76,8	457,6	76,8
C. Rezerve iz dobička	689,2	284,3	745,8	320,0
E. Zadržani dobički preteklih let	403,3	124,4	418,7	126,3
F. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	159,6	39,4	182,7	49,7
OBVEZNOSTI	**5.937,2**	**707,8**	**5.345,2**	**738,9**
A. Podrejene obveznosti	198,4	125,1	191,6	125,2
C. Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	5.331,7	564,5	6.163,2	592,7
Č. Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	5,7	2,8	8,4	4,4
D. Obveznosti iz finančnih pogodb	45,9	0,0	48,2	0,0

Vir: Izkazi finančnega položaja za leti 2024 in 2025.

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

Preglednica 16 prikazuje najpomembnejše postavke bilance stanja zavarovalnic in pozavarovalnic, pripravljene po MSRP, na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2025. Ker niso vključene vse bilančne postavke, analiza temelji na ključnih kategorijah sredstev, kapitala in obveznosti ter prikazuje predvsem glavne smeri sprememb med obema obdobjema.

Skupna sredstva zavarovalnic so se v letu 2025 povečala s 7.868,7 mio EUR na 8.886,0 mio EUR, kar predstavlja rast za približno 12,9 %. Rast kaže na nadaljnjo krepitev obsega poslovanja in povečanje vrednosti finančnih virov. Pri pozavarovalnicah je bila rast počasnejša, saj so se sredstva povečala s 1.280,0 mio EUR na 1.363,6 mio EUR oziroma za približno 6,5 %.

Največji delež sredstev pri obeh skupinah predstavljajo finančne naložbe. Pri zavarovalnicah so se povečale s 6.505,8 mio EUR na 7.032,1 mio EUR, kar potrjuje nadaljnjo rast naložbenega portfelja in pomembno vlogo upravljanja finančnih sredstev v poslovnem modelu zavarovalnic. Tudi pri pozavarovalnicah so finančne naložbe zrasle, in sicer s 720,3 mio EUR na 817,6 mio EUR. Rast teh postavk je lahko povezana z večjimi prilivi premij, ugodnimi razmerami na finančnih trgih ali prilagoditvami naložbenih strategij.

Naložbe v odvisne družbe so se pri zavarovalnicah povečale z 202,6 mio EUR na 221,0 mio EUR, medtem ko so pri pozavarovalnicah ostale skoraj nespremenjene. Podobno so naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe ostale relativno stabilne, kar kaže, da v obdobju ni bilo večjih sprememb v lastniških povezavah ali širitvah skupin.

Pomembna sprememba je vidna pri postavki pozavarovalnih pogodb, ki so sredstva, kjer se je vrednost pri zavarovalnicah povečala s 439,5 mio EUR na 897,0 mio EUR. To pomeni več kot podvojitev postavke in lahko nakazuje povečano uporabo pozavarovanja za prenos tveganj oziroma večje terjatve do pozavarovalnic. Pri pozavarovalnicah pa se je ta postavka nekoliko zmanjšala.

Na strani kapitala je pri zavarovalnicah prišlo do povečanja s 1.931,5 mio EUR na 2.098,5 mio EUR oziroma za približno 8,6 %. Rast kapitala izhaja predvsem iz povečanja rezerv iz dobička in višjega čistega poslovnega izida obračunskega obdobja, ki se je povečal s 159,6 mio EUR na 182,7 mio EUR. To kaže na uspešno poslovanje in krepitev notranjih virov financiranja. Tudi pri pozavarovalnicah se je kapital povečal, predvsem zaradi višjih rezerv iz dobička in rasti čistega poslovnega izida.

Osnovni kapital je pri zavarovalnicah nekoliko porasel, pri pozavarovalnicah pa je ostal nespremenjen, kar pomeni, da je bila rast kapitala samo pri zavarovalnicah tudi posledica novih kapitalskih vplačil, večinoma pa predvsem (pri pozavarovalnicah pa zgolj) ustvarjenega dobička in njegovega zadržanja v družbah.

Na strani obveznosti največji delež predstavljajo zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti. Pri zavarovalnicah so se povečale s 5.331,7 mio EUR na 6.163,2 mio EUR, kar kaže na rast obveznosti do zavarovancev in povečanje obsega prevzetih tveganj. Pri pozavarovalnicah je bila rast teh obveznosti bistveno manjša, saj so se povečale s 564,5 mio EUR na 592,7 mio EUR.

Podrejene obveznosti so pri zavarovalnicah nekoliko upadle, pri pozavarovalnicah pa ostale skoraj nespremenjene. To kaže na relativno stabilno strukturo dolgoročnega financiranja.

Skupno gledano podatki kažejo, da so zavarovalnice v letu 2025 povečale obseg poslovanja, okrepile naložbene portfelje ter izboljšale kapitalsko osnovo. Rast kapitala in dobičkov kaže na dobro poslovno uspešnost, medtem ko rast zavarovalnih obveznosti odraža povečanje prevzetih zavarovalnih tveganj. Pozavarovalnice so prav tako beležile rast, vendar nekoliko zmernejšo kot zavarovalnice, kar kaže na bolj stabilno in manj dinamično gibanje njihovih bilančnih postavk.

Preglednica 17: Bilanca stanja zavarovalnic in pozavarovalnic po direktivi Solventnost II na dan 31. 12. 2025 (v mio EUR)

	Zavarovalnice	Pozavarovalnice
Skupni znesek sredstev zavarovalnic in pozavarovalnic, vrednotenih v skladu s členom 75 Direktive 2009/138/ES	**9.148,5**	**1.770,0**
Neopredmetena sredstva	0,0	0,0
Odložene terjatve za davek	60,8	11,2
Presežek iz naslova pokojninskih shem	0,0	0,0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	189,2	5,6
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na enoto premoženja ali na indeks)	5.447,9	1.434,7
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na enoto premoženja ali na indeks	2.214,0	0,0
Posojila in hipoteke (razen posojil, vezanih na police)	129,8	8,2
Posojila, vezana na police	11,2	0,0
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	732,1	103,5
Depoziti pri cedentih	0,0	28,2
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	81,7	32,0
Terjatve iz naslova pozavarovanj	58,5	21,5
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	139,8	0,3
Lastne delnice	0,0	114,5
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	0,0	0,0
Denar in denarni ustrezniki	64,0	9,9
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	19,3	0,3
Skupni znesek obveznosti zavarovalnic in pozavarovalnic, vrednotenih v skladu s členi od 75 do 86 Direktive 2009/138/ES	**6.443,2**	**695,0**
Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.653,3	475,1
Druge obveznosti, razen podrejenih obveznosti, ki niso vključene v lastna sredstva	789,9	219,9
Podrejene obveznosti, ki niso vključene v lastna sredstva	0,0	0,0
Presežek sredstev nad obveznostmi	**2.705,3**	**1.074,9**

Vir: Letna S2-poročila.

Bilanca stanja zavarovalnic na dan 31. 12. 2025, pripravljena v skladu z Direktivo 2009/138/ES (Solventnost II), kaže stabilno strukturo zmerne rasti v primerjavi z letom 2024. Skupna sredstva so znašala 9.148,5 mio EUR, pri čemer največji delež predstavljajo naložbe v višini 5.447,9 mio EUR (59,6 % vseh sredstev), kar je za 298,2 mio EUR oziroma 5,8 % več kot leta 2024 (5.149,7 mio EUR). Druga največja postavka so sredstva, vezana na enoto premoženja (unit-linked), ki so v letu 2025 znašala 2.214,0 mio EUR (24,2 %), kar pomeni zmanjšanje za 62,9 mio EUR oziroma 2,8 % glede na leto 2024 (2.276,9 mio EUR). Na strani sredstev izstopajo še izterljivi zneski iz pozavarovanja (732,1 mio EUR), medtem ko je delež denarja nizek (64,0 mio EUR), kar potrjuje, da zavarovalnice večino sredstev aktivno investirajo.

Na strani obveznosti, ki skupaj znašajo 6.443,2 mio EUR, močno prevladujejo zavarovalno-tehnične rezervacije v višini 5.653,3 mio EUR (87,7 % vseh obveznosti), saj predstavljajo prihodnje obveznosti do zavarovancev. Presežek sredstev nad obveznostmi dosega 2.705,3 mio EUR (29,6 % vseh sredstev), kar kaže na dobro kapitaliziranost in stabilnost sektorja.

Ključna značilnost tako ostaja, da so naložbe največja postavka sredstev zaradi potrebe po ustvarjanju donosov, medtem ko rezervacije kot največja obveznost odražajo dolgoročno naravo zavarovalniškega poslovanja.

4.11 Kazalniki poslovanja

V preglednici 18 je prikazanih nekaj pomembnejših kazalnikov poslovanja.

Preglednica 18: Izbrani kazalniki poslovanja zavarovalnic in pozavarovalnic (v %)

	Zavarovalnice		Pozavarovalnice	
Kazalnik	2024	2025	2024	2025
Delež čistih odhodkov za škode v čistih prihodkih od zavarovalnih premij – PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	56,3 %	47,2 %	50,2 %	45,5 %
Delež čistih odhodkov za škode v čistih prihodkih od zavarovalnih premij – ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	77,0 %	76,1 %	37,7 %	14,5 %
Delež čistih obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od zavarovalnih premij – PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	32,4 %	32,0 %	-	-
Delež čistih obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od zavarovalnih premij – ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	22,8 %	22,8 %		
Koef. nalaganja oz. pokritost vseh zavar.-teh. rezervacij z naložbami	121,9 %	118,2 %	135,1 %	147,3 %
Delež kapitala v obveznostih do virov sredstev	24,5 %	23,6 %	44,7 %	45,8 %
Čista donosnost kapitala	11,8 %	11,9 %	11,5 %	14,3 %
Delež čiste zavarovalne premije v kosmati obračunani zavarovalni premiji – PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	72,9 %	55,8 %	73,6 %	73,9 %
Delež čiste zavarovalne premije v kosmati obračunani zavarovalni premiji – ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	98,3 %	98,2 %	12,6 %	19,3 %

Vir: Letni statistični obrazci, Izkazi finančnega položaja zavarovalnic in pozavarovalnic na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2025 ter izkazi poslovnega izida zavarovalnic in pozavarovalnic po IFRS 17 za leti 2024 in 2025.

Preglednica 18 prikazuje izbrane kazalnike poslovanja zavarovalnic in pozavarovalnic v letih 2024 in 2025 ter omogoča primerjavo uspešnosti, kapitalske ustreznosti in učinkovitosti poslovanja obeh segmentov zavarovalnega trga. Kazalniki kažejo, da so tako zavarovalnice kot pozavarovalnice v letu 2025 poslovale stabilno, pri čemer sta bili pozavarovalnici skupaj v več segmentih kapitalsko močnejši in donosnejši.

Kazalnik deleža čistih odhodkov za škode v čistih prihodkih od zavarovalnih premij pri premoženjskih zavarovanjih kaže izboljšanje poslovanja tako pri zavarovalnicah kot pri pozavarovalnicah. Pri zavarovalnicah se je delež znižal s 56,3 % v letu 2024 na 47,2 % v letu 2025, pri pozavarovalnicah pa s 50,2 % na 45,5 %. Znižanje kazalnika pomeni manjšo škodno obremenitev glede na ustvarjene premije, kar kaže na ugodnejše škodno leto in izboljšano tehnično uspešnost poslovanja. Pozavarovalnici sta tudi v letu 2025 izkazovali nekoliko nižji delež škod kot zavarovalnice, kar kaže na učinkovitejše upravljanje prevzetih tveganj.

Pri življenjskih zavarovanjih je delež čistih odhodkov za škode v čistih prihodkih od premij pri zavarovalnicah ostal razmeroma stabilen, saj se je znižal s 77,0 % na 76,1 %. To kaže na stabilno strukturo izplačil in dolgoročno naravo življenjskih zavarovanj. Pri pozavarovalnicah pa je prišlo do izrazitega znižanja tega kazalnika s 37,7 % na zgolj 14,5 %, kar pomeni bistveno nižjo škodno oziroma izplačilno obremenitev v letu 2025. Takšna sprememba lahko kaže na manjši obseg škodnih dogodkov ali spremembe v strukturi prevzetih življenjskih pozavarovanj.

Kazalnik deleža čistih obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od premij kaže stabilnost stroškovne učinkovitosti zavarovalnic. Pri premoženjskih zavarovanjih se je kazalnik nekoliko izboljšal, z 32,4 % na 32,0 %, pri življenjskih zavarovanjih pa je ostal nespremenjen pri 22,8 %. To pomeni, da so zavarovalnice uspele ohraniti stroške poslovanja pod nadzorom kljub povečanju obsega poslovanja.

Koeficient nalaganja oziroma pokritost vseh zavarovalno-tehničnih rezervacij z nalož-

bami ostaja pri obeh skupinah nad 100 %, kar pomeni, da imajo družbe dovolj naložb za kritje oblikovanih rezervacij. Pri zavarovalnicah se je kazalnik nekoliko znižal s 121,9 % na 118,2 %, kar lahko pomeni hitrejšo rast rezervacij kot naložb. Nasprotno pa se je pri pozavarovalnicah povečal s 135,1 % na 147,3 %, kar kaže na zelo visoko stopnjo pokritosti rezervacij in močno finančno varnost.

Delež kapitala v obveznostih do virov sredstev se je pri zavarovalnicah rahlo znižal s 24,5 % na 23,6 %, kar pomeni nekoliko večjo odvisnost od obveznosti oziroma hitrejšo rast obveznosti od kapitala. Pri pozavarovalnicah pa se je delež kapitala povečal s 44,7 % na 45,8 %, kar kaže na zelo dobro kapitalsko ustreznost in konservativnejšo strukturo financiranja.

Čista donosnost kapitala je pri zavarovalnicah ostala stabilna in se je rahlo povečala z 11,8 % na 11,9 %, kar kaže na ohranjanje dobre dobičkonosnosti kapitala. Pri pozavarovalnicah pa se je donosnost izraziteje izboljšala, z 11,5 % na 14,3 %, kar je verjetno posledica ugodnega škodnega rezultata in višje učinkovitosti poslovanja v letu 2025.

Kazalnik deleža čiste zavarovalne premije v kosmati obračunani premiji kaže stopnjo prenosa tveganj na pozavarovanje. Pri premoženjskih zavarovanjih se je pri zavarovalnicah delež močno znižal z 72,9 % na 55,8 %, kar pomeni, da so zavarovalnice večji del tveganj prenesle na pozavarovalnice. Pri pozavarovalnicah pa je delež ostal stabilen (73,6 % oz. 73,9 %), kar kaže na relativno nespremenjeno strukturo njihovega poslovanja.

Pri življenjskih zavarovanjih je delež čiste premije pri zavarovalnicah ostal zelo visok in stabilen (98,3 % oz. 98,2 %), kar pomeni, da zavarovalnice večino življenjskih tveganj zadržujejo v lastni izravnavi in uporabljajo zelo malo pozavarovanja. Pri pozavarovalnicah se je delež povečal z 12,6 % na 19,3 %, vendar ostaja bistveno nižji kot pri zavarovalnicah, kar odraža posebnosti pozavarovalnega poslovanja pri življenjskih zavarovanjih.

Celotna analiza kazalnikov kaže, da je bilo leto 2025 za slovenski zavarovalni in pozavarovalni sektor uspešno. Zavarovalnice so izboljšale škodno uspešnost predvsem pri premoženjskih zavarovanjih, medtem ko so pozavarovalnice izkazovale visoko kapitalsko ustreznost, dobro donosnost kapitala ter ugodno škodno sliko. Kazalniki potrjujejo stabilnost sektorja, učinkovito upravljanje tveganj in dobro finančno pripravljenost na prihodnje obveznosti.

4.12 Kapitalska ustreznost zavarovalnic in pozavarovalnic po stanju na dan 31. 12. 2025

Kapitalska ustreznost po direktivi Solventnost II je razmerje med primernim zneskom lastnih virov sredstev in zahtevanim solventnostnim kapitalom.

Lastni viri sredstev zavarovalnic in pozavarovalnic za namene vrednotenja kapitalske ustreznosti so sestavljeni iz presežka sredstev nad obveznostmi, vrednotenimi v skladu s pravili, ki jih določa ZZavar-1, in podrejenih obveznosti, ki skupaj sestavljajo osnovne lastne vire sredstev, ter iz pomožnih lastnih virov sredstev. Lastni viri sredstev se delijo v tri razrede kakovosti. Lastni viri sredstev, ki so primerni za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala, so brez omejitev postavke lastnih virov sredstev prvega razreda, postavke lastnih virov sredstev drugega in tretjega razreda pa do višine določenih meja. Meje primernih lastnih sredstev zagotavljajo, da delež vrednosti postavk lastnih virov sredstev, razvrščenih v prvi razred, presega eno tretjino celotne vrednosti primernih lastnih virov sredstev in da je delež vrednosti postavk lastnih virov sredstev, razvrščenih v tretji razred, manjši od ene tretjine celotne vrednosti primernih lastnih virov sredstev. Za kritje zahtevanega minimalnega kapitala so primerni le osnovni lastni viri sredstev ter med njimi brez omejitev postavke lastnih virov sredstev prvega razreda, postavke osnovnih lastnih virov sredstev drugega razreda pa do višine določene meje. Meja primernih

lastnih virov sredstev zagotavlja, da delež vrednosti postavk lastnih virov sredstev prvega razreda presega eno polovico celotne vrednosti primernih osnovnih lastnih virov sredstev.

Zahtevani solventnostni kapital se v skladu s pravili direktive Solventnost II vrednoti tako, da zavarovalnica upošteva vsa merljiva tveganja, ki jim je izpostavljena. Višina zahtevanega solventnostnega kapitala ustreza tvegani vrednosti osnovnih lastnih virov sredstev zavarovalnice s stopnjo zaupanja 99,5 % za obdobje enega leta.

Preglednica 19: Struktura osnovnih lastnih virov sredstev in kapitalska ustreznost zavarovalnic ter pozavarovalnic (v mio EUR)

	Zavarovalnice	Pozavarovalnice
Skupni znesek osnovnih lastnih sredstev	**2.695,3**	**1.033,7**
Od tega podrejene obveznosti	**188,2**	**118,7**
Skupni znesek pomožnih lastnih sredstev	**0,0**	**0,0**
Skupni primerni znesek lastnih sredstev za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala	**2.695,3**	**1.021,7**
Prvi razred – neomejene postavke	2.507,1	911,5
Prvi razred – omejene postavke	0,0	0,0
Drugi razred	185,7	68,7
Tretji razred	2,5	41,6
Skupni primerni znesek osnovnih lastnih sredstev za kritje zahtevanega minimalnega kapitala	**2.551,6**	**925,3**
Prvi razred – neomejene postavke	2.507,1	911,5
Prvi razred – omejene postavke	0.0	0,0
Drugi razred	44,5	13,9
Skupni znesek zahtevanega solventnostnega kapitala	**1.106,0**	**365,2**
Skupni znesek zahtevanega minimalnega kapitala	**378,3**	**104,7**
Razmerje med primernimi lastnimi viri sredstev in SCR	**243,7 %**	**279,8 %**
Razmerje med primernimi lastnimi viri sredstev in MCR	**674,4 %**	**883,9 %**

Vir: Letna S2-poročila.

Iz zgornje preglednice vidimo, da so po stanju na dan 31. 12. 2025 tako zavarovalnice kot pozavarovalnici izkazovali visoko kapitalsko ustreznost, saj so razmerja med primernimi lastnimi viri in kapitalskimi zahtevami bistveno presegala regulatorni minimum.

Pri zavarovalnicah je skupni znesek osnovnih lastnih sredstev znašal 2,695 mrd EUR, od tega 188,2 mio EUR podrejenih obveznosti. Skupni primerni znesek lastnih sredstev za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) je znašal 2,695 mrd EUR, pri čemer je največji delež predstavljal prvi razred – neomejene postavke v višini 2,507 mrd EUR. Drugi razred je znašal 185,7 mio EUR, tretji razred pa 2,5 mio EUR.

Zahtevani solventnostni kapital (SCR) je znašal 1,106 mrd EUR, minimalni kapital (MCR) pa 378,3 mio EUR. Na tej podlagi je razmerje med primernimi lastnimi viri in SCR znašalo 243,7 %, razmerje med primernimi lastnimi viri in MCR pa 674,4 %, kar kaže na zelo močno kapitalsko pozicijo.

Pri pozavarovalnicah je skupni znesek osnovnih lastnih sredstev znašal skoraj 1,033 mrd EUR, od tega 118,7 mio EUR podrejenih obveznosti. Skupni primerni znesek lastnih sredstev za kritje SCR je znašal skoraj 1,022 mrd EUR, pri čemer je prvi razred (neomejene postavke) predstavljal 911,5 mio EUR, drugi razred 68,7 mio EUR, tretji razred pa 41,6 mio EUR.

Zahtevani solventnostni kapital je znašal 365,2 mio EUR, minimalni kapital pa 104,7 mio EUR. Razmerje med primernimi lastnimi viri in SCR je doseglo 279,8 %, razmerje do MCR pa 883,9 %, kar kaže na še višjo relativno kapitalsko ustreznost kot pri zavarovalnicah.

Skupno gledano podatki za leto 2025 kažejo, da sta obe skupini institucij izrazito nadzorniško ustrezni, pri čemer pozavarovalnici izkazujeta nekoliko višjo kapitalsko pokritost, predvsem zaradi relativno nižjih kapitalskih zahtev glede na razpoložljiva lastna sredstva.

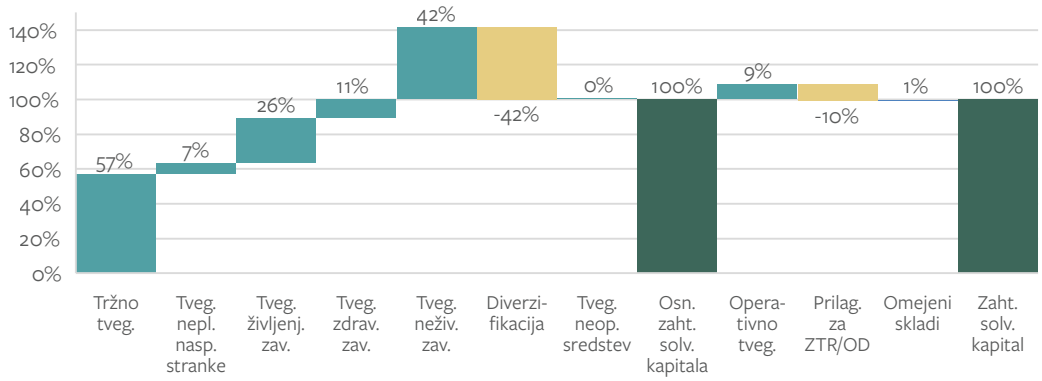
Primerjava kapitalske ustreznosti med 31. 12. 2024 in 31. 12. 2025 kaže, da so tako zavarovalnice kot pozavarovalnici ohranile zelo visoko raven kapitaliziranosti ob hkratni rasti obsega poslovanja in kapitalskih zahtev. Tako zavarovalnice v povprečju kot pozavarovalnici v povprečju ostajajo zelo dobro kapitalizirane, saj razmerja bistveno presegajo 100 %. Pri zavarovalnicah je opaziti rahlo zmanjšanje kapitalske ustreznosti zaradi hitrejše rasti zahtev, medtem ko pozavarovalnici svojo kapitalsko moč celo nekoliko izboljšujeta.

Sliki 15 in 16 prikazujeta sestavo zahtevanega solventnostnega kapitala zavarovalnic in pozavarovalnic na podlagi standardne formule. Zahtevani solventnostni kapital, izračunan na podlagi standardne formule, je vsota osnovnega zahtevanega solventnostnega kapitala, kapitalskih zahtev za operativno tveganje in prilagoditev zaradi možnosti pokrivanja izgub s hkratnim zmanjšanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij ter zaradi odloženih davkov. Osnovni zahtevani solventnostni kapital zajema najmanj:

1. modul tveganj premoženjskih zavarovanj,
2. modul tveganj življenjskih zavarovanj,
3. modul tveganj zdravstvenih zavarovanj,
4. modul tržnih tveganj,
5. modul tveganja neplačila nasprotne stranke.

Pri oblikovanju posameznega modula se, kjer to ustreza naravi tveganja, upoštevajo učinki razpršenosti, ki zmanjšujejo osnovni zahtevani solventnostni kapital.

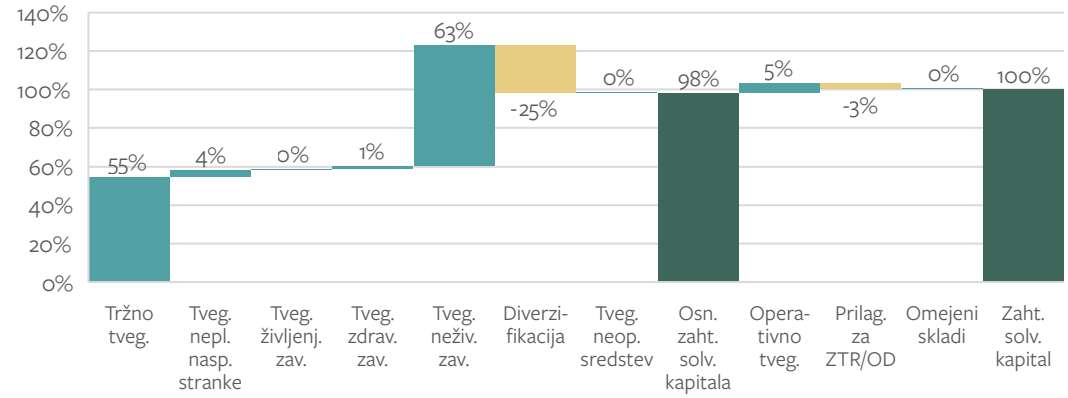
Slika 15: Sestava zahtevanega solventnostnega kapitala zavarovalnic na dan 31. 12. 2025



Vir: Letna S2-poročila.

S slike 15 je razvidno, da največji delež osnovnega zahtevanega solventnostnega kapitala zavarovalnic predstavlja **tržno tveganje**, ki znaša **57** %, kar kaže, da so zavarovalnice izrazito izpostavljene nihanjem na finančnih trgih (obrestne mere, delnice, nepremičnine, razmiki). Sledi **tveganje neživljenjskih zavarovanj z 42-odstotnim** deležem, kar pomeni pomembno izpostavljenost škodnim dogodkom v premoženjskih zavarovanjih. **Tveganje življenjskih zavarovanj** predstavlja **26-odstotni** delež, kar odraža dolgoročne obveznosti in biometriko (smrtnost, dolgoživost). **Tveganje neplačila nasprotne stranke** je **7-odstotno**, kar kaže na zmerno kreditno izpostavljenost do pozavarovateljev in drugih partnerjev. **Tveganje zdravstvenih zavarovanj** je **11-odstotno**, kar predstavlja srednje pomembno komponento portfelja.

Slika 16: Sestava zahtevanega solventnostnega kapitala pozavarovalnic na dan 31. 12. 2025



Vir: Letna S2-poročila.

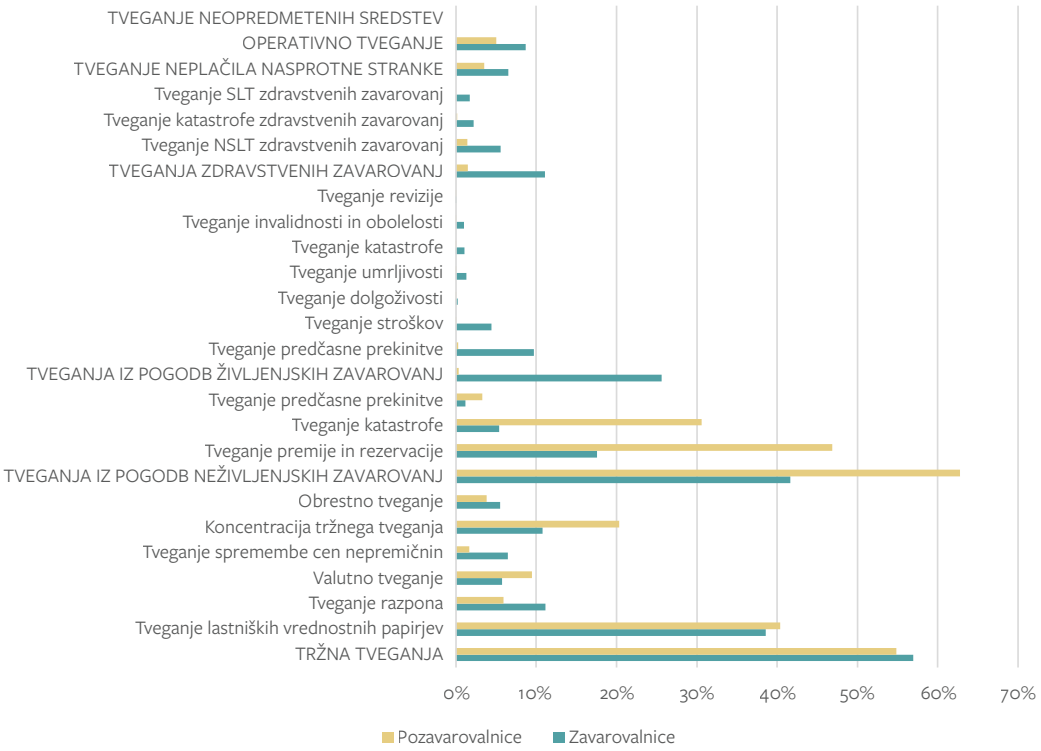
Pri pozavarovalnicah je slika nekoliko drugačna. Največji delež predstavlja **tveganje neživljenjskih zavarovanj** (**63** %), kar kaže na izrazito specializacijo v premoženjskih in katastrofnih tveganjih. **Tržno tveganje znaša 55** %, kar je prav tako pomembna komponenta, vendar nekoliko nižje kot pri zavarovalnicah. **Tveganje neplačila nasprotne stranke** je nižje, in sicer **4** %, kar je značilno za bolj razpršene pozavarovalne portfelje z več nasprotnimi strankami. **Tveganje življenjskih zavarovanj** (**0** %) in **zdravstvenih zavarovanj** (**1** %) sta praktično zanemarljiva, kar potrjuje, da so pozavarovalnice skoraj popolnoma usmerjene v neživljenjske segmente.

Primerjava med sestavo SCR **zavarovalnic** in **pozavarovalnic** pokaže več ključnih razlik:

- **Tržno tveganje je visoko v obeh skupinah** (57 % pri zavarovalnicah, 55 % pri pozavarovalnicah), kar kaže na močno odvisnost od finančnih trgov.
- **Neživljenjsko tveganje je bistveno višje pri pozavarovalnicah** (**63** %) **kot pri zavarovalnicah** (**42** %), kar potrjuje njihovo usmerjenost v pozavarovanje premoženjskih in katastrofnih tveganj.
- **Življenjsko in zdravstveno tveganje sta pomembna le pri zavarovalnicah** (**26** % **in 11** %)**, medtem ko sta pri pozavarovalnicah skoraj ničelna** (**0** % **in 1** %)**.**
- **Kreditno tveganje** (**neplačila nasprotne stranke**) je višje pri zavarovalnicah (7 %) kot pri pozavarovalnicah (4 %), kar lahko kaže na drugačno strukturo pozavarovalnih pogodb in izpostavljenosti.
- **Diverzifikacija je močnejša pri zavarovalnicah** (**–42** %) **kot pri pozavarovalnicah** (**–25** %), kar pomeni, da imajo zavarovalnice bolj uravnotežen portfelj različnih tveganj.

Zavarovalnice imajo torej bolj razpršen profil tveganj, saj vključujejo življenjska, zdravstvena in neživljenjska tveganja ter imajo močnejši diverzifikacijski učinek. Pozavarovalnice pa so bolj koncentrirane v neživljenjskih tveganjih in tržnem tveganju, z manjšo izpostavljenostjo biometričnim in kreditnim tveganjem.

Slika 17: Sestava zahtevanega solventnostnega kapitala po modulih in podmodulih tveganj za zavarovalnice ter pozavarovalnici



Vir: Letna S2-poročila.

Opomba: Besedilo, ki označuje zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj, je zapisano z velikimi črkami, besedilo, ki označuje zahtevani solventnostni kapital po podmodulih tveganj, pa je zapisano z malimi črkami.

Slika 17 prikazuje sestavo zahtevanega solventnostnega kapitala po podmodulih tveganj zavarovalnic in pozavarovalnic. Iz nje se vidi pomembnost različnih vrst tveganj pri pozavarovalnicah in zavarovalnicah, saj razkriva precej jasne razlike, ki izhajajo iz njune vloge v zavarovalni verigi.

Pri obeh skupinah med najpomembnejša sodijo tržna tveganja, ki dosegajo približno 55 % pri zavarovalnicah in okoli 52 % pri pozavarovalnicah, kar kaže na velik vpliv gibanja finančnih trgov na poslovanje. Zelo visoko so ocenjena tudi tveganja iz pogodb neživljenjskih zavarovanj, pri čemer so ta bistveno izrazitejša pri pozavarovalnicah (okoli 62 %) kot pri zavarovalnicah (približno 42 %). Pozavarovalnice dodatno izstopajo pri tveganju premij in rezervacij (približno 48 % v primerjavi z okoli 18 % pri zavarovalnicah) ter pri katastrofnih tveganjih (okoli 30 % proti zgolj 5–7 % pri zavarovalnicah), kar odraža njihovo vlogo prevzemanja velikih, redkih in potencialno sistemskih izgub.

Pri zavarovalnicah so sicer nekatera tveganja, povezana z življenjskimi zavarovanji, relativno višja kot pri pozavarovalnicah, vendar v absolutnem smislu še vedno predstavljajo manjši delež v primerjavi s premoženjskimi (neživljenjskimi) tveganji. Tveganja iz pogodb življenjskih zavarovanj dosegajo približno 25 % pri zavarovalnicah in le okoli 5 % pri pozavarovalnicah, kar pomeni, da so pomembnejša predvsem v relativni primerjavi med obema skupinama, ne pa kot vodilna kategorija tveganj pri zavarovalnicah. Podobno velja za tveganje predčasnih prekinitev (okoli 10 % pri zavarovalnicah in približno 5 % pri pozavarovalnicah), obrestno tveganje (okoli 8 % proti 5 %) ter tveganje razpona (približno 12 % proti 8 %), ki odražajo dolgoročnost produktov in občutljivost na obrestne mere ter vedenje zavarovancev, vendar po pomembnosti še vedno zaostajajo za ključnimi neživljenjskimi in tržnimi tveganji.

Nekatera tveganja, kot so valutno tveganje (okoli 6–10 % pri obeh), spremembe cen nepremičnin (približno 7–12 %) in kreditno tveganje nasprotne stranke (okoli 5–7 %), so relativno podobna in zmerno pomembna pri obeh skupinah. Nasprotno pa so tveganja, povezana z dolgoživostjo, umrljivostjo, invalidnostjo ter stroški, nizko ocenjena (večinoma pod 5 %), kar nakazuje, da so bodisi dobro upravljana bodisi v primerjavi z drugimi tveganji manj materialna.

Celotna slika tako kaže, da so pozavarovalnice bolj usmerjene v obvladovanje ekstremnih in koncentriranih tveganj z višjimi deleži pri katastrofah, rezervacijah in neživljenjskih portfeljih, medtem ko se zavarovalnice sicer nekoliko bolj soočajo tudi z življenjskimi in obrestnimi tveganji, vendar ti ostajajo sekundarni v primerjavi s prevladujočimi tržnimi in premoženjskimi tveganji.

5 Pokojninsko zavarovanje

5.1 Pokojninske družbe

V skladu z ZPIZ-2, ki je začel veljati 1. 1. 2020, je pokojninska družba pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki ima dovoljenje za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja – dodatnega zavarovanja po ZPIZ-2. Dodatno zavarovanje, ki je v Sloveniji zaživelo leta 2001, po ZPIZ-2 pomeni zbiranje denarnih sredstev na osebnih računih zavarovancev, vključenih v to obliko zavarovanja, zato da se jim ob dopolnitvi določene starosti ali v drugih primerih, določenih s pokojninskim načrtom ali ZPIZ-2, zagotovi/-jo pravica do dodatne pokojnine ali druge pravice, določene v ZPIZ-2.

Za pokojninsko družbo, za katero je edina dopustna pravnoorganizacijska oblika delniška družba, se uporabljajo določbe ZZavar-1, če ni drugače določeno z ZPIZ-2 ali predpisi, izdanimi na njuni podlagi. Pokojninska družba lahko opravlja le dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki zajema posle upravljanja pokojninskih skladov in storitev izplačevanja pokojninskih rent. Dovoljenje za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja izda Agencija na podlagi pozitivnega mnenja ministra, pristojnega za delo.

Konec leta 2025 so imele štiri pokojninske družbe dovoljenje Agencije za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, in sicer Sava, pokojninska družba, d. d., Triglav, pokojninska družba, d. d., Pokojninska družba A, d. d., in Prva pokojninska družba, d. d., ki se je prvim trem pridružila v letu 2021.

Pri prvih treh pokojninskih družbah je bilo prelomno leto 2011, saj je minilo prvih deset let njihovega poslovanja, kar pomeni, da so prvi zavarovanci pridobili pravico do pokojninskih rent, po drugi strani pa tudi pravico do dviga sredstev, zbranih na njihovih računih.

V letu 2025 je slovenski trg dodatnega pokojninskega zavarovanja doživel pomembno strukturno spremembo zaradi prenosa dejavnosti iz Zavarovalnice Triglav, d. d., na Triglav pokojninsko družbo, d. d.

5.1.1 Poslovanje pokojninskih družb

Podatki o poslovanju pokojninskih družb za leto 2024 temeljijo na revidiranih, podatki za leto 2025 pa večinoma na nerevidiranih letnih poročilih. Pokojninske družbe so izkaze pripravile na podlagi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in podzakonskih predpisov Agencije (Sklep o letnem poročilu zavarovalnic (Uradni list RS, št. 151/22 in 101/24), Sklep o kontnem okviru za zavarovalnice (Uradni list RS, št. 137/22), Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS, št. 79/13 in 12/18), Sklep o podrobnejšem načinu vrednotenja knjigovodskih postavk in analitičnem kontnem načrtu pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad (Uradni list RS, št. 79/13)).

Preglednica 20: Seštevek izkazov poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa pokojninskih družb za leti 2024 in 2025 (v mio EUR)

Izkaz poslovnega izida	Leto 2024	Leto 2025
A. Rezultat iz zavarovalnih poslov	**0,3**	**0,6**
1. Prihodki iz zavarovalnih storitev	1,0	1,2
2. Odhodki iz zavarovalnih storitev	–0,7	–0,6
B. Rezultat iz naložbenja	**5,6**	**6,8**
1. Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	4,2	5,3
2. Prihodki iz dividend	0,2	0,1
3. Čisti dobički/izgube iz odpripoznanja finančnih sredstev	–0,1	0,6
4. Čisti dobički/izgube iz prerazvrstitve finančnih sredstev	0,0	0,0
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	0,5	0,1
6. Čiste dobički/izgube iz prilagoditve poštene vrednosti naložbenih nepremičnin	0,1	0,2
7. Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	0,6	0,5
C. Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	**–1,4**	**–1,7**
1. Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	–1,4	–1,7
2. Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	0,0	0,0
Č. Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	**0,0**	**0,0**
D. Drugi prihodki in odhodki	**7,9**	**9,4**
1. Prihodki iz upravljanja premoženja	15,9	18,4
2. Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	–1,5	–1,7
3. Čisti drugi finančni prihodki/odhodki	–0,1	0,0
4. Nepripisljivi stroški	–8,5	–9,5
5. Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	0,0	0,0
6. Pripadajoči dobički/izgube iz naložb povezanih družb	0,0	0,2
7. Čisti drugi prihodki in odhodki	2,0	2,1
E. Poslovni izid pred obdavčitvijo	**12,4**	**15,1**
Davek od dohodka pravnih oseb	0.0	0,0
Sprememba odloženih davkov	0,0	0,0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**12,4**	**15,1**
Izkaz drugega vseobsegajočega donosa		
I. Čisti poslovni izid poslovnega leta	**12,4**	**15,1**
II. Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	**1,1**	**0,5**
A. Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	1,1	0,5
B. Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0,0	0,0
C. Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0,0	0,0
III. Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	**13,5**	**15,6**

Vir: Izkaz poslovnega izida in Izkaz drugega vseobsegajočega donosa pokojninskih družb po IFRS 17 zaleti 2024 in 2025.

V letu 2025 so pokojninske družbe na ravni sektorja izboljšale svoj čisti poslovni izid, saj se je ta povečal za 21,8 %. Ključni dejavnik rasti so bili višji prihodki iz upravljanja premoženja in izboljšan rezultat iz naložbenja, predvsem zaradi višjih obrestnih prihodkov in pozitivnih gibanj na finančnih trgih. Zavarovalni del poslovanja ostaja manj pomemben, velja pa omeniti, da se je rezultat iz zavarovalnih poslov podvojil, kar je deloma tudi posledica zgoraj navedenega prenosa zavarovalnih pogodb v varčevalni fazi s Triglav zavarovalnice, d. d., na Triglav pokojninsko družbo, d. d.

Vse pokojninske družbe so poslovno leto 2025 zaključile s pozitivnim čistim poslovnim izidom.

Vseobsegajoči donos v letu 2025 je podoben čistemu poslovnemu izida poslovnega leta, kajti v letu 2025 ima drugi vseobsegajoči donos zelo majhen vpliv, rezultat temelji skoraj izključno na čistem dobičku. To pomeni, da je bilo poslovanje v letu 2025 bolj stabilno, manj izpostavljeno nihanjem, manj neposredno odvisno od finančnih trgov (prevrednotenj in nerealiziranih dobičkov oziroma izgub).

Skupno poslovanje pokojninskih družb tako odraža stabilno rast, ki temelji predvsem na upravljanju finančnih sredstev.

Preglednica 21: Seštevek izkazov finančnega položaja pokojninskih družb na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2025 (v mio EUR)

	Leto 2024	Leto 2025	Indeks 25/24
SREDSTVA	**1.839,6**	**2.324,1**	**126**
A. Opredmetena osnovna sredstva	0,8	1,3	156
B. Naložbene nepremičnine	3,2	3,5	109
C. Pravica do uporabe sredstev	0,7	0,5	77
Č. Neopredmetena sredstva in dobro ime	0,5	0,5	94
D. Odložene terjatve za davek	0,0	0,0	
E. Naložbe v odvisne družbe	0,0	1,7	
F. Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	0,6	0,0	0
G. Finančne naložbe, merjene po:	191,1	210,4	110
1. pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	96,3	99,7	104
2. odplačni vrednosti	70,0	86,0	123
3. pošteni vrednosti prek poslovnega izida	24,9	24,6	99
H. Sredstva iz finančnih pogodb:	1.636,8	2.101,1	128
1. Naložbene nepremičnine	42,3	44,1	104
2. Finančne naložbe, merjene po:	1.557,9	2.014,6	129
a. pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	9,8	10,2	104
b. odplačni vrednosti	580,1	668,2	115
c. pošteni vrednosti prek poslovnega izida	968,0	1.336,2	138
3. Terjatve	1,2	1,3	106
4. Denarna sredstva	35,4	41,2	116
I. Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0,0	0,0	
J. Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0,0	0,0	
K. Nekratkoročna sredstva za prodajo	0,0	0,0	
L. Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	0,0	0,0	

M. Druge terjatve	2,4	2,5	103
N. Denar in denarni ustrezniki	3,5	2,4	69
O. Druga sredstva	0,1	0,2	269
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**1.839,6**	**2.324,1**	**126**
KAPITAL	**132,4**	**141,8**	**107**
A. Osnovni kapital	42,3	48,6	115
B. Kapitalske rezerve	27,2	27,2	100
C. Rezerve iz dobička	27,2	22,9	84
Č. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	–0,5	0,0	3
D. Druge rezerve	0,0	0,0	342
E. Zadržani dobički preteklih let	25,5	28,4	111
F. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10,6	14,6	138
OBVEZNOSTI	**1.707,2**	**2.182,3**	**128**
A. Podrejene obveznosti	1,0	0,5	50
B. Odložene obveznosti za davek	0,0	0,0	
C. Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	62,8	73,5	117
Č. Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0,0	0,0	
D. Obveznosti iz finančnih pogodb	1.636,6	2.100,9	128
E. Rezervacije	2,6	3,1	120
F. Obveznosti iz najemov	1,1	1,3	127
G. Druge finančne obveznosti	0,0	0,0	
H. Nekratkoročne obveznosti za prodajo	0,0	0,0	
I. Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	0,0	0,0	
J. Druge obveznosti	3,2	2,9	91

Vir: Izkaz finančnega položaja pokojninskih družb po IFRS 17 na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2025.

Pokojninske družbe so **močno povečale obseg poslovanja** in upravljanih sredstev, kar je v veliki meri tudi rezultat prenosa zavarovalnih pogodb v varčevalni fazi s Triglav zavarovalnice, d. d., na Triglav pokojninsko družbo, d. d.

Skupna bilančna vsota pokojninskih družb po stanju na dan 31. 12. 2025 znaša namreč 2,32 mrd EUR, kar je za 484,5 mio EUR oziroma 26 % več kot na dan 31. 12. 2024.

Največjo postavko na strani sredstev, in sicer kar 90,4 %, zavzemajo sredstva iz finančnih pogodb, od tega 95,9 % finančne naložbe, ki so glavni dejavnik rasti celotnih sredstev, saj so rasle s stopnjo rasti 28 %. Sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo naložbe v korist članov skupin kritnih skladov življenjskega cikla in na bilančni datum 31. 12. 2025 znašajo 2,101 mrd EUR. Posebej izstopajo finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, kar kaže na večje vlaganje v bolj donosne instrumente.

Med obveznostmi do virov sredstev pokojninskih družb pa so največjo postavko predstavljale obveznosti iz finančnih pogodb, ki so na dan 31. 12. 2025 znašale 2,101 mrd EUR, kar je kar 96,3 % vseh obveznosti do virov sredstev. Obveznosti iz finančnih pogodb predstavljajo obveznosti skupin kritnih skladov življenjskega cikla.

Pokojninske družbe so iz varčevalnega dela prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja na dan 31. 12. 2025 izkazale obveznosti iz finančnih pogodb v višini 2,101 mrd EUR in obveznosti iz zavarovalnih pogodb kot obveznosti iz izplačevanja pokojninskih rent v višini 73,5 mio EUR. V primerjavi s predhodnim letom so se obveznosti iz varčevalnega dela prosto-

voljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj povečale za 28 %, medtem ko so se obveznosti iz zavarovalnih pogodb kot obveznosti iz izplačevanja pokojninskih rent povečale za 17 %. Iz tega lahko sklepamo, da se je v navedenem obdobju bolj povečal delež ljudi, ki so vstopili v obdobje varčevanja od deleža ljudi v obdobju izplačevanja rent.

Čisti poslovni izid se je povišal za 38 %, osnovni kapital pa za 15 %.

Kapital pokojninskih družb je na dan 31. 12. 2025 predstavljal 6,1 % vseh obveznosti do virov sredstev in je znašal 141,8 mio EUR. V primerjavi s koncem leta 2024 se je kapital povečal za 9,4 mio EUR oziroma 7 %, pri čemer se je povečal tudi osnovni kapital, ravno tako tudi zadržani dobički preteklih let in čisti poslovni izid, znižale pa so se rezerve iz dobička.

Pomembnejši kazalniki poslovanja so prikazani v preglednici 22.

Preglednica 22: Izbrani kazalniki poslovanja pokojninskih družb za leti 2024 in 2025

	Leto 2024	Leto 2025
Delež obratovalnih stroškov v obračunani premiji	7,76 %	7,90 %
Koeficient nalaganja oziroma pokritosti matematičnih rezervacij z naložbami	100,5 %	100,3 %
Delež kapitala v financiranju	7,20 %	6,10 %
Čista donosnost kapitala	9,37 %	11,4 %
Delež čiste zavarovalne premije v kosmati obračunani zavarovalni premiji	100 %	100 %

Vir: Finančni izkazi po IFRS 17 za leti 2024 in 2025 ter poročilo o naložbah kritnega premoženja in kritnih skladov na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2025.

Pokojninske družbe so za leto 2025 izkazale minimalno višji delež obratovalnih stroškov v obračunani premiji kot v letu 2024, tj. v višini 7,90 % v letu 2025 in 7,76 % v letu 2024. Takšen rezultat je posledica dejstva, da so se stroški v letu 2025 glede na leto 2024 znižali manj, kot se je znižala obračunana premija, ki je pri pokojninskih družbah enaka čisti zavarovalni premiji.

Količnik nalaganja oziroma pokritosti matematičnih rezervacij z naložbami prikazuje razmerje med naložbami in obveznostmi iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v obdobju izplačevanja rent ter mora biti najmanj 100-odstoten. Količnik nalaganja oziroma pokritosti na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2025 je zadovoljiv, pri čemer so matematične rezervacije porasle nekoliko bolj kot naložbe, zato je ta količnik v letu 2025 glede na leto 2024 za malenkost upadel.

Delež kapitala v vseh obveznostih do virov sredstev kaže stopnjo udeležbe lastniškega kapitala v celotnem financiranju. Navedeni delež je na dan 31. 12. 2025 znašal 6,10 %, kar je za 1,10 odstotne točke nižje kot na dan 31. 12. 2024. Omenjeno znižanje je rezultat tega, da so celotne obveznosti (celotno financiranje) po stanju na dan 31. 12. 2025 porasle za višjo stopnjo, kot je porasel kapital na dan 31. 12. 2025 glede na kapital na dan 31. 12. 2024. Znižanje deleža kapitala v vseh obveznostih do virov sredstev na dan 31. 12. 2025 kaže, da se je obseg celotnega financiranja pokojninske družbe povečal hitreje kot njen lastniški kapital. Glede na naravo dejavnosti, kjer pomemben del obveznosti predstavljajo obveznosti do zavarovancev iz naslova dodatnih pokojninskih zavarovanj, takšno gibanje odraža rast poslovanja, večji obseg vplačil ter povečanje sredstev v upravljanju, kar je tudi v določeni meri odraz povečanja števila zavarovalnih pogodb, ki jih je od Zavarovalnice Triglav, d. d., pridobila Triglav, pokojninska družba, d. d.

Čista donosnost kapitala je bila v letu 2025 kar precej, tj. 2,03 odstotne točke, boljša kot v letu 2024, saj je zaradi relativno visokega pozitivnega rezultata znašala 11,02 %, kar je bila posledica višje stopnje povečanja čistega poslovnega izida od stopnje povečanja povprečnega kapitala, kar kaže na izboljšano učinkovitost pokojninskih družb v povprečju pri ustvarjanju dobička z vidika lastniškega kapitala.

Delež čiste premije v kosmati zavarovalni premiji se pri pokojninskih družbah v letu 2025 v primerjavi s predhodnim letom ni spremenil in znaša 100 %, kar kaže, da pokojninske družbe nevarnosti, ki so jih prevzele v kritje, ne pozavarujejo.

Preglednica 23: Kapitalska ustreznost pokojninskih družb na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2025 (v mio EUR)

	Leto 2024	Leto 2025
Temeljni kapital	119,4	127,3
Zahtevani minimalni kapital v skladu s 331.f členom ZPIZ-2	59,8[46]	63,7
Dodatni kapital	1,0	0,5
Razpoložljivi kapital pokojninske družbe	119,6	125,8
Razpoložljivi kapital/zahtevani minimalni kapital	200 %	197 %

Vir: Obrazci KUS.

Iz zgornje preglednice lahko razberemo, da se je v povprečju razmerje med razpoložljivim kapitalom in zahtevanim minimalnim kapitalom pokojninskih družb nekoliko znižalo, ker se je zahtevani minimalni kapital povečal bolj kot razpoložljivi kapital. Ne glede na navedeno je kapitalska ustreznost pokojninskih družb v letu 2025 ostala na visoki ravni, saj razpoložljivi kapital še vedno skoraj dvakrat presega zahtevani minimalni kapital. Kljub povečanju temeljnega in razpoložljivega kapitala pa je zaradi hitrejše rasti regulatorno zahtevanega kapitala prišlo do rahlega znižanja količnika kapitalske ustreznosti. To kaže na nadaljnjo rast obsega poslovanja ob hkratnem nekoliko zmanjšanem presežku kapitala nad zahtevanim minimumom.

Vse štiri pokojninske družbe so na dan 31. 12. 2025 izkazale presežek razpoložljivega kapitala nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

5.2 Splošni in skupni podatki pokojninskih skladov[47], oblikovanih kot kritni skladi

Kritni sklad je po 323. členu ZPIZ-2 premoženje, namenjeno kritju obveznosti zavarovalnice ali pokojninske družbe iz dodatnega zavarovanja. Kritni sklad, ki je last zavarovalnice ali pokojninske družbe, se oblikuje in upravlja izključno v korist članov dodatnega zavarovanja, kritni sklad iz dodatnega zavarovanja pa je dovoljeno uporabiti le za izplačilo obveznosti iz tega zavarovanja.

Zavarovalnica ali pokojninska družba lahko za izvajanje pokojninskega načrta oblikuje več kritnih skladov, ki se razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni skupini vplačnikov, ki so ji v prvi vrsti namenjeni. Kadar pokojninska družba ali zavarovalnica dodatno zavarovanje izvaja na podlagi enega kritnega sklada, izvaja naložbeno politiko zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Kadar ga izvaja na podlagi skupine kritnih skladov, izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla.

46 Zahtevani minimalni kapital v letu 2024 po revidiranih podatkih je višji, kot je bil zahtevani minimalni kapital po nerevidiranih podatkih zaradi povišanja zahtevanega minimalnega kapitala Triglav pokojninske družbe, d. d., zaradi načrtovanega prejema portfelja Zavarovalnice Triglav, d. d.

47 Pokojninski sklad se po 216. členu ZPIZ-2 lahko oblikuje kot vzajemni pokojninski sklad, krovni pokojninski sklad ali kritni sklad. Pokojninski sklad lahko po 257. členu ZPIZ-2 oblikujejo in upravljajo pokojninska družba, zavarovalnica, ki ima dovoljenje za opravljanje poslov v zavarovalni skupini življenjskih zavarovanj, in banka, ki ima dovoljenje za opravljanje poslov upravljanja pokojninskih skladov. Ne glede na navedeno lahko banka oblikuje pokojninski sklad samo kot vzajemni pokojninski sklad ali pa kot krovni pokojninski sklad.

Preglednica 24: Vplačila v dodatno zavarovanje in število zavarovancev v času varčevanja ter tržni deleži zavarovalnic[48] in pokojninskih družb v letih 2024 in 2025

		Vplačila v dodatno zavarovanje 2024 v mio EUR	%	Število zavarovancev 2024	%	Vplačila v dodatno zavarovanje 2025 v mio EUR	%	Število zavarovancev 2025	%
1	Sava, pokojninska družba, d. d.	16,6	10,7	35.309	11,6	17,8	11,6	35.381	11,5
2	Triglav pokojninska družba, d. d.	40,4	26,1	64.176	21,2	58,1	37,9	103.419	33,5
3	Pokojninska družba A, d. d.	43,5	28,1	61.396	20,2	42,7	27,8	63.363	20,5
4	Prva pokojninska družba, d. d.	30,6	19,7	96.494	31,8	31,7	20,7	98.376	31,9
5	**POKOJNINSKE DRUŽBE SKUPAJ 5 = (1 + 2 + 3 + 4)**	**131,0**	**84,6**	**257.375**	**84,9**	**150,3**	**98,0**	**300.539**	**97,3**
6	Generali, zavarovalnica, d. d.	3,1	2,0	8.280	2,7	3,0	2,0	8.332	2,7
7	Zavarovalnica Triglav, d. d.	20,8	13,4	37.549	12,4	0,0	0,0	0	0,0
8	**ZAVAROVALNICE SKUPAJ 8 = (6 + 7)**	**23,9**	**15,4**	**45.829**	**15,1**	**3,0**	**2,0**	**8.332**	**2,7**
9	**POKOJNINSKE DRUŽBE IN ZAVAROVALNICE SKUPAJ 9 = (5 + 8)**	**154,9**	**100**	**303.204**	**100**	**153,4**	**100**	**308.871**	**100**

Vir: Letna statistična poročila.

Prenos pogodb dodatnega pokojninskega zavarovanja v varčevalni fazi z Zavarovalnice Triglav na Triglav pokojninsko družbo v letu 2025 je vodil k temu, da se je delež zavarovalnic na trgu skoraj izničil, medtem ko so pokojninske družbe povečale svoj tržni delež na 98 % vplačil. Največjo rast je dosegla Triglav pokojninska družba, d. d., ki je zaradi prenosa portfelja znatno povečala tako vplačila kot število zavarovancev.

Pokojninske družbe in zavarovalnice skupaj so v letu 2025 iz zavarovanja med varčevanjem v okviru pokojninskih skladov, oblikovanih kot kritni skladi, zbrale vplačila v dodatno zavarovanje v skupni višini 153,4 mio EUR, kar je za 1,5 mio EUR oziroma za slab odstotek manj kot v letu 2024. Po tržnem deležu glede na vrednost vplačil v dodatno zavarovanje se je glede na prej omenjen prenos portfelja uvrstila Triglav pokojninska družba, d. d., s 37,9-odstotnim deležem. Sledi prej dolga leta prva Pokojninska družba A, d. d., ki ima 27,8-odstotni delež. Tretja je Prva pokojninska družba, d. d., z 20,7-odstotnim tržnim deležem. Sledita Sava, pokojninska družba, d. d., ki ima 11,6-odstotni delež, in Generali, d. d., z 2,0-odstotnim tržnim deležem. Skupna vplačila na ravni trga ostajajo stabilna, kar kaže, da je šlo predvsem za prerazporeditev obstoječih sredstev in ne za novo rast trga.

S pridobitvijo portfelja Zavarovalnice Triglav, d. d., se je Triglav pokojninska družba uvrstila na prvo mesto tudi po številu zavarovancev in s tem prehitela Prvo pokojninsko družbo, d. d. Sledijo jima Pokojninska družba A, d. d., Sava pokojninska družba, d. d., in Generali, zavarovalnica, d. d. Kot ključne ugotovitve bi lahko zapisali skoraj popoln izstop zavarovalnic iz varčevalne faze trga dodatnih pokojninskih zavarovanj, močno rast ene družbe (Triglav PD) in večjo koncentracijo trga dodatnih pokojninskih zavarovanj v varčevalni fazi.

Največ zavarovancev, in sicer 290.378, kar je 2 % več kot po stanju na dan 31. 12. 2024 in predstavlja 94 % vseh, ima kolektivno sklenjene zavarovalne pogodbe, le 18.493 zavarovancev, kar je celo za 93 zavarovalnih pogodb manj kot po stanju na dan 31. 12. 2024, ima sklenjene individualne pogodbe. Povprečno mesečno vplačilo v posamezni zavarovalnici oziroma pokojninski družbi, izračunano iz razmerja med vplačilom v dodatno zavarovanje in povprečnim

48 Med zavarovalnicami ni zajeta Modra zavarovalnica, d. d., ker je v času varčevanja upravljavka vzajemnih pokojninskih skladov, ne pa kritnih skladov. S temi podatki Agencija za zavarovalni nadzor ne razpolaga in omenjene zavarovalnic v tem delu tudi ne nadzoruje.

številom zavarovancev, je v letu 2025 znašalo med 27,15 in 57,79 EUR. Vidimo, da se je zgornja meja povprečnega mesečnega vplačila v posamezni zavarovalnici oziroma pokojninski družbi v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 nekoliko znižala, saj je v letu 2024 znašala 60,02 EUR.

Preglednica 25: Vrednosti prenosov denarnih sredstev iz varčevalnega dela dodatnega pokojninskega zavarovanja na rentni del in kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za rentni del v letih 2024 in 2025, po zavarovalnicah in pokojninskih družbah

		Prenosi den. sredstev V letu 2024 v mio EUR	%	Kosmata vred. ZTR 31. 12. 2024 v mio EUR	%	Prenosi den. sredstev V letu 2025 v mio EUR	%	Kosmata vred. ZTR 31. 12. 2025 v mio EUR	%
1	Sava, pokojninska družba, d. d.	5,0	3,9	25,3	5,5	5,6	3,4	27,3	5,1
2	Triglav pokojninska družba, d. d.[49]	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Pokojninska družba A, d. d.	7,9	6,1	29,8	6,5	12,5	7,6	34,4	6,4
4	Prva pokojninska družba, d. d.	9,7	7,4	32,9	7,1	13,5	8,2	37,5	7,0
5	**POKOJNINSKE DRUŽBE SKUPAJ 5 = (1 + 2 + 3 + 4)**	**22,6**	**17,4**	**88,1**	**19,1**	**31,6**	**19,3**	**99,3**	**18,4**
6	Generali, zavarovalnica, d. d.	1,8	1,4	4,9	1,1	1,9	1,1	6,1	1,1
7	Modra zavarovalnica, d. d.	89,6	68,8	274,0	59,5	109,2	66,8	333,2	61,8
8	Zavarovalnica Triglav, d. d.	16,3	12,5	93,7	20,3	20,8	12,7	100,8	18,7
9	**ZAVAROVALNICE SKUPAJ 9 = (6 + 7 + 8)**	**107,7**	**82,6**	**372,7**	**80,9**	**131,9**	**80,7**	**440,1**	**81,6**
10	**POKOJNINSKE DRUŽBE IN ZAVAROVALNICE SKUPAJ 10 = (5 + 9)**	**130,3**	**100,0**	**460,7**	**100,0**	**163,5**	**100,0**	**539,4**	**100,0**

Vir: Finančni izkazi po IFRS 17 (Sklad 2_2) za leti 2024 in 2025.

Sistem dodatnega pokojninskega zavarovanja ima dve fazi:

1. varčevanje → prevladujejo pokojninske družbe, in
2. izplačevanje (rente) → prevladujejo zavarovalnice.

Preglednica 25 kaže, da so se skupni prenosi v rentni del povečali za 25 % (od 130,3 mio EUR leta 2024 na 163,5 mio EUR leta 2025), kar pomeni, da več zavarovancev prehaja iz faze varčevanja v fazo izplačevanja rent in da sistem dodatnega pokojninskega zavarovanja zori.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so porasle za 17 % (s 460,7 mio EUR na 539,4 mio EUR leta 2025). To kaže na povečanje obveznosti za izplačilo pokojninskih rent in dolgoročno rast sistema.

Zavarovalnice še vedno močno dominirajo v rentni fazi. Delež pokojninskih družb rahlo raste pri prenosih in stagnira pri rezervacijah. Večino rentnega trga obvladuje Modra zavarovalnica, d. d.

Leto 2025 potrjuje premik varčevanja k pokojninskim družbam, medtem ko rentni del ostaja pri zavarovalnicah.

V preglednici 26 je prikazana vrednost sredstev kritnih skladov življenjskega cikla pokojninskih zavarovanj zavarovalnic in pokojninskih družb v letu 2025, hkrati pa vrednost sredstev po posameznih vrstah kritnih skladov življenjskega cikla. Za zavarovalnice in pokojninske

49 Triglav, pokojninska družba, d. d., ne izplačuje pokojninskih rent, njeni člani se v večini odločajo za pokojninsko rento pri Zavarovalnici Triglav.

družbe je leto 2025 deseto leto varčevanja za dodatno pokojnino v t. i. skladih življenjskega cikla,[50] v okviru katerih posameznik s staranjem potuje skozi celotni življenjski cikel sklada, tj. prvi, dinamični podsklad, ki ima najagresivnejšo naložbeno politiko, drugi, preudarni podsklad, ki sledi preudarnejši naložbeni politiki, in tretji podsklad z zajamčeno donosnostjo. Sredstva navedenih skladov skupaj so v tem letu znašala 2,097 mrd EUR, kar znaša 8,3 % več kot leta 2024. Večina teh sredstev, in sicer 60,1 %, kar je za 5,4 odstotne točke manj kot v letu 2024, so sredstva podskladov, ki izvajajo naložbeno politiko zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti. Vidimo, da na račun tega zmanjšanja rastejo sredstva v preudarnih in dinamičnih podskladih, ki so namenjeni srednji in najmlajši starostni skupini. Delež prvih je v letu 2025 znašal 16,4 %, kar je 1,2 odstotni točki več kot leta 2024, delež drugih pa 22,4 %, kar je 3,1 odstotne točke več kot leta 2024.

Vidimo lahko, da najhitreje med vsemi skladi raste sklad, ki je namenjen najmlajši starostni skupini, kar kaže na intenzivno rast vključevanja mlajših zavarovancev.

Preglednica 26: Sredstva kritnih skladov življenjskega cikla pokojninskih zavarovanj zavarovalnic in pokojninskih družb v letu 2025 (v mio EUR oz. %)

	Obveznosti (čiste ZTR)	Vrednost sredstev	Presežek/ primanjkljaj	Pokritost (v %)
KS DPZ – zagotavlja zajamčeno donosnost	1.283,8	1.289,4	5,6	100,4
KS DPZ – namenjen srednji starostni skupini	342,8	343,5	0,7	100,2
KS DPZ – namenjen najmlajši starostni skupini	470,2	471,2	1,0	100,2

Vir: Nerevidirani izkazi finančnega položaja zavarovalnic in pokojninskih družb za leto 2025.

Slika 18 prikazuje strukturo naložb kritnih skladov življenjskega cikla pokojninskih zavarovanj zavarovalnic in pokojninskih družb v letih 2024 in 2025. Vidimo lahko, da se naložbena politika med tremi skladi močno razlikuje.

Analiza strukture naložb po tipih skladov za leti 2024 in 2025 kaže jasno diferenciacijo glede na stopnjo tveganja posameznega sklada.

Zajamčeni skladi ohranjajo izrazito konservativno naložbeno politiko, saj so v letu 2024 največ sredstev namenili podjetniškim obveznicam (49 %) in državnim obveznicam (35 %), medtem ko je delež lastniškega kapitala znašal le 2 %. **V letu 2025 se struktura skoraj ni spremenila.** Delež državnih obveznic se je povečal s 35 % na 36 %, delež podjetniških obveznic pa se je zmanjšal z 49 % na 48 %. Ostale kategorije so ostale praktično nespremenjene. **Skupni delež obveznic tako znaša kar 84 %, kar potrjuje izrazito usmerjenost portfelja v varnost in stabilnost naložb.**

50 Pokojninske družbe in tudi drugi izvajalci pokojninskih zavarovanj so v letu 2016 zavarovancem začeli ponujati možnost varčevanja v skladih, ki izvajajo t. i. naložbeno politiko življenjskega cikla. Skladno s 311. členom ZPIZ-2 je sklad življenjskega cikla sklad dodatnega pokojninskega zavarovanja, imenovan krovni pokojninski sklad, ki je sestavljen iz treh podskladov. Podskladi krovnega pokojninskega sklada se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki, ki je, upoštevajoč namen dodatnega zavarovanja in načela ZPIZ-2, ustrezno prilagojena ciljni starostni skupini članov, ki jim je posamezni podsklad namenjen. Pri tem pa mora upravljavec krovnega pokojninskega sklada (pokojninska družba; zavarovalnica, ki ima dovoljenje za opravljanje poslov v zavarovalni skupini življenjskih zavarovanj skladno z ZZavar-1; banka, ki ima dovoljenje za opravljanje poslov upravljanja pokojninskih skladov po ZBan-2) v skladu s 312. členom ZPIZ-2 v okviru podsklada, ki je namenjen najstarejši starostni skupini članov, izvajati naložbeno politiko zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti na čisto vplačilo dodatnega zavarovanja. Glede na zakonske podlage so upravljavci pokojninskih skladov v Sloveniji naložbeno politiko sklada življenjskega cikla oblikovali tako, da ima prvi, dinamični podsklad najagresivnejšo naložbeno politiko, drugi, preudarni podsklad sledi preudarnejši naložbeni politiki, tretji podsklad pa upošteva zajamčeni donos. Naložbena politika, ki jo izvajajo skladi življenjskega cikla, je prilagojena starosti posameznika, pri čemer so upravljavci v skladu z ZPIZ-2 v pravilih upravljanja določili tri starostne skupine. Najmlajšim je namenjen dinamični podsklad, članom druge starostne skupine je namenjen podsklad s preudarnejšo naložbeno politiko, v zadnjega, ki upošteva zajamčeni donos, pa je vključena najstarejša ciljna starostna skupina članov. Z možnostjo varčevanja v skladih, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla, imajo člani naložbene možnosti, za katere se lahko kadarkoli opredelijo ter izpolnijo in pošljejo upravljavcu sklada poseben zahtevek za spremembo sklada oziroma naložbene politike.

Zmerni skladi izkazujejo bolj uravnoteženo strukturo. V letu 2024 je delež lastniškega kapitala znašal 30 %, kolektivnih naložbenih podjemov 31 %, državnih obveznic 16 % in podjetniških obveznic 19 %. V letu 2025 je prišlo do opaznejšega povečanja deleža lastniškega kapitala, ki se je zvišal s 30 % na 35 %, kar pomeni povečanje za 5 odstotnih točk. Hkrati se je delež podjetniških obveznic zmanjšal z 19 % na 17 %, delež državnih obveznic pa s 16 % na 15 %. Delež kolektivnih naložbenih podjemov se je zmanjšal z 31 % na 29 %. **Te spremembe kažejo na nekoliko večjo pripravljenost vlagateljev za prevzemanje tveganja z namenom doseganja višjih donosov.**

Najizrazitejše spremembe so vidne pri drznih skladih, kjer je že v letu 2024 prevladoval lastniški kapital z 58 %, ob 33-odstotnem deležu kolektivnih naložbenih podjemov in le 5-odstotnem podjetniških ter 1-odstotnem državnih obveznic. V letu 2025 se je delež lastniškega kapitala povečal na 62 %, kar pomeni rast za 4 odstotne točke. Delež kolektivnih naložbenih podjemov se je zmanjšal s 33 % na 30 %, podjetniških obveznic pa s 5 % na 3 %. Državne obveznice so bile popolnoma izločene iz portfelja (z 1 % na 0 %). **Takšna struktura kaže izrazito usmerjenost v kapitalske naložbe in dolgoročno rast premoženja.**

Primerjava obeh let pokaže jasen trend povečevanja deleža lastniškega kapitala pri bolj tveganih naložbenih skladih. Pri zmernih skladih se je delež lastniškega kapitala povečal za 5 odstotnih točk, pri drznem pa za 4 odstotne točke. Sočasno se zmanjšujejo deleži obveznic in kolektivnih naložbenih podjemov. Najmanj sprememb je opaziti pri zajamčenih skladih, kjer je osnovni cilj ohranjanje vrednosti premoženja in zmanjševanje naložbenega tveganja.

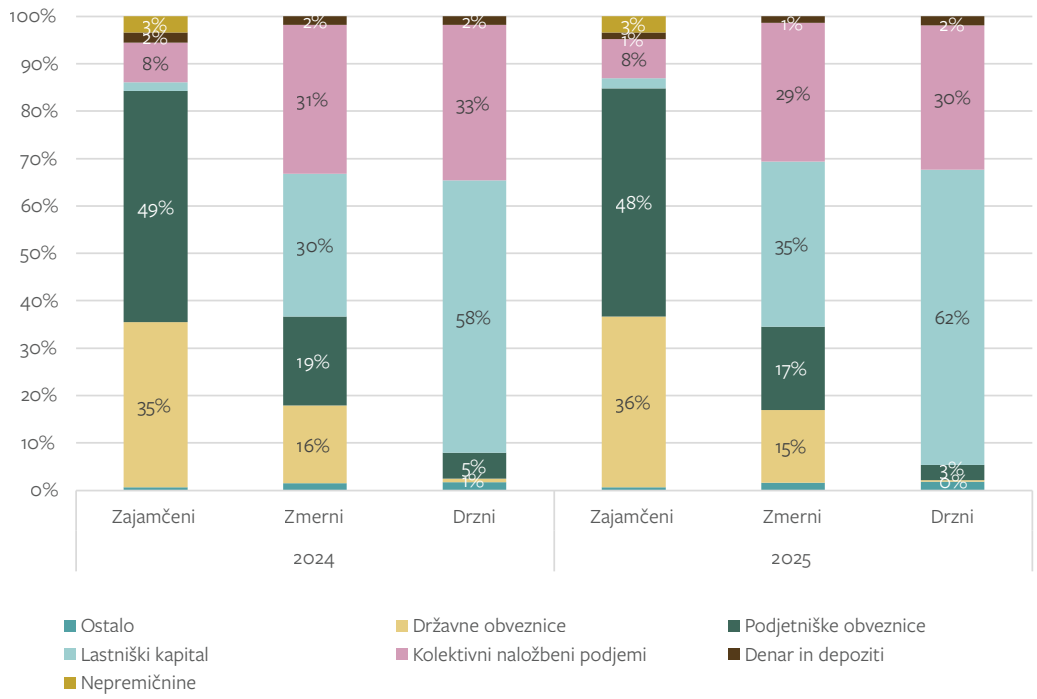
Analiza kaže, da se je v letu 2025 povečala usmerjenost v lastniške naložbe, predvsem pri zmernih in drznih skladih. Delež lastniškega kapitala je dosegel 35 % pri zmernih in 62 % pri drznih skladih, medtem ko so zajamčeni skladi ostali izrazito konservativni s 84-odstotnim deležem obveznic.

Od januarja do decembra 2025 je zakonsko predpisana minimalna zajamčena donosnost, ki predstavlja povprečje donosov državnih vrednostnih papirjev 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom, znašala 1,26 % na letni ravni. Za primerjavo naj povemo, da je od januarja do decembra leta 2024 zakonsko predpisana zajamčena donosnost znašala 1,05 % na letni ravni.

Dejanska donosnost sredstev v okviru podskladov, ki so namenjeni najstarejši starostni skupini članov in izvajajo naložbeno politiko zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti na čisto vplačilo dodatnega zavarovanja za leto 2025, izračunana iz vrednosti enote premoženja, je bila v povprečju nekoliko slabša kot leta 2024. V letu 2025 se je dejanska donosnost podskladov, ki so namenjeni najstarejši starostni skupini, gibala v razponu med 1,17 in 5,07 % (v letu 2024 pa v razponu med 2,40 in 6,15 %).

V dinamičnem podskladu, tj. podskladu z najagresivnejšo naložbeno politiko, je bila donosnost pri vseh zavarovalnicah in pokojninskih družbah v letu 2025 izračunana iz vrednosti enote premoženja, tako kot tudi v letu 2024, v povprečju relativno visoka. Znašala je med 4,47 in 12,77 %, kar je v povprečju sicer precej nižje kot v letu 2024, a še vedno relativno visoko, kar lahko povežemo z dobrimi razmerami na delniških trgih in naložbeno politiko dinamičnih podskladov. V skladu s preudarnejšo naložbeno politiko pa je donosnost v letu 2025, izračunana iz vrednosti enote premoženja, pri zavarovalnicah in pokojninskih družbah znašala med 3,18 in 7,90 %, kar je zopet precej nižje kot v letu 2024.

Slika 18: Struktura naložb kritnih skladov življenjskega cikla pokojninskih zavarovanj zavarovalnic in pokojninskih družb v letu 2024 ter 2025



Vir: Poročilo o naložbah kritnega premoženja in kritnih skladov.

Slika 19 prikazuje strukturo naložb kritnih skladov rentnega dela dodatnega pokojninskega zavarovanja zavarovalnic in pokojninskih družb v letih 2024 in 2025. Kot je pričakovati, je glede na starost zavarovancev oziroma prejemnikov rent struktura naložb kritnih skladov rentnega dela podobna strukturi naložb zajamčenega sklada življenjskega cikla, a celo še nekoliko bolj konservativna.

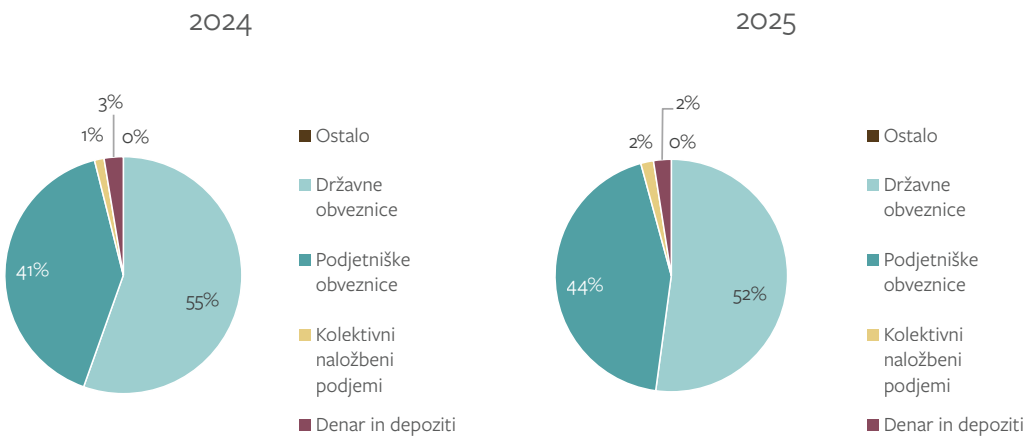
V strukturi naložb v letu 2024 prevladujejo državne obveznice, ki predstavljajo 55 % portfelja, sledijo podjetniške obveznice z 41 %. Preostanek portfelja je zanemarljiv, saj kolektivni naložbeni podjemi predstavljajo 1 %, denar in depoziti pa 3 %, medtem ko ostale naložbe niso zastopane. Skupno obveznice tako predstavljajo kar 96 % vseh naložb, kar kaže na izrazito konzervativno naložbeno politiko.

V letu 2025 se struktura nekoliko spremeni. Delež državnih obveznic se zmanjša na 52 % (zmanjšanje za 3 odstotne točke), medtem ko se delež podjetniških obveznic poveča na 44 % (povečanje za 3 odstotne točke). Delež kolektivnih naložbenih podjemov se poveča z 1 % na 2 %, delež denarja in depozitov pa se zmanjša s 3 % na 2 %. Delež ostalih naložb ostaja nespremenjen pri 0 %.

Kljub tem spremembam skupni delež obveznic ostaja nespremenjen pri 96 %, kar pomeni, da portfelj tudi v letu 2025 ostaja izrazito nizko tvegan. Opaziti pa je mogoče premik z varnejših državnih obveznic k nekoliko bolj tveganim podjetniškim obveznicam, kar nakazuje na usmeritev k doseganju višjih donosov. Hkrati rahlo znižanje denarnih sredstev kaže na malenkostno manjšo likvidnost portfelja.

Na podlagi navedenega lahko zaključimo, da se naložbena politika v letu 2025 ni bistveno spremenila, temveč gre za manjšo prilagoditev znotraj konservativne strategije, z namenom izboljšanja donosnosti ob ohranjanju visoke stopnje varnosti.

Slika 19: Struktura naložb kritnih skladov rentnega dela dodatnega pokojninskega zavarovanja zavarovalnic in pokojninskih družb v letih 2024 in 2025



Vir: Poročilo o naložbah kritnega premoženja in kritnih skladov.

5.2.1 Pokojninski skladi pokojninskih družb, oblikovani kot kritni skladi

Pokojninska družba premoženje kritnega sklada upravlja ločeno od drugega premoženja in zanj pripravlja tudi poseben izkaz poslovnega izida. V skladu s »Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov« pokojninska družba pripravlja poseben izkaz izida za obdobje varčevanja, na podlagi Sklepa o letnem poročilu zavarovalnic pa sestavlja poseben izkaz izida za kritne sklade v času izplačevanja pokojninskih rent.

Seštevek izkazov izida kritnih skladov za dodatno pokojninsko zavarovanje med varčevanjem pokojninskih družb prikazuje poslovanje vseh kritnih skladov za dodatno pokojninsko zavarovanje med varčevanjem, ki jih upravljajo vse štiri pokojninske družbe. Navedeni izkaz se je v letu 2018 s spremembo »Sklepa o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov« spremenil, tako da ne vsebuje več premij, odškodnin in spremembe rezervacij, saj naj te ne bi predstavljale prihodkov oziroma odhodkov pokojninskega sklada.

Iz navedenega izkaza za leti 2024 in 2025 je razvidno, da so se finančni prihodki v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 precej povečali, in sicer s 133,1 mio EUR na 151,4 mio EUR, kar predstavlja rast v višini 18,3 mio EUR oziroma 13,7 %. Kljub temu pozitivnemu trendu pa so se tudi finančni odhodki izrazito povečali, in sicer s 5,3 mio EUR na 37,6 mio EUR, kar pomeni povečanje za 32,3 mio EUR oziroma več kot šestkratnik izhodiščne vrednosti. Takšen porast finančnih odhodkov je ključno vplival na poslabšanje skupnega rezultata iz naložbenja. Na porast finančnih odhodkov so vplivali predvsem prevrednotovalni finančni odhodki, ki so v primerjavi z letom prej višji zaradi negativnih gibanj na obvezniških finančnih trgih v letu 2025.

Prihodki od naložbenih nepremičnin so se rahlo zmanjšali s 6,6 mio EUR na 6,1 mio EUR (–0,5 mio EUR), medtem ko so se odhodki iz tega naslova nekoliko povečali z 0,5 mio EUR na 0,6 mio EUR (+0,1 mio EUR), kar je dodatno prispevalo k zmanjšanju donosnosti. Posledično se je rezultat iz naložbenja znižal s 133,9 mio EUR v letu 2024 na 119,2 mio EUR v letu 2025, kar predstavlja padec v višini 14,7 mio EUR oziroma 11,0 %.

Dodatno so se povečali tudi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada, in sicer s 14,7 mio EUR na 20,0 mio EUR, kar pomeni rast za 5,3 mio EUR oziroma 36,1 %. Zaradi kombiniranega učinka višjih finančnih odhodkov in povečanih stroškov upravljanja

se je čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem, zmanjšal s 119,2 mio EUR na 99,3 mio EUR, kar predstavlja upad v višini 19,9 mio EUR oziroma 16,7 %.

Zaradi nižjega rezultata iz naložbenja in višjih stroškov upravljanja se je zmanjšal tudi čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem. V letu 2024 je znašal 119,2 mio EUR, v letu 2025 pa 99,3 mio EUR. To pomeni približno 16,7-odstotno zmanjšanje poslovnega izida. Kljub temu je rezultat še vedno pozitiven, kar kaže, da so kritni skladi tudi v letu 2025 ustvarili donos za zavarovance, vendar v manjši meri kot leto prej.

Preglednica 27: Zbirni izkaz izida kritnih skladov za dodatno pokojninsko zavarovanje v času varčevanja pokojninskih družb za leti 2024 in 2025 (v mio EUR)

	IZKAZ IZIDA	Leto 2024	Leto 2025
I.	Finančni prihodki	133,1	151,4
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	6,6	6,1
III.	Finančni odhodki	5,3	37,6
IV.	Odhodki naložbenih nepremičnin	0,5	0,6
V.	Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	133,9	119,2
VI.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0,0	0,0
VII.	Drugi prihodki	0,0	0,0
VIII.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	14,7	20,0
IX.	Drugi odhodki	0,0	0,0
X.	Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	119,2	99,3

Vir: Revidirani izkazi poslovnega izida pokojninskih družb za leto 2024 in nerevidirani izkazi poslovnega izida pokojninskih družb za leto 2025.

Preglednica 28: Zbirni izkaz izida kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje med izplačevanjem rent (dodatna in predčasna dodatna starostna pokojnina) pokojninskih družb za leti 2024 in 2025 (v mio EUR)

	Leto 2024	Leto 2025
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	22,6	31,6
II. Prihodki od naložb	2,6	3,9
III. Odhodki za škode	–11,8	–13,8
IV. Sprememba matematičnih rezervacij	–11,2	–17,6
V. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen ugotavljanja dobička	0,0	0,0
VI. Stroški vračunani po policah	–1,2	–1,5
VII. Drugi stroški, ki bremenijo člane sklada	0,0	0,0
VIII. Odhodki naložb	0,0	–0,7
IX. Izid sklada pred pripisom dobička	0,9	1,8
X. Pripis dobička tekočega leta	0,4	0,8
XI. Nerazporejeni zneski tehničnih rezultatov tekočega leta	0,4	0,8
XII. Rezultat sklada, ki pripada upravljavcu	0,1	0,2

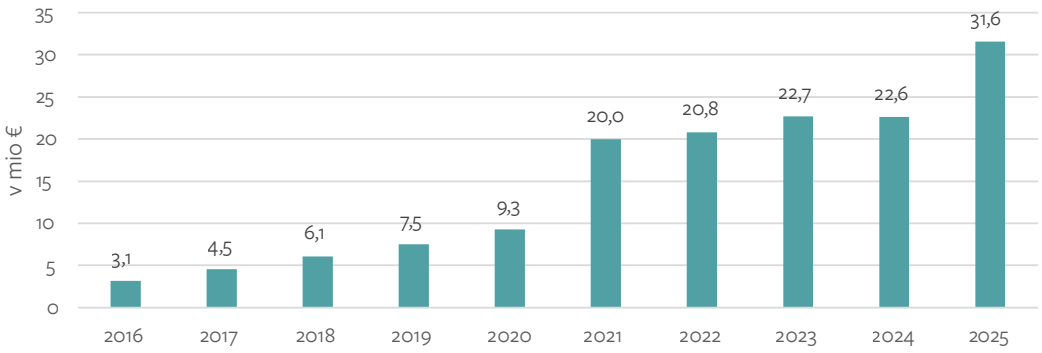
Vir: Finančni izkazi po IFRS 17 (Sklad 2_2) za leti 2024 in 2025.

Iz preglednice 28 lahko razberemo, da je zgoraj imenovani sklad v fazi rasti izplačil pod vplivom povečevanja rezervacij (ključni pritisk), a kljub temu ohranja pozitiven rezultat in izboljšuje donosnost.

Če pogledamo malce v zgodovino, so v letu 2011 prvi zavarovanci pridobili pravico do dodatne starostne pokojnine. Dodatne starostne pokojnine in predčasne dodatne starostne pokojnine izplačujejo tri pokojninske družbe, Triglav pokojninska družba, d. d., pa je izplačevanje dodatnih in predčasnih dodatnih pokojnin s pogodbo prenesla na Zavarovalnico Triglav, d. d. V letu 2025 so pokojninske družbe skupaj prenesle 31,6 mio EUR sredstev z varčevalnega dela na kritni sklad, namenjen izplačilu rent, v letu 2024 je bil ta znesek precej nižji, tj. 22,6 mio EUR, v letu 2023 je bil znesek prenosa nekoliko višji, in sicer 22,7 mio EUR, v letu 2022 je bil ta znesek 20,8 mio EUR, v letu 2021 je znašal 20 mio EUR, v preteklih letih pa je bil precej nižji, in sicer v letu 2020 9,3 mio EUR, leta 2019 je ta znesek znašal 7,5 mio EUR, v letu 2018 6,1 mio EUR, v letu 2017 je znašal 4,5 mio EUR, v letu 2016 pa je bilo prenesenih 3,1 mio EUR denarnih sredstev. Vidimo, da je v letu 2025 glede na leto 2024 drugi najvišji skok prenosov sredstev iz varčevalnega dela v rentni del dodatnega pokojninskega zavarovanja (za 40 %), še višji, prvi pa je bil v obdobju 2021 glede na 2020[51].

Navedene prenose prikazuje tudi spodnja slika. Glede na povečanje zneskov iz leta v leto lahko vidimo, da vedno več zavarovancev pridobiva pravico do dodatne starostne pokojnine.

Slika 20: Prenosi denarnih sredstev iz varčevalnega dela dodatnega pokojninskega zavarovanja na rentni del v obdobju od leta 2016 do 2025 za pokojninske družbe (v mio EUR na 31. 12.)



Vir: Revidirani izkazi poslovnega izida pokojninskih družb za leta od 2016 do 2021 in Finančni izkazi IFRS 17 (Sklad 2_2) od 2022 do 2025.

Povečanje prenosov sredstev iz varčevalnega v rentni del v letu 2025 glede na leto 2024 je predvsem posledica nadaljevanja demografskih trendov staranja prebivalstva, zaradi česar vse več zavarovancev prehaja v fazo izplačevanja dodatne pokojnine. To potrjuje tudi podatek, da so se prenosi denarnih sredstev povečali z 22,6 mio EUR v letu 2024 na 31,6 mio EUR v letu 2025, kar predstavlja približno 40-odstotno rast.

Kot smo lahko videli v preglednici 28, rast prenosov spremlja tudi povečanje obveznosti sklada, kar se odraža v izrazitem povečanju matematičnih rezervacij, in sicer z –11,2 mio EUR na –17,6 mio EUR. Hkrati so se povečali tudi odhodki za izplačilo rent (škode), in sicer z –11,8 mio EUR na –13,8 mio EUR, kar dodatno potrjuje povečan obseg izplačevanja.

51 Izrazit porast prenosov sredstev iz varčevalnega v rentni del v letu 2021 je mogoče pojasniti kot kombinacijo enkratnih in strukturnih dejavnikov. Najprej gre za učinek odloženih upokojitev iz leta 2020 zaradi epidemije COVID-19, kar je povzročilo koncentracijo prehodov v naslednjem letu. Hkrati se je v tem obdobju začel izraziteje kazati demografski trend staranja prebivalstva, ki povečuje število upravičencev do dodatne pokojnine.

Ta prelomnica se odraža tudi v kasnejših letih, kjer opazimo nadaljnjo rast prenosov (Preglednica 28), povečanje odhodkov za izplačilo rent ter pomembno rast matematičnih rezervacij. Na drugi strani se v fazi varčevanja (Preglednica 27) kaže rahlo zmanjšanje donosnosti, kar nakazuje na povečane pritiske na dolgoročno vzdržnost sistema dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Celovito gledano podatki potrjujejo, da sistem prehaja iz faze akumulacije v fazo izplačevanja, kar je značilno za njegovo zrelost.

Kljub večjim obveznostim se je izid sklada pred pripisom dobička izboljšal z 0,9 mio EUR na 1,8 mio EUR, medtem ko so prihodki od naložb zrasli z 2,6 mio EUR na 3,9 mio EUR, kar kaže na relativno ugodne razmere na finančnih trgih oziroma večjo osnovo sredstev v upravljanju.

Na drugi strani se v fazi varčevanja (preglednica 27) kaže rahlo znižanje donosnosti, saj se je rezultat iz naložbenja znižal s 133,9 mio EUR v letu 2024 na 119,2 mio EUR v letu 2025, čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem, pa s 119,2 mio EUR na 99,3 mio EUR. To nakazuje na povečane pritiske na donosnost v fazi akumulacije.

Celovito gledano podatki kažejo, da ne gre več za enkratni učinek, temveč za utrjevanje dolgoročnega trenda prehoda sistema dodatnega pokojninskega zavarovanja iz faze varčevanja v fazo izplačevanja, kar je značilno za njegovo zrelost.

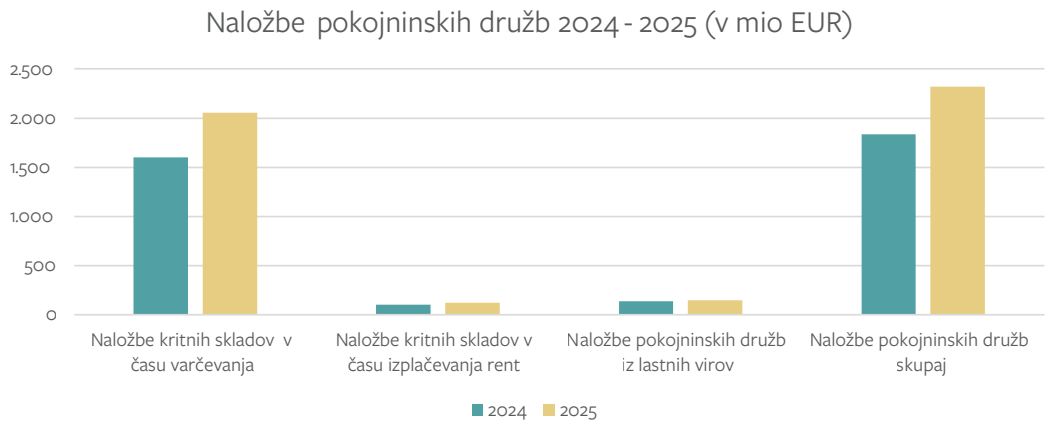
Pokojninske družbe so po stanju na dan 31. 12. 2025 izkazale skupno vrednost vseh naložb v višini 2,321 mrd EUR (leta 2024 1,837 mrd EUR, leta 2023 1,631 mrd EUR, leta 2022 1,472 mrd EUR, leta 2021 1,394 mrd EUR, leta 2020 934,8 mio EUR, leta 2019 866,7 mio EUR, leta 2018 777,1 mio EUR, leta 2017 734,8 mio EUR, leta 2016 678,6 mio EUR, leta 2015 580,4 mio EUR, leta 2014 pa 550,6 mio EUR), pri čemer je vrednost naložb kritnih skladov znašala 2,176 mrd EUR, vrednost naložb lastnih virov pa je bila 145 mio EUR.

Slika 21 nam kaže, da so se skupne naložbe pokojninskih družb povečale s približno 1,850 mrd EUR v letu 2024 na okoli 2,300 mrd EUR v letu 2025, kar predstavlja približno 24-odstotno rast. Glavnino rasti predstavljajo naložbe kritnih skladov v času varčevanja, ki so se povečale z okoli 1,600 mrd EUR na 2,050 mrd EUR (+28 %), s čimer dodatno utrjujejo svoj prevladujoč delež v strukturi naložb.

Naložbe v fazi izplačevanja rent so se povečale z okoli 100 mio EUR na 120 mio EUR (+20 %), kar odraža postopno povečevanje števila upravičencev do izplačil. Naložbe iz lastnih virov pokojninskih družb so zrasle s približno 120 mio EUR na 140 mio EUR (+17 %), vendar ostajajo relativno majhen del celotne strukture.

Strukturno gledano je varčevalni del predstavljal približno 86 % vseh naložb v letu 2024 in se povečal na skoraj 89 % v letu 2025, kar kaže na nadaljnjo koncentracijo sredstev v fazi akumulacije. Kljub temu pa rast naložb v fazi izplačevanja nakazuje postopni prehod sistema v zrelejšo fazo, kjer se povečuje pomen izplačevanja dodatnih pokojnin.

Slika 21: Sestava naložb kritnih skladov pokojninskih družb na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2025 (v mio EUR)



Vir: Poročilo o naložbah kritnega premoženja in kritnih skladov.

5.2.2 Pokojninski skladi zavarovalnic, oblikovani kot kritni skladi

Kot je v poglavju 5.2.1, ki se nanaša na pokojninske sklade pokojninskih družb, zapisano za pokojninske družbe, tudi za zavarovalnice velja, da premoženje kritnih skladov upravljajo ločeno od drugega premoženja in zanje pripravljajo posebne izkaze poslovnega izida. Ravno tako, kot je za pokojninske sklade pokojninskih družb za obdobje varčevanja podlaga za te izkaze za čas varčevanja »Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov«, za izkaze za čas izplačevanja pokojninskih rent pa Sklep o letnem poročilu zavarovalnic, velja tudi za pokojninske sklade zavarovalnic.

Zbirni izkaz izida kritnih skladov za dodatno pokojninsko zavarovanje med varčevanjem zavarovalnic prikazuje poslovanje vseh kritnih skladov za dodatno pokojninsko zavarovanje med varčevanjem, ki jih upravljata dve zavarovalnici. Navedeni izkaz se je v letu 2018 s spremembo »Sklepa o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov« spremenil, tako da ne vsebuje več premij, odškodnin in spremembe rezervacij, saj naj te ne bi predstavljale prihodkov oziroma odhodkov pokojninskega sklada.

Preglednica 29 – Zbirni izkaz izida kritnih skladov za dodatno pokojninsko zavarovanje v času varčevanja zavarovalnic – kaže izrazit padec čistega poslovnega izida, namenjenega zavarovancem v času varčevanja v letu 2025, ki ga je mogoče pojasniti tudi, ali celo predvsem, s strukturnimi spremembami na trgu dodatnega pokojninskega zavarovanja. Pomemben dejavnik predstavlja prenos portfelja dodatnega pokojninskega zavarovanja v varčevalni fazi iz Zavarovalnice Triglav, d. d., na Triglav pokojninsko družbo, d. d., kar je vplivalo na zmanjšanje obsega sredstev v upravljanju zavarovalnic.

To se neposredno odraža v finančnih kazalnikih, saj so se finančni prihodki znižali s 37,0 mio EUR v letu 2024 na 5,3 mio EUR v letu 2025 (–86 %), rezultat iz naložbenja pa z 32,4 mio EUR na 2,1 mio EUR (–94 %). Hkrati se je znižal tudi obseg stroškov upravljanja (s 3,3 mio EUR na 0,6 mio EUR), kar dodatno potrjuje zmanjšanje aktivnosti.

Na drugi strani podatki za pokojninske družbe kažejo rast sredstev in naložb, kar nakazuje, da je bil del te rasti posledica prenosa portfeljev iz zavarovalnic. Celovito gledano gre za prerazporeditev sredstev znotraj sistema dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki vpliva na primerljivost rezultatov med posameznimi izvajalci.

Padec čistega izida kritnih skladov v času varčevanja je mogoče deloma povezati tudi z naraščajočim obsegom prenosov sredstev iz varčevalnega v rentni del. Čeprav ti prenosi sami po sebi ne vplivajo neposredno na čisti izid, saj gre zgolj za prerazporeditev sredstev znotraj sistema, imajo lahko pomembne posredne učinke.

Z večanjem števila zavarovancev v fazi izplačevanja se zmanjšuje obseg sredstev v varčevalnih skladih, kar vpliva na absolutno višino ustvarjenih prihodkov od naložb. Hkrati se zaradi potreb po zagotavljanju likvidnosti in večje varnosti izplačil lahko spreminja tudi naložbena politika upravljavcev v smeri bolj konservativnih naložb, kar praviloma pomeni nižje pričakovane donose.

Preglednica 29: Zbirni izkaz izida kritnih skladov za dodatno pokojninsko zavarovanje v času varčevanja zavarovalnic za leti 2024 in 2025 (v mio EUR)

	IZKAZ IZIDA	Leto 2024	Leto 2025
I.	Finančni prihodki	37,0	5,3
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	0,0	0,0
III.	Finančni odhodki	4,6	3,2
IV.	Odhodki naložbenih nepremičnin	0,0	0,0
V.	Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	32,4	2,1
VI.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0,0	0,0
VII.	Drugi prihodki	0,0	0,0
VIII.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	3,3	0,6
IX.	Drugi odhodki	0,0	0,0
X.	Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	29,0	1,5

Vir: Revidirani izkazi poslovnega izida zavarovalnic za leto 2024 in nerevidirani izkazi poslovnega izida zavarovalnic za leto 2025.

V letu 2011 so prvi zavarovanci pridobili pravico do dodatne starostne pokojnine. Dodatne starostne pokojnine in predčasne dodatne starostne pokojnine izplačujejo tri zavarovalnice. V letu 2024 so zavarovalnice skupaj prenesle 107,7 mio EUR sredstev z varčevalnega dela na kritni sklad, namenjen izplačilu rent, v letu 2023 je prenos znašal 100,1 mio EUR, v letu 2022 pa je bil ta znesek 79,1 mio EUR, medtem ko je v letu 2021 znašal 74,5 mio EUR. Ugotovimo lahko, da je šlo v letu 2023 glede na leto 2022 za precejšno povišanje prenosa sredstev z varčevalnega dela na kritni sklad, namenjen izplačilu rent. Leta 2020 je bil ta znesek 80 mio EUR. Leta 2019 je bil ta znesek 70,4 mio EUR, v letu 2018 je bil ta znesek 53,8 mio EUR, v letu 2017 je znašal 38,4 mio EUR, v letu 2016 pa je bilo prenesenih 24,3 mio EUR denarnih sredstev.

Zgoraj navedene prenose prikazuje tudi slika 22. Kot vidimo, iz serije podatkov po letih nekoliko izstopa vrednost leta 2021, do česar je prišlo zaradi dejstva, da se je v letu 2021 od Prve osebne zavarovalnice, d. d., v postopku oddelitve z ustanovitvijo nove družbe Prva pokojninska družba, d. d., oddelila dejavnost prostovoljnega pokojninskega zavarovanja.

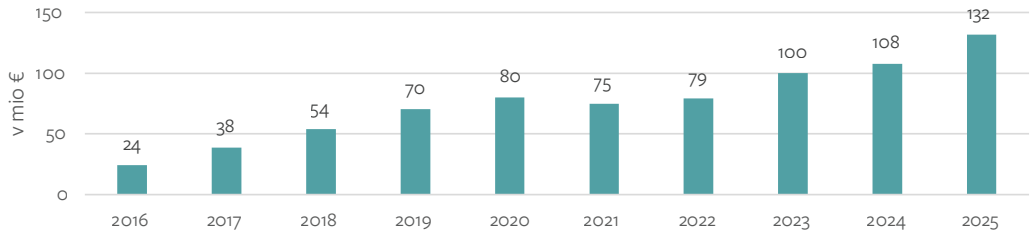
Podatki za zavarovalnice (Slika 22) kažejo, da se prenosi sredstev iz varčevalnega v rentni del v letu 2025 izrazito povečajo, in sicer z 108 mio EUR v letu 2024 na 132 mio EUR v letu 2025, kar predstavlja približno 22-odstotno rast. Na prvi pogled bi takšno gibanje lahko nakazovalo krepitev vloge zavarovalnic, vendar podrobnejša analiza pokaže drugačno sliko.

Povečanje prenosov sredstev iz varčevalnega v rentni del pri zavarovalnicah v letu 2025 je mogoče ustrezno razumeti le v povezavi s strukturnimi spremembami na trgu dodatnega pokojninskega zavarovanja. Pomembno vlogo pri tem ima prenos portfelja dodatnega pokojninskega zavarovanja v varčevalni fazi iz Zavarovalnice Triglav na Triglav pokojninsko družbo.

Ta prenos je povzročil zmanjšanje obsega sredstev v varčevalni fazi pri zavarovalnicah, kar se odraža v izrazitem padcu finančnih prihodkov (s 37,0 mio EUR na 5,3 mio EUR) in čistega poslovnega izida (z 29,0 mio EUR na 1,5 mio EUR). Hkrati pa povečanje prenosov ne pomeni krepitve njihove vloge, temveč je posledica dozorevanja obstoječega portfelja zavarovancev, ki so v preteklih letih varčevali pri zavarovalnicah in zdaj prehajajo v fazo izplačevanja.

Gre torej za časovni zamik med zmanjševanjem varčevalne funkcije in povečevanjem izplačilne funkcije, kar pomeni, da zavarovalnice postopoma prehajajo v fazo iztekanja portfelja. Na drugi strani pokojninske družbe prevzemajo osrednjo vlogo v fazi varčevanja, kar potrjuje prerazporeditev sredstev in funkcij znotraj sistema dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Slika 22: Prenosi denarnih sredstev iz varčevalnega dela dodatnega pokojninskega zavarovanja na rentni del v obdobju od leta 2016 do 2025 za zavarovalnice (v mio EUR na 31. 12.)



Vir: Revidirani izkazi poslovnega izida zavarovalnic za leta od 2016 do 2021 in Finančni izkazi IFRS 17 (Sklad 2_2) od 2022 do 2025.

Preglednica 30: Zbirni izkaz izida kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje med izplačevanjem rent (dodatna in predčasna dodatna starostna pokojnina) zavarovalnic za leti 2024 in 2025 (v mio EUR)

	Leto 2024	Leto 2025
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	107,7	131,9
II. Prihodki od naložb	13,2	14,7
III. Odhodki za škode	–44,6	–51,5
IV. Sprememba matematičnih rezervacij	–64,6	–81,9
V. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen ugotavljanja dobička	0,1	0,0
VI. Stroški, vračunani po policah	–3,1	–4,1
VII. Drugi stroški, ki bremenijo člane sklada	–0,1	–0,2
VIII. Odhodki naložb	–2,4	–8,0
IX. Izid sklada pred pripisom dobička	6,2	1,1
X. Pripis dobička tekočega leta	2,0	0,2
XI. Nerazporejeni zneski tehničnih rezultatov tekočega leta	2,0	0,2
XII. Rezultat sklada, ki pripada upravljavcu	0,6	0,1

Vir: Finančni izkazi po IFRS 17 (Sklad 2_2) za leti 2024 in 2025.

Vključitev podatkov iz Preglednice 30 omogoča globlji vpogled v izzive in preobrazbe v izplačevalni fazi zavarovalnic. Rast prenosov in izplačil ob hkratnem padcu dobičkov kaže na sistemsko prestrukturiranje, kjer zavarovalnice postajajo predvsem upravljavci starejših portfeljev, medtem ko se vloga prihodnjega varčevanja in naložb vse bolj koncentrira v pokojninskih družbah.

6 Skupine

Na slovenskem zavarovalnem trgu je v letu 2025 delovalo pet skupin, katerih nadrejena družba je registrirana v Republiki Sloveniji. Prvi je nadrejena Zavarovalnica Triglav, d. d., drugi Pozavarovalnica Sava, d. d. Na vrhu tretje skupine, ki je bila v letu 2019 spoznana za finančni konglomerat, je PRVA FINANCE, družba za poslovne storitve, d. o. o. Četrti skupini je nadrejena Kapitalska družba, d. d., peti pa Sklad obrtnikov in podjetnikov.

V ZZavar-1 je zakonski ureditvi skupin namenjeno posebno osmo poglavje z naslovom Nadzor, upravljanje tveganj in razkritja na ravni skupine. Posebej velja omeniti podpoglavje, ki se nanaša na finančni položaj skupine in v okviru tega tudi na izračun solventnosti skupine, obseg in način konsolidacije, odpravo dvojne uporabe primernih lastnih virov sredstev ter ustvarjanja kapitala znotraj skupine, in podpoglavje o nadzoru tveganja koncentracije in transakcij znotraj skupine.

Poleg tega je posebej opredeljeno izvajanje nadzora skupine, ki je glede na posebnosti in dodatna tveganja, ki jih prinaša skupina, poseben oziroma drugačen od nadzora posamičnih (po)zavarovalnic. Ker skupine pogosto sestavlja pester nabor pravnih oseb, ki so lahko predmet nadzora drugih nadzornih organov poleg Agencije, sta za učinkovit nadzor nad skupinami posebej pomembna sodelovanje različnih nadzornikov in izmenjava informacij med njimi. V okviru Slovenije velja omeniti sodelovanje vseh treh finančnih nadzornikov, tj. Banke Slovenije, Agencije za trg vrednostnih papirjev in Agencije za zavarovalni nadzor, ki se sestajajo tudi v okviru Komisije za medsebojno sodelovanje nadzornih organov. Na ravni Evropske unije pa se je izoblikoval t. i. institut kolegijev nadzornikov. Kolegije nadzornikov sestavljajo predstavniki nadzornikov tistih nadzorovanih oseb, ki so del posamične skupine. Predstavniki nadzornikov držav članic Evropske unije in EIOPA imajo položaj članov, predstavniki tretjih držav, tj. držav, ki niso članice Evropske unije, pa imajo položaj udeležencev. Člani oziroma udeleženci kolegijev naj bi se srečevali najmanj enkrat na leto.

Skupina Triglav

Osnovna in najobsežnejša dejavnost Skupine Triglav z Zavarovalnico Triglav kot nadrejeno zavarovalnico je zavarovalništvo. Skupina Triglav izvaja premoženjska, življenjska, zdravstvena in prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja in pozavarovalno dejavnost. Zavarovalniški del Skupine Triglav sestavljajo:

- v Sloveniji: Zavarovalnica Triglav, d. d., in Pozavarovalnica Triglav Re, d. d;
- zunaj Slovenije: zavarovalnice na Hrvaškem, v Srbiji, Črni gori, Bosni in Hercegovini, Severni Makedoniji in podružnica v Grčiji (po načelu FOE) ter poslovna partnerstva po načelu prostega pretoka storitev (FOS).

Skupino Triglav je 31. 12. 2025 sestavljalo 53 družb. Poleg matične družbe je obsegala še 29 odvisnih družb, 10 pridruženih družb in 13 družb v skupnem podvigu.

Preglednica 31: Družbe v Skupini Triglav, ki izvajajo strateške dejavnosti Skupine oziroma te dejavnosti podpirajo

	ZAVAROVALNIŠTVO	UPRAVLJANJE PREMOŽENJA	DRUGO
Slovenija	• Zavarovalnica Triglav, d. d. • Pozavarovalnica Triglav Re, d. d. • Triglav, pokojninska družba, d. d.	• Triglav Investment, d. o. o. • Triglav, Upravljanje nepremičnin, d. o. o. • Trigal, d. o. o.	• Triglav INT, d. o. o. • Triglav Svetovanje, d. o. o. • Diagnostični center Bled, d. o. o. • Triglav Med, d. o. o. • Triglav Avtoservis, d. o. o. • Vse bo v redu, zavod Zavarovalnice Triglav za družbeno odgovorne aktivnosti • Eskalup, d. o. o., Ljubljana
Hrvaška	• Triglav Osiguranje, d. d., Zagreb	• Triglav upravljanje nekretninama, d. o. o., Zagreb	
Srbija	• Triglav Osiguranje, a. d. o., Beograd		• Triglav International, d. o. o.
Črna gora	• Lovćen Osiguranje, a. d., Podgorica • Lovćen životna osiguranja, a. d., Podgorica		• Lovćen avto, d. o. o.
Bosna in Hercegovina	• Triglav Osiguranje, d. d., Sarajevo • Triglav Osiguranje, a. d., Banja Luka[52]	• Triglav Investments, d. o. o. • Triglav upravljanje nekretninama, d. o. o., Sarajevo • Društvo za upravljanje EDPF, a. d., Banja Luka	• Triglav Savjetovanje, d. o. o. • Autocentar BH, d. o. o. • Sarajevostan, d. o. o.
Severna Makedonija	• Triglav Osiguruvanje, a. d., Skopje • Triglav Osiguruvanje Život, a. d., Skopje	• Triglav penzisko društvo, a. d., Skopje • Triglav upravuvanje so nedvižen imot DOOEL, Skopje	

Vir: Letno poročilo Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav ter Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Skupine Triglav.

Tudi v letu 2025 je prišlo do nekaterih sprememb v sestavi Skupine Triglav, ki so predstavljene v nadaljevanju.

Pridobitev dodatnih deležev v skupini in dokapitalizacije:

- Zavarovalnica Triglav, d. d., je pridobila 21,68-odstotni delež v družbi HPI GMA S.A.;
- Triglav, Pokojninska družba je pridobila 33-odstotni delež v družbi Društvo za upravljanje EDPF, a. d., Banja Luka;
- Triglav INT, d. o. o., je od družbe Triglav Osiguruvanje, a. d., Skopje odkupila 14,29-odstotni delež v družbi Triglav Osiguruvanjue Život, a. d., Skopje;
- Triglav, Upravljanje nepremičnin, d. o. o., Ljubljana, je dokapitalizirala odvisno družbo Triglav, upravuvanje so nedvižen imot DOOEL, Skopje.

Preimenovanja družb:

- družba Triglav Skladi, d. o. o., Ljubljana, se je preimenovala v Triglav Investments, d. o. o., Ljubljana;
- družba Triglav Fondovi, d. o. o., Sarajevo, se je preimenovala v Triglav Investments, d. o. o., Sarajevo; in
- družba Triglav zdravstvena asistenca, d. o. o., Ljubljana, v Triglav Med, d. o. o., Ljubljana.

52 Družba je spremenila dejavnost in ime – novo ime je Triglav, upravljanje nekretninama, a. d., Banja Luka. Sprememba je bila vpisana v sodni register 27. 3. 2026.

Uspešno so bile likvidirane družbe Triglav Savjetovanje, d. o. o., Zagreb, u likvidaciji, Triglav Savetovanje, d. o. o., Beograd, u likvidaciji ter Triglav upravljanje nekretninama, d. o. o., Podgorica.

V letu 2025 je bil izveden prenos varčevalnega dela dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja iz Zavarovalnice Triglav, d. d., na odvisno družbo Triglav, pokojninska družba, d. d.

Skupina Triglav je na vodilnem položaju med zavarovalnicami v regiji Adria, ki jo sestavljajo Slovenija, Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna gora in Severna Makedonija. Celotni obseg poslovanja Skupine Triglav je v letu 2025 znašal 2,561 mrd EUR, kar predstavlja 49-odstotno povečanje glede na predhodno leto, in sicer ob upoštevanju obsega poslovanja, ki je bil ustvarjen na italijanskem trgu v sodelovanju z družbo Prima Assicurazioni[53]. Brez upoštevanja poslovanja na italijanskem trgu bi bila rast celotnega obsega poslovanja 8,8-odstotna. Visoko rast so beležili tudi prihodki iz upravljanja premoženja (indeks 109).

Konsolidirana obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija Skupine Triglav je v letu 2025 znašala 2,475 mrd EUR, kar je 53 % več kot v predhodnem letu. Brez upoštevanja premije na italijanskem trgu v sodelovanju s Prima Assicurazioni (692,9 mio EUR) bi bila rast zavarovalne premije 10-odstotna. Rast je bila dosežena na vseh zavarovalnih trgih z izjemo trga Bosne in Hercegovine. Na slovenskem trgu je bila dosežena rast premije 4-odstotna, na mednarodnem trgu 210-odstotna in na preostalih trgih regije Adria 7-odstotna. Na slovenskem trgu je Skupina Triglav tako zbrala 38,2 % (2024: 56,0 %) zavarovalne premije celotne Skupine, na preostalih trgih regije Adria 14,5 % (2024: 20,7 %) in na mednarodnem trgu (predvsem FOS in pozavarovalni posli) 47,3 % (2024: 23,3 %). Največji 90,3-odstotni delež prihodkov od zavarovalnih storitev (2024: 89,1 %) se nanaša na segment Premoženje, segment Zdravje predstavlja 3,1 % (2024: 3,3 %) in življenje 6,6 % (2023: 7,6 %). Skupina je v letu 2025 zelo dobre rezultate dosegla tako v zavarovalni dejavnosti kot tudi v upravljanju premoženja in v vseh zavarovalnih segmentih, razen v segmentu Zdravje, poslovala dobičkonosno. Čisti poslovni izid Skupine Triglav je v letu 2025 tako znašal 136,7 mio EUR (2024: 131,4 mio EUR), kar je več od prvotno načrtovanega in več od medletno povišane ocene dobička.

Zavarovalna skupina Sava

Zavarovalni skupini Sava je nadrejena Pozavarovalnica Sava, d. d. (Sava Re). Zavarovalna skupina Sava ima drugi najmočnejši tržni položaj na slovenskem zavarovalnem trgu in pomemben položaj na trgih jugovzhodne Evrope. Skupina deluje na področjih zavarovalništva, upravljanja premoženja in dopolnilnih dejavnosti.

Sava Re, ki je v Zavarovalni skupini Sava obvladujoča družba, se ukvarja z dejavnostjo pozavarovanja. Zavarovalniški del skupine sestavljajo:

- v Sloveniji: Sava Re, d. d., Zavarovalnica Sava, d. d., in Vita, življenjska zavarovalnica, d. d.;
- zunaj Slovenije: šest zavarovalnic v Srbiji, Črni gori, Severni Makedoniji, na Kosovu ter podružnica na Hrvaškem.

53 Zavarovalnica Triglav v sodelovanju s Prima Assicurazioni na italijanskem trgu ponuja avtomobilska zavarovanja (avtomobilska odgovornost, avtomobilski kasko, avtomobilska asistenca in pravna zaščita).

Preglednica 32: Zavarovalna skupina Sava

	ZAVAROVALNIŠTVO	UPRAVLJANJE PREMOŽENJA	DRUGO
Slovenija	• Pozavarovalnica Sava, d. d. • Zavarovalnica Sava, d. d. • Vita, življenjska zavarovalnica, d. d. • Sava pokojninska družba, d. d.	• Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.	• TBS Team 24, podjetje za storitvene dejavnosti in trgovino, d. o. o. • ZS Svetovanje, storitve zavarovalnega zastopanja, d. o. o. • Diagnostični center Bled, d. o. o.
Srbija	• Sava neživotno osiguranje, a. d. o., Beograd • Sava životno osiguranje, a. d. o., Beograd		• Privredno društvo za tehnički pregled i registraciju Sava Car, d. o. o., Beograd • Aplication software partner, d. o. o., Beograd
Severna Makedonija	• Sava osiguruvanje, a. d., Skopje • Sava penzisko društvo, a. d., Skopje		• Društvo za tehničko ispituvanje in analiza na motorni vozila Sava Stejšn Dooel, Skopje • Vita S Holding, d. o. o., Skopje • PZU Vita S, Skopje
Republika Kosovo	• Kompania e Sigurimeve »Illyria«, sh. a. • Kompania per Sigurimin e Jetes »Illyria – Life«, sh. a.		
Črna gora	• Sava osiguranje, a. d., Podgorica		• Društvo sa ograničenom odgovornošću – Sava Car – Podgorica • Društvo za zastupanje u osiguranju »Sava Agent«, d. o. o., Podgorica

Vir: Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Sava Re ter Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava.

V letu 2025 je v Zavarovalni skupini Sava prišlo do naslednjih sprememb:

- družba Vita S Holding je ustanovila družbo PZU Vita S, ki se ukvarja s specialističnimi zdravstvenimi storitvami in je v njeni 100-odstotni lasti;
- Sava Re je prenesla 3,62-odstotni delež družbe Vita S Holding na manjšinskega lastnika, po izvedenem prenosu ima Sava Re 75-odstotni lastniški delež;
- družba Asistim, d. o. o., je bila izbrisana iz sodnega registra.

Poslovanje Zavarovalne skupine Sava je bilo v letu 2025 uspešno, saj so bili preseženi vsi zastavljeni finančni cilji. Skupina je obseg poslovanja v letu 2025 povečala za 9,5 % (2024: 13,7 %) in dosegla 1,134 mrd EUR (2024: 1,035 mio EUR). K rasti so prispevali vsi odseki poslovanja, najvišja, 23-odstotna rast, je bila dosežena pri pozavarovanju. Premoženjska zavarovanja, ki predstavljajo največji odsek poslovanja, so dosegla 7,7-odstotno rast. Kosmate premije so se povečale za 9,2 % in so znašale 1.096,4 mio EUR (2024: 1.003,8 mio EUR), pri tem največji, tj. 80,1-odstotni delež, predstavlja premija premoženjskih zavarovanj.

Čisti poslovni izid Zavarovalne skupine Sava je v letu 2025 prvič presegel 100 mio EUR, in sicer je znašal 114,1 mio EUR (2024: 87,8 mio EUR), kar predstavlja 30-odstotno rast glede na predhodno leto. Vsi odseki so leto 2025 zaključili z višjim poslovnim izidom kakor v letu 2024, razen odseka pozavarovanja in odseka drugo. Na višji poslovni izid je vplival predvsem boljši zavarovalni rezultat (indeks 147,6) kot posledica rasti zavarovalnih prihodkov zaradi povečanja obsega poslovanja, kot tudi ugodnejšega škodnega dogajanja. Finančni rezultat je bil nižji za 28,6 %. K temu je v največji meri vodilo povečanje odhodkov iz finančnih obveznosti zaradi obresti podrejene obveznice, ki je bila izdana v letu 2024.

Prva finančni konglomerat

V skupino Prva finančni konglomerat spada Prva osebna zavarovalnica, ki ji je končno nadrejena družba PRVA FINANCE, d. o. o. Skupina je bila marca 2019 opredeljena za finančni konglomerat. Skupina ima na vrhu vertikalno dve[54] nadrejeni osebi oziroma holdinga, to sta PRVA FINANCE, d. o. o., Ljubljana, in Skupina Prva, zavarovalniški holding, d. d., Ljubljana, ki se za namen Zakona o finančnih konglomeratih štejeta kot mešani finančni holdingi, nadrejeno osebo na vrhu pa predstavlja PRVA FINANCE, d. o. o.

Skupino sestavljajo finančne nadzorovane in finančne nenadzorovane osebe. Zavarovalniški sektor predstavljajo: Prva osebna zavarovalnica, d. d., Ljubljana, Prva pokojninska družba, d. d., Ljubljana, PRVA Život, a. d., Skopje, KB Prvo penzijsko društvo, a. d., Skopje, DDOR — Garant Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom, a. d., Beograd, in Fondi Slloveno Kosovar I Pensioneve Sh. a., Priština. Bančni sektor predstavlja Deželna banka Slovenije, d. d., Ljubljana, in njena podrejena družba DBS Leasing, d. o. o., Ljubljana. Druge osebe iz finančnega sektorja so: PRVA FINANCE, d. o. o., Ljubljana, Skupina Prva, d. d., Ljubljana, DBS Nepremičnine, d. o. o., Ljubljana, in DBS Adria, d. o. o., Samobor. Poleg tega sta v skupini tudi PRVA Skladi, d. o. o., (upravlja alternativni investicijski sklad s statusom SIS, tj. PRVA Private Debt) in PRVA CAP, d. o. o. (upravlja alternativni investicijski sklad s statusom SIS, tj. PRVA CAP).

Prva osebna zavarovalnica, d. d., je v letu 2025 dosegla čisti poslovni izid v višini 2,361 mio EUR (2024: 2,169 mio EUR), rezultat iz zavarovalnih poslov je znašal 2,996 mio EUR (2024: 1,951 mio EUR), rezultat iz naložbenja pa 3,107 mio EUR (2024: 4,428 mio EUR). Tudi Prva pokojninska družba, d. d., je poslovno leto 2025 zaključila z dobičkom, čisti poslovni izid je znašal 5,209 mio EUR (2024: 4,552 mio EUR).

Modra zavarovalnica, d. d.

Modra zavarovalnica, d. d., predstavlja družbo v skupini, in sicer je del Skupine Kapitalske družbe. Njena nadrejena družba je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Ljubljana (Kapitalska družba, d. d.), ki je 100-odstotni imetnik lastniškega deleža v Modri zavarovalnici, d. d.

Poleg Kapitalske družbe, d. d., in Modre zavarovalnice, d. d., je v omenjeni skupini še družba Hotelske nepremičnine, d. o. o. Do izbrisa v letu 2024 je bila v skupini tudi družba FINAP, d. d. – v likvidaciji.[55]

Modra zavarovalnica, d. d., opravlja posle v skupini življenjskih zavarovanj, posle v zavarovalnih vrstah nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja, poleg tega pa upravlja tudi dejavnost pokojninskih skladov (upravljanje vzajemnih oziroma krovnih pokojninskih skladov).

V letu 2025 je Modra zavarovalnica, d. d., dosegla čisti poslovni izid v višini 1,049 mio EUR (2024: 20 mio EUR). Rezultat iz zavarovalnih poslov je znašal –12,975 mio EUR (2024: –4,273 mio EUR), predvsem zaradi povečanja odhodkov kočljivih zavarovalnih pogodb, rezultat iz naložbenja pa je znašal 24,544 mio EUR (2024: 36,105 mio EUR), predvsem na račun nižjih prihodkov od naložb in nižjih drugih prihodkov oziroma višjih drugih odhodkov iz naložbenja.

54 Ob identifikaciji finančnega konglomerata je imela skupina vertikalno tri nadrejene osebe oziroma holdinge. Dej, d. o. o., se je v letu 2023 pripojila k družbi PRVA Finance, d. o. o.

55 Družba FINAP, d. d., – v likvidaciji je bila 7. 3. 2024 izbrisana iz registra.

AVRIO zavarovalnica, d. d.

Avrio zavarovalnica obrtnikov in podjetnikov, d. d., je v 100-odstotni lasti Sklada obrtnikov in podjetnikov (SOP) kot nadrejena družbe oziroma končnega lastnika v Skupini SOP. Avrio zavarovalnica, d. d., opravlja posle v skupini življenjskih zavarovanj, ob svojem poslovanju pa opravlja tudi poslovne dejavnosti svojega lastnika Sklada obrtnikov in podjetnikov. AVRIO zavarovalnica je bila ustanovljena z namenom, da v zakonskem okviru ZZavar-1 nadaljuje razvoj dejavnosti, ki jo je do tedaj izvajal SOP (cilj je, da se na zavarovalnico prenesejo vsa zavarovanja SOP, ki imajo pokritje z rezervacijami (nova zavarovanja)), ter hkrati ciljni skupini potencialnih strank ponudi življenjske in pokojninske produkte, ki bodo pokrili osnovne rizike in naložbene potrebe. AVRIO Zavarovalnica je v letu 2025 poslovala pozitivno, in sicer je poslovni izid znašal 0,024 mio EUR (2024: 0,630 mio EUR). Rezultat iz zavarovalnih poslov je znašal –0,091 mio EUR (2024: –0,183 mio EUR), rezultat iz naložbenja 1,085 mio EUR (2024: 1,871 mio EUR), čisti prihodki, ki se v glavnem nanašajo na opravljene storitve AVRIO zavarovalnice za matično družbo SOP, pa so znašali 1,203 mio EUR (2024: 1,159 mio EUR).

V letu 2025 je SOP pridobil soglasje za prenos portfelja naložbenih pokojninskih zavarovanj (portfelj investicijskega pokojninskega zavarovanja (IPZ) in portfelj prostovoljnega pokojninskega zavarovanja (PPZ)) na AVRIO zavarovalnico. Prenos je bil izveden konec februarja 2026 in obsega 57,4 % pogodb, ki so bile na dan 31. 12. 2025 še prikazane v ločenih računovodskih izkazih SOP-a.

Zavarovalnice, ki so del skupin z nadrejeno družbo izven Slovenije

Poleg skupin, ki jim je nadrejena zavarovalnica ali druga družba, ki je registrirana v Sloveniji, je kar nekaj zavarovalnic, ki imajo sedež v Sloveniji, del skupin, katerih nadrejena družba je družba s sedežem v državi članici Evropske unije. Takšna je Merkur zavarovalnica, d. d. – njen neposredni lastnik je Merkur International Holding AG, končna nadrejena družba pa je Merkur Versicherung, AG, Graz, iz Avstrije; GRAWE zavarovalnica, ki je hčerinska družba avstrijske zavarovalnice GRAZER Wechselseitige Versicherung, AG; in GENERALI zavarovalnica, d. d., katere nadrejena družba je Generali CEE Holding B.V., Nizozemska, končna nadrejena družba pa je Assicurazioni Generali S.p.A., Italija.

7 Druge družbe, ki se ukvarjajo z zavarovalnimi posli

Agencija nadzira tudi Pool za zavarovanje in pozavarovanje jedrskih nevarnosti GIZ ter Škodni sklad in Odškodninski urad, ki sta organizirana v okviru Slovenskega zavarovalnega združenja.

Pool za zavarovanje in pozavarovanje jedrskih nevarnosti GIZ (Pool) je bil ustanovljen leta 1994 na podlagi dovoljenja Ministrstva za finance Republike Slovenije. Gre za gospodarsko interesno združenje, katerega temeljni cilj je uresničevati zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne dejavnosti v povezavi z jedrskimi napravami oziroma uporabo jedrske energije v miroljubne namene v državi in tujini. Svojo dejavnost izvaja z obračunavanjem premij za zavarovanja iz države in pozavarovanja iz tujine ter tudi z izplačevanjem odškodnin oziroma zavarovalnin v povezavi s temi zavarovanji oziroma s pozavarovanji in hranjenjem ter uporabo teh sredstev med poslovnim letom, da bi lahko poravnal svoje obveznosti na podlagi škod zavarovancem iz države in pozavarovancem iz tujine. V pravnem prometu Pool nastopa v svojem imenu in za račun svojih članic. Za obveznosti, ki jih prevzema, odgovarjajo njegove članice. V Pool so bile v letu 2024 včlanjene štiri zavarovalnice in obe pozavarovalnici.

Pool zavaruje premoženje Nuklearne elektrarne Krško (NEK) pred jedrskimi, požarnimi in drugimi nevarnostmi ter strojelomna tveganja, jedrsko in splošno zakonsko odgovornost uporabnika jedrske naprave za škode tretjim osebam v času obratovanja jedrske naprave ter med prevozom jedrskih snovi v jedrsko napravo in iz nje. Pool je v letu 2025 izpolnil planirane aktivnosti pri domačih zavarovalnih poslih. V okviru tujih pozavarovalnih poslov je bila obračunana pozavarovalna premija nižja za 6 % glede na letni plan 2025. Skupna obračunana zavarovalna in pozavarovalna premija v letu 2025 je tako znašala 4.269.977 EUR in je za 3 % nižja od skupne planirane premije za leto 2025.

Skupni znesek prejetih obračunanih odškodnin oziroma zavarovalnin v letu 2025 je znašal 177.670 EUR in je bil v celoti razdeljen med članice Poola. Odškodnine so presegale letni plan za leto 2025 za 273 %.

Na dan 31. 12. 2024 je znašala bilančna vsota Poola 7.588.328 EUR in se je v primerjavi z letom 2024 znižala za 19,59 %. Zmanjšanje izhaja iz nižje ocene obveznosti za nastale odškodnine iz aktivnih poslov in posledično znižanja terjatev iz pasivnih poslov.

Škodni sklad je odgovoren za plačilo škod oziroma zavarovalnin, ki jih povzročijo vozniki neznanih in nezavarovanih vozil, nezavarovanih zrakoplovov ali drugih letalnih naprav in nezavarovanih čolnov, in odškodnin oziroma zavarovalnin, ki jih utrpijo potniki nezavarovanega javnega prevoznega sredstva. Odškodninskih zahtevkov ne rešuje, temveč jih po evidentiranju odstopi v reševanje eni od zavarovalnic. Od povzročitelja ali lastnika nezavarovanega motornega vozila prek pooblaščene zavarovalnice zahteva povrnitev izplačane odškodnine. Financira se na podlagi prispevkov, ki jih prispevajo zavarovalnice, ki sklepajo obvezna zavarovanja v prometu. Prispevek posamezne zavarovalnice je sorazmeren deležu v prejšnjem letu sklenjenih obveznih zavarovanj.

V okviru škodnega sklada je pri Slovenskem zavarovalnem združenju oblikovan tudi urad za izplačilo odškodnin v primeru insolventnosti zavarovalnice, ki opravlja zavarovalne posle zavarovanja avtomobilske odgovornosti.

Delovanje Škodnega sklada je vezano predvsem na reševanje odškodninskih zahtevkov iz naslova škod, ki jih povzročijo vozniki neznanih in nezavarovanih motornih vozil. V letu 2025 je bilo iz naslova nezavarovanih motornih vozil evidentiranih 174 zahtevkov, kar v primerjavi z letom 2024 (153 zahtevkov) predstavlja 21 zahtevkov več in pomeni povečanje zadev za 13,73 %. Zmanjšanje zadev pa je opaziti pri zahtevkih iz naslova povrnitve škod, ki jih povzročijo vozniki neznanih motornih vozil in so vezani na plačilo odškodnine za nematerialno škodo. Iz naslova neznanih motornih vozil je bilo v letu 2025 evidentiranih 30 zahtevkov, kar v primerjavi z letom 2024, ko je bilo evidentiranih 58 zahtevkov, pomeni 48,27-odstotno zmanjšanje.

V letu 2025 je Škodni sklad obravnaval tudi eno zadevo iz naslova nezavarovanega zrakoplova.

V obdobju od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 je bilo rešenih 219 zahtevkov, medtem ko je bilo v obdobju od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 rešenih 210 zahtevkov.

Odškodninski urad je samostojna organizacijska enota Slovenskega zavarovalnega združenja – GIZ, katere delovanje se izvaja prek službe Biroja zelene karte in službe Škodnega sklada. Namenjen je plačilo odškodnin oškodovancem s stalnim prebivališčem v Republiki Sloveniji, če je bila nesreča povzročena v drugi državi članici EU oziroma v tretji državi, katere nacionalni zavarovalni biro je član sistema zelene karte, pa tudi plačilo zahtevkov za povračilo odškodninskih uradov držav članic EU, če gre za obveznost iz zavarovalne pogodbe zavarovanja avtomobilske odgovornosti zavarovalnice članice združenja. Obveznosti Odškodninskega urada veljajo za vse obveznosti iz prometnih nesreč od 1. 5. 2004. Odškodninski urad sam ne rešuje odškodninskih zahtevkov, temveč jih po evidentiranju odstopi v reševanje eni od zavarovalnic. Financira se s prispevki, ki jih plačujejo zavarovalnice na podlagi letnega načrta in so sorazmerni z deležem v prejšnjem letu sklenjenih obveznih zavarovanj avtomobilske odgovornosti.

V letu 2025 je bilo prijavljenih in evidentiranih 10 zahtevkov (v letu 2024 15 zahtevkov4), od tega sedem zadev iz naslova nezavarovanega vozila, ena zadeva iz naslova neznanega vozila in dve zadevi iz naslova sklenjenega zavarovanja avtomobilske odgovornosti pri tuji zavarovalnici za škodo v tujini. V obdobju od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 je bilo rešenih 16 zahtevkov (od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 pet zahtevkov).

II

Letno poročilo Agencije za zavarovalni nadzor za leto 2025

KAZALO

I	UVOD	126
II	POROČILO O DELU AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	128
1	PRAVNI POLOŽAJ, NALOGE IN ORGANI AGENCIJE	129
1.1	Ustanovitev in pravni položaj Agencije	129
1.2	Organa Agencije	129
	1.2.1 Strokovni svet Agencije	129
	1.2.2 Direktor Agencije	130
1.3	Naloge Agencije	130
2	NOTRANJA ORGANIZACIJA IN FINANCIRANJE AGENCIJE	133
2.1	Notranja organizacija in podatki o zaposlenih	133
2.2	Financiranje Agencije	137
3	POROČILO O IZDANIH DOVOLJENJIH ZA OPRAVLJANJE ZAVAROVALNIH POSLOV IN DRUGIH DOVOLJENJIH, KI JIH IZDAJA AGENCIJA	139
4	IZVAJANJE NADZORA IN IZREČENI NADZORNI UKREPI	140
4.1	Izvajanje nadzora na področju trajnostne regulative	140
4.2	Delo na področju nadzora, ki temelji na tveganjih	141
4.3	Preverjanje poročil in obvestil	141
4.4	Izvajanje nadzora nad ključnimi funkcijami	142
4.5	Izvajanje nadzora nad izločenimi posli	142
4.6	Neposredni pregledi poslovanja subjektov nadzora	143
4.7	Pregledi poslovanja na področju informacijske tehnologije	143
4.8	Nadzor na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma	144
4.9	Nadzor nad ravnanjem udeležencev na trgu	144
4.10	Izrekanje nadzornih ukrepov	145
5	SODNI POSTOPKI	147
5.1	Sodni postopki pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije	147
5.1	Sodni postopki pred Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije	148
6	DELO AGENCIJE NA ZAKONODAJNEM PODROČJU	149
6.1	Delo na področju priprave zakonov	149
6.2	Delo na področju priprave podzakonskih predpisov	150
7	POROČILO O SODELOVANJU AGENCIJE Z DOMAČIMI IN TUJIMI NADZORNIMI ORGANI	152
7.1	Sodelovanje z domačimi in tujimi nadzornimi organi	152
7.2	Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine – EIOPA	152
7.3	Mednarodno združenje zavarovalnih nadzornikov – IAIS	154
7.4	Agencija za preprečevanje pranja denarja (AMLA)	155
8	POROČILO O DRUGIH DEJAVNOSTIH	156
8.1	Poročanje drugim nadzornim organom in ustanovam	156
8.2	Delo na področju informacijske tehnologije	156
8.3	Delo na področju informiranja javnosti	157
8.4	Vodenje registrov in drugih javno dostopnih seznamov	157
8.5	Strokovno izpopolnjevanje zaposlenih	158
8.6	Certifikat »družbeno odgovoren delodajalec«	158
8.7	Promocija zdravja na delovnem mestu	159
9	ZADOVOLJSTVO UPORABNIKOV Z DELOM AGENCIJE	160
III	LETNI OBRAČUN ZA LETO 2025	162
1	RAČUNOVODSKI IZKAZI	168
2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	168
2.1	Vrednostna pojasnila k računovodskim izkazom	168
2.2	Opisna pojasnila k računovodskim izkazom	169

I Uvod

Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: Agencija) je zavezana letno poročati Državnemu zboru Republike Slovenije o svojem preteklem delu. Agencija za ta namen v Letnem poročilu Agencije za leto 2025 predstavlja Letno poročilo o delu, pripravljeno na podlagi 490. člena Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 49/20 – ZIUZEOP, 102/20, 48/23, 95/23 – ZIUOPZP, 78/23 – ZZVZZ-T, 84/24 – odl. US in 77/25; v nadaljevanju: ZZavar-1), ter Letni obračun, pripravljen na podlagi 514. člena ZZavar-1.

Strokovni svet Agencije je sprejel Letno poročilo o delu, ki vključuje naslednja tematska področja: opis pravnega položaja, nalog in organov Agencije, poročilo o notranji organizaciji in financiranju Agencije, poročilo o izdanih dovoljenjih za opravljanje zavarovalnih poslov in o drugih dovoljenjih, ki jih izdaja Agencija, poročilo o izvajanju nadzora in izrečenih nadzornih ukrepih, poročilo o sodelovanju Agencije z domačimi in tujimi nadzornimi organi, poročilo o delu na zakonodajnem področju, poročilo o sodnih postopkih, poročilo o vključitvi v projekt družbeno odgovornega delodajalca ter poročilo o drugih dejavnostih Agencije.

Strokovni svet Agencije vsako leto do 31. marca sprejme tudi Letni obračun. Letnemu obračunu, ki obsega računovodske izkaze Agencije za leto 2025 in pojasnila k računovodskim izkazom, je dodano tudi poročilo neodvisnega revizorja, ki ga pregleda pooblaščen revizor. Agencija z letnim obračunom seznani ministra, pristojnega za finance in Državni zbor Republike Slovenije. Računovodski izkazi so sestavni del letnega poročila in se objavijo.

Podatki v tem poročilu se praviloma nanašajo na poslovno leto 2025, razen v posameznih primerih, ko se nanašajo na obdobje pred tem letom ali po njem, če je to smiselno zaradi popolnejšega poročanja o posameznih dejstvih oziroma zadevah, povezanih z delom Agencije.

II Poročilo o delu Agencije za zavarovalni nadzor

1 PRAVNI POLOŽAJ, NALOGE IN ORGANI AGENCIJE

1.1 Ustanovitev in pravni položaj Agencije

Agencija je bila ustanovljena 1. junija 2000, ko je Vlada Republike Slovenije na podlagi Zakona o zavarovalništvu imenovala strokovni svet in direktorja Agencije. Agencija je nadaljevala delo Urada za zavarovalni nadzor, ki je bil ustanovljen leta 1995, kot organ v sestavi Ministrstva za finance.

Temeljne naloge Agencije so spodbujanje varnosti in finančne trdnosti subjektov nadzora, prispevanje k primerni ravni zaščite sedanjih in bodočih zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb ter zagotavljanje pravočasnega izpolnjevanja obveznosti zavarovalnic do zavarovancev in zavarovalcev.

Glavni cilj nadzornih aktivnosti, ki jih opravlja Agencija, je zaščita zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb. Agencija ta cilj dosega z opravljanjem nadzora nad zavarovalnicami in drugimi subjekti nadzora ter s tem preverja, ali zavarovalnice in drugi subjekti poslujejo zakonito ter skladno s pravili o upravljanju tveganj. Nadzorne dejavnosti Agencije so usmerjene v prihodnost in k najpomembnejšim tveganjem posameznih subjektov nadzora.

Z namenom doseganja teh ciljev Agencija izdaja raznovrstna dovoljenja na področju zavarovalništva ter pripravlja in sprejema podzakonske predpise, ki so pravna podlaga za njeno delovanje in nadzor zavarovalnega trga v Republiki Sloveniji.

Agencija je pravna oseba javnega prava, ki je pri izvrševanju svojih nalog in pristojnosti samostojna in neodvisna ter za svoje delo odgovorna Državnemu zboru Republike Slovenije.

Sedež Agencije je na Trgu republike 3 v Ljubljani.

1.2 Organa Agencije

Organa Agencije sta strokovni svet Agencije in direktor Agencije.

1.2.1 Strokovni svet Agencije

Strokovni svet Agencije sestavljajo predsednik strokovnega sveta in štirje člani, ki jih na predlog Vlade Republike Slovenije imenuje Državni zbor Republike Slovenije. Člani strokovnega sveta Agencije so imenovani za obdobje šestih let in so lahko po poteku mandata ponovno imenovani. Direktor Agencije je član strokovnega sveta Agencije in je lahko tudi njegov predsednik.

Strokovni svet Agencije odloča o dovoljenjih in soglasjih ter o drugih posamičnih zadevah, o katerih odloča Agencija. Če ni v ZZavar-1 ali drugem zakonu določeno drugače, sprejema predpise, kadar to določa zakon, poslovnik Agencije, poročilo o stanju na področju zavarovalništva, letno poročilo o delu Agencije, letni načrt dela strokovnih služb Agencije, letni obračun Agencije in finančni načrt Agencije.

Strokovni svet Agencije je v letu 2025 deloval v naslednji sestavi:

- mag. Gorazd Čibej, predsednik,
- mag. Mojca Majič, članica,
- Peter Papež, član,
- Aleksandar Volaš, član,
- mag. Andrej Zupančič, član.

V letu 2025 se je strokovni svet Agencije sestal na 24 rednih sejah strokovnega sveta in senata.

V letu 2022 je Agencija izdala odločbo o začetku prisilne likvidacije zavarovalnice. V skladu z zakonodajo je strokovni svet v letu 2025 izvrševal tudi pristojnosti nadzornega sveta CDA 40 zavarovalnice d.d. – v likvidaciji. Strokovni svet Agencije se je, v funkciji nadzornega sveta zavarovalnice, sestal na štirih rednih sejah nadzornega sveta.

Strokovni svet je prav tako, v skladu z Zakonom o statusnem preoblikovanju Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d. v. z., (Uradni list RS, št. 131/23, v nadaljevanju: ZSPVZZ, s 1. januarjem 2024 prevzel pristojnosti nadzornega sveta in skupščine Vzajemne zdravstvene zavarovalnice (v nadaljevanju: Vzajemna). Strokovni svet Agencije se je, v funkciji nadzornega sveta Vzajemne, sestal na devetih rednih sejah nadzornega sveta ter 22. oktobra 2025, v funkciji skupščine Vzajemne, izvedel prvo skupščino Vzajemne in imenoval nov nadzorni svet.

Za postopke odločanja Agencije se uporabljajo določbe Zakona o splošnem upravnem postopku (Uradni list RS, št. 24/06 – uradno prečiščeno besedilo, 105/06 – ZUS-1, 126/07, 65/08, 8/10, 82/13,175-20 – ZIUOPDVE, 203/20 – ZIUPOPDVE in 3/22 – Zdeb; v nadaljevanju: ZUP), če ni v ZZavar-1 določeno drugače. Organa postopka sta senat in predsednik senata. Člani strokovnega sveta Agencije so tudi člani senata. Senat odloča o posamičnih zadevah, razen če zakon za posamezno zadevo ne določa, da o njej odloča predsednik senata. Funkcijo predsednika senata je v letu 2025 opravljal mag. Andrej Zupančič.

1.2.2 Direktor Agencije

Direktorja Agencije na predlog Vlade Republike Slovenije, za obdobje šestih let, imenuje Državni zbor Republike Slovenije. Direktor Agencije zastopa in predstavlja Agencijo, vodi njeno poslovanje, organizira njeno delo in delo njenih strokovnih služb ter izvaja druge naloge, če ni v ZZavar-1 določeno, da je za izvajanje teh nalog pristojen drug organ Agencije. Dne 24. oktobra 2024 je bil mag. Gorazd Čibej ponovno imenovan za direktorja Agencije za obdobje šestih let.

1.3 Naloge Agencije

ZZavar-1 dloča, da Agencija na njegovi podlagi izdaja predpise in izvaja nadzor nad zavarovalnicami, zavarovalno zastopniškimi in zavarovalno posredniškimi družbami ter zavarovalnimi zastopniki in posredniki. Agencija je pristojna tudi za izvajanje nadzora nad pravnimi osebami, povezanimi z zavarovalnico, če je to potrebno zaradi nadzora nad poslovanjem zavarovalnic. Pristojna je tudi za opravljanje nadzora nad zavarovalnico v zavarovalniški skupini ter zavarovalnim in mešanim zavarovalnim holdingom.

Agencija prav tako opravlja nadzor nad poslovanjem Jedrskega poola in poslovanjem Slovenskega zavarovalnega združenja v delu, ki se nanaša na poslovanje Škodnega sklada, Urada za izplačilo odškodnin v primeru insolventnosti zavarovalnice, ki opravlja zavarovalne posle zavarovanja avtomobilske odgovornosti, in Odškodninskega urada.

Skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12, 39/13, 44/14, 102/15, 42/16 – odl. US, 40/17, 23/17, 65/17, 28/19, 75/19, 139/20, 51/21, 121/21, 162/21, 10/22, 29/22, 133/23 in 90/25; v nadaljevanju: ZPIZ-2) je Agencija pristojna za izdajo dovoljenj pokojninskim družbam, za izvajanje nadzora nad njihovim poslovanjem in poslovanjem zavarovalnic, ki izvajajo dodatno pokojninsko zavarovanje, ter za izdajo podzakonskih predpisov. Agencija ravno tako opravlja nadzor nad izplačevalci poklicnih pokojnin.

Poleg tega Agencija, na podlagi 23. člena Zakona o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 26/05 – uradno prečiščeno besedilo, 85/09, 32/16 in 14/26; v nadaljevanju: ZPSPID), nadzira poslovanje Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije.

Na podlagi Zakona o finančnih konglomeratih (Uradni list RS, št. 43/06, 87/11 in 56/13; v nadaljevanju: ZFK) Agencija opravlja tudi dopolnilni nadzor nad nadzorovano osebo s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je na vrhu finančnega konglomerata oziroma ji je nadrejen finančni holding.

Na podlagi določil Zakona o makrobonitetnem nadzoru finančnega sistema (Uradni list RS, št. 100/13 in 42/23; v nadaljevanju: ZMbNFS) Agencija sodeluje v Odboru za finančno stabilnost, ki ga poleg Agencije sestavljajo še predstavniki Agencije za trg vrednostnih papirjev, Banke Slovenije ter Ministrstva za finance Republike Slovenije. Agencija je pristojna, da na podlagi navedenega zakona izvaja makrobonitetni nadzor nad finančnimi družbami s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem poročil in obvestil finančnih družb, z izvajanjem pregledov poslovanja finančnih družb, z izrekanjem ukrepov nadzora v skladu s področnimi zakoni ter izrekanjem makrobonitetnih nadzornih ukrepov in instrumentov ter s tem prispeva k zaščiti stabilnosti celotnega finančnega sistema. Na podlagi navedenega zakona Agencija pripravlja tudi oceno tveganj zavarovalnega sektorja.

Agencija na podlagi pristojnosti, ki ji jih daje zakonodaja, opravlja nadzor zlasti z rednim preverjanjem poročil in obvestil, ki jih prejme od zavezancev za poročanje, z opravljanjem pregledov poslovanja ter izrekanjem ukrepov nadzora.

Osnovne naloge Agencije so:

1. izdaja dovoljenj za opravljanje zavarovalnih poslov;
2. izdaja dovoljenj za spremembo zavarovalne vrste;
3. izdaja dovoljenj za povečanje osnovnega kapitala s stvarnim vložkom;
4. izdaja dovoljenj za pridobitev kvalificiranega deleža;
5. izdaja dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave oziroma za izvršnega člana upravnega odbora;
6. izdaja dovoljenj za prevzem oziroma prenos zavarovalnih pogodb;
7. izdaja dovoljenj za združitev oziroma delitev;
8. izdaja dovoljenj za ustanovitev podružnice v tujini;
9. izdaja dovoljenj za preseganje omejitev dovoljenih naložb v pokojninski družbi;
10. izdaja dovoljenj za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja;
11. izdaja soglasij k metodi in spremembam metode porazdelitve prihodkov in odhodkov med zavarovalnima skupinama premoženjskih in življenjskih zavarovanj;
12. izdaja soglasij k zavarovalnim statističnim standardom;
13. nadzor zavarovalnic, pokojninskih družb, zavarovalnih zastopnikov, zavarovalnih posrednikov, zastopnikov dopolnilnih zavarovanj, Jedrskega poola, Škodnega sklada in Odškodninskega urada pri Slovenskem zavarovalnem združenju ter izrekanje nadzornih ukrepov za odpravo ugotovljenih kršitev in nepravilnosti;
14. priprava podzakonskih predpisov na podlagi zavarovalne in pokojninske zakonodaje;
15. vodenje obveznih registrov subjektov nadzora;
16. vodenje postopkov o prekrških za kršitve ZZavar-1;
17. sodelovanje z drugimi nadzornimi organi.

Od vključitve Slovenije v Evropsko unijo (EU) 1. maja 2004 lahko zavarovalnice in zavarovalni zastopniki ali posredniki iz Evropskega gospodarskega območja (angl. *European Economic Area* – EEA) opravljajo posle v Republiki Sloveniji. Prav tako lahko slovenske zavarovalnice, zavarovalni zastopniki ali posredniki opravljajo posle na območju drugih držav članic. Zaradi navedenega so se pristojnosti Agencije razširile čez meje ozemlja Republike Slovenije. Agencija namreč, v določenem delu poslovanja na območju drugih držav članic, opravlja nadzor nad temi slovenskimi zavarovalnicami, zavarovalnimi zastopniki ali posredniki. Agencija prav tako vodi evidenco vseh ponudnikov zavarovalnih storitev na trgu Republike Slovenije.

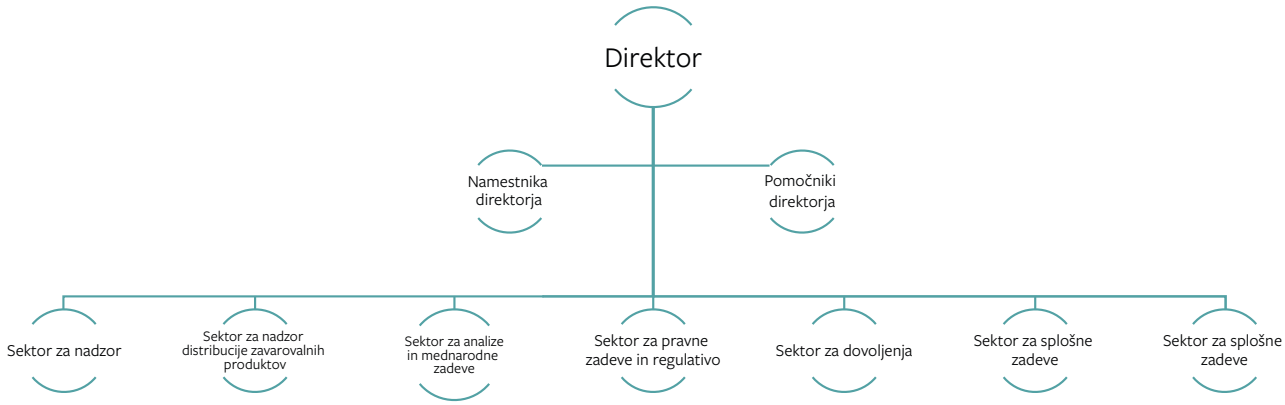
2 NOTRANJA ORGANIZACIJA IN FINANCIRANJE AGENCIJE

2.1 Notranja organizacija in podatki o zaposlenih

Zadnjo spremembo pravilnika o notranji organizaciji in sistematizaciji delovnih mest, s katero je bil v notranje organizacijsko strukturo Agencije dodan nov sektor, je direktor Agencije sprejel 1. septembra 2025. Od takrat dalje deluje na Agenciji sedem sektorjev. Kot zadnji je bil ustanovljen Sektor za informatiko, ki opravlja naloge, ki se nanašajo na vzpostavitev, nadgradnjo in vzdrževanje celotnega informacijskega sistema ter sistema informacijske varnosti Agencije.

Poleg navedenega sektorja delujejo v sklopu Agencije še Sektor za analize in mednarodne zadeve, Sektor za nadzor, Sektor za dovoljenja, Sektor za nadzor distribucije zavarovalnih produktov, Sektor za pravne zadeve in regulativo ter Sektor za splošne zadeve.

Slika 1: Notranje organizacijska sestava Agencije v letu 2025



Pristojnosti sektorjev v letu 2025 in priprave tega poročila so opisane v nadaljevanju.

Sektor za analize in mednarodne zadeve pripravlja tržne analize z identifikacijo sistemskih tveganj, izvaja funkcije makrobonitetnega nadzora na podlagi zakona, ki ureja makrobonitetni nadzor, pripravlja analize za potrebe poročila o stanju na področju zavarovalništva ter druga interna in eksterna poročila ter informacije o zavarovalniškem trgu, izdeluje interne analitike Agencije, analizira vsa kvantitativna poročila in obvestila, ki so jih na podlagi veljavne zakonodaje subjekti nadzora dolžni posredovati Agenciji, opravlja nadzor nad poročanjem in obveščanjem zavarovalnic, pozavarovalnic in pokojninskih družb ter predlaga ukrepe v zvezi s svojimi ugotovitvami, opravlja naloge v zvezi s Solventnostjo II, Sektorju za pravne zadeve in regulativo zagotavlja pomoč pri pripravi predlogov sprememb zakonov in predlogov podzakonskih predpisov, sodeluje z Banko Slovenije, Agencijo za trg vrednostnih papirjev in drugimi domačimi nadzornimi organi, oblikuje politike nadzora, oblikuje in skrbi za vsebino spletne strani s področja dela sektorja, v okviru področja dela sektorja sodeluje z evropskim organom EIOPA (angl. *European Insurance and Occupational Pensions Authority*), z mednarodnim združenjem IAIS (angl. *International Association of Insurance Supervisors*), z organi in institucijami EU in EEA ter drugimi mednarodnimi nadzornimi organi in njihovimi združenji in z drugimi mednarodnimi institucijami, predlaga in pripravlja ukrepe zoper subjekte nadzora na podlagi ugotovljenih kršitev predpisov, pripravlja vsebinska stališča Agencije v sodnih in drugih postop-

kih, ki sledijo nadzornim ukrepom, ki so jih pripravili, opravlja naloge ozaveščanja na področju finančnega opismenjevanja in varstva potrošnikov s področja dela sektorja, predlaga uvedbo prekrškovnih postopkov s področja dela sektorja, vodi evidence s področja dela sektorja, vodi spise in popise upravnih postopkov, ki jih vsebinsko vodi, opravlja druge naloge s področja dela sektorja ter opravlja druge naloge, ki jih odredi direktor Agencije.

Sektor za nadzor opravlja nadzor nad poslovanjem subjektov, ki ga Agencija po zakonu opravlja s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem poročil in obvestil zavarovalnic in drugih oseb, ki so po zakonu dolžne poročati Agenciji oziroma jo obveščati o posameznih dejstvih in okoliščinah, opravlja preglede poslovanja subjektov nadzora ter dela in naloge, povezane s tem, pri čemer sodeluje z drugimi sektorji in vključuje v preglede delavce iz drugih sektorjev, opravlja nadzor zavarovalniških skupin in finančnih konglomeratov, opravlja dela in naloge, povezane s koordinacijo in sodelovanjem z nadzornimi organi držav članic in tretjih držav ter z drugimi organi, pristojnimi za nadzor nad članicami zavarovalniških skupin oziroma finančnih konglomeratov, opravlja organizacijo in vodenje nadzornih kolegijev, sodeluje na nadzornih kolegijih, ki jih organizirajo drugi nadzorni organi, predlaga in pripravlja ukrepe zoper subjekte nadzora na podlagi kršitev, ki so bile ugotovljene pri opravljanju pregledov poslovanja subjektov nadzora, vodi evidence s področja dela sektorja, med drugim tudi evidenco izdanih zapisnikov pregledov poslovanja subjektov nadzora, evidenco izrečenih ukrepov nadzora na podlagi opravljenih pregledov poslovanja subjektov nadzora in evidenco odpravljenih kršitev, vodi celotno dokumentacijo, prejeto pri pregledih poslovanja, izvaja pregled izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije članov nadzornega sveta zavarovalnic, pozavarovalnic in pokojninskih družb, za katere zakon predpisuje pogoje za opravljanje funkcije, predlaga in pripravlja ukrepe zoper subjekte nadzora na podlagi ugotovljenih kršitev predpisov, opravlja dela in naloge, povezane z nadzorom nad delom podružnic zavarovalnic v Republiki Sloveniji ter nad delom zavarovalnic, ki opravljajo svoje storitve v Republiki Sloveniji neposredno, sodeluje s pristojnimi nadzornimi organi držav članic in tretjih držav, opravlja analizo poslovanja subjektov nadzora s pripravo ocene tveganj posameznega subjekta nadzora, pripravlja vsebinska stališča Agencije v sodnih in drugih postopkih, ki sledijo nadzornim ukrepom, ki so jih pripravili, Sektorju za pravne zadeve in regulativo zagotavlja pomoč pri pripravi predlogov sprememb zakonov in predlogov podzakonskih predpisov s področja dela sektorja, v okviru področja dela sektorja sodeluje z nadzornimi institucijami v okviru EIOPA in nadzornimi institucijami v drugih državah, predvsem v okviru mednarodnega združenja IAIS, z organi in institucijami EU in EEA ter z drugimi mednarodnimi institucijami, opravlja naloge ozaveščanja na področju finančnega opismenjevanja in varstva potrošnikov s področja dela sektorja, predlaga uvedbo prekrškovnih postopkov s področja dela sektorja, vodi evidence s področja dela sektorja, vodi spise in popise upravnih postopkov, ki jih vsebinsko vodi, skrbi za vsebino spletne strani Agencije s področja dela sektorja, opravlja druge naloge s področja dela sektorja in opravlja druge naloge, ki jih odredi direktor Agencije.

Sektor za nadzor distribucije zavarovalnih produktov izvaja nadzor nad distributerji zavarovalnih produktov pri ponujanju, svetovanju, trženju in sklepanju zavarovalnih pogodb in pri drugih pripravljalnih opravilih pred sklenitvijo zavarovalnih pogodb z opravljanjem pregledov poslovanja, izvaja nadzor nad distributerji zavarovalnih produktov pri ponujanju, svetovanju, trženju in sklepanju zavarovalnih pogodb in pri drugih pripravljalnih opravilih pred sklenitvijo zavarovalnih pogodb s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem poročil in obvestil zavarovalnic in drugih oseb, ki so po zakonu dolžne poročati Agenciji oziroma jo obveščati o posameznih dejstvih in okoliščinah, izvaja nadzor nad drugimi osebami, ki izvajajo distribucijo zavarovalnih produktov brez ustreznega dovoljenja Agencije, izvaja nadzor nad izvajanjem storitev pomoči pri vodenju in izvajanju zavarovalnih pogodb ter pri zahtevkih za izplačilo odškodnin, izvaja nadzor nad ustreznim ravnanjem v zvezi z reševanjem pritožb in ustreznostjo postopkov obravnavanja zavarovalnih primerov, izvaja nadzor nad obvladovanjem

prodajnih poti, nad obveščanjem zavarovalcev ter nad splošnimi in ostalimi zavarovalnimi pogoji, predlaga in pripravlja ukrepe zoper distributerje zavarovalnih produktov in druge osebe na podlagi kršitev, ki so bile ugotovljene pri opravljanju pregledov poslovanja distributerjev zavarovalnih produktov in drugih oseb, predlaga in pripravlja ukrepe zoper distributerje zavarovalnih produktov in druge osebe na podlagi ugotovljenih kršitev predpisov, vodi evidence s področja dela sektorja, med drugim tudi evidenco izdanih zapisnikov pregledov poslovanja distributerjev zavarovalnih produktov in drugih oseb, evidenco izrečenih ukrepov nadzora na podlagi opravljenih pregledov poslovanja distributerjev zavarovalnih produktov in drugih oseb in evidenco odpravljenih kršitev, vodi celotno dokumentacijo, prejeto pri pregledih poslovanja, identificira slabe prakse pri distribuciji zavarovalnih produktov na zavarovalnem trgu, Sektorju za pravne zadeve in regulativo nudi pomoč pri pripravi predlogov sprememb zakonov in predlogov podzakonskih predpisov s področja dela sektorja, obravnava prejete pritožbe zoper ravnanja subjektov nadzora, pripravlja vsebinska stališča Agencije v sodnih in drugih postopkih, ki sledijo ukrepom nadzora, v okviru področja dela sektorja sodeluje z nadzornimi institucijami v okviru EIOPA in nadzornimi institucijami v drugih državah, predvsem v okviru mednarodnega združenja IAIS, z organi in institucijami EU in EEA ter z drugimi mednarodnimi institucijami, opravlja naloge ozaveščanja na področju finančnega opismenjevanja in varstva potrošnikov s področja dela sektorja ter opravlja druge naloge s področja dela sektorja in druge naloge, ki jih odredi direktor Agencije.

Sektor za dovoljenja pripravlja predloge odločitev o zahtevah za izdajo dovoljenj, soglasij, mnenj in odobritev, ki jih na podlagi ZZavar-1 in drugih zakonov zavarovalnicam, pozavarovalnicam, pokojninskim družbam, subjektom, ki opravljajo dejavnost oziroma posle zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja, in drugim vložnikom izdaja Agencija, pripravlja predloge odločitev o prenehanju in odvzemu dovoljenja, ki jih na podlagi ZZavar-1 in drugih zakonov zavarovalnicam, pozavarovalnicam, pokojninskim družbam, subjektom, ki opravljajo dejavnost oziroma posle zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja, in drugim subjektom nadzora izdaja Agencija, vodi registre izdanih dovoljenj ter vse spremembe in izbrise iz registrov, ki jih določa ZZavar-1, in druge evidence izdanih dovoljenj, odvzetih dovoljenj, soglasij, mnenj in odobritev, opravlja naloge s področja čezmejnih poslov, ki obsegajo notificiranje nadzornikov drugih držav članic za subjekte nadzora rezidente Republike Slovenije in za rezidente drugih držav članic, ažurno objavlja ustrezne registre na spletni strani Agencije, opravlja nadzor nad poročanjem subjektov nadzora, ki opravljajo dejavnost oziroma posle zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja, predlaga in pripravlja ukrepe zoper subjekte nadzora na podlagi ugotovljenih kršitev predpisov, pripravlja vsebinska stališča Agencije v sodnih in drugih postopkih, ki sledijo nadzornim ukrepom, ki so jih pripravili, v okviru področja dela sektorja sodeluje z nadzornimi institucijami v okviru EIOPA in nadzornimi institucijami v drugih državah, predvsem v okviru mednarodnega združenja IAIS, z organi in institucijami EU in EEA ter z drugimi mednarodnimi institucijami, opravlja naloge ozaveščanja na področju finančnega opismenjevanja in varstva potrošnikov s področja dela sektorja, predlaga uvedbo prekrškovnih postopkov s področja dela sektorja, Sektorju za pravne zadeve in regulativo zagotavlja pomoč pri pripravi predlogov sprememb zakonov in predlogov podzakonskih predpisov s področja dela sektorja, izvaja nadzor nad izobraževanjem zavarovalnih zastopnikov in posrednikov, vodi evidence s področja dela sektorja, vodi spise in popise upravnih postopkov, ki jih vsebinsko vodi, skrbi za vsebino spletne strani Agencije s področja dela sektorja, opravlja druge naloge s področja dela sektorja in opravlja druge naloge, ki jih odredi direktor Agencije.

Sektor za pravne zadeve in regulativo vodi upravne postopke Agencije, pri čemer je zlasti odgovoren za pravilno uporabo materialnega prava in za pravilno procesno vodenje postopka, sektor, ki je predlagatelj postopka, pa skrbi za podajanje vsebine, ugotovitev dejstev in pripravo dokazov, pri čemer mu Sektor za pravne zadeve in regulativo zagotavlja potrebno pravno in vsebinsko podporo, odgovoren je za pripravo predlogov sprememb zakonov oziroma druge

zakonodaje in pripravlja predloge podzakonskih predpisov s področja dela Agencije, opravlja pravni pregled predlogov internih predpisov Agencije, opravlja pravni pregled pri javnih razpisih/naročilih, opravlja pravni pregled pri ostalih postopkih Agencije, opravlja naloge v zvezi z javnimi objavami ukrepov nadzora na podlagi določil ZZavar-1, vodi prekrškovne postopke v okviru pristojnosti Agencije, obravnava prejete pritožbe zoper ravnanja subjektov nadzora, v okviru pristojnosti Agencije opravlja naloge na področju preprečevanja pranja denarja, izdeluje pravna mnenja in zagotavlja podporo pri razlagi predpisov, pripravlja vloge Agencije v sodnih in drugih postopkih, opravlja pravna dela in naloge v zvezi z izvajanjem nalog in pristojnosti Agencije ter v zvezi s poslovanjem Agencije kot pravne osebe, na področju dela sektorja sodeluje z nadzornimi institucijami v okviru EIOPA in nadzornimi institucijami v drugih državah, predvsem v okviru mednarodnega združenja IAIS, z organi in institucijami EU in EEA ter z drugimi mednarodnimi institucijami, sodeluje pri pripravi predlogov sprememb zakonov in pripravlja predloge podzakonskih predpisov s področja dela Agencije, opravlja naloge ozaveščanja na področju finančnega opismenjevanja in varstva potrošnikov s področja dela sektorja, vodi evidence s področja dela sektorja, skrbi za vsebino spletne strani Agencije s področja dela sektorja, opravlja druge naloge s področja dela sektorja in opravlja druge naloge, ki jih odredi direktor Agencije.

Sektor za splošne zadeve zagotavlja strokovno in administrativno podporo direktorju Agencije, opravlja naloge glavne pisarne in vložišča Agencije, pripravlja interne akte Agencije, opravlja naloge s področja računovodskega in finančnega poslovanja Agencije, skrbi za nabavo osnovnih sredstev ter za nabavo in dodeljevanje pisarniškega materiala, opravlja naloge z delovnopravnega področja, opravlja naloge s področja javnega naročanja, koordinira udeležbo delavcev Agencije na izobraževanjih in v delovnih skupinah v Sloveniji in tujini, Sektorju za pravne zadeve in regulativo zagotavlja pomoč pri pripravi predlogov sprememb zakonov in predlogov podzakonskih predpisov s področja dela sektorja, opravlja naloge ozaveščanja na področju finančnega opismenjevanja in varstva potrošnikov s področja dela sektorja, vodi evidence s področja dela sektorja, skrbi za vsebino spletne strani Agencije s področja dela sektorja, opravlja druge naloge s področja dela sektorja ter opravlja druge naloge, ki jih odredi direktor Agencije.

Sektor za informatiko pri Agenciji opravlja naloge, ki se nanašajo na vzpostavitev, nadgradnjo in vzdrževanje celotnega informacijskega sistema ter sistema informacijske varnosti Agencije. Zagotavlja vzdrževanje in posodabljanje spletne strani ter družbenih omrežij Agencije in skrbi za vsebine s področja dela sektorja. Izvaja nadzor in preglede poslovanja subjektov nadzora na področju informatike ter pokriva področje umetne inteligence pri subjektih nadzora in znotraj Agencije. Sektor predlaga in pripravlja ukrepe zoper subjekte nadzora na podlagi ugotovljenih kršitev predpisov ter pripravlja strokovna in vsebinska stališča Agencije v sodnih in drugih postopkih, ki sledijo izrečenim nadzornim ukrepom. Sodeluje pri analizi poslovanja subjektov nadzora s pripravo ocen tveganj posameznih subjektov ter vodi evidence s svojega delovnega področja. Sektor nudi strokovno podporo Sektorju za pravne zadeve in regulativo pri pripravi predlogov sprememb zakonov in podzakonskih predpisov s področja dela sektorja. V okviru svojih pristojnosti sodeluje z nadzornimi institucijami v okviru EIOPA, z nadzornimi organi drugih držav, zlasti v okviru IAIS, ter z organi in institucijami Evropske unije in Evropskega gospodarskega prostora ter drugimi mednarodnimi institucijami. Izvaja tudi naloge ozaveščanja na področju finančnega opismenjevanja in varstva potrošnikov v okviru svojega delovnega področja ter opravlja druge naloge s področja dela sektorja in naloge po odredbi direktorja Agencije.

Na dan 31. decembra 2025 je bilo na Agenciji zaposlenih 49 delavcev.

Preglednica 1: Podatki o zaposlenih v Agenciji po stopnji strokovne izobrazbe na dan 1. januarja 2025 in 31. decembra 2025

Stopnja strokovne izobrazbe	Št. zaposlenih	
	1. 1. 2025	31. 12. 2025
V. – srednja	1	1
VII. – visoka	7	7
VII. – univerzitetna	17	19
VII. – magisterij stroke	6	6
VIII. – magisterij znanosti	16	16
Skupaj	**47**	**49**

Vir: Podatki Agencije

Preglednica 2: Podatki o zaposlenih v Agenciji po nazivu strokovne izobrazbe na dan 1. 1. 2025 in 31. 12. 2025

Naziv strokovne izobrazbe	Št. zaposlenih	
	1. 1. 2025	31. 12. 2025
Ekonomski tehnik	1	1
Diplomirani upravni organizator	2	2
Diplomirani sociolog	1	1
Diplomirani ekonomist	3	3
Univerzitetni diplomirani ekonomist	7	8
Univerzitetni diplomirani matematik	1	1
Univerzitetni diplomirani inženir matematike	1	1
Univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike	1	1
Univerzitetni diplomirani pravnik	5	6
Univerzitetni diplomirani sociolog	1	1
Univerzitetni diplomirani organizator dela – informatik	2	2
Magister stroke	6	6
Magister znanosti	16	16
Skupaj	**47**	**49**

Vir: Podatki Agencije

2.2 Financiranje Agencije

Osnovo za financiranje Agencije predstavljajo takse in nadomestila, določena s Tarifo o taksah in nadomestilih (Uradni list RS, št. 52/16, 75/19, 22/25; v nadaljevanju: Tarifa). Tarifo sprejme strokovni svet Agencije, veljati pa začne po pridobitvi soglasja Vlade Republike Slovenije in po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Tarifa določa višino taks za odločanje Agencije v posamičnih zadevah in za izdajo izpiskov iz registrov, ki jih vodi Agencija, ter višino letnega nadomestila in pavšalnih nadomestil stroškov nadzora, ki jih za opravljanje nadzora plačujejo nadzorovane osebe.

V skladu s tarifno številko 54 Tarife letno nadomestilo za zavarovalnice znaša 0,135 % obračunane kosmate premije v preteklem letu, za zavarovalnice v zavarovalniški skupini pa 0,145 % obračunane kosmate premije v preteklem letu, pri čemer se v osnovo ne vštevajo vplačila v dodatno zavarovanje iz IV. poglavja dvanajstega dela ZPIZ-2 ter enkratni zneski čistega vplačila za zavarovanja po pokojninskem načrtu za izplačevanje pokojninskih rent iz 340. člena ZPIZ-2.

Za Slovensko zavarovalno združenje letno nadomestilo znaša 0,135 % prispevkov zavarovalnic v preteklem letu, namenjenih vplačilom v škodni sklad za izplačilo škod, ki jih povzročijo vozniki neznanih in nezavarovanih motornih vozil ter priklopnikov ter nezavarovanih zrakoplovov.

Za upravljavce pokojninskih skladov, oblikovanih kot kritni sklad, in za upravljavce skupine kritnih skladov letno nadomestilo znaša 0,0165 % vrednosti premoženja kritnega sklada na dan 31. decembra preteklega leta, ki ga upravljavec upravlja v skladu z ZPIZ-2, razen posebnega kritnega sklada za izplačevanje pokojninske rente po pokojninskem načrtu iz 349. člena ZPIZ-2. V primeru skupine kritnih skladov je osnova za izračun letnega nadomestila vrednost premoženja posameznega kritnega sklada v skupini kritnih skladov. Za upravljavce kritnega sklada Prvega pokojninskega sklada iz 2. točke prvega odstavka 21. člena ZPSPID je osnova za izračun letnega nadomestila stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, od katerega se obračuna 0,0165 %. Za Zavarovalni oziroma pozavarovalni pool letno nadomestilo znaša 0,135 % obračunane kosmate premije v preteklem letu.

Na podlagi Tarife je Agencija v letu 2025 zbrala 4.850.942 EUR sredstev od letnih nadomestil ter 154.079 EUR od taks in pavšalnih nadomestil. Navedeni prihodki obsegajo večino prihodkov Agencije, manjši znesek predstavljajo finančni prihodki in drugi prihodki Agencije.

Nadzor nad zakonitostjo, namembnostjo ter gospodarno in učinkovito rabo sredstev Agencije opravlja Računsko sodišče Republike Slovenije.

3. POROČILO O IZDANIH DOVOLJENJIH ZA OPRAVLJANJE ZAVAROVALNIH POSLOV IN DRUGIH DOVOLJENJIH, KI JIH IZDAJA AGENCIJA

V letu 2025 je Agencija na podlagi določb ZZavar-1 in ZPIZ-2 odločala o zahtevah za izdajo dovoljenj s področja delovanja subjektov nadzora.

Poleg navedenih upravnih postopkov Agencija skladno z zakonodajo obravnava tudi obvestila zavarovalnic o nameravanem začetku neposrednega opravljanja zavarovalnih poslov na območju druge oziroma drugih držav članic EU ter na podlagi zahtev, prejetih od nadzornih ustanov drugih držav članic EU, notificira opravljanje storitev zavarovalnicam in podružnicam teh zavarovalnic v drugih državah članicah EU, ki so za opravljanje zavarovalnih poslov registrirane v svojih državah in lahko na podlagi notifikacije neposredno opravljajo posle na območju Republike Slovenije. Agencija skladno s predpisi redno posodablja register oseb, ki opravljajo zavarovalno dejavnost na ozemlju Republike Slovenije. Register je javno dostopen na spletnih straneh Agencije.

Preglednica 3: Izdana dovoljenja, soglasja in druge odločbe v letih 2024 in 2025

Dovoljenja, soglasja in druge odločbe		
Vrsta dovoljenja	**2024**	**2025**
Dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v zavarovalnici/pokojninski družbi	0	1
Odločba o zavrnitvi zahteve za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v zavarovalnici/pokojninski družbi	0	1
Dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave v zavarovalnici/pokojninski družbi	4	1
Ugotovitvena odločba o prenehanju dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave	6	1
Odločba o izdaji dovoljenja za združitev iz prvega odstavka 125. člena ZZavar-1	1	0
Odločba o izdaji dovoljenja za delitev iz prvega odstavka 125. člena ZZavar-1	0	1
Dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalni vrsti	1	0
Odločba o zavrnitvi zahteve za izdajo dovoljenja za opravljanje zavarovalnih poslov	0	1
Dovoljenje za prenos zavarovalnih pogodb na podlagi 518. člena ZZavar-1	0	1
Dovoljenje za prenos pogodb prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja	0	1
Soglasje k pravilom upravljanja/spremembi pravil upravljanja	11	3
Odločba o izdaji dovoljenja za predhodno odobritev vračila podrejenega dolga	0	1
Soglasje k spremembi metode porazdelitve prihodkov in odhodkov iz druge alineje prvega odstavka 28. člena ZZavar-1	0	1
Dovoljenje za pripravo lastne ocene tveganj in solventnosti na ravni zavarovalne skupine na podlagi četrtega odstavka 374. člena ZZavar-1	0	1
Ugotovitveni sklep po petem odstavku 10. člena ZSPVZZ	0	1
Dovoljenje za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja/posredovanja (fizične osebe)	349	424
Dovoljenje za opravljanje dejavnosti zavarovalnega zastopanja/posredovanja (pravne osebe)	98	108
Ugotovitvena odločba o prenehanju dovoljenja za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja	432	246
Ugotovitvena odločba o prenehanju dovoljenja za opravljanje dejavnosti zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja	278	56
Zavrnitev oziroma zavrženje izdaje dovoljenja za opravljanje poslov in dejavnosti zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja	0	2
SKUPAJ	**1180**	**851**

Iz preglednice 3 izhaja, da je Agencija v letu 2025, v primerjavi z letom 2024, izdala manjše število odločb. Predvsem je bilo izdanih manj ugotovitvenih odločb o prenehanju dovoljenja za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja.

4. IZVAJANJE NADZORA IN IZREČENI NADZORNI UKREPI

Agencija opravlja nadzor zlasti s spremljanjem ter preverjanjem poročil in obvestil zavarovalnic in drugih oseb, ki so ji dolžne poročati na podlagi zakonodaje, z opravljanjem pregledov poslovanja in izrekanjem ukrepov nadzora.

Ko Agencija pri opravljanju nadzora ugotovi kršitve ZZavar-1 oziroma drugih predpisov, ki urejajo poslovanje subjektov nadzora, subjektu nadzora z odredbo naloži, da kršitve oziroma nepravilnosti odpravi ali da odpravi ali opusti določena dejanja. Prav tako lahko Agencija izda opozorilo, če so ugotovljene kršitve predpisov, ki po svojih značilnostih in obsegu nimajo pomembnih učinkov. V primeru, ko so pri pregledu poslovanja ugotovljene določene nesmotrnosti ali nedoslednosti pri poslovanju subjekta nadzora, ki nimajo značilnosti kršitve predpisov, Agencija izda priporočilo za izboljšanje poslovanja.

Agencija prav tako izvaja nadzor nad nominacijskimi postopki za člane nadzornih svetov in nad imetniki kvalificiranih deležev. Nominacijski postopki pred imenovanjem članov nadzornih svetov so sicer v pristojnosti subjektov nadzora, vendar zakonodaja določa, da morajo biti člani nadzornega sveta usposobljeni in primerni za nadzor in da mora biti sestava taka, da je zagotovljena ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanja in izkušenj. Agencija je tudi v letu 2025 nadzirala konkretne nominacijske postopke (ex ante) ter se občasno udeleževala sej nadzornih svetov oziroma kadrovskih (nominacijskih) komisij.

Agencija je v okviru nadzorniških pristojnosti izdala letno Obvestilo o glavnih nadzorniških novostih in nadzorniških prioritetah v letu 2025, v katerem so bile navedene bistvene nadzorniške novosti ter prioritetna področja nadzora.

4.1 Izvajanje nadzora na področju trajnostne regulative

Agencija je v letu 2025 pri pregledu vključevanja tveganj glede trajnosti v procese subjektov nadzora preverjala izpolnjevanje določil Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (v nadaljevanju: Uredba SFDR). K izvajanju Uredbe SFDR so zavezani vsi udeleženci na finančnem trgu, Agencija pa izvaja nadzor nad izpolnjevanjem določil Uredbe SFDR pri zavarovalnicah in pokojninskih družbah, pri katerih preverja, kako končnim vlagateljem in lastnikom sredstev razkrivajo informacije o trajnosti.

Agencija je v letu 2025 pri pregledu poslovanja zavarovalnice izvedla preverjanje določb Uredbe SFDR, predvsem stanje na področju zavarovalnih pogodb z naložbenim tveganjem, razčlenjene po zavarovalnih produktih.

Procese upoštevanja trajnosti je Agencija preverjala tudi v okviru letne regulatorne ocene tveganj subjektov ter ob pregledu ORSA poročil. Tveganja glede trajnosti se pri oceni tveganj odražajo na upravljanju naložbenih portfeljev in s tem poveznimi razkritji, medtem ko je pregled ORSA poročil vseboval podnebna in dolgoročna ESG tveganja ter uporabljane podnebne scenarije, vpliv na kapitalske zahteve, politiko pozavarovanja ter v prihodnost usmerjeno vzdržnost poslovnega modela.

Poleg omenjenih pregledov je Agencija izvedla pregled stanja produktov, pri katerih se upošteva dejavnike trajnostnosti (IBIP).

Agencija podpira prenovo uredbe SFDR ter aktivno sodeluje pri predvidenih poenosta-

vitvah za finančni sektor, kot so zmanjšanje upravnega bremena in stroškov, zlasti z odpravo podvojenih razkritij na ravni podjetij. Hkrati podpira ukrepe za zaščito in ozaveščanje vlagateljev, na primer z omogočanjem lažjega razumevanja in primerjave finančnih produktov z uvedbo novega sistema treh jasnih kategorij: »trajnostni«, »prehodni« in »osnovni ESG« produkti.

4.2 Delo na področju nadzora, ki temelji na tveganjih

Agencija je izvajala nadzorniški pristop, ki temelji na tveganjih. To je oblika nadzora, ki je usmerjena k tveganjem in v prihodnost. Na podlagi poročanja zavarovalnic je v letu 2025 izvajala sklope nadzornih dejavnosti, ki so podrobneje opisani v nadaljevanju.

Agencija redno izvaja nadzorne postopke, s katerimi zagotavlja pregled kvantitativnih in kvalitativnih podatkov ter informacij, ki so jih zavarovalnice pripravile skladno z zahtevami Solventnosti II. Prejete podatke na podlagi poročanj in prejetih informacij je Agencija v letu 2025 pregledala z vidika pravilnosti in popolnosti glede na zahteve Solventnosti II. Zavarovalnice, pri katerih je ugotovila nepravilnosti, nejasnosti ali pomanjkljivosti, je o tem pisno obvestila, jih pozvala k njihovi odpravi in ponovnemu poročanju popravljenih podatkov oziroma informacij.

Poleg navedenih dejavnosti je Agencija v letu 2025 na podlagi interno opredeljene metodologije izvedla oceno tveganj subjektov nadzora. Pri tem je identificirala najpomembnejša tveganja posameznih subjektov nadzora. Hkrati so ti postopki oblikovani na način, ki zagotavlja, da Agencija nadzorne postopke izvaja objektivno, sledljivo in transparentno, upoštevajoč velikost, obseg in naravo poslov ter profil tveganj posameznega subjekta nadzora. Skupina strokovnjakov iz različnih sektorjev Agencije v okviru ocene tveganj analizira poslovni model in prouči poglavitne segmente poslovanja posameznega subjekta. Tako so v presojo vključena tudi vsa opredeljena področja pregleda iz drugega odstavka 36. člena direktive Solventnost II. Agencija je v okviru tega dela nadzora izdelala kompozitno oceno tveganj in trend tveganja, ki skupaj predstavljata v prihodnost usmerjeno regulatorno oceno. Tako pridobljena regulatorna ocena Agenciji omogoča prioritizacijo nadzorniških dejavnosti, obenem pa pomaga pri zgodnjem odkrivanju in odpravljanju potencialnih žarišč na ravni posameznega subjekta nadzora in na ravni zavarovalnega sektorja.

Finančne in tehnološke inovacije, zelene naložbe in podnebne spremembe spreminjajo poslovni ekosistem zavarovalnic in vplivajo na njihovo poslovno vedenje ter finančno ranljivost. Agencija stremi k temu, da negativne trende v poslovanju zavarovalnic čim prej zazna in se nanje ustrezno odzove.

4.3 Preverjanje poročil in obvestil

Agencija na podlagi zakona prejema redna in izredna poročila. Redna poročila se nanašajo na periodična poročanja o poslovanju subjektov nadzora. Subjekti nadzora v portal Agencije za elektronsko poročanje predajajo različne vrste rednih poročil: poročila na osnovi evropske direktive Solventnost II, kvalitativna poročila in druga poročila, predpisana z zakonodajo.

Izredna poročila se nanašajo na poročila, ki jih zahteva Agencija (kot izvajanje nadzornih ukrepov ali kot dodatno poročanje posameznega subjekta nadzora), in občasna poročila, ki so jih subjekti nadzora dolžni pošiljati Agenciji (na primer poročila o sklicu in sklepih skupščine ter o spremembah v organih upravljanja).

Pri poročanju Agencija spremlja pravočasnost in pravilnost poročanja zavarovalnic in drugih subjektov nadzora ter s podrobnejšo analizo in navzkrižnim nadzorom ugotavlja morebitne vse-

binske nepravilnosti ali nepopolnosti. Agencija praviloma z zahtevo za poročanje na podlagi 293. člena ZZavar-1 pridobi potrebne dodatne informacije. Če so ugotovljene kršitve in nepravilnosti pri poročanju, Agencija pozove subjekt nadzora, da naj jih odpravi, lahko izda tudi priporočilo za izboljšave ali pa izreče drug primeren ukrep nadzora, lahko pa ugotovitve pripeljejo tudi do podrobnejšega neposrednega nadzora s pregledom poslovanja pri subjektu (*on-site*).

4.4 Izvajanje nadzora nad ključnimi funkcijami

Agencija opravlja nadzor nad ključnimi funkcijami upravljanja, ki so: funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija. Nadzor se opravlja s spremljanjem in preverjanjem prejetih obvestil, ki jih morajo subjekti nadzora sporočati Agenciji na podlagi zakonodaje in podzakonskih predpisih, in sicer ob vsaki podelitvi pooblastila in odvzemu pooblastila oziroma prenehanju imenovanja nosilca oziroma nosilke ključne funkcije.

Nadzorni postopki Agencije pri preverjanju omenjenih obvestil so usmerjeni predvsem v preverjanja skladnosti s predpisi, in sicer: z 52. členom ZZavar-1 oziroma s 333.č členom ZPIZ-2 in členom 273(2),(4) Delegirane uredbe 2015/35 ter z 8. členom Sklepa o poročilih in obvestilih zavarovalnic.

Pri izvajanju nadzornih postopkov v zvezi s ključnimi funkcijami Agencija smiselno upošteva Smernice o postopku nadzornega pregleda, ki jih je izdala EIOPA (EIOPA-BoS-14/179 SI), in naslednje smernice, priporočila oziroma dobro prakso:

- Smernice o sistemu upravljanja, ki jih je izdala EIOPA (EIOPA-BoS-14/253 SL);
- Priročnik *EIOPA SRP: Key Functions*, ki ga je izdala EIOPA (EIOPA-BoS-15-213);
- Poročili, ki ju je izdala EIOPA: *Peer review of key functions: Supervisory practices and application in assessing key functions* (iz leta 2018) in *Follow-up report on peer review of key functions: Supervisory practices and application in assessing key functions* (iz leta 2021).

Pri izvajanju nadzora, ki ga Agencija opravlja na podlagi poročil in informacij, ki jih posredujejo subjekti nadzora, v zvezi s ključnimi funkcijami (*off-site* nadzor) je Agencija v letu 2025 subjektom nadzora izdala eno priporočilo na podlagi 282. člena ZZavar-1.

4.5 Izvajanje nadzora nad izločenimi posli

Agencija opravlja nadzor nad izločenimi posli s spremljanjem in preverjanjem prejetih obvestil, ki jih morajo subjekti nadzora sporočati Agenciji na podlagi sedmega odstavka 171. in 252. člena ZZavar-1 ter desetega odstavka 333.č člena ZPIZ-2 in v povezavi z 11. in 11.a členom Sklepa o poročilih in obvestilih zavarovalnic pred vsako sklenitvijo pogodbe o izločenem poslu oziroma njenih spremembah.

Nadzorni postopki Agencije pri preverjanju omenjenih obvestil so usmerjeni predvsem v preverjanje skladnosti z naslednjimi predpisi, smernicami in stališči, in sicer:

- s 171., 172. in 173. členom ZZavar-1 oziroma s 333.č členom ZPIZ-2;
- z 274. členom Delegirane uredbe 2015/35;
- s Stališčem Agencije v zvezi z izločitvijo ključne funkcije (št. 40101-4/2021-1 z dne 14. 1.2021);
- s Stališčem Agencije v zvezi z izločenim poslom (št. 5420-22/2021-1 z dne 13. 7. 2021) in z Dopolnjenim stališčem Agencije glede izločenih poslov (št. 5420-22/2021-2 z dne 1. 8. 2022), ki sta bili v veljavi do pričetka uporabe Prenovljenega stališča Agencije v zvezi z izločenim poslom, katerega je Agencija izdala v letu 2025 (št. 40106-3/2025-1 z dne 4. 11. 2025), ter

- s Prenovljenim stališčem Agencije v zvezi z izločenim poslom z dne 4. novembra 2025, ki je v celoti nadomestilo Stališče z dne 13. julija 2021 in Dopolnjenim stališčem z dne 1. avgusta 2022.

Pri izvajanju nadzora nad izločenimi posli (*off-site* nadzor) je Agencija v letu 2025 subjektom nadzora izdala eno opozorilo in šest priporočil na podlagi 282. člena ZZavar-1.

4.6 Neposredni pregledi poslovanja subjektov nadzora

Z neposrednimi pregledi poslovanja Agencija preverja, ali subjekti nadzora poslujejo tako, da je zagotovljena zaščita zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb. Pregledi poslovanja so lahko celoviti, usmerjeni na posamezna tvegana področja pri posameznem subjektu ali tematski. Poleg tega, da Agencija zagotavlja redne preglede poslovanja v okviru triletnega cikla, pri načrtovanju upošteva tudi informacije na podlagi spremljanja poročil in obvestil iz rednega poročanja, pobude drugih sektorjev v povezavi z izvajanjem nalog Agencije, informacije na podlagi ocen tveganj subjektov nadzora, pa tudi informacije iz javno razpoložljivih virov. Agencija pri izvajanju pregledov poslovanja po potrebi sodeluje z drugimi slovenskimi in tujimi nadzorniki. Pregledi poslovanja omogočajo predvsem preveritev poslovanja v praksi ter zagotovitev podatkov in informacij, s katerimi Agencija ne razpolaga na podlagi rednega poročanja.

Na podlagi ugotovitev strokovnih služb pri ugotovljenih nesmotrnostih, nedoslednostih in kršitvah pri poslovanju subjektov nadzora Agencija izdaja nadzorne ukrepe. Strokovne službe spremljajo odpravljanje nesmotrnosti, nedoslednosti in kršitev, kar obsega preverjanje poročil o odpravi kršitev, pa tudi morebitne ponovne preglede poslovanja v obsegu, potrebnem za ugotovitev, ali so kršitve odpravljene.

V letu 2025 je Agencija načrtovala šest celovitih pregledov poslovanja v subjektih nadzora in dva tematska pregleda. V letu 2025 so bili začeti vsi načrtovani pregledi poslovanja.

Na dan 31. decembra 2025 je imela Agencija odprta dva pregleda poslovanja, in sicer je za oba pregleda januarja 2026 subjektoma nadzora izdala zapisnik o pregledu poslovanja.

4.7 Pregledi poslovanja na področju informacijske tehnologije

Agencija je v letu 2025 začela izvajati nadzorne preglede skladnosti poslovanja z Uredbo (EU) 2022/2554 o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor (DORA). Pri pregledu skladnosti poslovanja z DORA je Agencija pozornost namenila izhodnim načrtom za pogodbene dogovore, ustreznosti evidenc informacijskih sredstev, sredstev IKT in registra vseh potrdil, ustreznosti scenarijev v načrtih odzivanja in okrevanja IKT. Subjekti nadzora se zavedajo, da so izpostavljeni kibernetskim tveganjem in da lahko v primeru kibernetskega napada pride tako do materialne škode kot do izgube ugleda subjekta. Subjekti nadzora s pomočjo varnostno operativnih centrov zaznavajo poizkuse kibernetskih napadov in po potrebi uvajajo dodatne ukrepe za zaščito informacijskega sistema in odpravljajo posledice, če pride do kibernetskega incidenta.

4.8 Nadzor na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma

Agencija v okviru svojih pristojnosti opravlja tudi nadzor nad izvajanjem določb Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 48/22 in 145/22; v nadaljevanju: ZPPDFT-2) in predpisov, izdanih na njegovi podlagi, pri zavezancih – subjektih nadzora, tj. zavarovalnicah in podružnicah zavarovalnic držav članic z dovoljenjem za opravljanje poslov v skupini življenjskih zavarovanj in pokojninskih družbah.

Agencija je v letu 2025 izvedla pregled poslovanja na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma (v nadaljevanju: PPDFT) pri štirih subjektih nadzora, in sicer pri eni zavarovalnici in treh podružnicah zavarovalnic držav članic. Pregled področja PPDFT je bil usmerjen predvsem v ustreznost in popolnost internih aktov, sposobnost in primernost pooblaščenih oseb za izvajanje aktivnosti PPDFT, kakovost poročil v zvezi z notranjimi kontrolami, doslednost pri izvajanju ukrepov pregleda strank in ustreznost izobraževanja zaposlenih s področja PPDFT.

Agencija v pregledih področja PPDFT ni ugotovila kršitev zakonodaje, je pa ugotovila določene pomanjkljivosti oziroma nepravilnosti, v zvezi s katerimi je izdala ustrezna priporočila. Tako sta bili eni podružnici zavarovalnice države članice izdani dve priporočili.

Poleg tega je Agencija v letu 2025 aktivno sodelovala v projektu izdelave Nacionalne ocene tveganj za PPDFT za Slovenijo in izdelala poročilo o oceni tveganja in stanju notranjih kontrol za zavarovalniški sektor za obdobje med leti 2020 do 2023. Predstavniki Agencije sodelujejo tudi v postopku 6. kroga ocenjevanja Slovenije s strani ocenjevalcev Moneyvala.

4.9 Nadzor nad ravnanjem udeležencev na trgu

Agencija je tudi v letu 2025 nadaljevala s pregledi poslovanja distributerjev zavarovalnih produktov. Pri pregledih slovenskih zavarovalnic in podružnic tujih zavarovalnic na področju nadzora nad ravnanjem udeležencev na trgu je poseben poudarek namenila POG, KID, PRIIPs (angl. *Packaged retail investment and insurance products*), skupinskim zavarovanjem, bančnemu zavarovalništvu ter pošteni obravnavi potrošnikov s kroničnimi boleznimi in invalidnostmi.

Agencija je v letu 2025 izdala 11 zahtev za pregled poslovanja zavarovalno zastopniških družb in zavarovalno posredniških družb.

Na podlagi dogovora, sprejetega na Komisiji za medsebojno sodelovanje nadzornih organov, je Agencija konec leta 2024 in v letu 2025 skupaj z Banko Slovenije izvedla pregled poslovanja v izbrani banki.

Na področju nadzora ravnanja udeležencev na trgu je Agencija v letu 2025 v skladu z določili ZZavar-1 izvajala aktivnosti, ki so vključevale analize trga in ravnanja tržnih udeležencev ter vodenje postopkov ob ugotovljenih kršitvah. Izvajanje nadzora je bilo pretežno usmerjeno k varstvu potrošnikov, z vidika pravilnega razkrivanja informacij pred, ob in po sklenitvi zavarovalne pogodbe, ter k procesom reševanja odškodninskih zahtevkov s poudarkom na transparentnosti in preprečevanju nasprotij interesov, ki bi lahko škodovali potrošniku.

Na zakonodajnem področju je Agencija pripravila predloge sprememb ZZavar-1 v zvezi z direktivo *Insurance Distribution Directive*, distribucijo zavarovalnih produktov in upravljanjem zavarovalnih produktov (POG).

Agencija je izvajala tudi nadzor nad drugimi osebami, ki so izvajale distribucijo zavarovalnih produktov brez ustreznega dovoljenja Agencije, ter nadzor nad izvajanjem storitev pomoči pri vodenju in izvajanju zavarovalnih pogodb ter pri zahtevkih za izplačilo odškodnin. Prav tako je nadzirala ustreznost ravnanja v zvezi z reševanjem pritožb in ustreznost postopkov obravnavanja

zavarovalnih primerov ter izvajala vse druge naloge, ki jih na področju nadzora prodajnih poti in distributerjev določata direktiva IDD in druga relevantna zakonodaja.

Prednostne aktivnosti v letu 2025 so bile usmerjene k podrobnejšim pregledom poslovanja distribucije zavarovalnih produktov na področjih, kjer so bile ugotovljene kršitve veljavne zakonodaje.

EIOPA je na podlagi predhodno opravljenega tematskega pregleda o delovanju evropskega zavarovalniškega trga za zavarovanja, katera se sklepajo s hipotekarnimi posojili, potrošniškimi posojili in kreditnimi karticami (kreditni produkti), objavila opozorilo zavarovalnicam in bankam glede varstva potrošnikov pri prodaji kreditnih zavarovanj (CPI). Tematski pregled je potrdil določene prednosti teh zavarovanj, hkrati pa razkril tudi znatna tveganja za potrošnike zaradi neustreznih praks pri njihovem sklepanju in prodaji.

Agencija je to področje kot prioritetno obravnavala že v letu 2024, v letu 2025 pa je nadaljevala s preverjanjem izvedenih in načrtovanih ukrepov subjektov nadzora v zvezi z navedenim opozorilom EIOPA.

V okviru odborov BOS in CCPFI je EIOPA konec leta 2024 kot prioritetni tematski pregled določila tudi področje poštene obravnave potrošnikov s kroničnimi boleznimi in invalidnostmi. Poleg tega je Državni zbor Republike Slovenije konec leta 2024 sprejel zakon o pravici oseb po prebolelem raku in določenih drugih bolezni do enakega dostopa do zavarovalnih in kreditnih produktov.

Agencija je zato v letu 2025 pri pregledih subjektov nadzora kot prioritetno preverjala vsebine zavarovalnih pogodb in pripadajočih splošnih zavarovalnih pogojev s poudarkom na morebitnih nedovoljenih izključitvah in drugih omejitvah pri sklepanju zavarovalnih pogodb s potrošniki s kroničnimi boleznimi, invalidnostmi ter s potrošniki, ki so preboleli raka ali druge določene bolezni.

4.10 Izrekanje nadzornih ukrepov

Agencija je v letu 2025 izrekala nadzorne ukrepe na podlagi ugotovitev pregledov poslovanja, na podlagi izsledkov iz rednih in izrednih poročil ter na podlagi javno dostopnih informacij. Na podlagi 434. člena ZZavar-1 je Agencija izrekala nadzorne ukrepe po uradni dolžnosti.

Zbirni pregled stanja v primerjavi s predhodnim letom povzemamo v preglednici 4.

Preglednica 4: Podatki o izrekih nadzornih ukrepov v letih 2024 in 2025

VRSTA UKREPA	2024	2025
Priporočilo, opozorilo	41	30
Odredba o odpravi kršitev	5	9
Odredba o dopolnitvi poročila	0	2
Odredba o odsvojitvi delnic	2	1
Odločba o ugovoru proti odredbi	4	4
Odločba o pogojnem odvzemu dovoljenja	1	0
Odločba o odvzemu dovoljenja	148	93
SKUPAJ	**201**	**139**

Agencija v okviru izvajanja ukrepov nadzora ne sprejema le vsebinskih odločitev, temveč vodi upravne postopke in pri tem izdaja različne postopkovne dokumente. Ti zagotavljajo zakonitost in pravilnost postopkov. Mednje sodijo zlasti odločbe o začetku postopka za odvzem dovoljenja za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja ali posredovanja, odločbe o ustavitvi

postopka, procesni sklepi in odločbe o obnovi upravnega postopka. S tem Agencija ureja posamezne faze postopka in zagotavlja njegovo izvedbo v skladu z veljavno zakonodajo.

Preglednica 5: Podatki o izdanih aktih v prekrškovnih postopkih v letih 2024 in 2025

VRSTA OBVESTILA	2024	2025
Obvestila	12	26
Pisno opozorilo	10	23
Pisni opomin	0	0
Globa	2	0
Sklep o ustavitvi	0	2
SKUPAJ	**24**	**51**

V letu 2025 je Agencija izdala 23 pisnih opozoril zaradi prekrškov po 6. točki drugega odstavka 617. člena ZZavar-1.

5. SODNI POSTOPKI

5.1 Sodni postopki pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije

Na dan 1. januarja 2025 je bila Agencija pri Upravnem sodišču Republike Slovenije stranka v 10 postopkih.

Julija 2020 je Agencija prejela tožbo pokojninske družbe zoper odločbo, s katero je Agencija zavrnila ugovor zoper odredbo o odpravi kršitev, ker je za sredstva, vplačana pred uskladitvijo, po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja spremenila faktorje za odmero pokojninske rente prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Tožba je bila zavrnjena, vendar je novembra 2022 stranka zoper sodbo vložila revizijo pri Vrhovnem sodišču RS. Vrhovno sodišče je s sodbo 12. decembra 2023 sodbo Upravnega sodišča razveljavilo v delu, ki se nanaša na način odprave kršitve. Zadeva je bila Agenciji vrnjena v ponovno odločanje. Agencija je 14. februarja 2024 izdala odločbo, zoper katero je pokojninska družba ponovno vložila tožbo. Tožba je bila zavrnjena.

Marca 2021 je bila vložena tožba zoper odločbo Agencije, s katero je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja zavarovalno zastopniški družbi. Sodišče je odločbo odpravilo in zadevo vrnilo v ponovno odločanje. Agencija je izdala novo odločbo o odvzemu dovoljenja, zoper katero je bila februarja 2022 pri Upravnem sodišču Republike Slovenije tudi proti tej odločbi vložena tožba. Tožbi je bilo ugodeno. Agencija je izdala novo odločbo o pogojnem odvzemu dovoljenja, zoper katero je bila ponovno vložena tožba. Tej je bilo le delno ugodeno. Zastopniški družbi pa je bilo dovoljenje pravnomočno pogojno odvzeto.

Aprila 2021 je bila vložena tožba zoper odločbo Agencije o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic imetnikom kvalificiranega deleža v zavarovalnici. Upravno sodišče Republike Slovenije je tožbo zavrnilo, vendar je bila avgusta 2022 zoper sodbo vložena revizija pri Vrhovnem sodišču Republike Slovenije. Junija 2021 je bila vložena tožba zoper odločbo Agencije, s katero je bila zavrnjena zahteva za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v zavarovalnici. Upravno sodišče Republike Slovenije je tožbo zavrnilo, vendar je bila oktobra 2022 zoper sodbo vložena revizija pri Vrhovnem sodišču Republike Slovenije.

Ustavno sodišče je z Odločbo opr. št. U-I-55/23 in U-I-75/23 z dne 12. 9. 2024 ugotovilo, da je določba 428. člena ZZavar-1 v neskladju z Ustavo RS in jo razveljavilo. Zadevi sta bili s sklepom Vrhovnega sodišča vrnjeni Upravnemu sodišču RS v ponovno odločanje.

Tožbo zoper odločbo Agencije o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic imetnikom kvalificiranega deleža v zavarovalnici je zavrnilo. Tožbo zoper odločbo Agencije, s katero je bila zavrnjena zahteva za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v zavarovalnici, pa zavrglo.

Junija 2022 je bila vložena tožba zoper odločbo Agencije o odvzemu dovoljenja zavarovalnici, ki je bila v začetku leta 2026 zavrnjena.

Avgusta 2022 sta bili vloženi dve tožbi zoper odločbo Agencije o začetku prisilne likvidacije zavarovalnice. V obeh zadevah je bila tožba zavrnjena (ena v letu 2025, druga v začetku leta 2026).

Februarja 2023 je bila vložena tožba zoper odločbo Agencije o odvzemu dovoljenja za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja in posredovanja. Zadeva je bila julija 2024 vrnjena Agenciji v ponovno odločanje. Agencija je izdala novo odločbo o odvzemu dovoljenja, zoper katero je bila novembra 2025 ponovno vložena tožba.

Februarja 2023 je bila vložena tožba zoper odločbo Agencije o odvzemu dovoljenja za

opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja in posredovanja. Zadeva je bila julija 2024 vrnjena Agenciji v ponovno odločanje. Agencija je izdala novo odločbo o odvzemu dovoljenja, zoper katero je bila novembra 2025 ponovno vložena tožba.

Februarja 2024 je bila vložena tožba zoper odločbo Agencije o odvzemu dovoljenja za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja in posredovanja. Zadeva je bila avgusta 2024 vrnjena Agenciji v ponovno odločanje. Agencija je izdala novo odločbo o odvzemu dovoljenja, zoper katero je bila decembra 2025 ponovno vložena tožba.

Marca 2024 je bila vložena tožba zoper odločbo o prepovedi opravljanja funkcije člana nadzornega sveta zavarovalnice. Sodni postopek še teče.

Aprila 2024 je Agencija prejela zahtevo za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v zavarovalnici v likvidaciji ter zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje zavarovalnih poslov zavarovalnice v likvidaciji. Agencija je vlogi zavrgla s sklepi. Zoper sklepa je bila vložena tožba, ki ji je sodišče ugodilo in zadeve vrnilo Agenciji v ponovno odločanje. O zahtevah za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v zavarovalnici v likvidaciji ter dovoljenja za opravljanje poslov v zavarovalnici v likvidaciji je Agencija odločila v letu 2025. Zoper obe odločbi sta bili vloženi tožbi, ki jih je sodišče zavrnilo. Zoper sodbo glede zahteve za izdajo dovoljenja za opravljanje zavarovalnih poslov zavarovalnice v likvidaciji je bila vložena revizija.

Decembra 2024 je bila vložena tožba zoper odločbo glede odredbe o odsvojitvi delnic v delu, ki se nanaša na stroške postopka. Tožba je bila zavrnjena.

V teku so tudi trije sodni postopki v zvezi z odločbami o odvzemu dovoljenja zaradi kršitev na področju stalnega poklicnega usposabljanja.

Na dan 31. decembra 2025 je bila Agencija pri Upravnem sodišču Republike Slovenije stranka v osmih postopkih.

5.2 Sodni postopki pred Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije

Na dan 31. decembra 2025 je bila Agencija stranka v enem postopku pred Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije, ki je podrobneje opisan v okviru sodnih postopkov pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije.

6. DELO AGENCIJE NA ZAKONODAJNEM PODROČJU

6.1 Delo na področju priprave zakonov

Agencija je bila v letu 2025 na zaprosilo oziroma lastno pobudo vključena tudi v proces sprejemanja in spreminjanja drugih predpisov, ki se nanašajo na delo Agencije oziroma ki neposredno ali posredno vplivajo na delo Agencije ali na subjekte, ki jih Agencija nadzira. Pomembnejši izmed teh predpisov so:

- Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št.96/12, s spremembami in dopolnitvami; ZPIZ-2);
- Zakon o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 102/20, 48/23, 78/23 – ZZVZZ-T, 84/24 – odl. US in 77/25; v nadaljevanju: ZZavar-1);
- Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb;
- Predlog spremembe Zakona o potrošniških kreditih zaradi prenosa Direktiva (EU) 2023/2225 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. oktobra 2023 o potrošniških kreditnih pogodbah in razveljavitvi Direktive 2008/48/ES (UL L št. 2023/2225 z dne 30. 10. 2023), zadnjič popravljene s Popravkom (UL L št. 2023/90205 z dne 22. 12. 2023);
- Zakon o spremembah in dopolnitvah določenih zakonov glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa;
- Zakon o makrobonitetnem nadzoru finančnega sistema;
- Predlog Zakona spremembah in dopolnitvah Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-2C);
- Predlog zakona o centralnem kreditnem registru;
- Predlog Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (ZZVZZ) s pripadajočo obrazložitvijo;
- Predlog Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju.

Agencija je bila aktivno vključena tudi v postopek priprave sprememb Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II) (prenovitev) ter Predloga Direktive Evropskega parlamenta in Sveta o vzpostavitvi okvira za sanacijo in reševanje zavarovalnic in pozavarovalnic ter spremembo direktiv 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2009/138/ES, (EU) 2017/1132 ter uredb (EU) št. 1094/2010 in (EU) št. 648/2012.

Sodelovala je pri pripravi Predloga Uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o okviru za dostop do finančnih podatkov in spremembi uredb (EU) št. 1093/2010, (EU) št. 1094/2010, (EU) št. 1095/2010 in (EU) 2022/2554 (FIDA).

Agencija je bila aktivno vključena v postopek prenos določb EU direktive 2025/1 EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA z dne 27. novembra 2024 o vzpostavitvi okvira za sanacijo in reševanje zavarovalnic in pozavarovalnic ter spremembi direktiv 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EU in (EU) 2017/1132 ter uredb (EU) št. 1094/2010, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 806/2014 in (EU) 2017/1129 (v nadaljevanju: IRRD).

Agencija se je udeleževala aktivnosti Evropske komisije in EIOPA na tem področju. Agencija je v sodelovanju z Ministrstvom za finance pripravila predlog sistemske rešitve za implementacijo IRRD direktive v slovenski pravni red. Pripravljen je bil predlog zakona o sanaciji in reševanju zavarovalnic in pozavarovalnic z obrazložitvami.

Na področju zakonodaje Evropske unije je Agencija proučila in podala pripombe na:

- Predlog stališča o noveli Uredbe o vseevropskem osebnem pokojninskem produktu (PEPP);
- Predlog spremembe direktive IORP II 561-2/2025-2611-1;
- Predlog Uredbe EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA o okviru za dostop do finančnih podatkov in spremembi uredb (EU) št. 1093/2010, (EU) št. 1094/2010, (EU) št. 1095/2010 in (EU) 2022/2554;
- Akt o umetni inteligenci – osnutek Zakona o izvajanju Uredbe (EU) o določitvi harmoniziranih pravil o umetni inteligenci;
- Predlog Uredbe o spremembah in dopolnitvah o izvajanju Uredbe (EU) o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev;
- Predlog Uredbe o izvajanju uredbe (EU) o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor – Predlog Uredbe o izvajanju uredbe (EU) 2022/2554 o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor;
- Predlog Uredbe o izvajanju uredbe EMIR – Uredba o izvajanju Uredbe (EU) o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov;
- Predlog Uredbe EU o poročanju;
- Predlog Delegirane uredbe Komisije o dopolnitvi Uredbe (EU) 2023/2631 v zvezi s regulativnimi tehničnimi standardi glede opredelitve pogojev za registracijo zunanjih pregledovalcev, meril za ocenjevanje premišljenega in skrbnega upravljanja zunanjih pregledovalcev, ustreznosti znanja, izkušenj in usposabljanja njihovih zaposlenih ter pogojev, pod katerimi zunanji pregledovalci svoje dejavnosti ocenjevanja oddajo v zunanje izvajanje;
- predlog Delegirane uredbe Komisije (EU) z dne 29. oktobra 2025 o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2015/35 glede zavarovalno-tehničnih rezervacij, dolgoročnih jamstvenih ukrepov, lastnih sredstev, tveganja lastniških vrednostnih papirjev, tveganja razpona pri pozicijah v listinjenju, drugih kapitalskih zahtev po standardni formuli, poročanja in razkritij, sorazmernosti in solventnosti skupine.

6.2 Delo na področju priprave podzakonskih predpisov

V letu 2025 je Agencija izdala Spremembe in dopolnitve Tarife o taksah in nadomestilih (Uradni list RS, št. 22/25) na podlagi Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 102/20, 48/23, 78/23 – ZZVZZ-T, 84/24 – odl. US in 77/25; v nadaljevanju: ZZavar-1) ter Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 48/22 – uradno prečiščeno besedilo, 40/23 – ZČmIS-1, 78/23 – ZORR, 84/23 – ZDOsk-1, 125/23 – odl. US, 133/23 in 90/25; v nadaljevanju: ZPIZ-2).

Poleg tega je Agencija izdala spremembe oziroma dopolnitve enega sklepa na podlagi ZZavar-1 in ZPIZ-2, enega sklepa na podlagi ZZavar-1 ter spremembe oziroma dopolnitve enega sklepa na podlagi ZPIZ-2, in sicer:

1. SKLEP o spremembah in dopolnitvah Sklepa o poročilih in obvestilih zavarovalnic na podlagi ZZavar-1 in ZPIZ-2 (Uradni list RS, št. 107/25);

2. SKLEP o spremembah in dopolnitvah Sklepa o pogojih, potrebnih za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja na podlagi ZZavar-1 (Uradni list RS, št. 103/25);
3. SKLEP o spremembah in dopolnitvah Sklepa o premoženju kritnih skladov pokojninskih družb za dodatno invalidsko in dodatno družinsko pokojnino ter za izplačevanje pokojninskih rent in o poročanju o naložbah teh kritnih skladov ter naložbah pokojninskih družb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij na podlagi ZPIZ-2 (Uradni list RS, št. 107/25).

7. POROČILO O SODELOVANJU AGENCIJE Z DOMAČIMI IN TUJIMI NADZORNIMI ORGANI

7.1 Sodelovanje z domačimi in tujimi nadzornimi organi

V domačem prostoru Agencija tvorno sodeluje z Banko Slovenije, Agencijo za trg vrednostnih papirjev, Slovenskim zavarovalnim združenjem, Slovenskim inštitutom za revizijo, Agencijo za javni nadzor nad revidiranjem, Uradom za preprečevanje pranja denarja in Komisijo za preprečevanje korupcije.

Poleg sodelovanja z zgoraj navedenimi nadzornimi organi Agencija redno sodeluje tudi z ministrstvi, katerih delo pokriva področje zavarovalništva, zlasti z Ministrstvom za finance, Ministrstvom za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti ter z Ministrstvom za zdravje.

V skladu s Pravilnikom o medsebojnem sodelovanju nadzornih organov (v nadaljevanju: Pravilnik) so imeli člani Komisije za medsebojno sodelovanje nadzornih organov, v sestavi viceguverner Banke Slovenije oziroma direktor Oddelka za bančni nadzor Banke Slovenije, direktor Agencije za trg vrednostnih papirjev in direktor Agencije, v letu 2025 štiri srečanja. Skladno z drugim odstavkom 6. člena Pravilnika dolžnost sklicevanja sestankov in priprave zapisnika vsako leto preide na drug nadzorni organ. V letu 2025 je te naloge izvajala Banka Slovenije.

Odbor za finančno stabilnost (OFS) je makrobonitetni organ, ki ga sestavljajo predstavniki Banke Slovenije, Agencije za trg vrednostnih papirjev, Agencije za zavarovalni nadzor in Ministrstva za finance (slednje brez glasovalne pravice). Ustanovljen je bil na podlagi Zakona o makrobonitetnem nadzoru finančnega sistema in je pristojen za oblikovanje ter izvajanje makrobonitetne politike v Sloveniji. Njegov cilj je zagotavljanje stabilnosti celotnega finančnega sistema s krepitvijo odpornosti in preprečevanjem kopičenja sistemskih tveganj, kar omogoča vzdržen prispevek finančnega sektorja h gospodarski rasti.

Člani odbora so pri odločanju samostojni in neodvisni ter niso dolžni upoštevati navodil svojih nadrejenih ali drugih organov. Odbor je odgovoren izključno Državnemu zboru Republike Slovenije, ki mu enkrat letno predloži poročilo o svojem delu. Seje odbora, ki jih vodi predsednik (guverner Banke Slovenije), običajno potekajo štirikrat letno, po potrebi pa lahko člani predlagajo dodatna srečanja.

Agencija na sejah prispeva analize tveganj v zavarovalniškem sektorju na krovni ravni in podrobnejše preglede posameznih tveganj. Znotraj odbora delujeta tudi dve podskupini: ena se osredotoča na nove finančne tehnologije (FinTech) in kibernetsko varnost, druga pa na podnebna tveganja. V letu 2025 se je Odbor za finančno stabilnost sestal na štirih rednih sejah.

V letu 2025 je bila Agencija vključena tudi v projekte Urada za preprečevanje pranja denarja, ki se nanašajo na zavarovalniški sektor. Poleg tega Agencija skladno s pooblastili, določenimi v ZPPDFT-2 in drugih zakonih, opravlja nadzor nad izvajanjem določb ZPPDFT-2 in na njegovi podlagi sprejetih predpisov pri zavarovalnicah, ki imajo dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v skupini življenjskih zavarovanj, podružnicah zavarovalnic tretjih držav, ki imajo dovoljenje za opravljanje poslov življenjskega zavarovanja, podružnicah zavarovalnic držav članic, ki imajo dovoljenje za opravljanje poslov življenjskega zavarovanja in ustanovijo podružnico v Republiki Sloveniji, pokojninskih družbah, upravljavcih vzajemnih pokojninskih skladov ter pravnih in fizičnih osebah, ki opravljajo posle v povezavi z dejavnostjo zavarovalnega

zastopanja pri sklepanju pogodb o življenjskem zavarovanju in zavarovalnega posredništva pri sklepanju pogodb o življenjskem zavarovanju.

Agencija vodi medresorsko delovno skupino, katere naloga je priprava celovitih predlogov za zmanjšanje zavarovalne vrzeli na področju zavarovanja proti naravnim nesrečam, zlasti proti poplavam in potresu. V delovni skupini sodelujejo predstavniki Ministrstva za finance, Ministrstva za naravne vire in prostor ter Slovenskega zavarovalnega združenja, po potrebi pa tudi drugi relevantni deležniki, katerih znanje in izkušnje lahko prispevajo k oblikovanju učinkovitih in izvedljivih rešitev. Delovna skupina je v letu 2025 Vladi Republike Slovenije že posredovala predlog rešitve, usmerjen v zaščito socialno šibkejših.

Agencija je v letu 2025 sodelovala v delovni skupini Ministrstva za zdravje »nekrivdna odškodnina«. Naloga delovne skupine je urediti področje kakovosti in varnosti zdravstvene obravnave in zaščititi tako paciente pred preprečljivimi škodljivimi dogodki kot tudi ostale pred neupravičenim obtoževanjem.

Agencija je v letu 2025 sodelovala tudi v Svetu za finančno opismenjevanje in Uredniškem odboru za finančno opismenjevanje, ki ju vodi Ministrstvo za finance z namenom dviga finančne pismenosti v Sloveniji.

Sodelovanje s tujimi nadzornimi organi zajema predvsem sodelovanje Agencije z nadzornimi organi zavarovalnega oziroma finančnega nadzora držav članic Evropskega gospodarskega prostora in republik nekdanje Jugoslavije. V okviru medsebojnega sodelovanja Agencija svetuje nekaterim nadzornim organom držav iz prostora nekdanje Jugoslavije glede uvajanja zavarovalniške zakonodaje in njenega posodabljanja.

Agencija je leta 2025 organizirala kolegij nadzornikov (angl. *College Meeting*) za eno zavarovalno skupino, ki ima sedež v Republiki Sloveniji.

Poleg organizacije kolegija nadzornikov so zaposleni na Agenciji v letu 2025 sodelovali na kolegijih nadzornikov zavarovalnih skupin s sedežem v državah članicah Evropske unije, ki imajo hčerinske zavarovalne družbe v Republiki Sloveniji, in sicer so to skupine Merkur zavarovalnice, Zavarovalnice Grawe in Zavarovalnice Generali.

7.2 Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine – EIOPA

Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine je bil ustanovljen 1. januarja 2011 z Uredbo Evropskega parlamenta in Sveta z dne 9. novembra 2010 (angl. *Regulation of the European Parliament and of the Council establishing a European Supervisory Authority* – ESA) in je nadomestil do takrat delujoči organ CEIOPS (angl. *Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors*). Hkrati z EIOPA je bil ustanovljen tudi Evropski bančni organ (angl. *European Banking Authority* – EBA) ter Evropski organ za vrednostne papirje in finančne trge (angl. *European Securities and Markets Authority* – ESMA) kot odziv na svetovno finančno krizo. Ena od prioritetnih nalog EIOPA je povezava med nacionalnimi nadzornimi organi z glavnim ciljem enotne nadzorne prakse. Organi vodenja EIOPA so: predsedujoči (angl. *Chairperson*), ki ga nadomešča podpredsedujoči (angl. *Vice-Chairperson*), izvršni direktor (angl. *Executive Director*), Odbor nadzornikov (angl. *Board of Supervisors*) in Upravni odbor (angl. *Management Board*).

Svet Evropske Unije je maja 2021 sprejel sklep o imenovanju Petre Hielkema za predsednico EIOPA. Hielkema je vodenje EIOPA prevzela septembra 2021 za obdobje petih let. Funkcijo izvršnega direktorja pa že od aprila 2016 opravlja Fausto Parente (s 1. aprilom 2026 ga nasledi Damian Jaworski). Upravni odbor EIOPA poleg predsedujočega in podpredsedujočega sestavlja še šest izvoljenih predstavnikov nadzornih organov iz držav članic ter predstavnik Evropske

Komisije. Konec leta 2025 so Upravni odbor EIOPA sestavljali predstavniki nadzornih organov iz Nemčije, Nizozemske, Francije, Hrvaške, Finske in Madžarske.

Zasedanja Odbora nadzornikov, ki ga sestavljajo vsi predstojniki zavarovalnega nadzora držav članic, so v letu 2025 potekala tako v obliki fizičnih sestankov kot tudi sestankov na daljavo (videokonference) ter z uporabo t. i. dopisnih sej (angl. *Written procedures*). V letu 2025 je bilo izvedenih osem zasedanj Odbora nadzornikov, pri čemer so bila tri srečanja skupaj z deležniki.

V letu 2025 so v okviru EIOPA delovali Odbor za usmerjanje nadzornih dejavnosti (angl. *Supervisory Steering Committee*), Odbor za usmerjanje politik (angl. *Policy Steering Committee*), Odbor za tveganje in finančno stabilnost (angl. *Risks and Financial Stability Committee*), Odbor za varstvo potrošnikov in finančne inovacije (angl. *Committee on Consumer Protection and Financial Innovation*), Odbor za IT in podatke (angl. *IT and Security Committee*), Odbor za usmerjanje digitalnih financ (angl. *Digital Finance Steering Committee*) ter Posvetovalni odbor za proporcionalnost (angl. *Advisory Committee on Proportionality*).

Na ravni nacionalnih nadzornih organov delujejo tudi t. i. ekspertne skupine (angl. *Expert Network*), ki združujejo strokovnjake za kvantitativne zahteve, upravljanje tveganj, podatke, notranje modele, finančno stabilnost, revizijo in računovodstvo, pokojnine, pozavarovanje, mednarodne zadeve ter komunikacije. Ti strokovnjaki, zaposleni pri nacionalnih nadzornih organih, sodelujejo pri izvajanju implementacijskih dejavnosti, izmenjavi informacij glede regulative in oblikovanju odgovorov na tehnična in vsebinska vprašanja, ki jih subjekti nadzora in drugi deležniki posredujejo nacionalnim nadzornim organom ali EIOPA.

Zaposleni Agencije so v letu 2025 aktivno sodelovali v Odboru za usmerjanje nadzornih dejavnosti, Odboru za tveganje in finančno stabilnost, Odboru za IT in podatke, Odboru za varstvo potrošnikov in finančne inovacije ter ekspertnih skupinah. Predstavnica Agencije je predsednica Posvetovalnega odbora za proporcionalnost (angl. *Advisory Committee on Proportionality*).

7.3 Mednarodno združenje zavarovalnih nadzornikov – IAIS

Mednarodno združenje zavarovalnih nadzornikov, ustanovljeno leta 1993, združuje zavarovalne nadzornike in opazovalce iz več kot 200 držav. IAIS objavlja osnovna načela zavarovalništva (angl. *Insurance Core Principles*), standarde in usmeritve ter organizira izobraževanja in druge oblike podpore, potrebne za učinkovito delo zavarovalnih nadzornikov. IAIS sodeluje z drugimi telesi, ki objavljajo standarde nadzora, reguliranja in poslovanja v finančnem sektorju, ter mednarodnimi organizacijami, ki si prizadevajo za finančno stabilnost. Znotraj IAIS delujejo Izvršni odbor (angl. *Executive Committee*), Implementacijska in ocenjevalna komisija (angl. *Implementation and Assessment Committee*), Proračunska komisija (angl. *Budget Committee*), Revizijska komisija s Komisijo za tveganja (angl. *Audit in Risk Committee*), Komisija za makronadzor (angl. *Macroprudential Committee*) in Komisija za razvoj politik (angl. *Policy Development Committee*). Znotraj IAIS deluje tudi veliko delovnih skupin. Zaposleni Agencije so v letu 2025 izvajali dejavnosti v okviru Delovne skupine za finančno vključitev (angl. *Financial Inclusion Working Group*), Implementacijske in ocenjevalne komisije (angl. *Implementation and Assessment Committee*), Delovne skupine za ravnanje udeležencev na trgu (angl. *Market Conduct Working Group*), Delovne skupine za podpisovanje (angl. *Signatories Working Group*), Delovne supine za Makroekonomsko politiko (angl. *Macropudential Committe*) in Delovne skupine za obravnavo zavarovalnih vrzeli (angl. *Protection Gaps Task Force*). Letne konference IAIS so se tudi v letu 2025 udeležili posamezni zaposleni, ki delujejo v delovnih skupinah IAIS.

Direktor Agencije je tudi v letu 2025 opravljal naloge v okviru mandata v Izvršnem odboru IAIS (angl. *Executive Committee*) kot predstavnik regije CEET (angl. *Central and Eastern and Transcaucasian region*), v okviru katere opravlja tudi funkcijo koordinatorja navedene regije, ki vključuje 29 držav. V okviru funkcije regionalnega koordinatorja je naloga direktorja skrb za ustrezno informiranje zavarovalnih nadzornikov iz CEET regije in organizacija ciljnih seminarjev in izobraževanj glede na izkazane potrebe nadzornikov regije.

V letu 2025 je Agencija skupaj z IAIS v Ljubljani organizirala dvodnevni seminar, namenjen CEET regiji z naslovom: *Bridging the Gap: Resilience, Risk and Inclusion in Regional Insurance Markets*, ki je naslovil za regijo najbolj aktualne teme.

7.4 Agencija za preprečevanje pranja denarja (AMLA)

Agencija je od leta 2020 tudi članica odbora AMLSC (angl. *Standing Committee on anti-money laundering and countering terrorist financing*) pri EBA (angl. *Europan Banking Authority*). V letu 2026 bo zaposleni Agencije v okviru te delovne skupine nadaljeval s sodelovanjem pri pripravi Regulatory Technical Standards (RTS) v okviru članstva v EBA AMLSC (*Workstream Customer Due Diligence/Sanctions*).

8. POROČILO O DRUGIH DEJAVNOSTIH

8.1 Poročanje drugim nadzornim organom in ustanovam

Agencija skladno s predpisi in dogovori redno pripravlja poročila za domače in tuje nadzorne organe. Agencija redno poroča o stanju na zavarovalniškem trgu Banki Slovenije, in sicer v okviru četrtletnih standardiziranih poročil, štirikrat letno o stanju na trgu poroča tudi Statističnemu uradu Republike Slovenije, štirikrat letno pripravi poročilo o izvajanju pokojninskih zavarovanj za Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Poleg tega Agencija redno polletno pripravlja poročila o stanju na zavarovalniškem trgu in ločeno o stanju na trgu pokojninskih zavarovanj za EIOPA. Enkrat letno pripravlja tudi ločena poročila o poslovanju slovenskih zavarovalnic in pokojninskih družb za potrebe Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD).

8.2 Delo na področju informacijske tehnologije

Agencija je tudi v letu 2025 nadaljevala z vzdrževanjem in nadgradnjo programa za redno poročanje subjektov nadzora. V letu 2025 je izvedla javno naročilo za uporabo, vzdrževanje in nadgradnjo programa za poročanje.

V letu 2025 je začel veljati Zakon o informacijski varnosti (ZInfV-1), ki Agencijo opredeljuje kot bistveni subjekt v skladu z določbami zakona. Zaradi izpolnjevanja zahtev, ki jih določa zakon, je Agencija oblikovala delovno skupino za področje informacijske varnosti, ki je pričela z vzpostavljanjem organizacijskih, tehničnih in upravljavskih ukrepov za zagotavljanje skladnosti z zakonom.

Delo Agencije je bilo v letu 2025 usmerjeno v nadaljnji razvoj elektronskega poslovanja ter uvajanje rešitev, ki omogočajo učinkovitejše digitalno poslovanje.

Zaradi uvedbe dela na daljavo v preteklih letih so se na področju informacijske tehnologije uveljavile številne spremembe, ki zaposlenim omogočajo oddaljeno komunikacijo z Agencijo. Sodelovanje med zaposlenimi, ki delo opravljajo na sedežu Agencije ali na daljavo, ter predstavniki zunanjih subjektov je potekalo predvsem prek platforme MS Teams in z uporabo videokonferenčnega sistema.

V letu 2025 je Agencija izvajala redno vzdrževanje in nadgrajevanje obstoječe programske in strojne opreme, skladno s spremembami zakonodaje ter potrebami nadzornih postopkov. Zaradi navedenih zahtev je nadaljevala tudi s posodabljanjem informacijske infrastrukture.

Z namenom izboljšanja informacijske varnosti je Agencija v letu 2025 nadaljevala postopno selitev informacijskih storitev in rešitev v oblačno okolje.

V letu 2025 je Agencija izvedla tudi javno naročilo za nakup računalniške opreme (licence, tonerji, rezervni deli ipd.) za obdobje naslednjih štirih let.

Agencija je v letu 2025 skladno s potrebami posodabljala svojo spletno stran ter s tem zagotavljala ustrezno obveščenost vseh deležnikov. Obveznost rednega objavljanja določenih informacij izhaja tudi iz veljavnih predpisov.

Poleg navedenega je Agencija redno posodabljala in nadgrajevala obstoječe informacijske programe.

8.3 Delo na področju informiranja javnosti

Agencija redno obvešča javnost glede novosti na področju zavarovalništva, prav tako odgovarja na novinarska vprašanja, ki jih redno prejema.

V letu 2025 je Agencija nadaljevala z informiranjem javnosti z izdajanjem t. i. »mesečnega novičnika« v zvezi z aktualnimi novostmi na področju zavarovalništva. Vloga novičnika je, da pripomore k pozicioniranju Agencije kot enega od stebrov finančne stabilnosti v državi in krepitvi njene vidnosti v javnosti.

Sodelovanje z novinarskimi predstavniki, poleg odgovorov na redna novinarska vprašanja, poteka tudi z organizacijo vsakoletnega dogodka, poimenovanega »Zajtrk z novinarji«, kjer se predstavijo podatki iz letnega poročila Agencije in poročila o stanju na področju zavarovalništva.

Tradicionalni mednarodni dogodek v organizaciji Agencije, ki privabi številne goste iz Slovenije in tujine, je vsakoletna mednarodna konferenca Agencije, ki je v septembru 2025 potekala pod naslovom *Odgovorne poteze v svetu tveganj*. Leto 2025 je prineslo tektonske premike na globalnih trgih, zato je bil to ključni trenutek za poglobitev razumevanja mednarodnih zavarovalnih praks in prenos najuspešnejših rešitev tudi v slovenski prostor. Na konferenci je bila posebna pozornost posvečena izzivom, ki jih prinaša dolgoživost prebivalstva – demografska realnost, ki zahteva korenito preobrazbo tradicionalnih zavarovalnih modelov.

8.4 Vodenje registrov in drugih javno dostopnih seznamov

Na podlagi prvega odstavka 562. člena ZZavar–1 je Agencija dolžna voditi naslednje registre:

1. register zavarovalno zastopniških družb, ki so pridobile dovoljenje Agencije za opravljanje dejavnosti zavarovalnega zastopanja;
2. register zavarovalno posredniških družb, ki so pridobile dovoljenje Agencije za opravljanje dejavnosti zavarovalnega posredovanja;
3. register oseb, ki so pridobile dovoljenje Agencije za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja;
4. register oseb, ki so pridobile dovoljenje Agencije za opravljanje poslov zavarovalnega posredovanja;
5. register drugih oseb, ki sklepajo zavarovanja, katera so v neposredni povezavi z glavno storitvijo, ki jo opravljajo (na primer špediterji in osebe, ki opravljajo tehnične preglede vozil);
6. register zavarovalno zastopniških oziroma zavarovalno posredniških družb držav članic, ki so na območju Republike Slovenije upravičene opravljati dejavnost zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja s podružnico, ustanovljeno na območju Republike Slovenije;
7. register zavarovalno zastopniških in zavarovalno posredniških družb oziroma drugih oseb držav članic in zavarovalnih zastopnikov oziroma posrednikov držav članic, ki so na območju Republike Slovenije upravičeni neposredno opravljati storitve oziroma posle zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja;
8. register zavarovalno zastopniških oziroma zavarovalno posredniških družb tretjih držav, ki so na območju Republike Slovenije upravičene opravljati dejavnost zavarovalnega zastopanja oziroma posredovanja s podružnico in so pridobile dovoljenje Agencije.

Skladno s četrtim odstavkom 562. člena ZZavar-1 so vsi našteti registri javni.

Agencija vodi tudi javno dostopen seznam zavarovalnih subjektov (zavarovalnic, pokojninskih družb in drugih nadzorovanih ustanov) s sedežem v Republiki Sloveniji z navedbo zavarovalnih vrst, v katerih so posamezni subjekti pridobili dovoljenje Agencije za opravljanje dejavnosti, ter javno dostopen seznam zavarovalnih subjektov s sedežem v tujini, ki so priglasili opravljanje dejavnosti na ozemlju Republike Slovenije, z navedbo zavarovalnih vrst, za katere velja priglasitev.

8.5 Strokovno izpopolnjevanje zaposlenih

Zaposleni na Agenciji z izobraževanji in usposabljanji osvajajo nova znanja in veščine ter dvigujejo raven kompetenčnih prednosti.

Zaposleni na Agenciji so vpeti v različne delovne skupine na ravni EIOPA, IAIS-a in EBA, v katerih aktivno sodelujejo. V letu 2025 so se sestankov udeleževali fizično, na lokacijah ali na daljavo. Poleg delovnih skupin so se zaposleni udeleževali spletnih dogodkov, kamor sodijo seminarji in konference z različnimi tematikami, v organizaciji EIOPA ali drugih tujih nadzornih organov. Tovrstna usposabljanja so ključna pri spodbujanju skupne kulture na področju nadzora in izmenjavi dobrih praks z drugimi nadzornimi organi na območju Evropske unije in širše ter spoznavanju aktualnih tematik v povezavi z delom Agencije.

Poleg že omenjenih usposabljanj v tujini so se zaposleni udeleževali tudi številnih dogodkov v Sloveniji, ki so potekali v obliki strokovnih seminarjev in letnih konferenc. Zaposleni so se tako v letu 2025 med drugim udeležili konference notranjih revizorjev, davčne konference, konference s področja informacijske varnosti in umetne inteligence, zavarovalniških dni, srečanja imetnikov certifikata družbeno odgovornega delodajalca in pa konference o ozaveščanju o prevarah.

8.6 Certifikat »Družbeno odgovoren delodajalec«

Agencija je od leta 2020 vpeta v mrežo podjetij, ki je zavezana družbeno odgovornemu ravnanju s certifikatom »Družbeno odgovoren delodajalec«, katerega skrbniki so certificirani eksperti na področju izobraževanja po standardu ISO 26000 – Inštitut Ekvilib. Glavni namen certifikata je pomoč organizacijam, da prispevajo k trajnostnemu razvoju in pomoči pri izboljšanju družbeno odgovornega upravljanja v odnosu do zaposlenih[56]. V letu 2024 je Agencija prejela napredni certifikat »Družbeno odgovoren delodajalec«, ki je rezultat vsakoletnega ocenjevanja od leta 2020, ko je Agencija pristopila k omenjenemu certifikatu in v istem letu tudi prejela Pristopni certifikat.

Na podlagi certifikata je Agencija v svoje poslovanje vpeljala 12 temeljnih ukrepov, ki jim je sledil postopek priprave poročila o implementaciji teh ukrepov ter postopek priprave poročila o implementiranju nadaljnjih ukrepov, ki so služili kot podlaga za pridobitev naprednega certifikata. Agencija se je osredotočala na štiri vsebinska področja, to so organizacijsko upravljanje, medgeneracijsko sodelovanje, usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja ter področje zdravja in varnosti na delovnem mestu. Na podlagi posodobitve certifikata in na podlagi prejema Naprednega certifikata »Družbeno odgovoren delodajalec« pa je Agencija prilagodila svoja glavna vsebinska področja, ki obsegajo deset temeljnih ukrepov iz petih vsebinskih področjih, to so Organizacijsko upravljanje, kamor spada ukrep Načrt integritete, spodbujanje trajnostne potrošnje in preprečevanje trpinčenja na delovnem mestu. Drugo vsebinsko področje

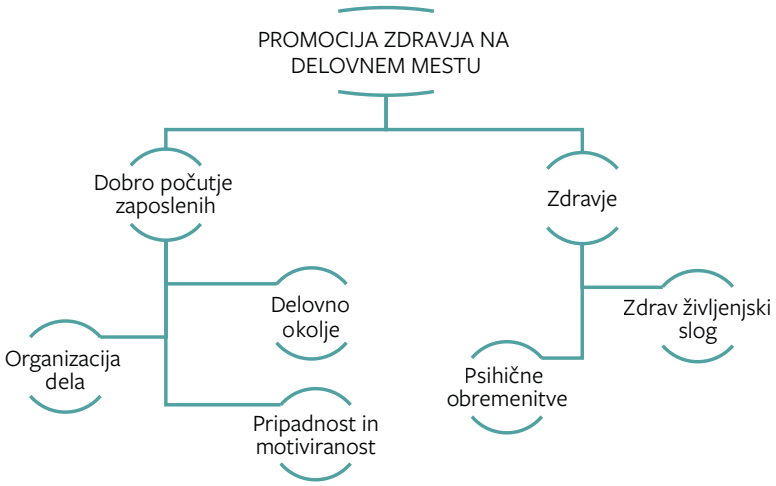
56 https://certifikatdod.si/o-certifikatu/osnovne-informacije/

certifikata je Usklajevanje zasebnega in poklicnega življenja, kjer najdemo načrtovanje letnega dopusta, izobraževanja in otroci v organizaciji. Med ukrepe Organizacijske kulture in razvoja kadrov spadajo transparentno oglaševanje kariernih možnostih znotraj organizacije in ustrezna osvetlitev delovnega mesta. Ukrepi iz področja Zdravja in varnosti pri delu zajemajo promocijo pitja vode, klub pešačev in prilagoditve delovnih mest za zaposlene z omejeno delazmožnostjo. Peto vsebinsko področje pa je Okolje, kjer pa ne izvajamo posebnih ukrepov, vendar samo dva obvezna, to sta Analiza vplivov organizacije na okolje in Sistem ravnanja z viri.

8.7 Promocija zdravja na delovnem mestu

Za zagotavljanje celovitega zdravja zaposlenih ima Agencija na podlagi sprejetega Načrta promocije zdravja na delovnem mestu ustanovljeno delovno skupino, poimenovano Promocija zdravja na delovnem mestu. Delovna skupina je sestavljena iz šestih članov, sestavlja jo po en predstavnik iz vsakega sektorja. V letu 2025 je z organizacijo raznih aktivnosti stremela in delovala k izboljšanju delovnega okolja z nudenjem možnosti prilagoditve delovnih pogojev zaposlenih. Poleg tega je skupina zadolžena tudi za aktivno spodbujanje zdravega življenjskega sloga zaposlenih. Ker zaposleni na Agenciji opravljajo pretežno sedeče delo, je skupina zadolžena za ozaveščanje o pomembnosti vsakodnevnih telesnih aktivnosti in spodbujanje k aktivnim odmorom ter k uživanju polnovrednih obrokov. Za celovit zdrav življenjski slog je poleg telesne aktivnosti in zdrave prehrane pomembno tudi duševno zdravje, zato skupina informira in deli načine obvladovanja stresa. Agencija je tudi v letu 2025 nudila možnost usposabljanja in izobraževanja zaposlenih, s tem pa je posledično vplivala na višjo motiviranost in pripadnost celotnega kolektiva.

Slika 2: Vsebinska področja delovne skupine Promocija zdravja na delovnem mestu



Vir: Poročilo o izvedbi Načrta Promocije zdravja na delovnem mestu v letu 2025

9. ZADOVOLJSTVO UPORABNIKOV Z DELOM AGENCIJE

Agencija je v letu 2025 izvedla anketo o zadovoljstvu uporabnikov z delom Agencije za zavarovalni nadzor v letu 2025, ki jo je poslala 17 subjektom nadzora.

Na anketo se je odzvalo 17 subjektov nadzora, od tega 10 zavarovalnic oziroma pozavarovalnic in tri pokojninske družbe.

Povprečna ocena odgovorov na 5-stopenjski lestvici (1 = zelo nezadovoljni, 5 = zelo zadovoljni) je znašala 4,3 (preteklo leto: 4,4). Izsledki ankete (prikazani v spodnji preglednici) kažejo, da je stopnja zadovoljstva pri vseh vprašanjih podobna lanski.

Preglednica 6: Izsledki ankete o zadovoljstvu uporabnikov z delom Agencije v letu 2025

	1 – zelo nezadovoljni	2 – nezadovoljni	3 – niti zadovoljni niti nezadovoljni	4 – zadovoljni	5 – zelo zadovoljni	6 – nerelevantno vprašanje za subjekt
Kako ste na splošno zadovoljni z Agencijo za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: Agencija)?	0,00	0,00	0,00	75,00	25,00	0,00
Kako ste zadovoljni z delom Agencije v preteklem letu?	0,00	0,00	0,00	58,33	41,67	0,00
Kako ste zadovoljni s strokovnostjo odgovorov Agencije na vaša vprašanja, ki ste jih v preteklem letu zastavili Agenciji?	0,00	0,00	0,00	41,67	33,33	25,00
Kako ste zadovoljni z odzivnim časom, v katerem ste od Agencije prejeli povratno informacijo na vaše uradno vprašanje?	0,00	0,00	0,00	41,67	41,67	16,67
Kako ste zadovoljni z odzivnim časom, v katerem ste od Agencije prejeli povratno informacijo na vaša ostala vprašanja?	0,00	0,00	0,00	33,33	33,33	33,33
Kako ste zadovoljni z delom in strokovnostjo zaposlenih, ki opravljajo preglede pri subjektih nadzora?	0,00	0,00	0,00	16,67	25,00	58,33
Kako ste zadovoljni s časom trajanja pregleda poslovanja (od pričetka pregleda pa do izdaje zapisnika o pregledu poslovanja)?	0,00	0,00	8,33	25,00	16,67	50,00
Kako ste zadovoljni z načinom komunikacije nadzornikov pri pregledu poslovanja?	0,00	0,00	0,00	16,67	25,00	58,33
Kako ste zadovoljni s potekom postopkov za pridobivanje dovoljenj, ki jih izdaja Agencija?	0,00	0,00	0,00	8,33	41,67	50,00
Kako ste zadovoljni s komunikacijo, vsebino in kvaliteto priprave podzakonskih predpisov, ki jih izdaja Agencija?	0,00	0,00	8,33	41,67	33,33	16,67
Kako ste zadovoljni z uporabnikovo izkušnjo spletne strani Agencije www.a-zn.si (spletna postavitev in podoba, navigacija, meniji ...)?	0,00	0,00	16,67	50,00	25,00	8,33
Kako ste zadovoljni z vsebino spletne strani Agencije www.a-zn.si (na voljo so vse informacije, ki jih potrebujete; vsebina je pregledna in ustrezno pojasnjena ...)?	0,00	0,00	16,67	50,00	25,00	8,33
Kako ste zadovoljni s portalom Agencije za oddajanje poročil?	0,00	8,33	16,67	33,33	16,67	25,00
Kako ste zadovoljni s podanimi vsebinami mesečnih novic?	0,00	0,00	0,00	16,67	58,33	25,00
Kako ste zadovoljni z vsebinami letne konference v organizaciji Agencije?	0,00	0,00	8,33	41,67	16,67	33,33

III Letni obračun za leto 2025

BM veritas

• REVIZIJA •

BM Veritas Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 106, 1000 Ljubljana, T: +1 568 45 80

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Svetu javne agencije
Agencije za zavarovalni nadzor
Trg republike 3
1000 Ljubljana

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Agencije za zavarovalni nadzor, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2025 in izkaz prihodkov in odhodkov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi Agencije za zavarovalni nadzor za leto, končano 31.12.2025, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o računovodstvu in z njim povezanimi predpisi.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila agencije, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila. V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačen.

BM VERITAS REVIZIJA družba za revizijo d.o.o., Dunajska cesta 106, 1000 Ljubljana, Slovenija,
ID št. za DDV: SI92736016, TRR: SI56 0201 1015 7944 855, matična št.: 5568743000, osnovni kapital 10.000,00 EUR
e-mail: revizija@bm-veritas.si, www.bm-veritas.si

BM veritas

• REVIZIJA •

BM Veritas Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 106, 1000 Ljubljana, T: 01 568 43 80

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

Revizorjeva odgovornost

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodskih 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 MSR, 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 MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

prepoznamo in ocenimo tveganje pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, 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 notranjih kontrol;

- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanimi razkritji poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklep temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje 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;
- poslovodstvo in pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med revizijo.

Ljubljana, 20. marec 2026

Benjamin Fekonja
Pooblaščeni revizor

BM VERITAS

BM VERITAS REVIZIJA družba za revidiranje, d.o.o., Dunajska cesta 106, 1000 Ljubljana, Slovenija,
ID št. za DDV: SI52750206, TRR: SI56 0301 0103 7944 057, matična št.: 3548644000, osnovni kapital 10.000,00 EUR
email: revizija@bm-veritas.si, www.bm-veritas.si

Bilanca stanja

na dan 31.12.2025

v EUR s centi

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
	A) DOLGOROČNA SREDSTVA IN SREDSTVA V UPRAVLJANJU (002+003+004+005+006+007+008+009+010+011)	**001**	**333.304,70**	**251.218,97**
00	NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	002	697.139,72	693.657,92
01	POPRAVEK VREDNOSTI NEOPREDMETENIH SREDSTEV	003	677.495,18	658.782,96
02	NEPREMIČNINE	004	0,00	0,00
03	POPRAVEK VREDNOSTI ZGRADB	005	0,00	0,00
04	OPREMA IN DRUGA OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	006	964.830,19	810.194,47
05	POPRAVEK VREDNOSTI OPREME IN DRUGIH OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV	007	651.170,00	594.050,46
06	DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	008	0,00	0,00
07	DOLGOROČNO DANA POSOJILA IN DEPOZITI	009	0,00	0,00
08	DOLGOROČNE TERJATVE IZ POSLOVANJA	010	0,00	0,00
09	TERJATVE ZA SREDSTVA DANA V UPRAVLJANJE	011	0,00	0,00
	B) KRATKOROČNA SREDSTVA; RAZEN ZALOG IN AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE (013+014+015+016+017+018+019+020+021+022)	**012**	**3.995.210,49**	**4.027.904,96**
10	DENARNA SREDSTVA V BLAGAJNI IN TAKOJ UNOVČLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI	013	0,00	0,00
11	DOBROIMETJE PRI BANKAH IN DRUGIH FINANČNIH USTANOVAH	014	180.157,16	150.226,07
12	KRATKOROČNE TERJATVE DO KUPCEV	015	8.835,00	21.522,00
13	DANI PREDUJMI IN VARŠČINE	016	67,90	1.266,75
14	KRATKOROČNE TERJATVE DO UPORABNIKOV ENOTNEGA KONTNEGA NAČRTA	017	3.595.434,68	3.813.280,05
15	KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	018	0,00	0,00
16	KRATKOROČNE TERJATVE IZ FINANCIRANJA	019	0,00	0,00
17	DRUGE KRATKOROČNE TERJATVE	020	95.431,13	8.063,13
18	NEPLAČANI ODHODKI	021	0,00	0,00
19	AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	022	109.464,62	25.544,06
	C) ZALOGE (024+025+026+027+028+029+030+031)	**023**	**0,00**	**0,00**
30	OBRAČUN NABAVE MATERIALA	024	0,00	0,00
31	ZALOGE MATERIALA	025	0,00	0,00
32	ZALOGE DROBNEGA INVENTARJA IN EMBALAŽE	026	0,00	0,00
33	NEDOKONČANA PROIZVODNJA	027	0,00	0,00
34	PROIZVODI	028	0,00	0,00
35	OBRAČUN NABAVE BLAGA	029	0,00	0,00
36	ZALOGE BLAGA	030	0,00	0,00
37	DRUGE ZALOGE	031	0,00	0,00
	I. AKTIVA SKUPAJ (001+012+023)	**032**	**4.329.515,19**	**4.279.123,93**
99	IZVENBILANČNA EVIDENCA	033	0,00	0,00
	D) KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IN PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE (035+036+037+038+039+040+041+042+043)	**034**	**635.099,06**	**436.151,90**
20	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI ZA PREJETE PREDUJME IN VARŠČINE	035	0,00	0,00
21	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENIH	036	230.091,95	243.532,72
22	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV	037	334.033,28	81.832,64
23	DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	038	49.242,82	90.830,75
24	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI DO UPORABNIKOV ENOTNEGA KONTNEGA NAČRTA	039	241,70	455,24
25	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI DO FINANCERJEV	040	0,00	0,00
26	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA	041	0,00	0,00
28	NEPLAČANI PRIHODKI	042	0,00	0,00
29	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	043	21.489,30	20.292,55

	E) LASTNI VIRI IN DOLGOROČNE OBVEZNOSTI (045+046+047+048+049+050+051+052+053+054+055+056+057+058+059)	**044**	**3.693.416,14**	**3.842.972,03**
90	SPLOŠNI SKLAD	045	0,00	0,00
91	REZERVNI SKLAD	046	0,00	0,00
92	DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	047	0,00	0,00
93	REZERVACIJE	048	0,00	0,00
940	SKLAD NAMENSKEGA PREMOŽENJA V JAVNIH SKLADIH	049	0,00	0,00
9410	Sklad premoženja v drugih pravnih osebah javnega prava, ki je v njihovi lasti, za neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva	050	0,00	0,00
9411	Sklad premoženja v drugih pravnih osebah javnega prava, ki je v njihovi lasti, za finančne naložbe	051	0,00	0,00
9412	Presežek prihodkov nad odhodki	052	3.671.654,79	3.671.654,79
9413	Presežek odhodkov nad prihodki	053	0,00	0,00
96	DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	054	0,00	0,00
97	DRUGE DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	055	0,00	0,00
980	OBVEZNOSTI ZA NEOPREDMETENA SREDSTVA IN OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	056	841,11	841,11
981	OBVEZNOSTI ZA DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	057	0,00	0,00
985	PRESEŽEK PRIHODKOV NAD ODHODKI	058	20.920,24	170.476,13
986	PRESEŽEK ODHODKOV NAD PRIHODKI	059	0,00	0,00
	I. PASIVA SKUPAJ (934+944)	**060**	**4.328.515,19**	**4.279.123,93**
99	IZVENBILANČNA EVIDENCA	061	0,00	0,00

Izkaz prihodkov in odhodkov določenih uporabnikov

od 01.01.2025 - 31.12.2025

v EUR s centi

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekocega leta	Prejsnjega leta
1	2	3	4	5
	A) PRIHODKI OD POSLOVANJA (861+862-883+884)	**860**	**5.092.659,22**	**5.290.942,06**
700	PRIHODKI IZ JAVNIH FINANC IN NEJAVNIH VIROV ZA OPRAVLJANJE JAVNE SLUŽBE	861	5.092.659,22	5.290.942,06
	POVECANJE VREDNOSTI ZALOG	862	0,00	0,00
	ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG	863	0,00	0,00
701	PRIHODKI OD PRODAJE PROIZVODOV, BLAGA IN STORITEV NA TRGU	864	0,00	0,00
702	**FINANČNI PRIHODKI**	**865**	**95.952,57**	**140.505,17**
703	**DRUGI PRIHODKI**	**866**	**26,22**	**0,00**
	C) PREVREDNOTOVALNI POSLOVNI PRIHODKI (868+869)	**867**	**60,00**	**2.082,00**
del 704	PRIHODKI OD PRODAJE OSNOVNIH SREDSTEV	868	60,00	360,00
del 704	DRUGI PREVREDNOTOVALNI POSLOVNI PRIHODKI	869	0,00	1.722,00
	D) CELOTNI PRIHODKI (860+865+866+867)	**870**	**5.188.698,01**	**5.433.529,23**
	E) STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV (872+873+874)	**871**	**1.722.276,13**	**1.590.966,01**
del 466	STROŠKI PRODANIH ZALOG	872	0,00	0,00
460	STROŠKI MATERIALA	873	36.923,50	35.132,35
461	STROŠKI STORITEV	874	1.685.352,63	1.555.832,66
	F) STROŠKI DELA (876+877+878)	**875**	**3.302.354,59**	**3.186.388,25**
del 464	PLACE IN NADOMESTILA PLAČ	876	2.813.785,51	2.533.535,79
del 464	PRISPEVKI ZA SOCIALNO VARNOST	877	431.523,17	403.821,28
del 464	DRUGI STROŠKI DELA	878	257.045,91	249.031,18
462	**AMORTIZACIJA**	**879**	**93.672,61**	**183.321,58**
463	**REZERVACIJE**	**880**	**0,00**	**0,00**
465	**DRUGI STROŠKI**	**881**	**32.587,01**	**15.179,29**
467	**FINANČNI ODHODKI**	**882**	**799,54**	**196,83**
468	**DRUGI ODHODKI**	**883**	**0,05**	**0,00**
	M) PREVREDNOTOVALNI POSLOVNI ODHODKI (885+886)	**884**	**4.878,00**	**7.941,35**
del 460	ODHODKI OD PRODAJE OSNOVNIH SREDSTEV	885	0,00	843,35
del 469	OSTALI PREVREDNOTOVALNI POSLOVNI ODHODKI	886	4.878,00	7.098,00
	N) CELOTNI ODHODKI (871+875+879+880+881+882+883+884)	**887**	**5.156.557,93**	**4.983.990,51**
	O) PRESEŽEK PRIHODKOV (870-887)	**888**	**32.140,08**	**449.538,72**
	P) PRESEŽEK ODHODKOV (887-870)	**889**	**0,00**	**0,00**
del 60	**Davek od dohodka pravnih oseb**	**890**	**11.219,84**	**103.547,59**
del 60	**Presezek prihodkov obracunskega obdobja z upostevanjem davka od dohodka (888-890)**	**891**	**20.920,24**	**345.991,13**
del 60	**Presezek odhodkov obracunskega obdobja z upostevanjem davka od dohodka (889+890)**	**892**	**0,00**	**0,00**
	Presezek prihodkov iz prejanjih let, namenjen pokritju odhodkov obracunskega obdobja	**893**	**0,00**	**0,00**
	Povprecno stevilo zaposlenih na podlagi delovnih ur v obracunskem obdobju (celo stevilo)	**894**	**45**	**45**
	Stevilo mesecev poslovanja	**895**	**12**	**12**

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Skladno z drugim odstavkom 20. člena Zakona o računovodstvu (Uradni list RS, št. 23/99, 30/02 – ZJF-C, 114/06 – ZUE, v nadaljevanju: ZR) in s Pravilnikom o sestavljanju letnih poročil za proračun, proračunske uporabnike in druge osebe javnega prava (v nadaljevanju: Pravilnik o sestavljanju letnih poročil) sta oblika in vsebina računovodskih izkazov predpisani.

Po Pravilniku o sestavljanju letnih poročil sta računovodska izkaza, ki ju mora sestaviti Agencija:

- bilanca stanja, sestavljena na obrazcu Bilanca stanja (Priloga 1 k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil);
- izkaz prihodkov in odhodkov, sestavljen na obrazcu Izkaz prihodkov in odhodkov določenih uporabnikov (Priloga 3 k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil).

2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavljena iz vrednostnih pojasnil, opisnih pojasnil in iz pojasnil računovodskih izkazov.

2.1 Vrednostna pojasnila k računovodskim izkazom

Po Pravilniku o sestavljanju letnih poročil so vrednostna pojasnila k bilanci stanja ter izkazu prihodkov in odhodkov predpisana v obliki obveznih prilog ter evidenčnih izkazov.

Obvezni prilogi k bilanci stanja sta preglednici, ki sta sestavljeni na obrazcih:

- Stanje in gibanje neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev (Priloga 1A k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil);
- Stanje in gibanje dolgoročnih finančnih naložb in posojil (Priloga 1B k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil).

Obvezna priloga k izkazu prihodkov in odhodkov je preglednica, ki je sestavljena na obrazcu Izkaz prihodkov in odhodkov določenih uporabnikov po vrstah dejavnosti (Priloga 3B k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil).

Evidenčni izkazi, ki jih določajo 21.–25. člen Pravilnika o sestavljanju letnih poročil, so sestavljeni na obrazcih:

- Izkaz prihodkov in odhodkov določenih uporabnikov po načelu denarnega toka (Priloga 3A k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil);
- Izkaz računa finančnih terjatev in naložb določenih uporabnikov (Priloga 3A-1 k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil);
- Izkaz računa financiranja določenih uporabnikov (Priloga 3A-2 k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil).

2.2 Opisna pojasnila k računovodskim izkazom

2.2.1 Uporabljene temeljne računovodske predpostavke

Po ZZavar-1 je Agencija pravna oseba javnega prava. Skladno z Zakonom o javnih financah (Uradni list RS, št. 79/99, 124/00, 79/01, 30/02, 110/02 in preostali – v nadaljevanju: ZJF) oziroma Pravilnikom o določitvi neposrednih in posrednih proračunskih uporabnikov državnega in občinskih proračunov je Agencija opredeljena kot posredni uporabnik državnega proračuna. Skladno z ZR oziroma Pravilnikom o razčlenjevanju in merjenju prihodkov in odhodkov pravnih oseb javnega prava (v nadaljevanju: Pravilnik o razčlenjevanju in merjenju) ter ZJF oziroma Pravilnikom o sestavljanju letnih poročil pa je opredeljena kot določeni uporabnik enotnega kontnega načrta.

Pri vodenju poslovnih knjig in sestavi, izdelavi ter predložitvi letnih poročil Agencija upošteva določbe ZR in druge predpise, tudi ZJF, ter skladno z 2. členom ZR tudi Slovenske računovodske standarde (SRS), ki jih izdaja Slovenski inštitut za revizijo.

Agencija na podlagi 31. člena ZR vrednoti postavke v računovodskih izkazih skladno z računovodskimi standardi, če ni z ZR in drugimi predpisi določeno drugače.

Pri uporabi SRS se upošteva tudi 16. člen Pravilnika o razčlenjevanju in merjenju, ki določa, da določeni uporabniki enotnega kontnega načrta ugotavljajo in razčlenjujejo prihodke in odhodke ter vrednotijo sredstva in obveznosti do virov sredstev skladno z ZR in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi. Pri razčlenjevanju in izkazovanju prihodkov in odhodkov pa upoštevajo tudi določbe pravilnika, ki ureja enotni kontni načrt. Za drugo, kar ni urejeno z navedenimi predpisi, veljajo računovodski standardi.

Agencija ima organizirano lastno računovodstvo, pri čemer se vsa dokumentacija vodi in sestavlja v slovenskem jeziku in evrih. Poslovno leto je enako koledarskemu letu.

2.2.2 Financiranje

Sredstva za delo Agencije se na podlagi ZZavar-1 zagotavljajo iz sredstev, pridobljenih z opravljanjem storitev javne službe, tj. taks in nadomestil, določenih s Tarifo, ki jo izda Agencija v soglasju z Vlado Republike Slovenije, ter iz drugih prihodkov, ki jih ustvari Agencija s svojim poslovanjem. Tarifa določa stopnje letnega nadomestila stroškov za opravljanje nadzora, ki ga plačujejo zavarovalnice, pozavarovalnice, pokojninske družbe in drugi nadzorovani subjekti. Tarifa določa tudi višino taks za odločanje o posamičnih zadevah in za izdajo izpisov iz registrov, ki jih vodi Agencija, ter višino pavšalnih nadomestil stroškov, ki so jih za opravljanje nadzora dolžne plačevati pravne osebe, nad katerimi Agencija opravlja nadzor po ZZavar-1. Na podlagi ZZavar-1 se iz presežka prihodkov nad odhodki, realiziranega v preteklem letu, del izloči v rezerve Agencije, in sicer v višini presežka prihodkov finančnega načrta Agencije za leto, v katerem je bil presežek realiziran, ostanek pa se usmeri v proračun Republike Slovenije. ZZavar-1 določa tudi, da se presežek odhodkov nad prihodki Agencije pokrije iz rezerv Agencije, če rezerve ne zadostujejo, pa se presežek odhodkov krije iz proračuna Republike Slovenije. Proračunska sredstva se lahko zagotovijo le, če bi bilo resno ogroženo opravljanje nalog Agencije.

Razen ob ustanovitvi junija 2000 Agencija v svojem delovanju nikdar ni prejela proračunskih sredstev.

Pojasnila računovodskih izkazov

2.2.3 Izkaz prihodkov in odhodkov določenih uporabnikov za obdobje od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025

A) PRIHODKI v višini 5.188.698 EUR

Prihodki obračunskega obdobja se pripoznajo po načelu nastanka poslovnega dogodka. Zaradi spremljanja gibanja javnofinančnih prihodkov in odhodkov se ugotavljajo in razčlenjujejo tudi po načelu denarnega toka, kar je določeno s Pravilnikom o sestavljanju letnih poročil.

Agencija pridobiva sredstva za izvajanje z zakonom predpisanih pooblastil in pristojnosti (upravnih pooblastil) iz taks in nadomestil ter drugih prihodkov, ki jih ustvari s svojim poslovanjem, ne ustvarja pa prihodkov od prodaje blaga in storitev na trgu oziroma iz pridobitnih dejavnosti.

Glavni vir prihodkov Agencije v letu 2025 so bila letna in pavšalna nadomestila ter takse, ki jih določa Tarifa (opravljanje storitev javne službe), kar predstavlja 100 % vseh prihodkov.

S Tarifo je določena tudi višina taks, ki so jih zavezanci dolžni plačati za odločanje o posamičnih zadevah in za izdajo izpisov iz registrov, ki jih vodi Agencija, kot tudi višina pavšalnega nadomestila stroškov za opravljanje nadzora. Stopnja za izračun letnega nadomestila stroškov je bila v Tarifi o taksah in nadomestilih Agencije spremenjena v letu 2025.

V skladu s Tarifno številko 54 Tarife je do spremembe Tarife v juniju 2025 znašalo letno nadomestilo za zavarovalnice 0,135 % (po 1. juniju se je povišalo za 0,02 odstotne točke in je znašalo 0,155 %) od obračunane kosmate premije v preteklem letu, za zavarovalnice v zavarovalniški skupini 0,145 % (po 1. juniju se je povišalo za 0,02 odstotne točke in je znašalo 0,165 %) obračunane kosmate premije v preteklem letu, razen vplačil v dodatno zavarovanje iz IV. poglavja dvanajstega dela ZPIZ-2 in enkratnega zneska vplačanega čistega vplačila za zavarovanja po pokojninskem načrtu za izplačevanje pokojninskih rent iz 340. člena ZPIZ-2. Za Slovensko zavarovalno združenje je letno nadomestilo znašalo 0,135 % (po 1. juniju se je povišalo za 0,02 odstotne točke in je znašalo 0,155 %) od prispevkov zavarovalnic v preteklem letu, ki jih vplačajo v škodni sklad za izplačilo škod, ki jih povzročijo vozniki neznanih in nezavarovanih motornih vozil ter priklopnikov in nezavarovanih zrakoplovov, za upravljavce pokojninskih skladov, ki so oblikovani kot kritni sklad, in za upravljavce skupine kritnih skladov 0,0165 % (po 1. juniju se je povišalo za 0,002 odstotne točke in je znašalo 0,0185 %) vrednosti premoženja kritnega sklada na dan 31. decembra preteklega leta, ki ga po ZPIZ-2 upravlja upravljavec, razen za poseben kritni sklad za izplačevanje pokojninske rente po pokojninskem načrtu iz 349. člena ZPIZ-2. V primeru skupine kritnih skladov je osnova za izračun letnega nadomestila vrednost premoženja posameznega kritnega sklada iz skupine kritnih skladov, za upravljavce kritnega sklada Prvega pokojninskega sklada iz 2. točke prvega odstavka 21. člena ZPSPID je osnova 0,0165 % (po 1. juniju se je povišalo za 0,002 odstotne točke in je znašalo 0,0185 %) stanja zavarovalno tehničnih rezervacij ter za zavarovalni oziroma pozavarovalni pool 0,135 % (po 1. juniju se je povišalo za 0,02 odstotne točke in je znašalo 0,155 %) obračunane kosmate premije v preteklem letu.

V letu 2025 je Agencija za zavarovalni nadzor izvedla vračilo dela letnega nadomestila zavezancem, določenim v Tarifni številki 54 (zavarovalnice, zavarovalnice v zavarovalniški skupini, Slovensko zavarovalno združenje, pokojninske družbe ter zavarovalni in pozavarovalni pool). Vračilo je znašalo 0,5 dvanajstine letnega nadomestila posameznega zavezanca in je bilo izvedeno do konca leta 2025. Namen vračila je bil delno omiliti stroške zavezancev za opravljanje nadzora ob hkratnem zagotavljanju skladnosti z določili veljavne Tarife.

S Tarifo je določena tudi višina taks, ki so jih zavezanci dolžni plačati za odločanje o posamičnih zadevah in za izdajo izpisov iz registrov, ki jih vodi Agencija, kot tudi višina pavšalnega

nadomestila stroškov za opravljanje nadzora. Stopnja za izračun letnega nadomestila stroškov je bila v Tarifi o taksah in nadomestilih Agencije spremenjena prav v letu 2025.

Preglednica 1: Prihodki Agencije v obdobju od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025

	2025	FN 2025	2024	Ind
	1	2	3	1/2
1. Prihodki od poslovanja – opravljanje javne službe	**5.092.659**	**4.721.747**	**5.290.942**	**108**
a) Letna nadomestila stroškov za opravljanje nadzora	4.850.942	4.561.747	5.056.955	106
b) Takse in pavšalna nadomestila	154.079	160.000	167.310	96
c) Drugi prihodki iz poslovanja – refundacije ZZZS	56.633	52.450	66.677	108
č) Druga prejeta sredstva iz državnega proračuna	31.005	0	0	
2. Finančni prihodki	**95.953**	**91.260**	**140.605**	**105**
3. Drugi prihodki	**26**	**0**	**0**	
4. Prevrednotovalni prihodki	**60**	**0**	**2.082**	
Skupaj prihodki	**5.188.698**	**4.813.007**	**5.433.629**	**108**

Vir: Podatki Agencije

Prihodki Agencije so bili v letu 2025 za 375.691 EUR višji od načrtovanih, saj se s finančnim načrtom za leto 2025 še ni načrtovalo povečanih prihodkov iz naslova sprememb in dopolnitev Tarife o taksah in nadomestilih, katere sprememba 11. člena je bila objavljena v Uradnem listu RS, št. 22/2025 in se je uporabljala od 1. junija 2025 dalje. Spremembe odmernih odstotkov so opisane v predhodni točki tega poročila.

Prihodki iz naslova letnih nadomestil so v letu 2025 znašali 4.850.942 EUR, s finančnim načrtom za leto 2025 je bil predviden znesek prihodkov v višini 4.561.747 EUR. Prihodki iz naslova taks in pavšalnih nadomestil so v letu 2025 znašali 154.079 EUR. S finančnim načrtom za leto 2025 je bilo predvidenih 160.000 EUR prihodkov od taks in pavšalnih nadomestil. Druge prihodke iz poslovanja, ki se nanašajo na refundacije boleznin ZZZS, smo proračunski uporabniki pričeli na novo evidentirati prek kontov stroškov in prihodkov v letu 2024. Pred tem so se evidentirali samo prek konta terjatev do ZZZS na skupini 17. Druga prejeta sredstva iz državnega proračuna se navezujejo na izplačilo zimskega regresa.

Finančni prihodki Agencije predstavljajo obresti, ki nastajajo v povezavi s terjatvami na podlagi finančnih naložb v obliki depozitov pri Enotni zakladnici računa (EZR) in prostih denarnih sredstev na TRR. Izkazujejo se tudi zaradi nepravočasno plačanih terjatev in tečajnih razlik, vendar gre v tem primeru za minimalne zneske. V letu 2025 so ti prihodki znašali 95.953 EUR, v letu 2024 pa 140.605 EUR – padec je posledica zniževanja obrestnih mer. Agencija ima stalno vezane depozite v višini cca 3.300.000 EUR.

Drugi izredni prihodki v višini 26 EUR se nanašajo na povračilo stroškov prič v postopku s strani stranke v postopku.

Prevrednotovalni prihodki v višini 60 EUR predstavljajo prihodke od izločenih in odpisanih osnovnih sredstev, ki so jih odkupili zaposleni.

B) STROŠKI IN ODHODKI v višini 5.156.558 EUR

Odhodki obračunskega obdobja so tisti zneski stroškov, ki nastanejo v posameznem obračunskem obdobju, in drugih stroškov, ki skladno s sprejetimi računovodskimi pravili (predpisi, računovodskimi standardi, internimi akti) o vštevanju stroškov v odhodke obračunskega obdobja vplivajo na poslovni izid obračunskega obdobja. Ker Agencija opravlja naloge in pooblastila, ki jih določa zakonodaja, ne opravlja pa na primer proizvodne dejavnosti, so stroški, ki nastanejo

v posameznem obračunskem obdobju, odhodki tega obračunskega obdobja, razen kadar se stroški skladno s sprejetimi računovodskimi pravili vštevajo v odhodke v času, ki sledi obračunskemu obdobju (razmejevanje stroškov, zlasti prek aktivnih časovnih razmejitev). Odhodki se pripoznajo po načelu nastanka poslovnega dogodka. Agencija jih mora evidentirati tudi po načelu denarnega toka zaradi spremljanja gibanja javnofinančnih prihodkov in odhodkov, kar je določeno s Pravilnikom o sestavljanju letnih poročil.

Preglednica 2: Stroški in odhodki Agencije v obdobju od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025

	2025	FN 2025	2024	Ind	Ind
	1	2	3	1/2	1/3
Stroški materiala	36.924	40.114	35.132	92	105
Stroški storitev	1.685.353	1.642.506	1.555.833	103	108
Stroški dela	3.302.355	3.237.164	3.186.388	102	104
Amortizacija	93.673	84.900	183.322	110	51
Drugi stroški	32.587	14.970	15.179	218	215
Finančni odhodki	790	1.150	195	69	405
Drugi odhodki	0	0	0	0	0
Prevrednotovalni odhodki	4.878	4.125	7.942	118	61
Skupaj stroški in odhodki	**5.156.558**	**5.024.929**	**4.983.991**	**103**	**103**

Vir: Podatki Agencije

Načrtovani stroški in odhodki Agencije so v finančnem načrtu za leto 2025 znašali 5.024.929 EUR.

Iz primerjave skupnih realiziranih stroškov in odhodkov s finančnim načrtom za leto 2025 izhaja, da so bili realizirani stroški za 131.629 višji od načrtovanih. Prihodki Agencije pa so bili za 375.691 EUR višji od načrtovanih. Agencija je v finančnem načrtu za leto 2025 načrtovala 51 zaposlenih, dejansko stanje zaposlenih konec leta je bilo 49.

STROŠKI MATERIALA obsegajo nakup strokovne literature, časopisov in revij, porabo pisarniškega materiala ter druge stroške materiala, tudi gorivo za službena vozila. Stroški materiala so v letu 2025 znašali 36.924 EUR. V finančnem načrtu za leto 2025 so bili predvideni stroški materiala v višini 40.114 EUR.

STROŠKI STORITEV obsegajo intelektualne storitve (izobraževalne, svetovalne, odvetniške, prevajalske storitve), stroške službenih potovanj, najemnine, PTT- in telekomunikacijske storitve, sejnine ter druge storitve.

Preglednica 3: Stroški storitev v obdobju od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025

	2025	FN 2025	2024	Ind	Ind
	1	2	3	1/2	1/3
Stroški intelektualnih storitev (izobr., svetov., odvetn., prevaj.)	232.688	230.295	224.621	101	104
Stroški službenih potovanj	103.350	112.650	96.554	92	107
Najemnine z obratovalnimi stroški	434.613	452.235	436.722	96	100
PTT- in telekomunikacijske storitve	59.851	70.400	64.205	85	93
Sejnine	83.949	97.425	91.542	86	92
Avtorske in podjemne pogodbe	1.115	0	0	0	0
Druge storitve (objave ULRS, mednarodne članarine, stroški reprezentance)	769.786	679.681	642.189	113	120
Skupaj storitve	**1.685.350**	**1.642.506**	**1.555.833**	**103**	**108**

Vir: Podatki Agencije

Na kontu »intelektualne storitve« Agencija evidentira stroške izobraževanja zaposlenih, seminarjev, revizije računovodskih izkazov Agencije in notranje revizije, svetovalne, odvetniške in prevajalske storitve. Strošek omenjenih storitev je v letu 2025 znašal 232.688 EUR. S finančnim načrtom za leto 2025 je bilo za to postavko predvidenih 230.295 EUR. Realizacija v letu 2024 pa je znašala 224.621 EUR in v letu 2023 129.680 EUR. V letu 2025 so bili višji stroški predvsem zaradi več odvetniških storitev (64.209 EUR) in višjih stroškov s področja raziskav in analiz (51.543 EUR za raziskave o potresnem zavarovanju in analizo skladnosti subjektov nadzora z Uredbo (EU) 2022/2554 o digitalni operativni odpornosti finančnega sektorja).

Stroški službenih poti zaposlenih za leto 2025 znašajo 103.350 EUR. V finančnem načrtu za leto 2025 je bila ta postavka predvidena v višini 112.650 EUR. V letu 2024 pa je znesek znašal 96.554 EUR. Stroške službenih poti Agencija obračunava zaposlenim skladno z Uredbo o povračilu stroškov za službena potovanja v tujino, Kolektivno pogodbo za javni sektor in Kolektivno pogodbo za negospodarske dejavnosti ter na podlagi Zakona o višini povračil stroškov v zvezi z delom in nekaterih drugih prejemkov (v nadaljevanju: ZPSDP).

Stroški najemnin zajemajo najemnino poslovnih prostorov Agencije, obratovalne stroške najema poslovnih prostorov, najem parkirnih mest in najem dvoran za organizacijo posameznih dogodkov Agencije.

V letu 2025 je Agencija za stroške najemnin in obratovalnih stroškov namenila 434.613 EUR. S finančnim načrtom za leto 2025 so bila predvidena sredstva v ta namen 452.235 EUR. V letu 2024 so stroški najemnin znašali 436.722 EUR in v letu 2023 449.051 EUR.

Stroški PTT- in telekomunikacijskih storitev za leto 2025 znašajo 59.851 EUR. S finančnim načrtom za leto 2025 so bila za to postavko predvidena sredstva v višini 70.400 EUR, v letu 2024 pa so znašali 64.205 EUR.

Stroški sejnin v letu 2025 znašajo 83.949 EUR. S finančnim načrtom so predvidena sredstva za to postavko znašala 97.425 EUR, realizacija v letu 2024 je bila 91.542 EUR. V letu 2025 je strokovni svet deloval s petimi člani, od oktobra dalje pa tudi s sekretarko strokovnega sveta, kot to predvideva ZZavar-1. Strokovni svet je opravil 24 rednih sej (v letu 2024 33 sej), ter dodatno zasedal še na štirih sejah kot nadzorni svet zavarovalnice CDA 40, d. d., v likvidaciji.

V postavki »**druge storitve**« je v Izkazu prihodkov in odhodkov za leto 2025 združenih več vrst storitev, ki jih Agencija evidentira na različnih kontih.

S finančnim načrtom za leto 2025 je bilo za postavko »**druge storitve**« v Izkazu prihodkov in odhodkov predvidenih 679.681 EUR sredstev. Dejansko nastalih stroškov pa je bilo pri tej postavki 769.786 EUR. V postavki »druge storitve« so zajete storitve za opravljanje dejavnosti (objava v Uradnem listu Republike Slovenije, študentsko delo), storitve tekočega in investicijskega vzdrževanja, stroški reprezentance in stroški drugih storitev (članarine v mednarodnih organizacijah – EIOPA, IAIS, letne licence programske opreme ...). Agencija je tudi v letu 2025 izvedla tradicionalno jesensko konferenco v fizični obliki s prisotnostjo cca. 350 udeležencev.

STROŠKI DELA predstavljajo bruto plače in nadomestila plač zaposlenih, prispevke in davke na bruto plače, sredstva za povečan obseg dela, regres za letni dopust in povračila stroškov za prevoz in prehrano ter jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi in strošek za dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev.

Število zaposlenih je na dan 31. decembra 2025 znašalo 49 in na dan 31. decembra 2024 47, v finančnem načrtu za leto 2025 je Agencija do konca leta načrtovala 51 zaposlenih.

Preglednica 4: Stroški dela v obdobju od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025

	2025	FN 2025	2024	Ind	Ind
	1	2	3	1/2	1/3
Bruto plače	2.582.060	2.547.586	2.476.105	101	104
Bruto plače s prisp. Azn – refund. ZZZS	56.634	52.450	66.677	108	85
Regres za letni dopust	96.185	65.830	63.008	146	153
Prispevki delodajalca na plače	406.741	408.313	394.575	100	103
Kolekt. dodatno pokojnin. zavarov.	24.782	24.865	23.961	100	103
Drugi stroški dela	135.953	138.120	162.062	98	84
Skupaj stroški dela	**3.302.355**	**3.237.164**	**3.186.388**	**102**	**104**

Vir: Podatki Agencije

Stroški bruto plač skupaj z dajatvami izplačevalca in povračili stroškov v zvezi z delom so za leto 2025 znašali 3.302.355 EUR. S finančnim načrtom za leto 2025 je bil predviden obseg sredstev za bruto plače skupaj z dajatvami izplačevalca in povračili stroškov v zvezi z delom 3.237.164 EUR. Na novo se je v letu 2024 začel evidentirati strošek refundacij boleznin do ZZZS. Znesek je enak prihodkom iz tega naslova in nima vpliva na rezultat poslovanja. Agencija je pri načrtovanju stroškov dela v finančnem načrtu upoštevala eno potencialno upokojitev z odpravnino. Poleg tega je Agencija beležila dolgotrajno bolniško odsotnost ene zaposlene. Na koncu leta ni realizirala načrtovanega števila zaposlenih, in sicer 51 zaposlenih.

STROŠEK AMORTIZACIJE je obračunan skladno s Pravilnikom o stopnjah in načinih odpisa neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev. Omenjeni pravilnik določa metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

Redni odpis oziroma obračun amortizacije je oblikovanje popravkov vrednosti osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev v poslovnih knjigah za znesek amortizacije, obračunan po letnem obračunu. Izredni odpis se opravi ob odtujitvi, trajni izločitvi iz uporabe ali zaradi prevrednotenja osnovnih sredstev zaradi oslabitve.

Znesek amortizacije za leto 2025 znaša 93.673 EUR. S finančnim načrtom je bil predviden znesek v višini 84.900 EUR. V letu 2024 je bil znesek amortizacije 183.322 EUR. Na višino amortizacije je vplivala tudi dinamika novih nabav med letom.

Od načrtovanih investicij za leto 2025 v višini 85.120 EUR je Agencija realizirala investicije v višini 21.577 EUR.

Agencija je vse investicije v letu 2025 financirala iz tekočih prihodkov in zanje ni najemala nobenih posojil.

DRUGI STROŠKI se nanašajo na razne članarine v stanovskih združenjih, novoletno pogostitev zaposlenih, obdarovanje otrok zaposlenih ter stroške v zvezi s predavatelji na konferenci Agencije.

FINANČNI IN PREVREDNOTOVALNI ODHODKI zajemajo negativne tečajne razlike, zamudne obresti ter stotinske izravnave in znašajo 789 EUR. Prevrednotovalni odhodki v znesku 4.878 EUR so nastali kot posledica oblikovanja popravkov vrednosti terjatev, odpisov terjatev in odpisa neodpisane vrednosti osnovnih sredstev. Odpis terjatev v višini 3.114 EUR je bil narejen na podlagi podatkov podjetja za izterjavo Converta, d. o. o., s katerim ima Agencija sklenjeno pogodbo. Gre za pravne osebe, katerih firma je izbrisana iz registra, imajo blokirane TRR ..., in za fizične osebe, ki so pokojne ali sodna izvršba ni bila uspešna; oseba nima naslova in TRR v Sloveniji, ni sredstev, lahko gre tudi za ustavitev postopka s strani Agencije.

C) DAVEK OD DOHODKA PRAVNIH OSEB

Čeprav je Agencija javnopravna oseba, ustanovljena po posebnem zakonu za izvajanje z zakonom predpisanih regulativnih in nadzornih pooblastil ter za namen nepridobitnega značaja in tudi dejansko izvaja svoje dejavnosti skladno s posebnim zakonom, plačuje davek od dohodka pravnih oseb, in sicer od dohodkov iz opravljanja pridobitne dejavnosti. Stopnja davka od dohodka se je iz 19 % v letu 2023 dvignila na 22 % za obdobje 2024–2028.

Agencija je v letu 2025 po evidentiranju vseh prihodkov in vseh stroškov ter odhodkov ugotovila presežek prihodkov nad odhodki. V postopku obračuna davka od dohoda pravnih oseb je ugotovila davčno osnovo za leto 2025 in obračunala obveznost davka od dohodka v višini 11.219,84 EUR.

D) PRESEŽEK PRIHODKOV NAD ODHODKI v višini 20.920 EUR

V obdobju od 1. januarja 2025 do 31. decembra 2025 je bilo realiziranih 5.188.698 EUR prihodkov in 5.156.558 EUR odhodkov; po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb v višini 11.219,84 EUR Agencija izkazuje presežek prihodkov nad odhodki v znesku 20.920,24 EUR. Finančni načrt za leto 2025 je predvideval presežek odhodkov nad prihodki v višini 211.922 EUR.

Kadar ima Agencija presežek prihodkov, ga skladno z drugim odstavkom 512. člena ZZavar prenese v rezerve v okviru skupine 94, in sicer do višine, predvidene s potrjenim finančnim načrtom za tekoče leto, preostanek pa usmeri v proračun Republike Slovenije. Glede na načrtovan presežek odhodkov nad prihodki se rezerve v skupini 94 ne bodo spremenile, presežek prihodkov nad odhodki v višini 20.920,24 EUR pa se bo v celoti nakazal v proračun Republike Slovenije.

2.2.4 Bilanca stanja na dan 31. decembra 2025

A) Dolgoročna sredstva in sredstva v upravljanju

V razredu 0 Agencija izkazuje le neopredmetena dolgoročna sredstva in opredmetena osnovna sredstva ter sredstva v upravljanju, ki predstavljajo opremo 1. junija 2000, prevzeto od Ministrstva za finance ob ustanovitvi Agencije kot samostojne pravne osebe.

Preglednica 5: Dolgoročna sredstva in sredstva v upravljanju Agencije na dan 31. decembra 2025 (v EUR)

Osnovna sredstva			
	NABAVNA VREDNOST	ODPISANA VREDNOST	SEDANJA VREDNOST
Programska oprema	622.715	603.071	19.645
Programska oprema – tuje financ.	74.424	74.424	0
Oprema – računalniki	356.147	205.516	150.631
Druga računalniška oprema	321.831	254.886	66.945
Pisarniška oprema, pohištvo	146.759	111.758	35.000
Službena vozila	21.999	17.416	4.583
Drobni inventar	61.594	61.594	0
Oprema v upravljanju	841	0	841
Druga osnovna sredstva – slike	55.660	0	55.660
Skupaj	1.661.970	1.328.665	333.305

Vir: Podatki Agencije

Delež dolgoročnih sredstev v aktivi bilance stanja Agencije znaša 8 %, medtem ko je v letu 2024 znašal 6 %, v letu 2023 pa 10 %. Sprememba sedanje vrednosti osnovnih sredstev v letu 2025 glede na leto 2024, ko je bila sedanja vrednost osnovnih sredstev 251.219 EUR, je predvsem posledica novih nabav v višini 175.758 EUR in rednega letnega odpisa, amortizacije, v višini 93.673 EUR, delno pa tudi odpisa zastarelih ali pokvarjenih osnovnih sredstev po opravljeni inventuri v tistem delu, kjer je še obstajala neodpisana vrednost.

B) Kratkoročna sredstva

Delež kratkoročnih sredstev v vseh sredstvih znaša 92 %. Omenjena sredstva zajemajo predvsem denarna sredstva na računu Agencije, ki predstavljajo 4 % vseh sredstev, in kratkoročne depozite, ki predstavljajo 83 % vseh sredstev, ter tudi kratkoročne terjatve iz poslovanja in dane predujme ter druge kratkoročne terjatve in aktivne časovne razmejitve (5 %). Pri zadnje navedenih so najvišja postavka terjatve za davek od dohodka pravnih oseb v višini 92.509 EUR. Aktivne časovne razmejitve v višini 109.485 EUR se nanašajo na kratkoročno odložene stroške (naročnine nekaterih strokovnih publikacij in spletnih dostopov za leto 2026, licence programske opreme za naslednje leto, največji znesek pa predstavlja znesek letne članarine IAIS …).

Agencija je imela ob koncu leta vse depozite naložene pri Enotni zakladnici računa (EZR), in sicer v višini 3.575.000 EUR. Na podlagi Odredbe o vzpostavitvi sistemov enotnega zakladniškega računa je Agencija vključena v sistem EZR države. Odredba določa merila razvrščanja vključenih subjektov, opredelitev sistema, vrste podračunov itn. Skladno s Pravilnikom o poslovanju sistema enotnega zakladniškega računa države oziroma občine mora Agencija prosta denarna sredstva od 200.000 EUR naprej ponuditi EZR. Agencija je v letu 2025 sklenila osem pogodb z EZR, vezave so bile krajše, saj je bila obrestna mera tako višja (povprečna OM za sklenjene posle 2,06 %). Povprečna obrestna mera EZR za vloge v letu 2024 (vezava eno leto) je znašala 3,37 %, pred 22. aprilom 2022 je bila 0, kasneje v letu 2022 pa je znašala 1,16 %.

C) Obveznosti do virov sredstev

Kratkoročne obveznosti

Preglednica 6: Kratkoročne obveznosti Agencije na dan 31. decembra 2025

	2025	2024
Obveznosti za prejete predujme	0	0
Obveznosti do zaposlenih	230.092	243.533
Obveznosti do dobaviteljev	334.033	81.833
Obveznosti do uporabnikov EKN	242	455
Druge kratkoročne obveznosti	49.243	90.039
PČR – vnaprej vračunani odhodki	21.489	20.292
Skupaj	635.099	436.233

Vir: Podatki Agencije

Delež kratkoročnih obveznosti v pasivi Agencije znaša 15 %. Obveznosti do zaposlenih predstavljajo decembrsko bruto plačo zaposlenih. Med obveznostmi do dobaviteljev ni zapadlih obveznosti, ampak le tiste, ki zapadejo v plačilo v letu 2026, navadno v januarju, največji znesek predstavljata dva dobavitelja v skupnem znesku 217.275,59 EUR (od tega Lancom v znesku 169.126,65 EUR – gre za nakup OS in IAIS letne članarine v znesku 48.148,94 EUR). Obveznosti

do uporabnikov enotnega kontnega načrta so obveznosti do Ministrstva za digitalno preobrazbo in Uprave za javna plačila, saj moramo proračunski uporabniki medsebojne obveznosti in terjatve izkazovati ločeno.

Druge kratkoročne obveznosti v višini 49.243 EUR obsegajo prispevke na bruto plače zaposlenih, obveznosti iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja in obveznost za plačilo davka od dohodka pravnih oseb (8.644 EUR). Pasivne časovne razmejitve se nanašajo na vnaprej vračunane stroške izplačil zaposlenim za redno delovno uspešnost za leto 2025. Obsegajo obračun za obdobje julij–december 2025, ki bo izplačan pri januarski plači 2026. Stroški redne delovne uspešnosti plačne skupine B (direktor, namestniki, pomočniki) so bili v letu 2025 obračunani in izplačani v decembru.

Lastni viri in dolgoročne obveznosti

Preglednica 7: Lastni viri in dolgoročne obveznosti Agencije na dan 31. decembra 2025

	2025	2024
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0
Obveznosti za neopredmetena dolgoročna sredstva in opredmetena OS v upravljanju	841	841
Presežek prihodkov nad odhodki l. 2025, del	20.920	170.476
Rezerve, oblikovane po ZZavar-1	3.671.655	3.671.655
Skupaj	3.693.416	3.842.972

Vir: Podatki Agencije

Delež lastnih virov v pasivi bilance stanja Agencije znaša 85 %.

Presežek prihodkov nad odhodki v letu 2025 znaša 20.920 EUR in ga bo Agencija po pridobljenem soglasju k letnemu poročilu nakazala v proračun Republike Slovenije.

Sprejeto na 715. seji strokovnega sveta Agencije dne 25. marca 2026
Številka dokumenta: 0100-1/2026-1

mag. Gorazd Čibej
Predsednik strokovnega sveta Agencije

NAČRT IZKAZA PRIHODKOV IN ODHODKOV DOLOČENIH UPORABNIKOV (v EUR)

	2025	FN 2025	Indeks
	1	2	1/2
A. PRIHODKI			
1. Prihodki iz sredstev javnih financ			
2. Prihodki od opravljanja dejavnosti (a + b)	5.092.659	4.721.747	108
a. Letna nadomestila za opravljanje nadzora	4.850.942	4.561.747	106
b. Takse in pavšalna nadomestila	154.079	160.000	96
c. Drugi prihodki - refundacije boleznin ZZZS	56.633	52.450	108
č. Druga sredstva- državni proračun	31.005	0	
I. SKUPAJ poslovni prihodki (1 + 2)	**5.092.659**	**4.721.747**	**108**
II. Prihodki iz financiranja	95.953	91.260	105
III. Drugi prihodki	26	0	
IV. Prevrednotovalni prihodki	60	0	
SKUPAJ PRIHODKI (I. + II. + III. + IV.)	**5.188.698**	**4.813.007**	**108**
B. ODHODKI			
I. Stroški blaga, materiala in storitev (1 + 2)	1.722.276	1.682.620	102
1. Stroški materiala	36.924	40.114	92
2. Stroški storitev (a + b + c + d + e + f)	1.685.352	1.642.506	103
a. intelektualne storitve (izcbraževalne,svetovalne,odvetn.,prevajalske,..)	232.688	230.295	101
b. stroški službenih potovanj	103.350	112.650	92
c. najemnine (poslovni prostori, parkirna mesta,..)	434.613	452.235	96
d. PTT in telekomunikacijske storitve	59.851	70.400	85
e. sejnine	83.949	97.245	86
f. avtorske pogodbe, podjemne pogodbe	1.115	0	
g. ostale storitve (vzdrževanje, objave v Ur.l. in medijih, članarine, reprezentanca, ..)	769.786	679.681	113
II. Stroški dela (1 + 2 + 3)	3.302.355	3.237.164	102
1. Bruto plače	2.289.449	2.257.586	101
1.1. Bruto plače s prispevki Azn - refundacije ZZZS	56.634	52.450	108
2. Regres za letni dopust	96.185	65.830	146
3. Del plače za posebne projekte, povečan obseg dela	292.611	290.000	101
2. Prispevki delodajalca na plače (vključno Pdpz)	431.523	433.178	100
3. Drugi stroški dela	135.953	138.120	98
III. Amortizacija	93.673	84.900	110
IV. Drugi stroški	32.587	14.970	218
V. Finančni odhodki	789	1.150	69
VI. Drugi odhodki	0	0	
VII. Prevrednotovalni odhodki	4.878	4.125	118
SKUPAJ ODHODKI (I. + II. + III. + IV. + V. + VI. +VII.)	**5.156.558**	**5.024.929**	**103**
C. PRESEŽEK PRIHODKOV NAD ODHODKI	**32.140**	**-211.922**	**-15**
D. Davek od dohodka pravnih oseb	**11.220**		
E. REZULTAT OBDOBJA	**20.920**	**-211.922**	**-10**

Izkaz prihodkov in odhodkov določenih uporabnikov po načelu denarnega toka

od 01.01.2025 - 31.12.2025

v EUR s centi

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
	I. SKUPAJ PRIHODKI (402+431)	**401**	**5.182.996,10**	**5.337.820,65**
	1. PRIHODKI ZA IZVAJANJE JAVNE SLUŽBE (403+420)	**402**	**5.182.996,10**	**5.337.820,65**
	A. Prihodki iz sredstev javnih financ (404+407+410+413+418+419)	**403**	**61.322,74**	**72.215,00**
	a. Prejeta sredstva iz drzavnega proracuna (405+406)	**404**	**0,00**	**0,00**
del 7400	Prejeta sredstva iz državnega proračuna za tekoče porabo	405	0,00	0,00
del 7400	Prejeta sredstva iz državnega proračuna za investicije	406	0,00	0,00
	b. Prejeta sredstva iz obcinskih proracunov (408+409)	**407**	**0,00**	**0,00**
del 7401	Prejeta sredstva iz občinskih proračunov za tekočo porabo	408	0,00	0,00
del 7401	Prejeta sredstva iz občinskih proračunov za investicije	409	0,00	0,00
	c. Prejeta sredstva iz skladov socialnega zavarovanja (411+412)	**410**	**61.322,74**	**72.215,00**
del 7402	Prejeta sredstva iz skladov socialnega zavarovanja za tekoče porabo	411	61.322,74	72.215,00
del 7402	Prejeta sredstva iz skladov socialnega zavarovanja za investicije	412	0,00	0,00
	d. Prejeta sredstva iz javnih skladov, javnih agencij in javnih zavodov (414+415+416+417)	**413**	**0,00**	**0,00**
del 7403	Prejeta sredstva iz javnih skladov za tekoče porabo	414	0,00	0,00
del 7403	Prejeta sredstva iz javnih skladov za investicije	415	0,00	0,00
del 7404	Prejeta sredstva iz javnih agencij in javnih zavodov za tekoče porabe	416	0,00	0,00
del 7404	Prejeta sredstva iz javnih agencij in javnih zavodov za investicije	417	0,00	0,00
del 740	**e. Prejeta sredstva iz proracunov iz neslova tujih donacij**	**418**	**0,00**	**0,00**
741	**PREJETA SREDSTVA IZ DRŽAVNEGA PRORAČUNA IZ SREDSTEV PRORACUNA EU IN IZ DRUGIH DRŽAV**	**419**	**0,00**	**0,00**
	B. Drugi prihodki za izvajanje dejavnosti javne službe (422+423+487+424+425+426+427+486+489+490+429+430)	**420**	**5.121.673,36**	**5.265.605,65**
del 7100	Prihodki od obresti	422	67.563,20	129.072,00
7100	Prihodki od udeležbe na dobicku in dividend tar presežkov prihodkov ned odhodki	423	0,00	0,00
7103	Prihodki od premoženja	487	0,00	0,00
7141	Drugi nedavčni prihodki	424	5.034.110,16	5.130.532,72
72	KAPITALSKI PRIHODKI	425	0,00	0,00
730	PREJETE DONACIJE IZ DOMACIH VIROV	426	0,00	0,00
731	PREJETE DONACIJE IZ TUJINE	427	0,00	0,00
782	PREJETA SREDSTVA IZ PRORAČUNA EU IZ STRUKTURNIH SKLADOV	488	0,00	0,00
783	PREJETA SREDSTVA IZ PRORAČUNA EU IZ KOHEZIJSKEGA SKLADA	489	0,00	0,00
784	PREJETA SREDSTVA IZ PRORAČUNA EU ZA IZVAJANJE CENTRALIZIRANIH IN DRUGIH PROGRAMOV EU	490	0,00	0,00
786	OSTALA PREJETA SREDSTVA IZ PRORAČUNA EU	429	0,00	0,00
787	PREJETA SREDSTVA OD DRUGIH EVROPSKIH INSTITUCIJ IN IZ DRUGIH DRŽAV	430	0,00	0,00
	2. PRIHODKI OD PRODAJE BLAGA IN STORITEV NA TRGU (432+433)	**431**	**0,00**	**0,00**
7130	Prihodki od prodaje blaga in storitev na trgu	432	0,00	0,00
del 7102	Prihodki od obresti	433	0,00	0,00
	II. SKUPAJ ODHODKI (438+481)	**437**	**5.069.933,19**	**4.851.418,79**
	1. ODHODKI ZA IZVAJANJE JAVNE SLUŽBE (439+447+453+454+465+466+467+468+469+470)	**438**	**5.069.933,19**	**4.851.418,79**
	A. Place in drugi izdatki zaposlenim (440+441+442+443+444+445+446)	**439**	**2.860.592,75**	**2.722.576,22**

del 4000	Place in dodatki	440	2.546.168,35	2.481.241,37
del 4001	Regres za letni dopust	441	96.184,72	63.008,48
del 4002	Povračila in nadomestila	442	118.599,41	116.528,20
del 4003	Sredstve za delovno uspešnost	443	66.135,63	46.169,41
del 4004	Sredstva za nadurno delo	444	0,00	0,00
del 4005	Place za delo nerezidentov po pogodbi	445	0,00	0,00
del 4009	Drugi izdatki zaposlenim	446	33.504,64	15.628,76
	B. Prispevki delodajalcev za socialne varnost (448+449+450+451+491+452)	**447**	**454.763,65**	**424.266,52**
del 4010	Prispevek za pokojninsko in invalidsko zavarovanje	448	228.105,38	215.357,67
del 4011	Prispevek za zdravstveno zavarovanje	449	186.542,44	181.093,21
del 4012	Prispevek za zaposlovanje	450	1.578,73	1.522,98
del 4013	Prispevek za starševsko varstvo	451	2.631,19	2.529,59
del 4014	Prispevek za dolgotrajno oskrbo	491	11.123,76	0,00
del 4015	Premije kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, na podlagi ZKDPZJU	452	24.782,15	23.762,07
	C. Izdatki za blago in storitve za izvajanje javne službe (454+455+456+457+458+459+460+461+463)	**453**	**1.733.000,27**	**1.616.397,70**
del 4020	Pisarniški in splošni material in storitve	454	505.767,75	371.727,66
del 4021	Posebni material in storitve	455	0,00	0,00
del 4022	Energija, voda, komunalne storitve in komunikacije	456	55.541,35	71.212,04
del 4023	Prevozni stroški in storitve	457	10.101,82	15.432,75
del 4024	Izdatki za službene potovanja	458	110.397,23	103.747,50
del 4025	Tekoče vzdrževanje	459	36.111,52	43.622,84
del 4026	Poslovne najemnine in zakupnine	460	430.169,36	434.060,10
del 4027	Kazni in odškodnine	461	0,00	0,00
del 4029	Drugi operativni odhodki	463	584.911,24	576.594,61
403	**PLAČILA DOMAČIH OBRESTI**	**464**	**0,00**	**0,00**
404	**PLAČILA TUJIH OBRESTI**	**465**	**0,00**	**0,00**
410	**SUBVENCIJE**	**466**	**0,00**	**0,00**
411	**TRANSFERI POSAMEZNIKOM IN GOSPODINJSTVOM**	**467**	**0,00**	**0,00**
412	**TRANSFERI NEPRIDOBITNIM ORGANIZACIJAM IN USTANOVAM**	**468**	**0,00**	**0,00**
413	**DRUGI TEKOČI DOMAČI TRANSFERI**	**469**	**0,00**	**0,00**
	J. Investicijski odhodki (471+472+473+474+475+476+477+478+479+480)	**470**	**21.576,52**	**88.179,35**
4200	Nakup zgradb in prostorov	471	0,00	0,00
4201	Nakup prevoznih sredstev	472	0,00	0,00
4202	Nakup opreme	473	21.576,52	88.179,35
4203	Nakup drugih osnovnih sredstev	474	0,00	0,00
4204	Novogradnje, rekonstrukcije in adaptacije	475	0,00	0,00
4205	Investicijsko vzdrževanje in obnove	476	0,00	0,00
4206	Nakup zemljišč in naravnih bogastev	477	0,00	0,00
4207	Nakup nematerialnega premoženja	478	0,00	0,00
4208	Študije o izvedljivosti projektov, projektna dokumentacija, nadzor in investicijski inženiring	479	0,00	0,00
4209	Nakup blagovnih rezerv in intervencijskih zalog	480	0,00	0,00
	2. ODHODKI IZ NASLOVA PRODAJE BLAGA IN STORITEV NA TRGU (482+483+484)	**481**	**0,00**	**0,00**
del 400	**A. Plače in drugi izdatki zaposlenim iz naslova prodaje blaga in storitev na trgu**	**482**	**0,00**	**0,00**
del 401	**B. Prispevki delodajalcev za socialno varnost iz naslova prodaje blaga in storitev ne trgu**	**483**	**0,00**	**0,00**
del 402	**C. Izdatki za blago in storitve iz naslova prodaje blaga in storitev na trgu**	**484**	**0,00**	**0,00**
	III1 PRESEŽEK PRIHODKOV NAD ODHODKI (401-437)	**485**	**113.062,91**	**496.401,86**
	III2 PRESEŽEK ODHODKOV NAD PRIHODKI (437-401)	**486**	**0,00**	**0,00**

Izkaz prihodkov in odhodkov določenih uporabnikov po vrstah dejavnosti

od 01.01.2025 - 31.12.2025

v EUR s centi

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			ZNESEK-Prihodki in odhodki za izvajanje javne sluzbe	ZNESEK-Prihodki in odhodki od prodaje blaga in storitev na trgu
1	2	3	4	5
	A) PRIHODKI CO POSLOVANJA (661+662-663+664)	**660**	**5.092.659,22**	**0,00**
760	PRIHODKI IZ JAVNIH FINANC IN NEJAVNIH VIROV ZA OPRAVLJANJE JAVNE SLUŽBE	661	5.092.659,22	0,00
	POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG	662	0,00	0,00
	ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG	663	0,00	0,00
761	PRIHODKI OD PRODAJE PROIZVODOV, BLAGA IN STORITEV NA TRGU	664	0,00	0,00
762	**FINANČNI PRIHODKI**	**665**	**96.952,57**	**0,00**
763	**DRUGI PRIHODKI**	**666**	**26,22**	**0,00**
	C) PREVREDNOTOVALNI POSLOVNI PRIHODKI (665+669)	**667**	**60,00**	**0,00**
del 764	PRIHODKI OD PRODAJE OSNOVNIH SREDSTEV	668	60,00	0,00
del 764	DRUGI PREVREDNOTOVALNI POSLOVNI PRIHODKI	669	0,00	0,00
	D) CELOTNI PRIHODKI (660+665+666+667)	**670**	**5.188.698,01**	**0,00**
	E) STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV (672+673+674)	**671**	**1.722.276,13**	**0,00**
del 455	STROŠKI PRODANIH ZALOG	672	0,00	0,00
450	STROSKI MATERIALA	673	36.923,50	0,00
451	STROŠKI STORITEV	674	1.685.352,63	0,00
	F) STROŠKI DELA (676+677+678)	**675**	**3.302.354,59**	**0,00**
del 464	PLAČE IN NADOMESTILA PLAC	676	2.613.785,51	0,00
del 464	PRISPEVKI ZA SOCIALNO VARNOST	677	431.523,17	0,00
del 464	DRUGI STROŠKI DELA	678	257.045,91	0,00
462	**AMORTIZACIJA**	**679**	**93.572,51**	**0,00**
463	**REZERVACIJE**	**680**	**0,00**	**0,00**
465	**DRUGI STROŠKI**	**681**	**32.587,01**	**0,00**
467	**FINANČNI ODHODKI**	**682**	**789,54**	**0,00**
469	**DRUGI ODHODKI**	**683**	**0,05**	**0,00**
	M) PREVREDNOTOVALNI POSLOVNI ODHODKI (685+686)	**684**	**4.578,00**	**0,00**
del 469	ODHODKI OD PRODAJE OSNOVNIH SREDSTEV	685	0,00	0,00
del 469	OSTALI PREVREDNOTOVALNI POSLOVNI ODHODKI	686	4.578,00	0,00
	N) CELOTNI ODHODKI (671+675+679+680+681+682+683+684)	**687**	**5.156.557,93**	**0,00**
	O) PRESEŽEK PRIHODKOV (670-687)	**688**	**32.140,08**	**0,00**
	P) PRESEŽEK ODHODKOV (687-670)	**689**	**0,00**	**0,00**
del 60	Davek od dohodka pravnih oseb	690	11.219,84	0,00
del 30	Presežek prihodkov obračunskega obdobja z upoštevanjem davka od dohodka (668-690)	691	20.920,24	0,00
del 80	Presežek odhodkov obračunskega obdobja z upoštevanjem davka od dohodka (689+690)	692	0,00	0,00
	Presezek prihodkov iz prejsnjih let, namenjen pokritju odhodkov obračunskega obdobja	**693**	**0,00**	**0,00**

Izkaz računa finančnih terjatev in naložb določenih uporabnikov

od 01.01.2025 - 31.12.2025

v EUR s centi

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
75	**IV. PREJETA VRAČILA DANIH POSOJIL IN ZMANJŠANJE FINANČNIH NALOŽB (501+502+503+504+505+506+507+508+509+510+511)**	**500**	**0,00**	**0,00**
7500	Prejeta vračila danih posojil od posameznikov in zasebnikov	501	0,00	0,00
7501	Prejeta vračila danih posojil od javnih skladov	502	0,00	0,00
7502	Prejeta vračila danih posojil od javnih podjetij in družb, ki so v lasti države ali občin	503	0,00	0,00
7503	Prejeta vračila danih posojil od finančnih institucij	504	0,00	0,00
7504	Prejeta vračila danih posojil od privatnih podjetij	505	0,00	0,00
7505	Prejeta vračila danih posojil od občin	506	0,00	0,00
7506	Prejeta vračila danih posojil iz tujine	507	0,00	0,00
7507	Prejeta vračila danih posojil državnemu proračunu	508	0,00	0,00
7508	Prejeta vračila danih posojil od javnih agencij in javnih zavodov	509	0,00	0,00
7509	Prejeta vračila plačanih poroštev	510	0,00	0,00
751	ZMANJŠANJE FINANČNIH NALOŽB	511	0,00	0,00
44	**V. DANA POSOJILA IN POVEČANJE FINANČNIH NALOŽB (513+514+515+516+517+518+519+520+521+522+523)**	**512**	**0,00**	**0,00**
4400	Dana posojila posameznikom in zasebnikom	513	0,00	0,00
4401	Dana posojila javnim skladom	514	0,00	0,00
4402	Dana posojila javnim podjetjem in družbam, ki so v lasti države ali občin	515	0,00	0,00
4403	Dana posojila finančnim institucijam	516	0,00	0,00
4404	Dana posojila privatnim podjetjem	517	0,00	0,00
4405	Dana posojila občinam	518	0,00	0,00
4406	Dana posojila v tujino	519	0,00	0,00
4407	Dana posojila državnemu proračunu	520	0,00	0,00
4408	Dana posojila javnim agencijam in javnim zavodom	521	0,00	0,00
4409	Plačila zapadlih poroštev	522	0,00	0,00
441	POVEČANJE FINANČNIH NALOŽB	523	0,00	0,00
	VII1 PREJETA MINUS DANA POSOJILA (500-512)	**524**	**0,00**	**0,00**
	VII2 DANA MINUS PREJETA POSOJILA (512-500)	**525**	**0,00**	**0,00**

Izkaz računa financiranja določenih uporabnikov

od 01.01.2025 - 31.12.2025

v EUR s centi

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
50	**VII. ZADOLŽEVANJE (551+558)**	550	0,00	0,00
500	Domače zadolževanje (552+553+554+555+557+558)	551	0,00	0,00
5001	Najeti krediti pri bankah	552	0,00	0,00
5002	Najeti krediti pri drugih finančnih institucijah	553	0,00	0,00
del 5003	Najeti krediti pri državnem proračunu	554	0,00	0,00
del 5003	Najeti krediti pri proračunih občin	555	0,00	0,00
del 5003	Najeti krediti pri javnih skladih	557	0,00	0,00
del 5003	Najeti krediti pri drugih domačih kreditodajalcih	558	0,00	0,00
501	ZADOLŽEVANJE V TUJINI	559	0,00	0,00
55	**VIII. ODPLAČILA DOLGA (561+569)**	560	0,00	0,00
550	Odplačila domačega dolga (562+563+564+565+567+568)	561	0,00	0,00
5501	Odplačila kreditov bankam	562	0,00	0,00
5502	Odplačila kreditov drugim finančnim institucijam	563	0,00	0,00
del 5503	Odplačila kreditov državnemu proračunu	564	0,00	0,00
del 5503	Odplačila kreditov proračunom občin	565	0,00	0,00
del 5503	Odplačila kreditov javnim skladom	567	0,00	0,00
del 5503	Odplačila kreditov drugim domačim kreditodajalcem	568	0,00	0,00
551	ODPLAČILA DOLGA V TUJINO	569	0,00	0,00
	IX/1 NETO ZADOLŽEVANJE (550-560)	570	0,00	0,00
	IX/2 NETO ODPLAČILO DOLGA (560-550)	571	0,00	0,00
	X/1 POVEČANJE SREDSTEV NA RAČUNIH (485+524+570)-(486+525+571)	572	113.062,91	486.401,86
	X/2 ZMANJŠANJE SREDSTEV NA RAČUNIH (485+525+571)-(485+524+570)	573	0,00	0,00

Stanje in gibanje dolgoročnih finančnih naložb in posojil

v EUR s centi

Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek naložb in danih posojil (1.1.)	Znesek popravkov naložb in danih posojil (1.1.)	Znesek povečanja naložb in danih posojil	Znesek povečanj popravkov naložb in danih posojil	Znesek zmanjšanja naložb in danih posojil	Znesek zmanjšanja popravkov naložb in danih posojil	Znesek naložb in danih posojil (31.12.)	Znesek popravkov naložb in danih posojil (31.12.)	Knjigovodska vrednost naložb in danih posojil (31.12.)	Znesek odpisanih naložb in danih posojil
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (3+5-7)	10 (4+6-8)	11 (9-10)	12
I. Dolgoročne finančne naložbe (801+805+813+814)	**800**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
A. Naložbe v denice (802+803+804+805)	801	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Naložbe v denice v javna podjetja	802	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Naložbe v denice v finančne institucije	803	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Naložbe v denice v privatne podjetja	804	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Naložbe v denice v tujini	805	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Naložbe v delnice (807+808+809+810+811+812)	806	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Naložbe v delnice v javna podjetja	807	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Naložbe v delnice v finančne institucije	808	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Naložbe v delnice v privatne podjetja	809	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Naložbe v delnice občanom družb, ki imajo status d.d.	810	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Naložbe v delnice državnih družb, ki imajo status d.d.	811	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Naložbe v delnice v tujini	812	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Naložbe v premenljive vsote, druge samne, umetniške dela in podobno	813	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Druge dolgoročne kapitalske naložbe (815+815+817+818)	814	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Namensko premoženje, preneseno javnim skladom	815	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Premoženje, preneseno v last drugim pravnim osebam javnega prava, ki imajo premoženje v svoji lasti	816	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Druge dolgoročne kapitalske naložbe doma	817	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Druge dolgoročne kapitalske naložbe v tujini	818	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dolgoročno dana posojila in depoziti (820+825+832+835)	**819**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
A. Dolgoročno dana posojila (821+822+823+824+825+826+827+828)	820	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Dolgoročno dana posojila posameznikom in zasebnikom	821	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dolgoročno dana posojila javnim skladom	822	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Dolgoročno dana posojila javnim podjetjem in družbam v lasti države ali občin	823	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dolgoročno dana posojila finančnim institucijam	824	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Dolgoročno dana posojila zasebnim podjetjem	825	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Dolgoročno dana posojila drugim ravnem države	826	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Dolgoročno dana posojila državnemu proračunu	827	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Druga dolgoročno dana posojila v tujini	828	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Dolgoročne lastne naložbe v vrednostne papirje (830+831)	829	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Domači vrednostni papirji	830	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Tuji vrednostni papirji	831	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Dolgoročne dani depoziti (833+834)	832	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Dolgoročno dani depoziti poslovnim bankam	833	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Drugi dolgoročno dani depoziti	834	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Druga dolgoročno dana posojila	835	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Skupaj (800+819)	**836**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Stanje in gibanje neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev

v EUR s centi

Naziv konta	Oznaka za AOP	Nabavna vrednost (1.1.)	Popravek vrednosti (1.1.)	Povečanje nabavne vrednosti	Povečanje popravka vrednosti	Zmanjšanje nabavne vrednosti	Zmanjšanje popravka vrednosti	Amortizacija	Neodpisana vrednost (31.12.)	Prevrednotenje zaradi okrepitve	Prevrednotenje zaradi oslabitve
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 (3-4+5-6-7+8-9)	11	12
I. Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva v upravljanju (701+702+703+704+705+706+707)	**700**	**841,11**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**841,11**	**841,00**	**0,00**
A. Dolgoročno odloženi stroški	701	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Dolgoročne premoženjske pravice	702	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Druga neopredmetena sredstva	703	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Zemljišča	704	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Zgradbe	705	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Oprema	706	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
G. Druga opredmetena osnovna sredstva	707	841,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	841,11	841,00	0,00
II. Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva v lasti (709+710+711+712+713+714+715)	**708**	**1.503.211,50**	**1.252.833,64**	**175.758,34**	**0,00**	**17.840,85**	**17.840,85**	**93.672,61**	**332.453,59**	**0,00**	**0,00**
A. Dolgoročno odloženi stroški	709	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Dolgoročne premoženjske pravice	710	693.857,94	658.782,58	3.281,80	0,00	0,00	0,00	18.712,22	19.644,54	0,00	0,00
C. Druga neopredmetena sredstva	711	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Zemljišča	712	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Zgradbe	713	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Oprema	714	756.143,26	594.050,66	170.026,54	0,00	17.840,85	17.840,85	74.960,39	257.158,75	0,00	0,00
G. Druga opredmetena osnovna sredstva	715	53.210,30	0,00	2.450,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.660,30	0,00	0,00
III. Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva v finančnem najemu (717+718+719+720+721+722+723)	**716**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
A. Dolgoročno odloženi stroški	717	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Dolgoročne premoženjske pravice	718	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Druga neopredmetena sredstva	719	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Zemljišča	720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Zgradbe	721	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Oprema	722	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
G. Druga opredmetena osnovna sredstva	723	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AZN
Agencija za zavarovalni nadzor
Insurance Supervision Agency

Trg republike 3, 1000 Ljubljana, Slovenija

telefon: 01 2528 600
telefax: 01 2528 630
e-mail: agencija@a-zn.si

www.a-zn.si