

Poročilo o Solventnosti in
Finančnem Položaju
Prva osebna zavarovalnica, d.d.

2018

Kazalo

Poročilo o Solventnosti in Finančnem Položaju	IV
Uvod.....	IV
Pregled in potrditev poročila	V
Povzetek	6
A. Poslovanje in rezultati.....	8
A.1 Poslovanje	8
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	10
A.3 Naložbeni rezultati	11
A.3.1 Naložbe Zavarovalnice v letu.....	11
A.3.2 Informacije o razmerah na trgu.....	11
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	12
A.5 Druge informacije	12
B. Sistem upravljanja	12
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja.....	12
B.1.1 Predstavitev upravljanja, sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj	14
B.1.2 Skupščina delničarjev	14
B.1.3 Upravni odbor Zavarovalnice	15
B.1.4 Revizijska komisija	15
B.1.5 Izvršna direktorja	16
B.1.6 Ključne funkcije po ZZavar-1	17
B.1.7 Pokojninska odbora skupin kritnih skladov	17
B.1.8 Politika oblikovanja plač in nagrajevanje	17
B.1.9 Zagotavljanje neodvisnosti ključnih organov	18
B.1.10 Pomembne transakcije med povezanimi osebami	18
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti.....	19
B.2.1 Sposobnost in primernost	19
B.2.2 Ugotavljanje nasprotja interesov	21
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti.....	21
B.3.1 Sistem upravljanja tveganj	22
B.3.2 Funkcija upravljanja tveganj	23
B.3.3 Sistem obvladovanja tveganj in integracija v organizacijsko strukturo.....	23
B.4 Sistem notranjega nadzora.....	28
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti	29
B.4.3. Druge nadzorne funkcije	30
B.5 Funkcija notranje revizije.....	31
B.5.1 Politika in neodvisnost notranje revizije	31
B.5.2 Opis delovanja notranje revizije.....	32
B.6 Aktuarska funkcija.....	32
B.7 Zunanje izvajanje.....	34
B.8 Druge informacije	34
B.8.1 Upravljanje neprekinjenega poslovanja.....	34
B.8.2 Sistem upravljanja	34
C. Profil tveganja	34
C.1 Zavarovalno tveganje	35
C.2 Tržno tveganje	36
C.2.1 Tržno tveganje in upravljanje sredstev in obveznosti	36
C.2.2 Vlaganja sredstev v skladu z načelom "preudarne osebe".....	36
C.3 Kreditno tveganje	37
C.3.1 Kreditno tveganje in tveganje neplačila nasprotne stranke	37

C.4 Likvidnostno tveganje.....	37
C.4.1 Pričakovani dobički.....	38
C.5 Operativno tveganje	38
C.6 Druga pomembna tveganja	39
C.6.1 Strateško tveganje	39
C.6.2 Tveganje upravljanja kapitala	39
C.6.3 Tveganje ugleda	40
C.6.4 Tveganje spremembe zakonodaje.....	40
C.7 Druge informacije	40
C.7.1 Analiza občutljivosti	40
C.7.2 Koncentracija tveganj	40
D. Vrednotenje za namene solventnosti	40
D.1 Sredstva	41
D.1.1 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	43
D.1.2 Naložbe.....	44
D.1.3 Odložene terjatve za davek	45
D.1.4 Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja.....	46
D.1.5 Terjatve	47
D.1.6 Izterljivi zneski iz pozavarovanj	48
D.1.7 Naložbene nepremičnine.....	48
D.1.8 Neopredmetena sredstva	49
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	49
D.2.1 Homogene skupine tveganja	50
D.2.2 Meje zavarovalne pogodbe	50
D.2.3 Prihodnji ukrepi upravljanja.....	51
D.2.4 Ravnanje zavarovalca.....	51
D.2.5 Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	51
D.2.6 Prilagoditev za nestanovitnost (Volatility adjustment).....	51
D.2.7 Uskladitvena prilagoditev ustrezne časovne strukture netvegane obrestne mere (Matching adjustment)	51
D.2.8 Prehodna prilagoditev strukture netveganih obrestnih mer	51
D.2.9 Prehodni odbitek pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah	51
D.2.10 Kakovost podatkov	51
D.2.11 Stopnja negotovosti	52
D.2.12 NSLT nezgodna zavarovanja	52
D.2.13 Življenjska zavarovanja.....	53
D.2.14 SLT zdravstvena zavarovanja	53
D.2.15 Naložbena življenjska zavarovanja	53
D.2.16 Višina zavarovalno- tehničnih rezervacij	54
D.3 Druge obveznosti	55
D.3.1 Rezervacije (razen ZTR).....	56
D.3.2 Obveznosti iz naslova odloženega davka	56
D.3.3 Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in poslovne obveznosti.....	57
D.4 Alternativne metode vrednotenja	57
D.5 Druge informacije	58
D.5.1 Omejeni skladi ("ring-fenced funds", RFF)	58
E. Upravljanje kapitala.....	58
E.1 Lastna sredstva.....	58
E.1.1 Struktura, znesek in kakovost lastnih sredstev	58
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	59
E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala.....	60
E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom.....	60
E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom.....	60

E.6 Druge informacije.....	60
Priloge	62
Priloga I: Predloge za kvantitativno poročanje (QRT).....	62
S.01.02.01 - Osnovne informacije - Splošno.....	62
S.02.01.02 - Bilanca stanja.....	63
S.05.01.02 - Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja.....	65
S.05.02.01 - Premije, zahtevki in odhodki po državah.....	68
S.12.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja.....	70
S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja.....	72
S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj.....	74
S.23.01.01 - Lastna sredstva.....	75
S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital - Za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo.....	76
S.28.02.01 - Zahtevani minimalni kapital - Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja.....	77

Poročilo o Solventnosti in Finančnem Položaju

Uvod

Poslovanje Prve osebne zavarovalnice je bilo v letu 2018 zelo uspešno. Beležili smo rast v vseh ključnih kategorijah poslovanja, kar je tako posledica sledenju zadani strategiji, kot tudi ugodnih makroekonomskih gibanj v Sloveniji. Uresničene napovedi glede volatilnosti kapitalskih trgov so se v preteklem letu uresničile in posledica so bili nižji donosi kot v preteklih letih. Rast poslovanja je v lanskem letu je še okrepila finančno in kapitalsko trdnosti, ki jo Zavarovalnica še naprej izkazuje.

Našemu prostovoljnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju zaupa večje število plačnikov v primerjavi s predhodnim letom, porasla pa so tudi povprečna vplačila, in sicer za 11 % v isti primerjavi. Približno 75 % teh vplačil naši zavarovanci namenjajo skladom življenjskega cikla Prva in Prva+ Dinamični in Prva in Prva+ Uravnoteženi, delež teh skladov pa je v teh treh letih narasel že na 20 % vseh sredstev v upravljanju. Navkljub zahtevnim razmeram in negativnim trendom na svetovnih trgih sta sklada Dinamični (-5,85 %) in Uravnoteženi (-3,85 %) zadržala kar največ vrednosti v primerjavi s konkurenco, podobno kot tudi sklada Prva Zajamčeni in Prva+ Zajamčeni (-0,31 % oz -0,23 %). Slednjemu je ugledna revija s področja osebnih financ za delovanje v zadnjih petih letih tudi podelila nagrado za najzajamčeni pokojninski sklad.

Strategiji smo sledili tudi na področju osebnih zavarovanj in v letu 2018, kjer smo s pomembnim korakom na področje zdravstvenih zavarovanj prvi v Sloveniji ponudili zavarovalni produkt, ki omogoča specialistične zdravstvene preglede brez napotnice in to v mreži privatnih zdravstvenih ustanov. Polletni rezultati potrjujejo pravilnost odločitve in kvaliteto produkta.

Kljub vstopu na področje zdravstvenih zavarovanj naš ključni produkt še naprej ostaja riziko življenjsko zavarovanje, kjer so vidni rezultati strateške usmeritve Zavarovalnice v kvalitetno svetovanje kot osnovo za dolgoročno zadovoljstvo strank. S tem namenom smo v tudi preteklem letu veliko vložili v izobraževanje tako lastnih zaposlenih kot tudi zunanjih sodelavcev, hkrati pa smo tudi povečali lastno prodajno mrežo. Na področju riziko življenjskih zavarovanj beležimo skoraj 7-% rast premije v primerjavi z letom pred tem.

Zavarovalnica v polnosti sledi direktivni Solventnost II, kjer izračuni kažejo na stabilne rezultate in na ustrezno višino solventnega kapitala. Solventni kapital se giblje nad 160 % zahtevanega solventnostnega kapitala, kar je zagotovilo, da je Prva kapitalsko močna, varna in sposobna izpolnjevati vse svoje obveznosti tudi v stresnih scenarijih Solventnosti II.

V letu 2019 bomo v Prvi veliko pozornosti posvetili nadaljnjemu razvoju produktov, da ohranimo konkurenčne prednosti na trgu. Z zaključeno večjo infrastrukturno prenovo, se nam odpira možnost optimizacije poslovnih procesov povezanih s stranko, kar bo glavni fokus tehnološkega razvoja. Nadaljevali bomo tudi z razvojem rešitev za implementacijo prihajajočih novih računovodskih standardov na področju zavarovalnih pogodb (MSRP 17), kar je nedvomno največji strokovni izziv v naslednjem obdobju.

Z dnem 22. 3. 2019 je Zavarovalnica po odločitvi Agencije za Zavarovalni Nadzor postala del konglomerata Prva finančni konglomerat.

Pregled in potrditev poročila

Upravni odbor Prve osebne zavarovalnice, d.d., je na seji dne 19. 4. 2019 sprejel Poročilo o Solventnosti in Finančnem Položaju Prve osebne zavarovalnice, d.d., za leto 2018.

V Ljubljani, 19. 4. 2019

Janez Kranjc
Izvršni direktor

Boštjan Škufca Zaveršek
Izvršni direktor

Odgovoren za pripravo:

Peter Furlan

Nosilec funkcije upravljanja s tveganji

Povzetek

Zavarovalnica je tudi v letu 2018 uspešno sledila zadani strategiji z vstopom na področje zdravstvenih zavarovanj, nadaljnjim širjenjem lastne prodajne mreže ter z dokončanjem pomembnih infrastrukturnih projektov na področju informacijske tehnologije.

Osnovni kapital in lastništvo Zavarovalnice je tudi v letu 2018 ostalo stabilno in ni bilo sprememb, kar je res tudi za lastniško strukturo nadrejen družbe, Skupine Prva, d.d. (v nadaljevanju: PG), ki ima v lasti 100 % delnic Zavarovalnice.

Zavarovalnica je skladno s standardi za leto 2018 imenovala istega zunanjega revizorja, kot za leto 2017, in sicer družbo KPMG Slovenija, d.o.o.

Glede na predhodno leto je Zavarovalnica v letu 2018 zabeležila rast obračunane premije in nadaljevanje ugodnega trenda upada skupnih odkupov. Za razliko od večletnega obdobja pred tem pa zaradi negativnih trendov na svetovnih trgih leto 2018 ni bilo ugodno leto na področju finančnih naložb. Kljub težkim razmeram Zavarovalnici ta volatilitet ni predstavljala težav, saj je robustna investicijska strategija in strokovnost ekipe za upravljanje naložb uspela zadržati velik delež donosov naložb preteklih let.

Zavarovalnica ima vzpostavljen zanesljiv sistem upravljanja, ki je skladen s politiko korporativnega upravljanja skupine ter s tem z enotno vizijo, poslanstvom, vrednotami in strategijo skupine. Učinkovit sistem notranjih kontrol, ki obsega pregledno organizacijsko strukturo, pravila, postopke in procese za upravljanje s tveganji, integracijo ključnih funkcij v procese odločanja, določen sistem odgovornosti obveščanja in poročanja, sistem računovodskih kontrol in načrt neprekinjenega poslovanja Zavarovalnice.

Upravljanje same Zavarovalnice poteka po enotirnem sistemu, kjer skupaj z zakonskimi in drugimi predpisi, statutom in poslovniki Zavarovalnice delujejo skupščina Zavarovalnice (kot najvišji organ), Upravni odbor z izvršnima direktorjema, uprava v razširjeni sestavi z nosilci ključnih funkcij, Pokojninski odbor ter drugi organi.

Sistem upravljanja Zavarovalnice, poleg drugih temeljnih funkcij, skladno z veljavno zakonodajo vključuje tudi ključne funkcije upravljanja tveganj, notranje revizije, aktuarsko funkcijo in funkcijo spremljanja skladnosti poslovanja.

Z namenom učinkovitega upravljanja tveganj Zavarovalnica uporablja model treh obrambnih linij. Pri tem prva obrabna linija vključuje vse organizacijske note Zavarovalnice (poslovne in upravljaljske funkcije), druga obrabna linija združuje ključne funkcije upravljanja s tveganji, skladnostjo poslovanja in aktuarsko funkcijo, tretjo obrabno linijo pa predstavlja ključna funkcija notranje revizije. V letu 2018 ni prišlo do sprememb v Upravnem odboru Zavarovalnice.

Pomemben del sistema upravljanja tveganj je tudi proces lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA). Proces služi kot en glavnih virov informacij za celovito oceno profila tveganj Zavarovalnice, tako glede na trenutno stanje, kot tudi v prihodnosti glede na strategijo, poslovni plan ter razna druga pričakovanja (scenariji). ORSA hkrati potrjuje zadano strategijo in poslovni načrt preko ocene tveganj, ki jim je Zavarovalnica izpostavljena in s potrditvijo skladnosti z zadanim strogim apetitom do tveganja. Slednje tudi pomeni, da mora imeti Zavarovalnica dovolj presežnega kapitala oziroma primernih lastnih sredstev za pokrivanje tako minimalnih, kot tudi solventnostnih kapitalskih zahtev, ne samo po planu pač pa tudi v primeru raznih neugodnih scenarijev.

V zadnjih letih izvedeni procesi ORSA so pokazali usklajenost večletnega poslovnega načrta z apetitom do tveganja in dovolj visokim presežkom primernih lastnih sredstev, da tudi v primeru neugodnih scenarijev in raznih zunanjih šokov (kot so premiki netvegane obrestne mere, zlomi finančnih trgov po dejanskih zgodovinskih scenarijih, šoki nižje prodaje in predčasni odkupov) Zavarovalnica vzdržuje primerno stopnjo kapitalske ustreznosti čez vsako prihodnje leto planskega obdobja, tako po lastni oceni Zavarovalnice, kot tudi po regulatornem izračunu.

Glavnino profila tveganj Zavarovalnice predstavljajo zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj in tržno tveganje. Zavarovalnica za namene regulatornega poročanja skladno z direktivo Solventnost II uporablja standardno formulo, izpostavljenost posameznim tveganjem oziroma sestava kapitalske zahteve po Solventnosti II je podrobneje prikazana v poglavju E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital.

Poleg tveganj opredeljenih v standardni formuli Solventnosti II je Zavarovalnica izpostavljena predvsem še likvidnostnemu in strateškemu tveganju. Likvidnostno tveganje Zavarovalnica obvladuje preko sprejete politike in procesov, ki zagotavljajo ustrezno likvidnost za pokrivanje vseh svojih obveznosti tako na zelo dolgi rok, kot tudi

vsakodnevni kratkoročni vidik. Strateška tveganja Zavarovalnica upravlja preko planskih, strateških in ORSA (tudi ad-hoc) postopkov.

Zavarovalnica ima svoje računovodske izkaze usklajene z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP), za namene Solventnosti II pa Zavarovalnica pripravlja tudi bilance usklajene z določbami te direktive. Pri tem pride do določenih prevrednotenj in prerazporeditev, ki jih podrobneje pojasnjuje poglavje D. Vrednotenje za namene solventnosti.

Z ustreznim sistemom politik, postopkov in procesov ima Zavarovalnica vzpostavljen sistem zagotavljanja primerne stopnje kapitala oziroma primernih lastnih sredstev po Solventnosti II. Ker je Zavarovalnica pri svojem poslovanju že po sami definiciji izpostavljena tveganjem, ta vodijo do določenih zahtev po upravljanju ustrezne višine virov sredstev za pokrivanje teh tveganj. Poleg rednega spremljanja je pomemben mehanizem upravljanja kapitala tudi strateško planiranje in povezan proces ORSA, ki po potrebi lahko privede do spremembe plana oziroma strategije Zavarovalnice.

Tabela 1: Kapitalna ustreznost (v tisoč €, razmerja v decimalnem zapisu)

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Primerna lastna sredstva	52.590	55.061
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	32.729	34.368
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	1,61	1,60
Minimalni solventnostni kapital (MCR)	8.182	8.592
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	6,43	6,41

Tabela 1 prikazuje ustrezen presežek primernih lastnih sredstev Zavarovalnice tako nad zahtevanim solventnostnim kapitalom, kot tudi minimalnim solventnostnim kapitalom, na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017. Solventnostni količnik Zavarovalnice je na dan 31. 12. 2018 znašal 1,6, kar je enako kot v letu pred tem.

Poročilo o Solventnosti in Finančnem Položaju Zavarovalnice za leto 2018 je skladno z Zakonom o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1) predmet dodatnega revizijskega pregleda s strani revizijske hiše KPMG Slovenija, d.o.o.

A. Poslovanje in rezultati

A.1 Poslovanje

Tabela 2: Osnovni podatki Zavarovalnice na dan 31. 12. 2018

<i>Ime</i>	Prva osebna zavarovalnica, d.d.
<i>Sedež</i>	Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana
<i>Pravnoorganizacijska oblika</i>	Delniška družba d.d.
<i>Dodatna oblika</i>	Zavarovalna družba
<i>Vrsta organa nadzora</i>	Upravni odbor
<i>Telefon</i>	+386 1 234 58 00
<i>Faks</i>	+386 1 436 12 15
<i>Matična številka</i>	2295431000
<i>SRG (sodni register)</i>	Okrožno sodišče v Ljubljani, št. VI. 46967
<i>E-pošta</i>	info@prva.si

Zavarovalnico vodi Upravni odbor. Izvršna direktorja zastopata in predstavljata Zavarovalnico, Upravni odbor pa vodi in nadzira poslovanje Zavarovalnice.

Zavarovalnica je ob koncu leta 2017 pričela s postopkom selitve sedeža podjetja in v začetku leta 2018 tudi uradno izvedla spremembo naslova iz Ameriška ulica 8, 1000 Ljubljana na naslov Fajfarjeva 33, 1000 Ljubljana.

Osnovni kapital Zavarovalnice znaša 13.100.000 € in je razdeljen na 13.100 navadnih delnic. Celotni vplačani kapital Zavarovalnice znaša 13.730.000 €.

Skupščino Zavarovalnice sestavlja ena pravna oseba, in sicer Skupna Prva, d.d. (PG), ki ima v lasti 100 % delnic Zavarovalnice. Večji lastniki PG na dan 31. 12. 2018 so naslednji: Dej d.o.o., Ljubljana (70,19 %) in Kymah Limited (14,83 %). Ostali manjši delničarji PG imajo v lasti 14,98 % kapitala. Večinski lastnik podjetja Dej d.o.o. je podjetje A-Z Finance, d.o.o., ki ima v lasti 62,5 % delež v podjetju Dej d.o.o. Večinska lastnica družbe A-Z Finance je Alenka Žnidaršič Kranjc.

Nadzor nad poslovanjem Zavarovalnice opravlja AZN po Zakonu o zavarovalništvu (ZZavar-1). Dejavnosti Zavarovalnice, za opravljanje katerih ima izdano dovoljenje s strani Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju AZN), so naslednja zavarovanja:

- nezgodna zavarovanja (1. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- zdravstvena zavarovanja (2. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- življenjska zavarovanja (19. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1),
- življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem (21. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1) ter
- zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (23. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1).

Tabela 3: Osnovni podatki regulatorja

<i>Ime</i>	Agencija za zavarovalni nadzor
<i>Sedež</i>	Trg republike 3, 1000 Ljubljana
<i>Pravnoorganizacijska oblika</i>	Javna agencija
<i>Sektorska pripadnost (SKIS)</i>	S.12601 (Javni izvajalci pomožnih fin. dej.)
<i>Telefon</i>	+386 1 252 86 00
<i>Faks</i>	+386 1 252 86 30
<i>Matična številka</i>	1332856000
<i>E-pošta</i>	agencija@a-zn.si

Za revizorja zavarovalnice v letu 2018 je bila imenovana družba KPMG Slovenija, d.o.o.

Tabela 4: Osnovni podatki zunanjega revizorja

<i>Ime</i>	KPMG Slovenija, d.o.o
<i>Sedež</i>	Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana
<i>Pravnoorganizacijska oblika</i>	Družba z omejeno odgovornostjo d.o.o.
<i>Telefon</i>	+386 1 420 1180
<i>Faks</i>	+386 1 420 1158
<i>Matična številka</i>	5648556000
<i>E-pošta</i>	kpmg-lj@kpmg.si

Zavarovalnica za potrebe izračuna kapitalskih zahtev posamezne zavarovalne pogodbe, ne glede na zakonodajno in računovodsko razvrstitev, deli na posamezne podpogodbe glede na vsebino glavnih tveganj, ki jih vključujejo. Zavarovalnica glede na vrste glavnih tveganj in ostale značilnosti zavarovalnih pogodb pogodbe deli v naslednje zavarovalne vrste:

- nezgodna in zdravstvena zavarovanja, za katera se ne uporabljajo metode življenjskih zavarovanj (NSLT nezgodna in zdravstvena zavarovanja),
- zdravstvena zavarovanja, za katera se uporabljajo metode življenjskih zavarovanj (SLT zdravstvena zavarovanja),
- življenjska zavarovanja brez naložbene komponente (življenjska zavarovanja),
- rentna zavarovanja,
- življenjska zavarovanja, vezana na enote notranjih skladov (UL zavarovanja),
- pokojninska zavarovanja.

Znotraj pokojninskih zavarovanj je Zavarovalnica razpoznala dve skupini omejenih skladov, prav tako pa tudi omejena sredstva rentnih zavarovanj.

Zavarovalnica opravlja posle izključno na ozemlju Republike Slovenije.

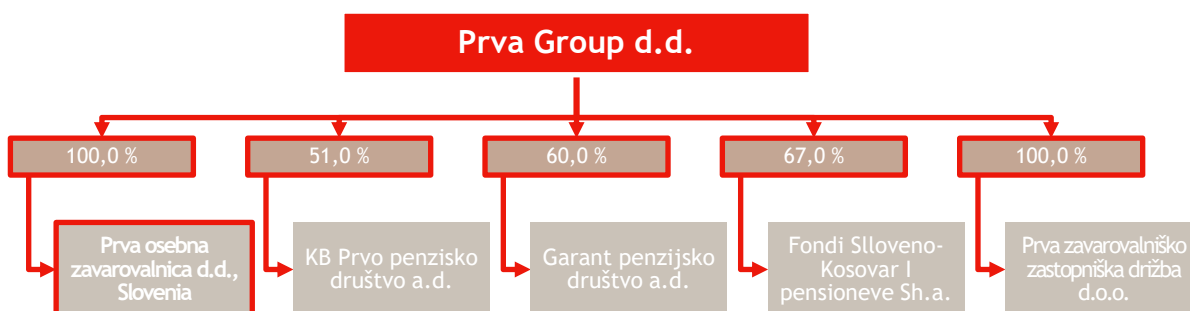
V letu 2018 je Zavarovalnica pričela s trženjem zdravstvenih zavarovanj ter nadaljevala z aktivnim trženjem produktov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja - zavarovanja s kapitalizacijo, nezgodnega, naložbenega življenjskega zavarovanja ter riziko življenjskega zavarovanj za primer smrti in kritičnih bolezni in drugih kritij s ciljem zaščite dohodka v primeru nezgode ali bolezni.

Zavarovalnica je v letu 2018 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 93,5 zaposlencev. Število zaposlenih se giblje glede na trenutne potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju, na zadnji dan leta 2018 je bilo zaposlenih 93 oseb (konec leta 2017 95, konec 2016 pa 82).

Povezane osebe Zavarovalnice na dan 31. 12. 2018:

- A-Z Finance d.o.o.,
Devinska ulica 1, 1000 Ljubljana, Slovenija
- Dej d.o.o.,
Devinska ulica 1, 1000 Ljubljana, Slovenija
- Deos d.d.,
Gmajna 7, 1357 Notranje Gorice, Slovenija
- Moj pogrebni načrt d.o.o.,
Gmajna 7, 1357 Notranje Gorice, Slovenija
- Prva Group d.d.,
Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana, Slovenija
 - Fondi Sllveno-Kosovar I pensioneve Sh.a.,
Ukshin Hoti 45/ 10, Qyteza Pejotn, 10000 Priština, Kosovo
 - Garant penzijsko društvo a.d.,
Maršala Birjuzova 3-5, Beograd, Srbija
 - KB Prvo penzisko društvo a.d<.,
Bul. Ilinden br.1, 1000 Skopje, Makedonija
 - Prva zavarovalniško zastopniška družba d.o.o.,
Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana, Slovenija

Slika 1: Struktura PG



Transakcije in posli med povezanimi osebami v letu 2018 so dosegali predvsem posle iz naslova poslovnih stroškov posojil in izplačanih dividend.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Zavarovalni rezultat se izračunava ločeno za NSLT nezgodna in NSLT zdravstvena zavarovanja, SLT zdravstvena zavarovanja, zavarovanja z naložbeno komponento (UL in pokojninska zavarovanja) in preostala življenjska zavarovanja (življenjska in rentna zavarovanja). Rezultati za preteklo poslovno leto so predstavljeni v nadaljevanju (Tabela 5).

Tabela 5: Zavarovalni rezultat po zavarovalnih vrstah na dan 31. 12. 2018 (v tisoč €)

Obveznosti	Življenjska zavarovanja								Neživlj. zav.			Skupaj
	Zdrav. zav.	Zavarovanje vezano na indeks ali enoto premoženja			Druga življenjska zavarovanja			Skupaj	Zav. izpada doh.	Neživlj. zdrav. zav.	Skupaj	
		UL	PDPZ	Skupaj	Term	Renta	Skupaj					
Obračunane premije	2.346	2.128	22.813	24.942	3.891	4.469	8.360	35.648	2.652	46	2.698	38.346
Prihodki od premije	2.348	2.128	22.813	24.942	3.890	4.469	8.360	35.649	2.653	45	2.698	38.347
Odhodki za škode	298	4	316	320	914	2.809	3.723	4.341	432	19	451	4.792
Spremembe drugih ZTR	0			0								
Odhodki	1.129	460	1.712	2.172	2.532	121	2.653	5.954	1.025	18	1.043	6.997
Odhodki splošnih služb	59	9	70	79	81	7	89	226	75	1	76	303
Stroški upravljanja naložb	18	7	269	276	32	13	46	340	26	0	27	367
Stroški obravn. odšk. zaht.	37	0	0	0	27	0	27	64	22	0	23	87
Stroški pridobitev	658	367	266	633	1.813	27	1.840	3.131	431	8	439	3.570
Splošni stroški	357	78	1.107	1.185	578	73	651	2.192	470	8	479	2.671
Skupni znesek odkupov	0	113	11.618	11.731	0	0	0	11.731	0	0	0	11.731

Tabela 6: Zavarovalni rezultat po zavarovalnih vrstah na dan 31. 12. 2017 (v tisoč €)

Obveznosti	Življenjska zavarovanja								Neživlj. zav.			Skupaj
	Zdrav. zav.	Zavarovanje vezano na indeks ali enoto premoženja			Druga življenjska zavarovanja			Skupaj	Zav. izpada doh.	Neživlj. zdrav. zav.	Skupaj	
		UL	PDPZ	Skupaj	Term	Renta	Skupaj					
Obračunane premije	2.280	1.239	21.209	22.448	3.702	3.956	7.659	32.387	2.542	0	2.542	34.929
Prihodki od premije	2.277	1.239	21.209	22.448	3.702	3.956	7.659	32.384	2.545	0	2.545	34.929
Odhodki za škode	340	141	13.580	13.721	572	3.183	3.755	17.816	370	0	370	18.186
Spremembe drugih ZTR	0											0
Odhodki	954	536	1.730	2.267	3.920	131	4.051	7.272	225	0	225	7.497
Odhodki splošnih služb	38	9	109	118	137	8	145	301	15	0	15	315
Stroški upravljanja naložb	14	6	270	275	105	25	130	419	11	0	11	430
Stroški obravn. odšk. zaht.	11	0	0	0	38	0	38	49	3	0	3	53
Stroški pridobitev	622	457	282	739	2.540	23	2.563	3.924	66	0	66	3.990
Splošni stroški	269	64	1.069	1.134	1.101	75	1.176	2.580	129	0	129	2.709
Skupni znesek odkupov	0	141	13.580	13.721	16	16	13.737	13.737	0	0	0	13.737

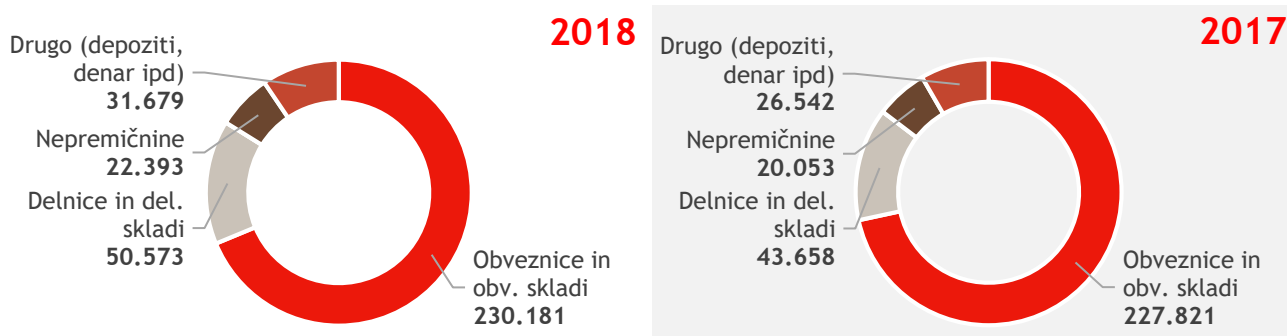
Zavarovalnica je v tekočem letu obračunala 38,35 mio € zavarovalne premije, od tega 0,86 mio € premije za pozavarovanje. Glavnina obračunane premije v višini 24,94 mio € je iz naslova UL zavarovanj, saj se mednje uvrščajo tudi pokojninska zavarovanja, ki predstavljajo glavnino portfelja zavarovalnice. Škode, nastale v tekočem letu, znašajo 4,79 mio € (0,57 mio € vseh škod pa krije pozavarovanje), odkupi pa 11,73 mio €. Skupna višina vseh odhodkov iz obveznosti po zavarovalnih vrstah, nastalih v preteklem letu, znaša 7,00 mio €. Od tega največji delež, 51 %, predstavljajo stroški pridobivanja, največji delež teh pa odpade na ne-varčevalni del življenjskih zavarovanj in SLT zdravstvena zavarovanja. Sledijo jim režijski stroški, ki sestavljajo 38 % celotnih stroškov.

Celotna obračunana premija, prihodki od premije in škode izvirajo iz poslovanja na območju Republike Slovenije.

A.3 Naložbeni rezultati

A.3.1 Naložbe Zavarovalnice v letu

Tabela 7: Sestava naložb Zavarovalnice in sredstev v upravljanju v letu 2018 in 2017 (v tisoč €)



Zavarovalnica je v letu 2018 po metodologiji skladni z direktivo o Solventnosti II dosegla neto 6,4 milijona € prihodkov oziroma dobičkov, kar je sicer manj kot v letu pred tem (16,2 milijona €), predvsem zaradi povečane volatilnosti cen lastniških vrednostih papirjev na svetovnih trgih oz kolektivnih naložbenih podjetij, ki so večinoma izpostavljeni temu.

Tabela 8: Informacije o prihodkih/dobičkih in izgubah iz naložb po razredih sredstev v letu 2018 (v tisoč €)

Kategorija sredstev	Dividende	Obresti	Najemnina	Čisti dobički in izgube	Nerealizirani dobički in izgube	Skupaj
Državne obveznice		2.240		5.611	-1.595	6.256
Podjetniške obveznice		2.362		-3	-1.796	563
Lastniški kapital	462			112	-496	78
Kolektivni naložbeni podjetji	1.097			-880	-3.824	-3.607
Denar in depoziti		379				379
Hipoteke in krediti		36				36
Nepremičnine			1.201		1.441	2.642
Drugo		80				80

Tabela 9: Informacije o prihodkih/dobičkih in izgubah iz naložb po razredih sredstev v letu 2017 (v tisoč €)

Kategorija sredstev	Dividende	Obresti	Najemnina	Čisti dobički in izgube	Nerealizirani dobički in izgube	Skupaj
Državne obveznice		2.522		1.532	2.910	6.964
Podjetniške obveznice		2.465		525	614	3.604
Lastniški kapital	271			114	409	794
Kolektivni naložbeni podjetji	1.173			614	1.658	3.445
Denar in depoziti		596				596
Hipoteke in krediti		19				19
Nepremičnine			1.148		-417	731
Drugo		62				62

Zavarovalnica se v prikazanem obdobju ni ukvarjala z listninjenjem.

A.3.2 Informacije o razmerah na trgu

Denarni trgi in obrestne mere

V letu 2018 so najpomembnejše centralne banke, z izjemo ameriške centralne banke (Fed) in angleške centralne banke, ki postopoma zvišujeta obrestne mere, ohranile ohlapno in spodbujevalno denarno politiko. Razhajanje med denarnima politikama ECB in ameriške centralne banke (Fed) se je po decembrskem povečanju ključne obrestne mere s strani Fed-a še povečala. Ključna obrestna mera Fed je konec leta bila v razponu med 2,25 % in 2,50 %. Po drugi strani je ECB ohranja ključne obrestne mere nespremenjene, pri čemer obrestno mero za operacije glavnega refinanciranja ohranja pri 0,00 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega posojila pri 0,25 % in obrestno mero za

odprto ponudbo mejnega depozita pri -0,40 %. Je pa Svet ECB decembra dokončno potrdil, da bo neto nakupov obveznic v okviru programa odkupovanja obveznic, ki ga je zagnal marca 2015, z iztekom leta 2018 konec. Program se je začel z mesečnimi odkupi v višini največ 60 milijard €, marca 2016 se je nato zgornja meja zvišala na 80 milijard €, aprila 2017 se je spet spustila na 60 milijard €, z letošnjim letom pa je najprej upadla na 30 milijard €, oktobra pa na 15 milijard €. V okviru programa so ECB in nacionalne centralne banke v EMU do konca novembra odkupile skupno za skoraj 2.600 milijard € vrednostnih papirjev.

Delniški trgi

Svetovni delniški indeks (MSCI World) je v letu 2018 prekinil trend rasti, v lanskem letu je namreč izgubil 4,11 % (v €, vključujoč ponovno investirane dividende). Razlog za prvo negativno letno donosnost indeksa vse od leta 2011 je v zadnjem četrtletju 2018, ko je med vlagatelji prevladalo negativno vzdušje povezano z obeti glede prihodnje rasti dobičkov borznih družb. Na pesimistično razpoloženje na finančnih trgih je vplivalo tudi pričakovano dvigovanje obrestnih mer v ZDA in tudi v EU, vlagatelji pa so vse več pozornosti namenjali tudi političnim tveganjem. Med slednjimi lahko izpostavimo nedokončana pogajanja glede Brexit-a, usklajevanje italijanskega proračuna in pa posledice stopnjevanja trgovinskega spora med Kitajsko in ZDA, ki so negativno vplivale na obseg mednarodne trgovine.

Ob povišani negotovosti na delniških trgih so vlagatelji v minulem letu iskali zatočišče v varnih državnih obveznicah, po drugi strani pa niso posegali po podjetniških obveznicah v zadostnem obsegu, da bi te lahko dosegle pozitivne donosnosti. Razloge za rahlo negativne donosnosti pri podjetniških obveznicah lahko najdemo v manj ohlapni denarni politiki ECB, ki je tekom leta zmanjševala odkupe obveznic, in verjetnejšemu prvemu dvigu referenčne obrestne mere v EU proti koncu leta 2019, medtem ko smo v ZDA bili priča trem dvigom referenčne obrestne mere s strani Fed. Poleg omenjenega pa je upočasnjevanje gospodarske rasti v drugi polovici leta povzročilo rast kreditnih pribitkov, kar je ravno tako vplivalo na nizko donosnost podjetniških obveznic.

Surovinski trgi

Cena za sodček nafte je v oktobru 2018 dosegla najvišjo vrednost po letu 2014, nato pa je sledil občuten padec. Rast cene nafte Brent v \$, ki so jo v prvi polovici lanskega leta zaznamovala predvsem pričakovanja glede uvedbe sankcij na izvoz nafte iz Irana, se je oktobra nadaljevala in preseгла 86 \$ za 159-litrski sod. Temu je sledil je več kot 40 odstotni padec, ki ga Mednarodna agencija za energijo (IEA) pripisuje razmeram na trgu črnega zlata, torej presežni ponudbi in nižji pričakovani rasti povpraševanja zaradi upočasnjevanja globalne gospodarske rasti. Kljub nižji decembrski ceni kot v začetku leta je bila nafta v letu 2018 v povprečju za skoraj tretjino dražja kot v letu pred tem.

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Področje drugih (ne zavarovalnih) prihodkov in drugih odhodkov ne predstavlja pomembnega dela v poslovanju zavarovalnice. V znesku drugih prihodkov so zajeti prihodki od storitev, ki jih zavarovalnica zaračunava v okviru svojega poslovanja. V 2018 so ti znašali 121.370 € (2017: 66.962 €) in v večini predstavljajo prihodke in odhodke od prefakturiranih obratovalnih stroškov.

A.5 Druge informacije

Z dnem 22. 3. 2019 je Zavarovalnica po odločitvi Agencije za Zavarovalni Nadzor postala del konglomerata Prva finančni konglomerat.

Zavarovalnica je vse druge pomembne informacije razkrila znotraj A poglavja.

B. Sistem upravljanja

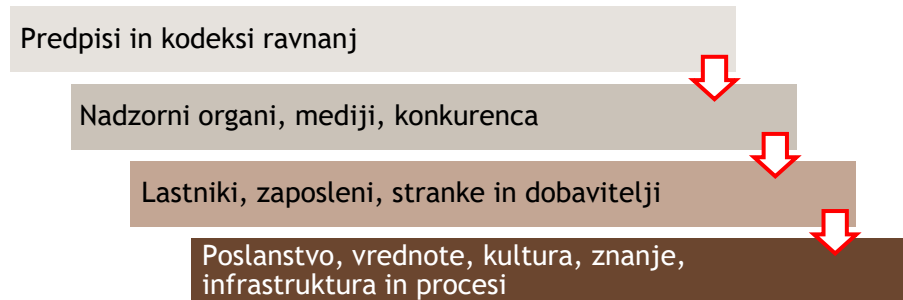
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

Zavarovalnica je članica skupine PG in deluje skladno s politiko korporativnega upravljanja skupine PG. Politika korporativnega upravljanja določa poglobitve usmeritve korporativnega upravljanja odvisnih družb, ob upoštevanju dolgoročnih ciljev družbe in zakonodaje, ki velja za posamezno državo odvisne družbe. Usmeritve upravljanja so v

skladu z vizijo, poslanstvom, vrednotami in strategijami, ki jih opredeljujejo poslovni načrti in drugi dokumenti skupine PG, in njenih odvisnih družb.

Sistem upravljanja Zavarovalnice sledi kontekstu organizacije (Slika 2: Kontekst organizacije), ki opredeljuje področja, ki jih je treba obvladovati za uspešno delovanje Zavarovalnice z vidika interesov različnih notranjih in zunanjih deležnikov, njihovih značilnosti in predpisov, v skladu s katerimi mora delovati Zavarovalnica.

Slika 2: Kontekst organizacije

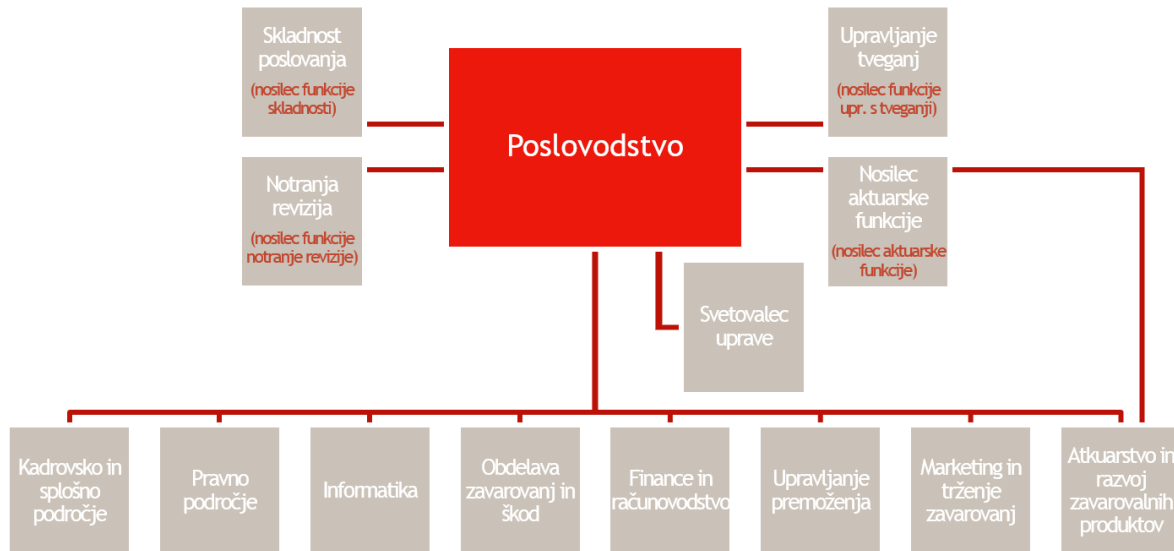


Zavarovalnica deluje v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1), ZZavar-1, ki zavarovalnicam nalaga vzpostavitev in uresničitev trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter s tem vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj in Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2). Podzakonske predpise v zvezi z notranjimi kontrolami in upravljanjem tveganj izdaja tudi AZN kot nadzorni organ zavarovalnic.

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj je Zavarovalnica vzpostavila na način, ki omogoča optimalno upravljanje Zavarovalnice ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo ter obsega:

- pregledno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenimi, preglednimi in vzpostavljenimi notranjimi razmerji glede pristojnosti in odgovornosti;
- strategijo, pisna pravila, procese in postopke upravljanja tveganj, ki določajo način ugotavljanja, ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki jim je Zavarovalnica ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanje;
- učinkovito in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja Zavarovalnice integrirane ključne funkcije upravljanja;
- vzpostavljene odgovornosti glede obveščanja in poročanja;
- sistem notranjih računovodskih kontrol, ki vključujejo določene računovodske postopke in imajo neposreden vpliv na točnost, zanesljivost in popolnost računovodskih evidenc ter računovodskih izkazov. Notranje kontrole v okviru računovodskega poročanja vsebujejo politike in postopke, ki zagotavljajo, da so računovodski izkazi Zavarovalnice pošteno predstavljeni v skladu z uporabljenim okvirjem in računovodskimi standardi ter da so računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja;
- načrt neprekinjenega poslovanja Zavarovalnice za obvladovanje pomembnih tveganj oziroma incidentov, ki lahko vplivajo na redno poslovanje Zavarovalnice.

Slika 3: Organizacijska shema Zavarovalnice (31. 12. 2018)



Prakse prejemkov podjetja so skladne s preudarnim in učinkovitim upravljanjem tveganja ter ne spodbujajo pretiranega prevzemanja tveganja, poslovni plan je usklajen in preverjen s procesom ocene lastne ocene tveganj in solventnosti ("Own Risk Solvency Assessment" oziroma ORSA), spremlja se posamezne kazalce izpostavljenosti ter tudi omejuje prodajo v kolikor je to potrebno.

B.1.1 Predstavitev upravljanja, sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj

Upravljanje Zavarovalnice poteka po enotnem sistemu. Skupščina Zavarovalnice, Upravni odbor in izvršna direktorja, Pokojninska odbora in drugi organi delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, s Statutom Zavarovalnice ter svojimi poslovniki. Notranji nadzor Zavarovalnice je zagotovljen z delovanjem Upravnega odbora, revizijske komisije, izvršnih direktorjev, upravo v razširjeni upravi, nosilci ključnih funkcij, notranjo in zunanjo revizijo.

B.1.2 Skupščina delničarjev

Skupščina Zavarovalnice je hierarhično gledano najvišji organ Zavarovalnice, v katerem delničarji neposredno uresničujejo svoje pravice v zadevah Zavarovalnice. Skupščina odloča o temeljnih vprašanjih, ki pa se ne nanašajo na vprašanja rednega poslovanja ter vsakodnevnega vodenja tekočih poslov, ampak na razvojna vprašanja ter na določena organizacijsko-statusna vprašanja, ki se nanašajo na strukturo in delovanje Zavarovalnice. Glede na navedeno se pristojnosti skupščine Zavarovalnice delijo v naslednje sklope:

- Kadrovske odločitve
(imenovanje in odpoklic članov Upravnega odbora in višina njihovega nadomestila, odločanje o razrešnici članov Upravnega odbora in izvršnih direktorjev, imenovanje zunanjega revizorja)
- Poslovne odločitve
(odločanje o uporabi in delitvi dobička oziroma pokrivanju izgube Zavarovalnice, odločanje o soglasju za opravljanje določenih vrst poslov, če Upravni odbor zavrne soglasje)
- Temeljne odločitve v Zavarovalnici
(sprejem in sprememba statuta, odločanje o zvišanju ali zmanjšanju osnovnega kapitala Zavarovalnice, prenehanju Zavarovalnice)

Skupščina Zavarovalnice je sklicana najmanj enkrat letno najpozneje do konca avgusta. Letno skupščino praviloma sklicujeta izvršna direktorja Zavarovalnice. Skupščina je lahko sklicana tudi v drugih, z zakonom ali statutom določenih primerih, ter kadar je to v interesu Zavarovalnice.

Poleg pravic, ki jih delničarji Zavarovalnice lahko uresničujejo na skupščini Zavarovalnice, pa lahko določene pravice uresničujejo tudi zunaj nje, kot na primer: pravica do obveščeniosti, pravica do dajanja predlogov in nasprotnih predlogov in pobud, pravica zahtevati sklic skupščine in predlagati točke dnevnega reda skupščine. Nadzorno funkcijo delničarji izvajajo predvsem skozi pravico do obveščeniosti, možnostjo imenovanja in odpoklica članov Upravnega odbora ter odločanjem o razrešnici.

B.1.3 Upravni odbor Zavarovalnice

Značilnost enotirnega sistema je delovanje poslovnega in nadzornega dela upravljanja v enem samem organu Zavarovalnice, v Upravnem odboru Zavarovalnice. Upravni odbor Zavarovalnice je na dan sestave tega dokumenta sestavljen iz petih članov od katerih sta dva tudi izvršna direktorja Zavarovalnice. Vsaj štiri člane Upravnega odbora v štiriletni mandat imenuje skupščina Zavarovalnice, enega člana, ki je predstavnik delavcev, pa imajo pravico izvoliti delavci Zavarovalnice. Člani Upravnega odbora nato izmed sebe izvolijo izvršna direktorja Zavarovalnice. Predsednik Upravnega odbora, ki ga člani prav tako izvolijo izmed sebe, ne more biti hkrati tudi izvršni direktor Zavarovalnice. Člani Upravnega odbora, ki niso hkrati tudi izvršni direktorji, ne smejo voditi ali zastopati Zavarovalnice.

Tabela 10: Osnovni podatki organa nadzora na dan 31. 12. 2018

Organ nadzora	Upravni odbor	Datum imenovanja na funkcijo
Predsednik Upravnega odbora	Enzo Smrekar	01. 09. 2015
Namestnica predsednika Upravnega odbora	Petra Mlakar	01. 09. 2015
Neizvršna direktorica	Alenka Žnidaršič Kranjc	21. 12. 2015
Izvršni direktor	Boštjan Škufca Zaveršek	09. 10. 2017
Izvršni direktor	Janez Kranjc	21. 12. 2015

Pristojnosti in odločanje Upravnega odbora, način in organizacijo dela ter druga vprašanja, pomembna za njegovo delovanje, urejajo veljavna zakonodaja, Statut Zavarovalnice in Poslovnik o delu Upravnega odbora. Poleg pristojnosti, določenih v ZGD-1 in v ZZavar-1, je Upravni odbor pristojen tudi za podajo soglasja za vrsto poslov, določenih s sklepom Upravnega odbora, predvsem pa:

- daje soglasje k določitvi poslovne politike Zavarovalnice;
- daje soglasje k določitvi finančnega načrta Zavarovalnice;
- daje soglasje k določitvi organizacije sistema notranjih kontrol;
- daje soglasje k določitvi okvirnega letnega programa dela notranje revizije;
- daje soglasje upravi k naložbeni politiki in načinu obvladovanja tveganj Zavarovalnice
- sprejema posamezne politike za delovanje ključnih funkcij Zavarovalnice;
- spremlja in delo in obravnava ugotovitve ključnih funkcij Zavarovalnice;
- odobritvi pogodb med članom Upravnega odbor oziroma izvršnim direktorjem oziroma prokuristom na eni strani in Zavarovalnico na drugi strani,
- daje soglasje za naložbe, ki predstavljajo več kot 10 % osnovnega kapitala oziroma naložbe v Zavarovalnico, ki predstavljajo preko 10% delež udeležbe.

Člani Upravnega odbora Zavarovalnice so dolžni nadzorovati vodenje poslov Zavarovalnice, predvsem:

- nadzirajo primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije;
- obravnavajo ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad Zavarovalnico;
- preverjajo letna in druga finančna poročila Zavarovalnice, in o tem izdelajo obrazloženo mnenje;
- obrazložijo skupščini delničarjev svoje mnenje k letnemu poročilu notranje revizije in mnenje k letnemu poročilu.

Upravni odbor mora biti skladno z zakonom in določili statuta in poslovnika o delu Upravnega odbora sklican najmanj enkrat v četrtletju, po potrebi pa tudi pogosteje.

B.1.4 Revizijska komisija

Upravni odbor Zavarovalnice ima imenovano tudi revizijsko komisijo, ki v okviru svojih pristojnosti (predvsem spremljanje in nadziranje računovodskega poročanja, notranje kontrole in obvladovanja tveganj v Zavarovalnici), prijavlja predloge sklepov za Upravni odbor. Revizijska komisija je podrejena Upravnemu odboru, ki jo tudi imenuje. Revizijska komisija je odgovorna za celovit nadzor Zavarovalnice in o svojem delu Upravnemu odboru tudi poroča. Kljub temu da revizijska komisija samostojno ne sprejema nobenih odločitev, pa je pomemben posvetovalni organ Upravnega odbora, ki s svojo strokovnostjo in neodvisnostjo pripomore k kvalitetnejšem delu in sprejemanju odločitev Upravnega odbora.

Pristojnosti, način in organizacijo dela ter druga vprašanja, pomembna za delovanje revizijske komisije, urejajo veljavna zakonodaja, poslovnik o delu Upravnega odbora in poslovnik o delu revizijske komisije.

Glavne naloge revizijske komisije so:

- spremlja postopek računovodskega poročanja ter pripravlja priporočila in predloge za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremlja učinkovitost in uspešnost notranje kontrole v Zavarovalnici, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja,
- spremlja obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, pri čemer upošteva vse ugotovitve in zaključke pristojnega organa,
- pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja letnega poročila Zavarovalnice, zlasti glede zagotavljanja dodatnih ne-revizijskih storitev,
- odgovarja za postopek izbire revizorja in predlaga Upravnemu odboru imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila Zavarovalnice,
- nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje Zavarovalnica,
- ocenjuje sestavo letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za Upravni odbor
- sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in Zavarovalnico, pri čemer so prepovedana vsa pogodbeno določila, ki skupščini omejujejo izbiro imenovanja revizorja (vse take določbe so nične),
- poroča Upravnemu odboru o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku,
- opravlja druge naloge, določene s statutom ali sklepom Upravnega odbora,
- sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila Zavarovalnice, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo,
- sodeluje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo in
- daje soglasje izvršnim direktorjema ob imenovanju in razrešitvi notranjega revizorja ter prejemkom notranjega revizorja.

Revizijska komisija je na dan sestave tega dokumenta sestavljena iz treh članov, od katerih sta dva člana hkrati tudi člana Upravnega odbora Zavarovalnice (neizvršna direktorja), en član komisije pa je neodvisen strokovnjak, ki je usposobljen za računovodstvo in revizijo. Vse člane komisije imenuje Upravni odbor Zavarovalnice za mandat, ki je enak mandatu članov Upravnega odbora.

B.1.5 Izvršna direktorja

Za izvršnega direktorja je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z ZZavar-1 in ZGD-1. Izvršna direktorja vodita in upravljata Zavarovalnico na lastno odgovornost. V pravnem prometu Zavarovalnico vedno zastopata izvršna direktorja skupaj.

Zavarovalnica ima v skladu s statutom najmanj dva izvršna direktorja, pri čemer točno število izvršnih direktorjev določi Upravni odbor s svojim sklepom. Delovno področje, pristojnosti posameznega izvršnega direktorja in druga vprašanja opredeli Upravni odbor v poslovniku, ki ureja delo izvršnih direktorjev. Pri organiziranju dela sta izvršna direktorja dolžna sodelovati med seboj, se obveščati o spremembah ter skupaj odgovarjata za uspešnost in zakonitost poslovanja. Odločitve sprejemata soglasno, v primeru nesoglasja med njima odloči Upravni odbor.

Na dan sestave tega dokumenta ima Zavarovalnica dva izvršna direktorja, pri čemer se delovne naloge med njiju delijo v skladu s sprejetim poslovníkom.

Pri vodenju poslov Zavarovalnice sta izvršna direktorja zavezana predvsem:

- zagotoviti, da Zavarovalnica posluje v skladu s pravili o obvladovanju tveganj, kot so določena v ZZavar-1 in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, oziroma drugimi zakoni, ki urejajo poslovanje Zavarovalnice, in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi;
- zagotoviti spremljanje tveganj, ki jim je Zavarovalnica izpostavljena pri poslovanju, ter sprejeti ustrezne ukrepe, s katerimi Zavarovalnica obvladuje tveganja;
- zagotoviti organizacijo sistema notranjih kontrol na vseh področjih poslovanja Zavarovalnice in notranje revizije ter zagotoviti njuno delovanje v skladu z ZZavar-1 in na njegovi podlagi izdanimi predpisi;
- zagotoviti, da Zavarovalnica vodi poslovne in druge knjige ter poslovno dokumentacijo, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke, sestavlja računovodska in druga poročila ter poroča oziroma obvešča Agencijo za zavarovalni nadzor v skladu z ZZavar-1 in na njegovi podlagi izdanimi predpisi.

B.1.6 Ključne funkcije po ZZavar-1

V okviru sistema notranjih kontrol ima Zavarovalnica v skladu s 50. členom ZZavar-1 učinkovite in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja Zavarovalnice integrirane tudi ključne funkcije upravljanja.

Ključne funkcije so v Zavarovalnici organizirane kot samostojne organizacijske enote, ki svoje naloge in odgovornosti izvajajo neodvisno druga od druge in od drugih organizacijskih enot Zavarovalnice. Ključne funkcije upravljanja v Zavarovalnici so:

- funkcija upravljanja tveganj
- funkcija spremljanja skladnosti poslovanja
- aktuarska funkcija
- funkcija notranje revizije

Te v okviru svojih pristojnosti in nalog skrbijo za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem Zavarovalnice, z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja Zavarovalnice ustrezni.

Njihove naloge, pristojnosti, odgovornosti in pooblastila ureja ZZavar-1 ter sprejeti pravilniki, politike in načrti dela v Zavarovalnici.

B.1.7 Pokojninska odbora skupin kritnih skladov

Na podlagi ZPIZ-2 v Zavarovalnici delujeta tudi Pokojninska odbora skupine kritnih skladov, katerih pristojnosti določa navedeni zakon in podrobneje urejata interna akta Zavarovalnice. Odbora sta strokovna organa, ki spremljata poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+.

B.1.8 Politika oblikovanja plač in nagrajevanje

Zavarovalnica ima sprejeto politiko prejemkov, ki se nanaša na opredelitev odobravanja prihodkov naslednjim skupinam oseb: članom Upravnega odbora (neizvršnim direktorjem), izvršnim direktorjem zavarovalnice, članom Pokojninskih odborov in ostalim osebam v rednem delovnem razmerju pri Zavarovalnici.

Načela politike prejemkov z razlago relativnega pomena fiksnega in variabilnega dela prejemka

Celotni prejemki organov upravljanja in nadzora in drugih ključnih oseb Zavarovalnice so v ustreznem sorazmerju z nalogami in odgovornostjo zadevnih oseb ter finančnim stanjem Zavarovalnice, prav tako pa so pri določitvi prejemkov upoštevana načela, ki jih določa ZGD-1.

Fiksni del prejemkov vpliva na finančno stabilnost Zavarovalnice, zaradi česar je pomembno preudarno določanje njegove višine. Določanje višine fiksnega dela prejemkov in njihovo spreminjanje lahko temelji le na dejanskih podatkih o finančnem stanju Zavarovalnice in z upoštevanjem najnižjih osnovnih plač po tarifni prilogi h Kolektivni pogodbi za zavarovalstvo Slovenije in drugih predpisanih obveznosti za izplačilo zaposlenim.

Zavarovalnica pri določanju variabilnega dela prejemkov zasleduje dolgoročno stabilnost, strateške ter razvojne cilje Zavarovalnice, tako da višina le-teh ne ogrozi ali omeji navedenih ciljev. V primeru, da pogodba o zaposlitvi vključuje upravičenost do variabilnega dela prejemkov, morajo biti ti v sorazmerju z nalogami in odgovornostmi zaposlenih ter s finančnim stanjem Zavarovalnice. Variabilni del je določen v takšni višini, da zaposleni niso odvisni od variabilnega dela, v primeru neuspešnosti ali slabše uspešnosti pa je možno tudi zmanjšanje variabilnega dela prejemkov ali neizplačilo le-tega.

Člani Upravnega odbora za opravljanje svoje funkcije prejmejo sejnine. V skladu s statutom Zavarovalnice o višini sejnine odloči skupščina Zavarovalnice.

Člani Pokojninskih odborov za opravljanje svoje funkcije prejmejo sejnino. Izplačuje se v primeru udeležbe na sejah. O višini njihove sejnine s sklepom uprave odločijo izvršni direktorji, ob tem zasledujejo upoštevanje finančnega stanja Zavarovalnice.

Nosilcu funkcije notranje revizije soglasje k prejemkom podaja revizijska komisija zavarovalnice.

Prejemki izvršnih direktorjev se določijo v individualnih pogodbah, katere v imenu Upravnega odbora sklene predsednik Upravnega odbora in so sestavljeni iz fiksnega dela ter letne nagrade (variabilnega dela prejemka). Višina vsakoletne letne nagrade izvršnih direktorjev se določi ob upoštevanju načel ZGD-1 glede prejemkov uprave in

izvršnih direktorjev. Odvisna je od uspešnosti Zavarovalnice ter uspešnosti realizacije planiranih ciljev izvršnega direktorja. Izvršni direktorji so v skladu s svojo pogodbo o zaposlitvi upravičeni tudi do vplačil premij dodatnega pokojninskega zavarovanja. Letna nagrada izvršnih direktorjev je odvisna od uspešnosti Zavarovalnice ter uspešnosti realizacije planiranih ciljev izvršnega direktorja. Višina vsakoletne letne nagrade izvršnih direktorjev se določi ob upoštevanju Zakona o gospodarskih družbah in politike prejemkov uprave, ki jo potrjuje Upravni odbor Zavarovalnice. Upravni odbor pri dodeljevanju drugih ugodnosti upošteva, da so druge ugodnosti skupaj z ostalimi prejemki v sorazmerju z nalogami in odgovornostmi izvršnih direktorjev ter s finančnim stanjem Zavarovalnice.

Ostale osebe v rednem delovnem razmerju pri Zavarovalnici so upravičene do osnovne bruto plače za pričakovane delovne rezultate, katerih višina se usklajuje v skladu z izhodišnimi plačami po tarifnih razredih v katere so uvrščena delovna mesta. Končno višino osnovne bruto plače odobravajo izvršni direktorji ob upoštevanju posameznikovih kompetenc, nalog, izkušenj in odgovornosti ob upoštevanju finančnega stanja Zavarovalnice.

Informacije o merilih individualne in kolektivne uspešnosti, na katerih temelji kakršnakoli pravica do delniških opcij, delnic ali variabilnih prejemkov

Variabilni del prejemkov se povišuje s stopnjo odgovornosti in temelji na kombinaciji individualne uspešnosti in poslovne uspešnosti in rezultatov Zavarovalnice ter kriterijev, določenih z internimi akti zavarovalnice. Upoštevajo se ocene dela in doseganje kriterijev. Kriteriji in postopki za določanje prejemkov so pregledni in ustrezno dokumentirani.

Zaposleni so lahko poleg osnovne fiksne plače za pričakovane delovne rezultate upravičeni še do variabilnega dela plače ter letne nagrade. Do česa je posamezni zaposleni upravičen ima opredeljeno v svoji pogodbi o zaposlitvi. Pravila nagrajevanja v Zavarovalnici so opredeljena v internem aktu, ki ureja plače, nagrade, povračilo stroškov ter dodatnih ugodnostih. Skladno s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi osebam lahko pripadajo tudi dodatne ugodnosti v skladu z določbami internih aktov Zavarovalnice. Pri odobravanju drugih ugodnosti izvršni direktorji upoštevajo, da so druge ugodnosti skupaj z ostalimi prejemki v sorazmerju z nalogami in odgovornostmi zaposlenih ter s finančnim stanjem Zavarovalnice.

Člani Upravnega odbora, izvršna direktorja in nosilci ključnih funkcij nimajo pravic do delniških opcij in delnic.

Opis glavnih značilnosti upokojitvene sheme ali sheme za zgodnjo upokožitev za člane upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa in druge nosilce ključnih funkcij

Zaposleni, vključno z izvršnima direktorjema, imajo pravico do dodatnega pokojninskega zavarovanja pri Zavarovalnici za najvišji možni znesek po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, ki še pomeni davčno olajšavo oziroma maksimalno do 5,844 % bruto plače posameznika, v kolikor maksimalni možen znesek davčne olajšave presega ta znesek. Začetek vplačevanja dodatnega pokojninskega zavarovanja je opredeljen v posameznikovi pogodbi o zaposlitvi.

Zavarovalnica nima drugih upokojitvenih shem ali sheme za zgodnjo upokožitev za člane upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa in druge nosilce ključnih funkcij.

B.1.9 Zagotavljanje neodvisnosti ključnih organov

Ključni organi zagotavljajo, da njihovo delovanje ne vpliva na nepristransko, strokovno, objektivno, pošteno in celovito osebno presojo pri izvajanju nalog ali pri odločanju v okviru funkcije, ki jo opravljajo. Vsi člani ključnih organov so neodvisni, morebitna nasprotja interesov kot jih opredeljuje ZGD-1, pa ustrezno obvladovana.

B.1.10 Pomembne transakcije med povezanimi osebami

Zavarovalnica ni imela pomembnih transakcijah v obdobju poročila z zainteresiranimi stranmi, z osebami, ki imajo pomemben vpliv na podjetje, ter s člani upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

B.2.1 Sposobnost in primernost

Zavarovalnica se zaveda, da je zaradi odgovornosti in vpliva na poslovanje pomembno, da so člani organov upravljanja in nadzora in osebe, ki so odgovorne za izvajanje ključnih funkcij, primerni za izvajanje svojih nalog ter da razumejo poslovne dejavnosti in tveganja, ki jim je izpostavljena Zavarovalnica.

Seznam oseb v Zavarovalnici, ki so odgovorne za ključne funkcije

Tabela 11: Seznam oseb v Zavarovalnici, ki so odgovorne za ključne funkcije

Upravni odbor (izvršni in neizvršni direktorji)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Enzo Smrekar <i>predsednik Upravnega odbora</i> ■ Petra Mlakar <i>namestnica predsednika Upravnega odbora</i> ■ Alenka Žnidaršič Kranjc <i>neizvršna direktorica</i> ■ Janez Kranjc <i>izvršni direktor</i> ■ Boštjan Škufca Zaveršek <i>izvršni direktor</i>
Revizijska komisija	<ul style="list-style-type: none"> ■ Petra Mlakar <i>predsednica</i> ■ Enzo Smrekar <i>namestnik predsednice</i> ■ Brigita Franc <i>neodvisna strokovnjakinja</i>
Nosilci ključnih funkcij	<ul style="list-style-type: none"> ■ Peter Furlan <i>nosilec funkcije upravljanja tveganj</i> ■ Sebastijan Pungračič <i>nosilec aktuarske funkcije</i> ■ Iris Dežman <i>nosilka funkcije notranje revizije</i> ■ Damjana Bogataj Demšar <i>nosilka funkcije skladnosti poslovanja do 20. 3. 2018</i> ■ Lucija Lovšin <i>nosilka funkcije skladnosti poslovanja od 21. 3. 2018</i>

Ocenjevanje sposobnosti in primernosti

Zavarovalnica ima skladno z ZZavar-1 oblikovano Politiko na področju ocenjevanja sposobnosti in primernosti oseb, ki vodijo Zavarovalnico ter ima vzpostavljene postopke in kriterije, preko katerih Zavarovalnica sama prevzema odgovornost za preudarno upravljanje in nadzor nad njenim upravljanjem.

Za ocenjevanje sposobnosti in primernosti oseb je odgovorna kadrovska funkcija, ki oceno izvede v sodelovanju s strokovnjaki s posameznih področij dela Zavarovalnice.

Postopki ocenjevanja in preverjanja se izvajajo za člane organov vodenja in nadzora Zavarovalnice, revizijske komisije in nosilce ključnih funkcij, v manjšem obsegu pa tudi za zaposlene ali druge osebe, ki so pomembne za poslovanje Zavarovalnice.

Slika 4: Prikaz ključnih gradnikov sposobnosti in primernosti



Ocenjevanje je odvisno od tega, ali se le-to izvaja pred nastopom funkcije oziroma pred imenovanjem, redno (letno) preverjanje ali kot izredno preverjanje osebe na določeni funkciji.

V zvezi s sposobnostjo in primernostjo se preverja izpolnjevanje zakonskih pogojev; in sicer:

- da je zadevna oseba ustrezno strokovno usposobljena in ima lastnosti in izkušnje, potrebne za vodenje poslov Zavarovalnice ali lastnosti in izkušnje, potrebne za zanesljivo in preudarno opravljanje nalog ključne funkcije;
- da ni bila pravnomočno obsojena zaradi kaznivega dejanja;
- da nad njo ni bil začel postopek osebnega stečaja;
- da v kolikor kandidira za nosilca ključne funkcije, ni oseba, za katero je AZN v zadnjih petih letih Zavarovalnici pravnomočno naložila odvzem pooblastila za ključno funkcijo zaradi hujše kršitve zakona;
- ter, da je oseba dobrega ugleda in integritete.

V zvezi z nosilci nekaterih ključnih funkcij se preverja tudi izpolnjevanje naslednjih predpisanih pogojev:

- nosilec funkcije notranje revizije mora biti oseba, ki je pridobila naziv preizkušeni notranji revizor v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje,
- nosilec aktuarske funkcije mora imeti znanja s področja aktuarstva in finančne matematike in izpolnjevati pogoj, da je vsaj zadnji dve leti pred pooblastitvijo opravljal aktuarsko funkcijo ali naloge pooblaščenega aktuarja na portfelju, ki je primerljiv s tistim, za katerega bo odgovoren kot nosilec aktuarske funkcije oziroma je vsaj zadnji dve leti pred pooblastitvijo opravljal naloge, ki jih nadzira, kontrolira oziroma koordinira nosilec aktuarske funkcije ali pooblaščen aktuar, na portfelju, ki je primerljiv s tistim, za katerega bo odgovoren kot nosilec aktuarske funkcije.

Vsebina meril za ocenjevanje

Pri ocenjevanju izkušenosti se upošteva odgovornost funkcije oziroma delovno mesto, ki ga bo zadevna oseba zasedla, pri čemer sta pomembna stopnja in profil izobrazbe s področja finančnega sektorja ali druga ustrezna strokovna področja. Poleg tega se upoštevajo tudi znanja in veščine, ki jih je oseba pridobila in dokazala s preteklim poslovnim ravnanjem.

Pri ocenjevanju strokovne usposobljenosti se preverja poznavanje zavarovalniškega in finančnega trga, poznavanje poslovne strategije ter poslovnega modela, poznavanje splošnih značilnosti sistemov upravljanja, sposobnost razumevanja finančnih in aktuarskih analiz, poznavanje zahtevane zakonodaje ter zakonskih zahtev, ki zavezujejo zavarovalnico in področje svojega dela ter praktične in delovne izkušnje, ki jih je oseba dovolj dolgo pridobivala na vodstvenem delovnem mestu oziroma primerljivem delovnem mestu.

Pri ocenjevanju ugleda in integritete se upošteva vse ustrezne informacije, ki so na razpolago za izdelavo ocene, brez poseganja v morebitne omejitve, ki jih določa nacionalna zakonodaja, in ne glede na to, v kateri državi so nastopili morebitni zadevni dogodki.

Pri oceni se upošteva dostopne kazenske ali druge ustrezne evidence, pri tem pa je potrebno pretehtati vrsto obsodbe ali obtožbe, stopnjo pritožbe, izrečeno kazen, doseženo stopnjo v sodnem postopku in učinek kakršnih koli ukrepov za povrnitev ugleda. Preveriti je treba tudi zadevne trenutne ali pretekle preiskave in/ali izvršilne ukrepe v zvezi z osebo ali naložene upravne sankcije, zlasti zaradi neupoštevanja določb, ki urejajo finančno dejavnost, dejavnost v zvezi z vrednostnimi papirji, zavarovalniško dejavnost, trge vrednostnih papirjev, instrumente na vrednostne papirje ali instrumente za plačila, ali zaradi neupoštevanja kakršne koli zakonodaje o finančnih storitvah, zadevne trenutne ali pretekle preiskave in/ali izvršilne ukrepe, ki jih izvaja kateri koli regulativni ali strokovni organ zaradi neupoštevanja katerih koli zadevnih določb.

Pri celostni oceni posamezne zadevne osebe je treba upoštevati tudi druga merila, ki so prav tako ključnega pomena za kakovostno delovanje uprave ali nadzornega sveta oziroma ključnih funkcij. Ta merila se nanašajo predvsem na obstoj nasprotja interesov pri določeni osebi, zmožnost zagotoviti ustrezno razpoložljivost za opravljanje funkcije, ne glede na siceršnje odgovornosti in zadolžitve na drugih področjih delovanja, samo sestavo uprave in Upravnega odbora, na njihovo kolektivno strokovno usposobljenost in zahtevane izkušnje.

Pri oceni neodvisnosti se upoštevajo zlasti pretekla in sedanja delovna mesta ali funkcije v finančni instituciji, skupini ali drugih družbah.

Poleg tega se ocenijo tudi osebna, poslovna ali druga ekonomska razmerja z upravo ali Upravnim odborom zavarovalnice ali skupine ter različna razmerja z obvladujočimi delničarji iste zavarovalnice ali skupine.

Zaključek ocenjevanja, obveščanje in poročanje

Zavarovalnica ima vzpostavljene postopke in odgovornosti glede obveščanja AZN v zvezi z imenovanji članov organov upravljanja in nadzora ter nosilci ključnih funkcij Zavarovalnice.

Če zavarovalnica na podlagi končne ocene sposobnosti in primernosti dvomi o sposobnosti in primernosti osebe za imenovanje na mesto uprave, Upravnega odbora oziroma ključne funkcije, mora upravi in Upravnemu odboru podati negativno mnenje o kandidaturi, imenovanju osebe na to funkcijo oziroma nadaljnjo opravljanje te funkcije. Takšna oseba ne sme biti imenovana na takšno funkcijo. Končno poročilo o sposobnosti in ustreznosti posamezne osebe se predloži upravi za ključne funkcije in ostale pomembne funkcije, za člane uprave ter Upravnega odbora se ocena predloži Upravnemu odboru. V kolikor se v okviru rednega letnega preverjanja sposobnosti in primernosti oseb na ključnih funkcijah oziroma pomembnih funkcijah ugotovi dvom glede njihove primernosti se o teh dejstvih, ki lahko vplivajo na pomanjkljivo delovanje posamezne osebe, poleg uprave obvesti tudi ostale ključne funkcije.

Vzdrževanje stalne profesionalne usposobljenosti

Osebe, ki opravljajo ključne funkcije v Zavarovalnici, skrbijo za stalno vzdrževanje profesionalne usposobljenosti in za ohranjanje ter nadgrajevanje strokovnih znanj.

B.2.2 Ugotavljanje nasprotja interesov

Zavarovalnica si prizadeva ustrezno obvladovati in obravnavati nasprotja interesov organov vodenja in nadzora ter nosilcev ključnih funkcij, tako da je v največji možni meri zagotovljeno delovanje v interesu Zavarovalnice. Ukrepi in mehanizmi za izogibanje situacijam, ki bi lahko privedle do nasprotja interesov, so podrobneje opredeljene v internih aktih, ki urejajo delovanje posamezne ključne funkcije. Vprašanje nasprotja interesov med drugim ureja Politika korporativnega upravljanja skupine PG, ter interni akt, ki vsem zaposlenim v Zavarovalnici nalagajo, da se z vso vestnostjo in odgovornostjo vzdržijo vseh ravnanj, ki bi pomenila ali nakazovala na nasprotje interesov.

Zavarovalnica ima sprejeto politiko obvladovanja nasprotja interesov. Politika predstavlja usmeritve za obveščanje in postopke ravnanj v primeru nastopa nasprotja interesov ter daje podlago za celovito ureditev ugotavljanja potencialnih nasprotij interesov, odgovornosti ter ukrepov za preprečevanje in obvladovanje tveganj nasprotij interesov na celotnem poslovanju zavarovalnice, redno letno seznanitev Upravnega odbora in vzpostavitev kulture prepoznavanja in preprečevanja nasprotja interesov v Zavarovalnici.

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

Zavarovalnica se zaveda, da je celovit sistem upravljanja s tveganji ključnega pomena pri uresničevanju strateških in poslovnih ciljev, poslanstva in vizije. S tem namenom Zavarovalnica nenehoma vzdržuje sistem, kjer celotna organizacijska struktura (tako imenovana prva obrambna linija) sproti skrbi za identifikacijo tveganj, ki jih v sodelovanju z oddelkom upravljanja s tveganji meri in ocenjuje v rednih časovnih intervalih. Oddelek za upravljanje s tveganji oziroma nosilec funkcije upravljanja s tveganji (funkcija je del druge obrambne linije), ki je zaradi svoje neposredne podrejenosti upravi v svojem delovanju neodvisen, skrbi tudi za neprestano poročanje individualnih in agregatnih tveganj upravi in Upravnemu odboru preko ustaljenih ali ad-hoc linij poročanj.

Na podlagi analiz skladnih z definiranim apetitom po tveganju ter poslovnim načrtom in strategijo nosilec ključne funkcije upravljanja s tveganji upravi ali Upravnemu odboru predlaga ukrepe za ustrezno obvladovanje prepoznanih tveganj. Pomemben del informacij za oceno profila tveganja Zavarovalnice, postavitvijo omejitev in posledično za postopke odločanja podjetja, je tudi lastna ocena tveganja in solventnosti, ki se pod nadzorom oddelka za upravljanje s tveganji izvede vsaj enkrat letno, in sicer vzporedno in v skladu z večletnim poslovnim načrtom

podjetja, strateškimi usmeritvami in vizijo. V ta proces so vključene vse organizacijske enote Zavarovalnice, vključno z upravo in Upravnim odborom.

B.3.1 Sistem upravljanja tveganj

Za vzpostavitev učinkovitega sistema upravljanja tveganj je v Zavarovalnici vzpostavljen model treh obrabnih linij, ki zajema celotno delovanje Zavarovalnice in omogoča jasno delitev odgovornosti ter učinkovit prenos informacij (Slika 5: Obrambne linije upravljanja tveganj).

Za sam sistem ima uprava oziroma Upravni odbor Zavarovalnice ključno vlogo, saj kot nosilci končne odgovornosti za sistem upravljanja s tveganji skrbijo za učinkovitost sistema preko določanja strategije upravljanja tveganj, ki vključuje apetit po tveganju, sprejemanju vseh potrebnih politik v povezavi z upravljanjem tveganj, ki vključujejo tudi sam proces upravljanja s tveganji, ter imenovanjem nosilcev ključnih funkcij.

Slika 5: Obrambne linije upravljanja tveganj

STRATEGIJA UPRAVLJANJA TVEGANJ					
Zavarovalna tveganja	Naložbena tveganja	Likvidnostna tveganja	Operativna tveganja	Upravljanje kapitala, ORSA	Ukrepi upravljanja tveganj
PRVA OBRAMBNA LINIJA			DRUGA OBRAMBNA LINIJA		
Poslovne funkcije			Funkcija upravljanja s tveganji		
Upravljalvske funkcije			Funkcija skladnosti poslovanja		
			Aktuarska funkcija		
TRETJA OBRAMBNA LINIJA			Funkcija notranje revizije		

V okviru prve obrambne linije odgovornost za nadzor in ureditvijo upravljanja v Zavarovalnici nosijo vodje notranjih organizacijskih enot Zavarovalnice.

V okviru druge obrambne linije odgovornost skladno s posameznimi sprejetimi politikami in internimi akti za nadzor nosijo:

- funkcija skladnosti poslovanja,
- funkcija upravljanja tveganj,
- aktuarska funkcija.

Zavarovalnica v letnih načrtih ključnih funkcij v okviru druge obrambne linije določa obseg notranjih pregledov sistema upravljanja. Posamezne politike ključnih funkcij oziroma oseb v drugi obrambni liniji določajo položaj teh oseb v Zavarovalnici, njihove pravice in pristojnosti. Prav tako določajo, da se obseg, ugotovitve in sklepi pregledov ustrezno dokumentirajo in sporočajo izvršnima direktorjema in Upravnemu odboru.

V okviru tretje obrambne linije je za nadzor odgovorna Notranja revizija, ki preverja in ocenjuje ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja Zavarovalnice ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje pomembnih ciljev Zavarovalnice.

Učinkovitost delovanja vseh obrambnih linij in sprejemanje ustreznih ukrepov sta povezana tudi z vnaprej določenimi odgovornostmi v zvezi s poročanjem in komuniciranjem v posameznih politikah in poslovnih procesih:

- izvršna direktorja poročata Upravnemu odboru pisno ali ustno na sejah Upravnega odbora in zagotavljata obveščenost o poslovanju, poteku poslov, pomembnih tveganjih ter sodelovanju z zunanjimi institucijami,
- ključne funkcije redno poročajo izvršnima direktorjema, Upravnemu odboru in Revizijski komisiji v periodah in na način določen s politikami in internimi akti,
- redna izmenjavo informacij med ključnimi funkcijami.

Zavarovalnica ima sprejeto tudi politiko, ki ureja sistem poročanj, obveščanja in javno razkritje. Navedena politika ureja odgovornosti notranjih organizacijskih enot Zavarovalnice v zvezi s poročanji in obveščanji ter zagotavljanje tehničnih zmožnosti z vidika informacijske tehnologije za namene elektronskega poročanja. Politika nadalje na

najvišji ravni vzpostavlja temelje za ustrezen sistem Zavarovalnice za namen razkritij in sistem poročanj za izpolnjevanje zahtev glede predložitve podatkov, potrebnih za nadzor.

B.3.2 Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija obvladovanja tveganj je organizirana kot samostojna organizacijska enota v obliki oddelka upravljanja tveganj in je funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov Zavarovalnice, kot prikazuje Slika 3: Organizacijska shema Zavarovalnice (31. 12. 2018). Oddelek opravlja funkcijo koordinacije upravljanja tveganj v Zavarovalnici ter skrbi za učinkovit sistem identifikacije in merjenja tveganj, ki vključuje vse oddelke Zavarovalnice, ter nato poroča o zaključnih in poda predloge izvršnim direktorjema v zvezi z obvladovanjem teh tveganj. Oddelek deluje neodvisno od drugih oddelkov in služb v Zavarovalnici in vse ugotovitve ter informacije poroča izvršnim direktorjema ter Upravnemu odboru.

Za nosilca funkcije upravljanja tveganj po ZZavar-1 je bil s 1. 1. 2016 imenovan Peter Furlan.

Poročanje ustreznih informacij o tveganjih v notranje in zunanje okolje poteka preko Oddelka za upravljanje tveganj. Notranje okolje vključuje izvršna direktorja, Upravni odbor, vse organizacijske enote ter zaposlene, zunanje okolje pa zajema delničarje, zavarovalce ter druge, katerim mora Zavarovalnica poročati v skladu z zakonom. Poročanje omogoča ne samo, da se vodstvo podjetja oziroma uprava seznanj z aktualnim profilom tveganja Zavarovalnice, v primeru morebitnih izgub ali povišanih izpostavljenosti ustrezno ukrepa, pač pa tudi, da posamezne organizacijske enote in posameznike v Zavarovalnici ustrezno informira, saj tako lahko posledično boljše razumejo posamezna tveganja in jih aktivnejše spremljajo ter po potrebi tudi učinkovitejše izvajajo zadane ukrepe.

Poleg tega Oddelek upravljanja tveganj preverja ustreznost in učinkovitost sistema obvladovanja tveganj ob vsaki pomembni spremembi profila tveganj oziroma vsaj enkrat letno. Za skladnost poslovanja s sistemom upravljanja tveganj so odgovorni vsi oddelki in osebe, neodvisno pa to preverja tudi služba notranje revizije.

Za zagotavljanje možnosti sledenja in preverjanja postopkov upravljanja tveganj je potrebno dokumentirati v elektronski obliki:

- vsa ugotovljena tveganja;
- vsa izmerjena tveganja vključno s podatki in izračuni, ki so služili izračunu ali oceni;
- vse ukrepe za obvladovanje tveganj;
- vsa poročila za notranje in zunanje uporabnike.

B.3.3 Sistem obvladovanja tveganj in integracija v organizacijsko strukturo

Zavarovalnica ima za vsa področja tveganja pripravljeno enotno strategijo prevzemanja in upravljanja z njimi ter v zvezi z izvajanjem te strategije politike, ki podrobneje določajo upravljanje s tveganji po posameznih področjih.

Zavarovalnica stremi k optimalnemu razmerju med prevzetimi tveganji in ustvarjenim donosom, zato v strategiji opredeljuje apetit do tveganja ter vključuje cilje in splošne usmeritve za prevzemanje in upravljanje s tveganji, ob tem pa tudi opredeljuje glavna tveganja s katerimi se srečuje Zavarovalnica.

Zavarovalnica ima oblikovane sledeče politike in pisna pravila, ki so podrejene strategiji upravljanja tveganj:

- Politika upravljanja z zavarovalnim tveganjem,
- Politika upravljanja z naložbenim tveganjem,
- Politika upravljanja z likvidnostnim tveganjem,
- Politika upravljanja z operativnim tveganjem,
- Politika lastne ocene tveganj in solventnosti in upravljanja kapitala,
- Načrt ukrepov upravljanja tveganj
 - s priložo: Register tveganj.

Politike opredeljujejo način merjenja identificiranih tveganj, postopke in limite za njihovo obvladovanje ter opisujejo najustreznejši način delovanja v primeru nesprejemljivih tveganj.

Apetit do tveganja je izraz stopnje tveganja, ki ga je Zavarovalnica pripravljena in sposobna sprejeti v skladu s strateškimi cilji in s tem zagotavlja okvir za upravljanje s tveganji in kapitalom.

Dopustne meje tveganja predstavljajo največje tveganje, ki ga je Zavarovalnica pripravljena sprejeti glede na vsako kategorijo tveganja za doseganje poslovnih in strateških ciljev na takšen način, da Zavarovalnica kumulativno deluje v okviru definiranega apetita po tveganju.

Proces upravljanja tveganj

Proces upravljanja tveganj je v Zavarovalnici vzpostavljen tako, da vključuje strategijo, politike, posamezne procese in postopke poročanja, ki so potrebni za identifikacijo, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj na vseh ravneh, kjer jim je Zavarovalnica izpostavljena.

Zaradi upoštevanja vseh ravni odločanja Zavarovalnice in osredotočenosti na čim učinkovitejše izvajanje procesa upravljanja tveganj, mora biti ta proces integriran v organizacijsko strukturo Zavarovalnice. Prav v ta namen je v Zavarovalnici ustanovljen samostojen in neodvisen Oddelek za upravljanje tveganj.

Proces upravljanja tveganj je sestavljen iz:

- identifikacije tveganj,
- merjenja tveganj,
- obvladovanja tveganj in
- spremljanja tveganj.

Identifikacija tveganja

Spremljanje in identifikacijo tveganj Zavarovalnica izvaja celovito, na vseh funkcionalnih in hierarhičnih ravneh, saj so procesi upravljanja tveganj ki sledijo odvisni, oziroma se nanašajo prav na predhodno identificirana tveganja.

V procesu identifikacije tveganj je potrebno določiti vse dejavnike, ki vplivajo na določena tveganja oziroma na poslovanje Zavarovalnice v vseh njenih organizacijskih enotah. Med notranje dejavnike Zavarovalnica uvršča poslovne aktivnosti in interno organizacijo, med zunanje pa spremembe v zunanjem okolju, predvsem spremembe na trgu kapitala in zavarovalnem trgu, ter spremembe na področju zakonodaje.

Identifikacija tveganj se v Zavarovalnici izvaja neprekinjeno, še posebej celovito pa ob večjih ali manjših postopkovnih spremembah, soočanjem z novimi področji dela, zakonodajnimi spremembami in podobno. Nadalje se najmanj enkrat letno, oziroma po potrebi, v kolikor se pomembno spremeni profil tveganja Zavarovalnice, pregleda vsa identificirana tveganja oziroma področja tveganj.

Taki pregledi se običajno izvajajo preko kombinacij spodaj navedenih metod:

- brainstorming,
- strukturirana ocena (npr. ocena poslovnega načrta),
- scenarij-analiza,
- standardizirani vprašalniki,
- trend-analiza,
- ocena strokovnjaka,
- intervjuji,
- delavnice,
- razgovori,
- in druge ustrezne metode.

Merjenje tveganj

Merjenje oziroma ocenjevanje tveganj vključuje izdelavo kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen za merljiva oziroma nemerljiva tveganja, ki so bila ugotovljena v postopku identifikacije tveganj.

Cilj analize in ocene tveganj je kvantitativna in/ali kvalitativna ocena potencialnih in dejanskih odstopanj od poslovnih ciljev zaradi celotnega tveganja, ki mu je izpostavljena Zavarovalnica. Metode merjenja tveganj se preverja vsaj enkrat letno oziroma pogosteje, če se bistveno spremeni profil tveganja Zavarovalnice.

Pri izračunu zakonsko predpisanega solventnega kapitala ter lastne ocene tveganj in solventnosti se v postopku merjenja tveganj izmeri velikost učinka na kapital Zavarovalnice upoštevajoč določeno stopnja zaupanja, ki izvira iz apetita do tveganja Zavarovalnice. V kolikor je velikost učinka na kapital nizka oziroma zanemarljiva, merjenje vpliva ni potrebno.

Obvladovanje tveganj

Obvladovanje tveganj je proces izbire in implementacije ukrepov za spremembo tveganja na sprejemljivejšo raven. Za namen obvladovanja tveganj ima Zavarovalnica vzpostavljen sistem internih omejitev izpostavljenosti tveganjem. Limite se preverja vsaj enkrat letno oziroma pogosteje, če se bistveno spremeni profil tveganja Zavarovalnice.

V kolikor se ugotovi odstopanje od omejitev izpostavljenosti tveganjem, Oddelek upravljanja tveganj obvesti upravo o ugotovljeni prekoračitvi. Skladno z načrtom ukrepov upravljanja tveganj uprava v sodelovanju z Oddelkom upravljanja tveganj in ostalimi relevantnimi oddelki in zaposlenimi sprejme enega od ukrepov upravljanja tveganj. Oddelek upravljanja tveganj nadzira izvajanja sprejetega ukrepa.

Proces obvladovanja tveganj v Zavarovalnici zagotavlja uspešno in učinkovito delovanje Zavarovalnice, učinkovite notranje kontrole in usklajenost z zakonodajo. Ukrepi upravljanja s tveganji vključujejo:

- zmanjševanje tveganj,
- sprejemanja tveganj,
- razpršitev tveganj,
- prenos tveganj,
- izognitev tveganj.

Spremljanje

Spremljanje tveganj vključuje pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj, ki jih prevzema Zavarovalnica pri svojem poslovanju. Tveganja se spremljajo na različnih ravneh (posameznih oddelkih v sklopu prve obrambne linije, na ravni oddelka upravljanja tveganj ter na ravni uprave oziroma Upravnega odbora) ter v različnih obsegih, skladno z notranjimi akti Zavarovalnice. Vodi se tudi evidenca in spremljava ukrepov za obvladovanje tveganj.

Poročanje

Poročanje ustreznih informacij o tveganjih v notranje in zunanje okolje poteka preko oddelka za upravljanje tveganj. Notranje okolje vključuje izvršna direktorja, Upravni odbor, organizacijske enote ter zaposlene, zunanje okolje pa zajema delničarje, Zavarovalce ter druge, katerim mora Zavarovalnica poročati v skladu z zakonom.

Preverjanje izvajanja in vsebine strategije ter ostalih aktov s področja upravljanja tveganj

Če se v Zavarovalnici pojavijo pomembne spremembe pri izpostavljenosti tveganjem, ali če se pojavi povečana koncentracija posameznega tveganja, Zavarovalnica v sklopu sistema spremljanja tveganj te spremembe zazna in po potrebi prilagodi kontrole in postopke.

Poleg tega oddelek upravljanja tveganj preverja ustreznost in učinkovitost sistema obvladovanja tveganj ob vsaki pomembni spremembi profila tveganj oziroma vsaj enkrat letno. Ta proces vključuje:

- Preverjanje ali so bila identificirana vsa pomembna tveganja, katerim je ali bi lahko bila izpostavljena Zavarovalnica pri svojem poslovanju.
- Preverjanje ali se vsa identificirana tveganja meri na ustrezen način.
- Preverjanje ustreznosti internih omejitev izpostavljenosti tveganjem ter drugih načinom obvladovanja tveganj.
- Preverjanje ustreznosti in učinkovitosti ukrepov, sprejetih za odpravo morebitnih pomanjkljivosti pri poslovanju Zavarovalnice.

Za skladnost poslovanja s sistemom upravljanja tveganj so odgovorni vsi oddelki in posamezniki, neodvisno pa to preverja tudi služba notranje revizije v okviru četrte obrambne linije.

Sistemi upravljanja tveganj

Zavarovalnica zagotavlja uspešno upravljanje tveganj s pomočjo treh sistemov, ki se razlikujejo po identifikaciji, merjenju, obvladovanju in/ali spremljanju tveganj. Razlikujejo se tudi v nekaterih kontrolah in postopkih. Ti sistemi so:

- izračun solventnega kapitala skladno z zakonodajo,
- lastna ocena tveganj in solventnosti ("Own Risk Solvency Assessment", ORSA) in
- ključni kazalniki tveganja ("Key Risk Indicators", v nadaljevanju KRI).

V okviru naštetih sistemov so zavzete vse kategorije tveganja, ki jih je Zavarovalnica identificirala. Tako kategorije kot tudi konkretna posamezna tveganja so zabeležena v Registru tveganj, ki je priloga Načrta ukrepov upravljanja tveganj. S tem je poskrbljeno, da je izpostavljenost do vsake kategorije oziroma posameznih tveganj ocenjena na mesečni ravni v okviru KRI, kvartalni ravni v okviru izračuna regulatornega solventnostnega kapitala in vsaj enkrat letno ORSA.

Izračun solventnega kapitala skladno z zakonodajo

Zavarovalnica v okviru zakonodaje Solventnost II izračunava zahtevani solventnostni kapital (v nadaljevanju: SCR), ki krije tveganja v Zavarovalnici, na podlagi standardne formule v skladu z direktivo Solventnost II in ZZavar-1.

Pomembna tveganja

Pomembna tveganja za Zavarovalnico, ki jim je ta izpostavljena v času svojih zavarovalnih obveznosti so tržno tveganje (predvsem tveganje spremembe razpona tržnih obrestnih mer), tveganje predčasne prekinitve pogodb zavarovanj, tveganje rasti stroškov in pa operativno tveganje.

Preverjanje ustreznost bonitetnih ocen zunanjih institucij

Zavarovalnica se pri procesu investiranja sredstev zanaša tako na zunanje analize kot interno izdelane analize. Pri zunanjih analizah Zavarovalnica uporablja poleg bonitetnih ocen oziroma poročil bonitetnih agencij glede izdajatelja, tudi analize investicijskih bank in borznoposredniških hiš, ki spremljajo in analizirajo izdajatelja. Poleg uporabe zunanjih analiz Zavarovalnica izdeluje tudi interne analize, s katerimi dodatno preverja izdajatelja in ocenjuje tveganost naložbe.

Zavarovalnica pri standardni formuli za izračun kapitalske ustreznosti uporablja bonitetne ocene zunanjih agencij v skladu z direktivo Solventnost II.

Lastna ocena tveganj in solventnosti

Lastna ocena tveganj in solventnosti ("Own Risk Solvency Assessment") oziroma ORSA pomeni skupne potrebe solventnosti ob upoštevanju specifičnega profila tveganj, odobrenih meja dovoljenega tveganja in poslovne strategije Zavarovalnice. Lastna ocena tveganj in solventnosti je sestavni del poslovne strategije in se stalno upošteva pri strateških odločitvah Zavarovalnice. Lastna ocena tveganj in solventnosti se ne uporabi za izračun regulatornega zahtevanega solventnega kapitala.

Tekom izvedbe ORSA se poleg lastne ocene solventnostnih potreb oceni tudi izpolnjevanje kapitalskih zahtev za celotno obdobje strateškega planiranja ter oceni velikost in pomembnost odstopanja lastne ocene solventnostnih potreb od predpisanih kapitalskih zahtev.

ORSA je tudi povezana z omejitvami dovoljenega tveganja Zavarovalnice. Tekom strateškega planiranja se predpiše limite največje izpostavljenosti posameznim skupinam identificiranih tveganj, ki so skladni z apetitom do tveganja Zavarovalnice. Izpolnjevanje teh limitov se redno spremlja (dnevno, mesečno, kvartalno, ali letno, odvisno od metodologije in vrste tveganja), kar predstavlja orodje za obvladovanje tveganj in kapitalske ustreznosti.

Za ORSA ima Zavarovalnica vzpostavljene postopke, ki ji omogočajo ustrezno opredelitev in oceno kratkoročnih ter dolgoročnih tveganj, katerim je ali jim bi lahko bila izpostavljena. Postopki in metode uporabljene pri ORSA so sorazmerne z naravo, obsegom in zahtevnostjo tveganj, katerim je Zavarovalnica izpostavljena.

Poglavitna prednost ORSA postopka v primerjavi z regulatornim načinom izračuna kapitalske ustreznosti je v dejstvu, da ORSA predstavlja lastno oceno tveganj in solventnosti, kot jo lahko Zavarovalnica najboljše oceni. Zajema torej vsa pomembna identificirana tveganja, izmerjena po ustrezni metodi za Zavarovalnico ob upoštevanju načela sorazmernosti ter upošteva lasten apetit po tveganju. Zato služi tudi v pomoč pri strateških odločitvah Zavarovalnice. Poleg tega je pogled procesa dolgoročen (preko enega leta) in omogoča zagotavljanje stalne skladnosti s kapitalskimi zahtevami. Končno služi tudi ugotovitvi, koliko profil tveganj Zavarovalnice odstopa od predpostavk, ki so bile osnova zahtevanega solventnega kapitala izračunanega po standardni formuli.

V okviru ORSA Zavarovalnica tudi izvaja analize scenarijev in stres testov, ki predstavljajo ključno orodje za upravljanje tveganj v finančnih institucijah. Scenariji, ki jih Zavarovalnica uporablja za stres teste, so dinamični in obrnjeni v prihodnost. Analize scenarijev in stresni testi se izvajajo tekom postopka izvajanja ORSA v postopku letnega strateškega planiranja, lahko pa se izvedejo tudi izjemoma zaradi pomembne spremembe profila tveganja Zavarovalnice ali pomembnih sprememb v okolju poslovanja oziroma strategije Zavarovalnice.

ORSA se izvede vsaj enkrat letno ter po potrebi ob vsaki pomembni spremembi profila tveganja. Način opravljanja ORSA, skupaj s postopki in metodami ter limiti dovoljenega tveganja je podrobneje definiran v politiki o lastni oceni tveganj in solventnosti Zavarovalnice ter podrobneje začrtana v povezanih procesih. Vsako izvedeno ORSA pregleda in odobri Upravni odbor Zavarovalnice. ORSA je pomemben element tako samega postopka planiranja, kot tudi same potrditve plana Zavarovalnice. Zavarovalnica hrani izračune in zaključke vseh izvedenih ORSA ter vhodne podatke in predpostavke.

ORSA postopek

Glavne postopke v ORSA lahko razdelimo v štiri glavne skupine:

- Identifikacija tveganj
 - Register tveganj
- Merjenje tveganj
- Obvladovanje tveganj
 - Izračun omejitev za namene tekočega poslovanja
- Spremljanje tveganj

V apetitu do tveganja je Zavarovalnica za lastno oceno tveganja in solventnosti definirala enak interval zaupanja (99,5%) za enako obdobje (1 leto), kot je uporabljeno pri standardni formuli izračuna zakonsko predpisanega zahtevanega kapitala SCR.

Identifikacija

Pri ORSA se upošteva vse pomembna tveganja, katerim je zavarovalnica izpostavljena, kar pomeni vsa tveganja, ki so bila ugotovljena v postopku identifikacije tveganj skladno s sprejeto strategijo upravljanja tveganj. Pomembno je, da se upošteva tudi srednjeročna in dolgoročna tveganja, saj bo lahko zavarovalnica v prihodnosti izpostavljena drugačnim tveganjem, kot jim je izpostavljena danes.

Identifikacija se skladno s strategijo upravljanja tveganj izvaja kontinuirano, vendar najmanj enkrat letno v okviru procesa strateškega planiranja ter v vseh organizacijskih enotah zavarovalnice. Skladno s strategijo upravljanja tveganj zavarovalnica vodi register vseh tveganj.

Merjenje

V sklopu izvajanja lastne ocene tveganja se izvede izračun regulativnih kapitalskih zahtev ter lastne ocene solventnostnih potreb za celotno obdobje strateškega obdobja zavarovalnice, kar omogoča v prihodnost usmerjenost ocene. Izračun se pripravi na zadnje dni poslovnega leta za obdobje poslovne strategije. Na ta način se torej preveri ali bo Zavarovalnica neprekinjeno izpolnjevala regulatorne kapitalske zahteve.

Glavni končen računski rezultat so količniki kapitalske ustreznosti po regulatorno predpisanem izračunu in količniki kapitalske ustreznosti po lastni oceni tveganj. Zato je poleg ocene velikosti posameznega tveganja pomemben element izračuna tudi količina in kakovost lastnih virov sredstev zavarovalnice ter njihova sestava po razredih za celotno obdobje strategije.

Izračune Zavarovalnica izvaja tako po osnovnem, kot tudi po alternativnih scenarijih, pri čemer osnovni scenarij predstavlja gibanje postavk skladno s predlagano strategijo zavarovalnice kot najboljšo oceno prihodnjega gibanja, alternativni scenariji pa predstavljajo možne, vendar manj verjetne poteke dogodkov v strateškem obdobju.

Zavarovalnica zagotavlja, da so vhodni podatki tekom celotnega procesa ORSA primerni, popolni in pravilni ter vzdržuje procese in sisteme, ki to zagotavljajo.

Obvladovanje in spremljanje

Glavno orodje obvladovanja tveganja pri ORSA je strogo upoštevanje apetita do tveganja iz strategije upravljanja tveganj, kjer je na najvišjem nivoju omejitev tveganja natančno opredeljena. Poleg tega se tekom strateškega planiranja predpiše način merjenja ter omejitve posameznih tveganj preko KRI. Te omejitve so skladne z apetitom do tveganja zavarovalnice ter rezultati ORSA in ob upoštevanju poslovnega načrta, kot je opredeljeno v strategiji upravljanja tveganj.

Poročanje in evidentiranje

Zavarovalnica vodi evidenco vseh v prihodnost usmerjenih lastnih ocen tveganj v elektronski obliki. Za vodenje evidence je odgovoren oddelek upravljanja tveganj. Evidenca posamezne lastne ocene tveganj vsebuje vsaj:

- Register vseh tveganj, ki so bila identificirana za izvedbo lastne ocene tveganj, vključno z opisom posameznih tveganj.
- Vse podatke, ki so bili uporabljeni v izračunu.
- Vse izračune lastne ocene tveganj.
- Vsa poročila o lastni oceni tveganj, ki vključuje vsaj notranje in nadzorno poročilo namenjeno AZN.
- Evidenco aktivnega vključevanja izvršnih direktorjev in Upravnega odbora ("a record of the challenge process").

Po opravljeni ORSA oddelek upravljanja tveganj pripravi notranje in zunanje poročilo o lastni oceni tveganj in ga posreduje izvršnim direktorjema, članom Upravnega odbora, nosilcem ključnih funkcij ter o rezultatih obvesti ostale člane uprave v razširjeni sestavi (ta vključuje še vodje oddelkov).

Ključni kazalniki tveganja

Ključni kazalniki tveganja oziroma KRI so objektivni in merljivi podatki, ki signalizirajo povečanje ali znižanje tveganja v različnih področjih Zavarovalnice in opozarjajo na potrebo po ukrepanju.

Prednost ustreznega sistema KRI je v hitri dosegljivosti ter v enostavni razumljivosti za vse zaposlene v Zavarovalnici. Sami po sebi omogočajo posredno povezavo s kapitalsko ustreznostjo (preko zadanega sistema limitov, ki omogoča učinkovito obvladovanje in spremljanje tveganj), slednja se sicer primarno in neposredno omogoča preko izračuna predpisane kapitalske ustreznosti ter lastne ocene tveganja in solventnosti. Kljub temu pa KRI omogočajo spremljanje trenutnega profila tveganj ter trenda razvoja tega profila.

Pri določitvi ključnih kazalnikov tveganja se iz nabora vseh tveganj, prepoznanih tekom procesa identifikacije tveganj, izloči tiste, ki imajo oziroma bi lahko imeli največji vpliv na Zavarovalnico, njen profil tveganj in na njeno izpolnjevanje strategije. Nato se za vsa tveganja, ki so opredeljena kot ključna, določi enega ali več kazalnikov s katerimi se posamezno tveganje meri. Običajno so izbrani kazalniki, ki predstavljajo podatke, ki so hitro na voljo.

Za obvladovanje tveganj je postavljen tudi sistem omejitev za vrednost ključnih kazalnikov tveganj, kar omogoča sprejemanje ukrepov upravljanja tveganj (zmanjševanje, sprejemanje, razpršitev, prenos in izognitev tveganj). Limiti tveganj predstavljajo operativne mere tveganj, ki omogočajo izpolnjevanje poslanstva Zavarovalnice v okviru lastnega apetita po tveganju. V kolikor se določen KRI nahaja izven predvidene vrednosti Zavarovalnica takoj sproži ukrepe za zmanjšanje tveganja. Izvajanje sprejetih ukrepov nadzira Oddelek upravljanja tveganj.

Zavarovalnica vodi seznam identificiranih ključnih kazalnikov tveganja, njihovih načinov merjenja in dovoljenih limitov. Ta seznam in limiti so stvar pregleda in prenove po potrebi ali najmanj enkrat letno tekom postopka strateškega planiranja in ORSA. Za pregled in prenovo je zadolžen Oddelek upravljanja tveganj v sodelovanju z ostalimi oddelki in upravo Zavarovalnice.

Oddelek za upravljanje s tveganji koordinira celoten proces upravljanja s tveganji v Zavarovalnici. Preostali oddelki poročajo oddelku za upravljanje s tveganji o vrednostih KRI v skladu z definiranimi KRI in v skladu s frekvenco poročanja določeno za posamezen KRI. Oddelek za upravljanje s tveganji je zadolžen za spremljanje usklajenosti izpostavljenosti tveganjem s postavljenimi omejitvami. V primeru neusklajenosti v sodelovanju z relevantnimi oddelki pripravi predloge ukrepov upravljanja tveganj (zmanjševanje, sprejemanje, razpršitev, prenos in izognitev tveganj) ter kasneje tudi redno nadzira izvajanje in uspešnost teh ukrepov.

Oddelek upravljanja tveganj zbere vse prejete podatke ter vsak mesec pripravi poročilo o kritičnih kazalnikih tveganja, ki poleg navedbe ključnih kazalnikov tveganja vsebuje najmanj:

- zadnje razpoložljive vrednosti ključnih kazalnikov tveganja,
- oznako, ali je vrednost kazalnika znotraj dovoljenih omejitev,
- v primeru, da je vrednost posameznega kazalnika zunaj dovoljenih omejitev se navede tudi predloge ukrepov upravljanja tveganj z natančnim opisom postopanja.

Poročilo KRI se obravnava na širši upravi, zadnje razpoložljivo poročilo obravnava tudi Upravni odbor Zavarovalnice.

B.4 Sistem notranjega nadzora

Sistem notranjega nadzora (kontrol) in upravljanja tveganj je Zavarovalnica vzpostavila na način, ki omogoča optimalno upravljanje Zavarovalnice ter zagotavlja poslovanje v skladu s predpisi. Sistem notranjega nadzora Zavarovalnice je namenjen ugotavljanju, merjenju, spremljanju in obvladovanju tveganj na vseh ravneh poslovanja in obsega:

- ciljno delovanje vodstva Zavarovalnice do vzpostavljanja in delovanja notranjih kontrol ter do vrednot, ki se odražajo na ravnanju zaposlenih (za učinkovito delovanje Zavarovalnice je ključnega pomena, da zaposleni poznajo svoje odgovornosti in pooblastila, spoštujejo etični kodeks, ustrezajo zahtevam delovnega mesta oziroma imajo zahtevane kompetence za opravljanje svojega dela);
- določitev možnih tveganj, njihovo ocenjevanje in vzpostavljene postopke njihovega upravljanja in zmanjševanje na sprejemljivo raven;

- v okviru obvladovanja tveganj s strani organov vodenja in nadzora sprejete ukrepe, ki so pisni, razumljivi, jasni in sorazmerni glede na stopnjo tveganja (strategije, načrte, procese in druge postopke) in v katerih so jasno določene dolžnosti, pooblastila, izvajalci, zahteve za usposobljenost in primernost za posamezna delovna mesta ipd;
- notranje računovodske kontrole in računovodsko poročanje;
- vzpostavljene postopke za prenos informacij v obliki sestankov in poročanj;
- nadziranje s stalnim ocenjevanjem ustreznosti in učinkovitosti sistema notranjih kontrol (notranja revizija).

Proces notranjega nadzora je oblikovan tako, da daje razumno zagotovilo za doseganje ciljev kot so:

- uspešnost in učinkovitost izvajanja obveznosti,
- ustreznost in točnost poročanja,
- skladnost z notranjimi in zunanjimi pravili in
- zadosten nivo varovanja virov, vključno z ustreznim upravljanjem tveganj.

Nadzor Zavarovalnica izvaja kot stalno dejavnost. Za Zavarovalnico je pomembno tudi redno ocenjevanje tveganj v primeru razvoja novih zavarovalnih storitev in v primeru implementacije novih tehnologij, zlasti z vidika varstva osebnih podatkov, varstva potrošnikov in preprečevanja pranja denarja. Z internimi akti in procesi so opredeljeni postopki, s katerimi se v sklopu razvojnih aktivnosti pripravi ustrezne ocene učinkov in ukrepe za obvladovanje tveganj, povezanih s pravicami posameznikov, potrošnikov oziroma obstoječih strank Zavarovalnice.

Na področju sistema notranjega nadzora Zavarovalnica redno spremlja spremembe predpisov, smernice, stališča in priporočila AZN, Evropskega nadzornega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine (v nadaljevanju: EIOPA), Urada za preprečevanje pranja denarja in Urada Informacijskega pooblaščenca ter si prizadeva, da jih v čim večji meri upošteva v notranjih aktih in procesih.

B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti

Zavarovalnica ima v okviru sistema notranjih kontrol vzpostavljeno funkcijo spremljanja skladnosti, ki deluje neodvisno in katere odgovornosti so predpisane z ZZavar-1. Nasilko funkcije skladnosti poslovanja Damjano Bogataj Demšar je v marcu 2018 nadomestila Lucija Lovšin.

Vzpostavitev in izvrševanje funkcije skladnosti poslovanja pomeni vpeljevanje zakonskih ter strokovnih in etičnih standardov v notranje akte Zavarovalnice, poslovne procese in procese odločanja ter aktivno spremljanje njihovega spoštovanja in konsistentnega ukrepanja v primeru kršitev. Pomembno vlogo ima skladnost poslovanja tudi z vidika prizadevanj za čim višje standarde poslovne etike in krepitev korporativne kulture Zavarovalnice.

Funkcija skladnosti poslovanja v Zavarovalnici deluje predvsem na naslednjih vsebinskih področjih:

- skladnost poslovanja s predpisi,
- varstvo osebnih podatkov,
- preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma,
- varnost informacij in neprekinjenost poslovanja,
- preprečevanje in odkrivanje prevar,
- notranje informacije,
- posli s povezanimi osebami,
- preprečevanje korupcije in podkupovanj,
- skrbništvo nad sistemom poročanja zunanjim institucijam in organom vodenja,
- skrbništvo nad sistemom obvladovanja nasprotij interesov,
- spoštovanje etičnega kodeksa,
- krepitev korporativne integritete,
- varstvo potrošnikov.

Položaj, naloge in dolžnosti ter področja delovanja nosilca funkcije skladnosti v Zavarovalnici so opredeljene v politiki, ki ureja delovanje funkcije skladnosti poslovanja. V politiko so smiselno prenešeni mednarodni standard *Sistemi upravljanja skladnosti - Smernice SIST ISO 19600: 2016*. Zavarovalnica nima namena certificirati standarda ISO 19600, vsekakor pa si bo prizadevala v največji možni meri slediti navedenim smernicam in še naprej uresničevati svojo zavezanost k skladnosti s predpisi, kodeksi in organizacijskimi standardi, praksami, etiko in pričakovanji skupnosti. Zavarovalnica delovanje v smeri uresničevanja smernic razume kot stalen in spreminjajoč proces in ustvarja ustrezno zavedanje kulture skladnosti v Zavarovalnici.

Funkcija skladnosti poslovanja obravnava tveganja, ki nastanejo kot posledica kršitev predpisov, regulatornih sankcij, pomembnih finančnih izgub ali izgube ugleda Zavarovalnice. Na podlagi izvedene analize tveganj Upravni odbor Zavarovalnice sprejme načrt dela skladnosti poslovanja za posamezno leto, v katerem določi tudi finančne vire za izvajanje funkcije, ki so potrebni za vzpostavitev, razvoj, izvajanje, vrednotenje, vzdrževanje in nenehno izboljševanje sistema upravljanja skladnosti ter so sorazmerni z velikostjo, kompleksnostjo, strukturo in delovanjem zavarovalnice. Načrtovanje aktivnosti skladnosti poslovanja obsega identificiranje internih in zunanjih pravil, upoštevanje pričakovanj in potreb deležnikov Zavarovalnice ter ocenjevanje tveganj.

Nosilec funkcije skladnosti izvaja redne preglede, predvidene z letnim načrtom dela, in po potrebi tudi izredne preglede področij skladnosti poslovanja.

Nosilec funkcije skladnosti o svojem delu redno poroča upravi, ostalim nosilcem ključnih funkcij, revizijski komisiji in Upravnemu odboru Zavarovalnice. Nosilec funkcije skladnosti vsako leto v svojih polletnih in letnem poročilu o delu funkcije skladnosti, s katerimi se seznanijo Upravni odbor, predstavi ugotovitve pregledov in predstavi aktivnosti, ki jih je v tem obdobju izvedel. Od posodobitve politike skladnosti dalje nosilec skladnosti poslovanja v poročilih spremlja tudi kazalnike uspešnosti (število izvedenih internih usposabljanj, ki jih je izvedel, delež uspešnosti izvedenih izobraževanj, stanje popravljanih ukrepov in/ali priporočil, pogostost, vsebino in aktivnosti v zvezi z nadzornimi organi).

V primeru pokrivanja področij, ki jih v okviru pregledov izvaja nosilec skladnosti poslovanja, je dolžan seznaniti drugega nosilca ključne funkcije o dobljenem rezultatu in se dogovoriti o skupnem oziroma deljenem pregledu področja, skladno z opisom del in nalog posamezne ključne funkcije in to prikazati v poročilu.

V primeru, da se med izvajanjem funkcije spremljanja in ocenjevanja ugotovi kakršnakoli nepravilnost, nosilec poslovanja izvede ustrezen pregled skladnosti procesa, na katerega se nepravilnost nanaša. Pregled skladnosti se osredotoči na ustreznost in primernost ukrepov ter kontrol, sprejetih za zmanjševanje tveganj.

B.4.3. Druge nadzorne funkcije

Preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma

Zavarovalnica v skladu s predpisi izvaja tudi predpisane kontrole in postopke na področju odkrivanja in preprečevanja pranja denarja v skladu z Zakonom o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma. Zavarovalnica ima za področje odkrivanja in preprečevanja pranja denarja imenovanega pooblaščenca in namestnika ter odgovornega člana uprave za področje preprečevanja pranja denarja.

Zavarovalnica pregledov strank na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma pri sklepanju poslovnih razmerij v letu 2018 ni prepustila tretjim osebam.

Varstvo osebnih podatkov

Zavarovalnica je v skladu z Uredbo (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in sveta z dne 27. aprila 2016 o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov ter o razveljavitvi Direktive 95/46/ES (v nadaljevanju: Splošna uredba o varstvu podatkov) dne 25. 5. 2018 imenovala Pooblaščenca osebo za varstvo osebnih podatkov ter sprejela novi interni akt na tem področju, ki ustrezno implementira določbe Splošne uredbe o varstvu osebnih podatkov v delovanje Zavarovalnice. V letu 2018 je Pooblaščenca oseba za varstvo osebnih podatkov upravljal register zaznanih kršitev varstva osebnih podatkov, bila dosegljiva za obravnavo zahtev posameznikov iz tega področja ter nadzorovala procese v Zavarovalnici, v katerih se obdelujejo osebni podatki.

Nadzor nad produkti in ureditvijo upravljanja zavarovalnice

Zavarovalnica ima sprejeto politiko o nadzoru nad produkti in ureditvi upravljanja zavarovalnice in distributerjev zavarovalnih produktov. Politika opredeljuje vzpostavitev učinkovitega sistema nadzora nad produkti in ureditev upravljanja procesov znotraj Zavarovalnice.

Sistem nadzora nad produkti je ključen element zahtev Direktive (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. januarja 2016 o distribuciji zavarovalnih produktov (v nadaljevanju: Direktiva IDD) in Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), ki od zavarovalnic zahteva varno in skrbno upravljanje na podlagi pristopa, temelječega na tveganju, vključno s sistemom upravljanja tveganj. Politika izhaja iz vsebine in strukture Pripravljalnih smernic o nadzoru nad produkti in ureditvi upravljanja zavarovalnic in distributerjev zavarovalnih

produktov, ki jih je izdala EIOPA. Nekatere zahteve navedenih smernic so že v urejene v zakonodaji s področja zavarovalništva, interna politika pa podaja pregled ureditve tega področja v Zavarovalnici.

B.5 Funkcija notranje revizije

Funkcija notranje revizije, je ena izmed štirih ključnih funkcij in je uvrščena v tretjo obrambno linijo upravljanja s tveganji v zavarovalnici. Notranja revizija je sestavni del notranjega nadzora zavarovalnice.

Za nosilko funkcije notranje revizije po ZZavar-1 je bila s 1. 1. 2016 imenovana Iris Dežman.

Notranje revidiranje je neodvisna in nepristranska dejavnost dajanja zagotovil in izvajanja svetovalnih storitev, namenjeno je povečevanju koristi in izboljševanju delovanja Zavarovalnice. Notranja revizija dodaja vrednost Zavarovalnici (in njenim deležnikom) tako, da daje nepristransko in ustrezno zagotovilo ter prispeva k uspešnosti in učinkovitosti upravljanja Zavarovalnice, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov.

Notranje revidiranje v zavarovalnici je, skladno z Zakonom o zavarovalništvu, na oceni tveganj zasnovan stalen in celovit nadzor nad poslovanjem Zavarovalnice z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja Zavarovalnice ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje naslednjih pomembnih ciljev Zavarovalnice:

- uspešno in učinkovito poslovanje Zavarovalnice, vključno z doseganjem ciljev poslovne in finančne uspešnosti, ter varovanje sredstev pred izgubo;
- zanesljivo, pravočasno, in pregledno notranje in zunanje računovodsko in ne računovodsko poročanje;
- skladnost z zakoni in drugimi predpisi ter notranjimi pravili.

Funkcija notranje revizije je organizirana na način, da je neposredno podrejena izvršnima direktorjema ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih delov zavarovalnice. Izvršna direktorja in Upravni odbor zavarovalnice zagotovijo notranjemu revizorju potrebno podporo.

Notranji revizor je neodvisen od notranje revidiranih organizacijskih delov (oddelkov) zavarovalnice, prav tako je neodvisen pri oblikovanju ugotovitev, ocen in priporočil od revidiranih enot in organov upravljanja v zavarovalnici.

Neodvisnost notranjega revizorja pomeni, osvobojenost od okoliščin, ki grozijo nepristranskosti ali izražanju nepristranskosti. Nepristranskost pomeni ravnanje brez predsodkov, ki dovoljuje, da notranji revizor pri izvajanju poslov pošteno verjame v stvaritve svojega dela in da ne sklepa pomembnih kompromisov glede kakovosti. Nepristranskost zahteva od notranjega revizorja, da svojega mnenja o zadevah, povezanih z revizijo, ne podreja mnenju drugih. Zato notranji revizor ne opravlja nobenih operativnih nalog, ki bi omejevale ali onemogočale neodvisnost notranje revizije in nepristranskost pri poročanju.

Notranja revizija sodeluje z vsemi oddelki in ključnimi funkcijami zavarovalnice vendar pri tem notranji revizor sledi načelu neodvisnosti in nepristranskosti. Če notranji revizor meni, da bi pri opravljanju svetovalnih poslov prišlo do povečane oslabilte njegove neodvisnosti in nepristranskosti, lahko svetovalni posel odkloni. Sestavni del letnega poročila funkcije notranje revizije je tudi Izjava o organizacijski neodvisnosti notranje revizije in Izjava o nasprotju (konfliktu) interesov.

Neodvisnost notranje revizije se zagotavlja na način, da Upravni odbor zavarovalnice:

- podaja soglasje na: imenovanje in razrešitev notranjega revizorja, višino prejemkov notranjega revizorja z vključenim nagrajevanjem, Pravilnik o delovanju funkcije notranje revizije, letni in strateški načrt notranje revizije (z vključenimi finančnimi viri za delovanje);
- pooblasti in vzame pooblastilo nosilca notranje revizije;
- obravnava polletno poročilo o delu notranjega revizorja, letno poročilo (z vključenim poročanjem o programu zagotavljanja in izboljševanju kakovosti dela notranje revizije) in rezultat zunanje presoje kakovosti dela notranje revizije.

B.5.1 Politika in neodvisnost notranje revizije

Notranji revizor pripravi politiko, ki ureja namen in poslanstvo notranje revizijske dejavnosti, položaj in organizacijo funkcije notranje revizije v Zavarovalnici, zagotavljanje neodvisnosti, nepristranskosti in strokovne usposobljenosti notranjega revizorja, odgovornost in pooblastila notranjega revizorja, področje in potek notranjega revidiranja, načrtovanje ter poročanje notranje revizije, zagotavljanje kakovosti notranje revizijskega delovanja ter izogibanje situacijam, ki povzročajo nasprotja (konflikt) interesov notranjega revizorja. Politiko notranji revizor predloži

izvršnima direktorjema, revizijski komisiji in Upravnemu odboru. Politiko sprejme Upravni odbor, na osnovi predhodnega mnenja revizijske komisije. Skrbnik politike o delovanju funkcije notranje revizije je nosilec funkcije notranje revizije in je dolžan pripraviti predloge sprememb politike in jih predložiti revizijski komisiji v mnenje in Upravnemu odboru v sprejem. Notranji revizor je dolžan vsaj enkrat letno preveriti politiko zaradi potrditve njegove ustreznosti in o tem obvestiti revizijsko komisijo in Upravni odbor Zavarovalnice. Notranji revizor je neodvisen od notranje revidiranih organizacijskih delov (oddelkov) Zavarovalnice, prav tako je neodvisen pri oblikovanju ugotovitev, ocen in priporočil od revidiranih enot in organov upravljanja v Zavarovalnici.

Sprememba politike je bila s strani revizijske komisije in Upravnega odbora zavarovalnice sprejeta dne 26. 09. 2018. Spremembe politike v letu 2018 se nanašajo predvsem na tehnične popravke.

B.5.2 Opis delovanja notranje revizije

Za delo notranje revizije odgovarja notranji revizor. Notranji revizor poroča in vzajemno deluje neposredno z Upravnim odborom in revizijsko komisijo. V primeru nesoglasja med izvršnima direktorjema Zavarovalnice in nosilcem funkcije notranje revizije, se le-ta, ob vedenju izvršnih direktorjev Zavarovalnice, neposredno sreča z Upravnim odborom in/ali revizijsko komisijo, na osnovi predhodno določenih točk dnevnega reda.

V kolikor bi notranji revizor prišel do pomembnih ugotovitev, ki predstavljajo visoko stopnjo tveganja za poslovanje Zavarovalnice v širšem smislu, je dolžan, ob vedenju izvršnih direktorjev, obvestiti predsednika revizijske komisije pred sejo revizijske komisije.

Notranja revizija opravlja notranje revidiranje poslovanja v skladu s Hierarhijo pravil notranjega revidiranja, ki jo sprejema Slovenski inštitut za revizijo na podlagi zakona, ki ureja revidiranje, ter pisnimi pravili delovanja notranje revizije.

Notranji revizor pripravi strategijo dela notranje revizije, ki temelji na ocenah tveganja in strateških ciljih zavarovalnice. Strategijo dela notranji revizor predloži izvršnima direktorjema, revizijski komisiji in upravnemu odboru. Strategijo dela sprejme upravni odbor, na osnovi predhodnega mnenja revizijske komisije.

V skladu z letnim načrtom dela, ki ga je sprejel upravni odbor, notranji revizor načrtuje izvedbo posameznih notranjih revizij.

Notranji revizor dvakrat letno izdela poročilo o notranjem revidiranju in ob koncu leta letno poročilo. Obe vrsti poročil vsebujeta vse pomembne ugotovitve notranje revizije s področja dajanja zagotovil in svetovanja. Polletno in letno poročilo notranji revizor predloži izvršnima direktorjema, upravnemu odboru zavarovalnice in revizijski komisiji. Prejemnik letnega poročila notranje revizije je tudi revizor računovodskih izkazov zavarovalnice. Letno poročilo o notranjem revidiranju je z mnenjem upravnega odbora zavarovalnice predloženo skupščini zavarovalnice.

Poročilo o notranji reviziji notranji revizor dostavi izvršnima direktorjema, vodji revidirane enote in drugim uporabnikom v zavarovalnici. Če izvršna direktorja zavarovalnice potrdita priporočila iz poročila notranje revizije, sprejmeta sklep o ukrepih in rokih za uresničitev priporočil.

Notranji revizor najmanj enkrat letno preveri, obvezno pa v postopku posamezne notranje revizije, če so sklepi izvršnih direktorjev zavarovalnice uresničeni oziroma se uresničujejo ter o tem poroča izvršnima direktorjema, upravnemu odboru zavarovalnice ter revizijski komisiji.

Notranji revizor razvija in vzdržuje program zagotavljanja in izboljševanja kakovosti, ki zajema vse vidike dejavnosti notranje revizije v vsakem pogledu in nenehno spremlja njegovo uspešnost. O izidih samoocenjevanja notranji revizor poroča izvršnima direktorjema, upravnemu odboru zavarovalnice ter revizijski komisiji v letnem poročilu notranje revizije.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je dejavnost z namenom zagotavljanja, da je izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij (v nadaljevanju: ZTR) za namene izračuna kapitalskih zahtev ustrezen in skladen s predpisi, da zavarovalne premije in drugi razpoložljivi viri Zavarovalnice zadoščajo za pokrivanje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb in da ima Zavarovalnica ustrezno pozavarovalno zaščito.

S pomočjo aktuarske funkcije se zagotavlja dolgoročno finančno vzdržnost poslovanja Zavarovalnice in omejuje zavarovalna tveganja.

Aktuarska funkcija se izvaja znotraj oddelka Aktuarstva in razvoja zavarovalnih produktov.

Nalogo nosilca aktuarske funkcije opravlja aktuar, ki ga je Upravni odbor pooblastil za izvajanje nalog nosilca aktuarske funkcije. Nosilec aktuarske funkcije je neposredno podrejen le izvršnima direktorjema in je neodvisen od drugih organizacijskih delov Zavarovalnice, prav tako je neodvisen in objektiven pri oblikovanju ugotovitev in mnenj.

Za nosilca aktuarske funkcije je bil od 1. 1. 2018 imenovan Sebastijan Pungračič, ki je bil tudi zadolžen za pripravo poročila nosilca aktuarske funkcije (po 256. členu ZZavar-1) za leto 2018.

Pri svojem delu aktuarska funkcija in nosilec aktuarske funkcije upoštevajo vso zakonodajo, predpise, podzakonske akte ter vse notranje akte, pravilnike, procese in navodila za delo, sklepe skupščine, Upravnega odbora, Revizijske komisije in uprave, ki urejajo poslovanje Zavarovalnice z vidika aktuarske funkcije. Izvajalci aktuarske funkcije in nosilec aktuarske funkcije svoje delo opravljajo strokovno in s potrebno poklicno skrbnostjo in vestnostjo. Pri svojem delu imajo dostop do vseh informacij in dokumentov Zavarovalnice, ki so potrebni za opravljanje teh nalog.

Nosilec aktuarske funkcije odgovarja za strokovno nepristransko izvedbo nalog aktuarske funkcije ter pisne navedbe v poročilu nosilca aktuarske funkcije in je zmožen AZN dokazati, da uporabljene aktuarske metode, tehnike in predpostavke ustrezajo tveganjem, ki jim je izpostavljena Zavarovalnica, kot tudi njenemu poslovanju.

Naloge aktuarske funkcije so, da:

- koordinira izračun ZTR za namene izračuna kapitalske ustreznosti;
- zagotavlja, da se za izračun ZTR uporabljajo ustrezne metode in modeli ter predpostavke;
- ocenjuje ustreznost, zadostnost in kakovost podatkov, potrebnih za izračun ZTR;
- primerja znesek ZTR z izkustvi;
- obvešča organe vodenja in nadzora Zavarovalnice o zanesljivosti in ustreznosti metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu ZTR, ter o ustreznosti izračuna ZTR;
- nadzira izračun ZTR, ko se za izračun uporabljajo približki;
- preverja ustreznost splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte s stališča, ali premija za posamezne produkte zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb;
- preverja ustreznost pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na namensko družbo;
- sodeluje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi ORSA.

Druga področja dela aktuarske funkcije obsegajo:

- sodelovanje pri razvoju in priprava zavarovalno-tehnične dokumentacije ob uvedbi zavarovalnih produktov;
- analiziranje zunanjih statističnih in drugih aktuarskih podatkov, sestave portfelja in poslovanja;
- spremljanje, poznavanje in implementacija zakonodaje s svojega področja dela;
- razvoj aktuarskih modelov in projekcij;
- izračunavanje zavarovalno-tehničnih postavk računovodske bilance;
- sodelovanje pri razvoju in implementaciji IT sistemov za podporo zavarovanjem;
- usklajevanje pozavarovalnih pogodb in sodelovanje pri načrtovanju pozavarovalne zaščite;
- izvajanje svetovalnih storitev s svojega področja dela;
- izvajanje drugih nalog, ki izhajajo iz zahtev AZN ter zahtev drugih nadzornih institucij.

Nosilec aktuarske funkcije enkrat letno pripravi pisno poročilo za preteklo poslovno leto in po stanju na zadnji dan preteklega poslovnega leta. Poročilo obsega predvsem ugotovitve glede:

- zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu ZTR (po Solventnosti II), in o tem, ali so oblikovane ZTR (po Solventnosti II) primerne za pokrivanje vseh obveznosti iz prevzetih zavarovanj;
- politike prevzemanja zavarovalnih tveganj, vključno z ugotovitvami glede višine zavarovalnih premij za posamezne produkte z vidika, ali je premija posameznih produktov zadostna za pokrivanje vseh obveznosti iz teh produktov;
- ustreznosti pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na namensko družbo.

Če nosilec aktuarske funkcije pri opravljanju nalog ugotovi, da zavarovalne premije za posamezna zavarovanja in drugi razpoložljivi viri teh zavarovanj ne zadoščajo za pokrivanje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb oziroma da Zavarovalnica ZTR ne oblikuje v skladu s predpisi, oziroma če opazi druge nepravilnosti, ki ogrožajo varnost poslovanja, nemudoma oziroma najpozneje v roku osmih dni od ugotovitve poroča izvršnima direktorjema.

B.7 Zunanje izvajanje

Izločeni posel je funkcija oziroma aktivnost Zavarovalnice, dana v zunanje izvajanje in je ključna oziroma pomembna za poslovanje, ter jo Zavarovalnica opravlja v okviru svoje registrirane dejavnosti. Zavarovalnica ima v zvezi s prenosom funkcij oziroma aktivnosti kot izločenimi posli oblikovano politiko izločenih poslov, ki je tudi usklajena s smernicami, ki jih je za področje izdala EIOPA. Politika določa odgovornosti, postopke in obveznost poročanja v zvezi z izvedenimi posli.

Politika določa pristop k izločenemu poslu in postopke izvajanja izločenih poslov za čas trajanja pogodbe o izločenem poslu v Zavarovalnici, kar vključuje zlasti:

- kriterij določitve, ali je funkcija oziroma aktivnost ključna oziroma pomembna;
- način izbora prevzemnika izločenega posla ustrezne kakovosti in način oziroma pogostost ocenjevanja njegovih rezultatov oziroma izvajanja storitev;
- metode in postopek spremljanja skladnosti in učinkovitosti izvajanja izločenega posla;
- pogoje, ki jih izpolnjuje prevzemnik izločenega posla;
- druge sestavine, ki se vključijo v pogodbo s prevzemnikom izločenega posla.

Zavarovalnica v letu poročila ključnih funkcij ali pomembnih operativnih funkcij ni oddala v zunanje izvajanje.

B.8 Druge informacije

B.8.1 Upravljanje neprekinjenega poslovanja

Zavarovalnica zagotavlja sistem upravljanja neprekinjenega poslovanja za zagotovitev svoje sposobnosti neprekinjenega delovanja in omejitve izgube v primeru resne motnje poslovanja. Zavarovalnica ima sprejet načrt neprekinjenega poslovanja oziroma krizni načrt z namenom, da čim prej oziroma v sprejemljivih časovnih okvirih vzpostavi običajno poslovanje v primeru nastopa kriznih dogodkov oziroma incidentov.

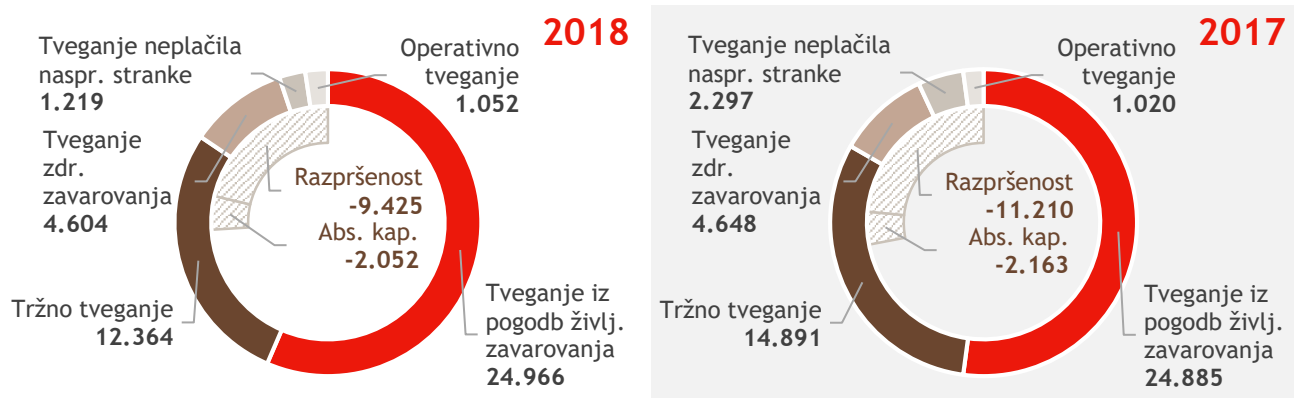
B.8.2 Sistem upravljanja

Sistem upravljanja Zavarovalnice je sorazmeren glede na naravo, kompleksnost in velikost družbe. Zavarovalnica sistem ocenjuje kot primeren in ji omogoča normalno poslovanje in obvladovanje tveganj.

C. Profil tveganja

Na sliki Zahtevani solventnostni kapital (Slika 6) je prikazan končni izračun zahtevanega solventnostnega kapitala za Zavarovalnico po upoštevanju učinkov razpršenosti, pri čemer pa ni učinkov razpršenosti med omejenimi skladi samimi in preostalim delom Zavarovalnice, kar je skladno z regulatornimi predpisi.

Slika 6: Zahtevani solventnostni kapital na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017



Slika Zahtevani solventnostni kapital (Slika 6) prikazuje tudi primerjavo s predhodnim letom, pri čemer v medletni primerjavi ni večjih razlik, skupno pa se je zahtevan solventnostni kapital nekoliko znižal.

C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje se nanaša na tveganje, ki ga zavarovatelj prevzame od imetnika police in izhaja iz obvez življenjskega zavarovanja, v zvezi s kritimi nevarnostmi in postopki, uporabljenimi pri opravljanju poslov. Glede na naravo zavarovalnih pogodb so zavarovalna tveganja naključna in nepredvidljiva. Pri sklenitvi zavarovalne pogodbe gre za negotovost, ali se bo pojavil zavarovalni dogodek, kdaj se bo pojavil in koliko bo moral zavarovatelj plačati v primeru, da se zavarovalni dogodek pojavi.

Ob sklenitvi zavarovalne pogodbe zavarovatelj prevzame tveganje, da bo zavarovalnemu upravičencu poravnal pogodbeno obveznost v primeru nastanka zavarovalnega dogodka oziroma ob izteku pogodbe, pri čemer je čas nastanka zavarovalnega dogodka negotov.

Po direktivi Solventnost II in iz nje izpeljanih zavezujočih aktih se za tveganja življenjskega zavarovanja in zdravstvenega zavarovanja, ki se izvaja na podoben osnovi kot življenjsko zavarovanje, upošteva tveganje, ki izhaja iz pogodb zavarovanja, v zvezi s kritimi nevarnostmi in postopki, uporabljenimi pri opravljanju poslov:

- tveganje umrljivosti,
- tveganje dolgoživosti,
- tveganje invalidnosti in obolevnosti,
- tveganje stroškov upravljanja pogodb zavarovanja,
- tveganje revizije,
- tveganje predčasne prekinitve zavarovanja,
- tveganje katastrofe.

Po direktivi Solventnost II in iz nje izpeljanih zavezujočih aktih se za tveganja neživljenjskega zavarovanja in zdravstvenega zavarovanja, ki se ne izvaja na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje, upošteva tveganje, ki izhaja iz pogodb za zavarovanja, v zvezi s kritimi nevarnostmi in postopki, uporabljenimi pri opravljanju poslov:

- tveganja premij in rezervacij neživljenjskega zavarovanja,
- tveganja predčasnih prekinitev,
- tveganja katastrof neživljenjskega zavarovanja.

Zavarovalna tveganja se pojavijo pri različnih procesih v Zavarovalnici, zato ima Zavarovalnica ta tveganja in procese dokumentirane. Procese letno posodablja, izdelan pa ima tudi sistem ključnih indikatorjev zavarovalnih tveganj. Glede na same procese v Zavarovalnici lahko v okviru zavarovalnih tveganj upoštevamo še naslednje večje skupine tveganj:

- tveganje pri načrtovanju zavarovalnega produkta,
- cenovno tveganje,
- tveganje pri sprejemu rizikov v zavarovanje,
- tveganje pri oblikovanju ZTR,
- tveganje pri reševanju škod in
- tveganje finančnih in nefinančnih opcij in garancij.

Zavarovalnica omejuje zavarovalna tveganja s področja tveganja katastrofe zavarovanj z ustrezno razpršitvijo zavarovalnega portfelja. S tem se zniža variabilnost skupka pričakovanih dogodkov. Pomembno vlogo pri upravljanju tveganja katastrofe pa predstavlja tudi pozavarovalni program Zavarovalnice, s katerim Zavarovalnica tudi sicer znižuje zavarovalna tveganja tako, da del tveganj, ki presegajo vnaprej določeno višino v skladu s pozavarovalnimi pogodbami, prenese na pozavarovalnico. Zavarovalnica pozavaruje življenjska zavarovanja, zavarovanje kritičnih bolezni, pakete dodatnih zavarovanj ter nekatere oblike nezgodnih zavarovanj.

Aktuarski oddelek in oddelek upravljanja s tveganji z izvedbo različnih analiz spremljata preostala zavarovalna tveganja ter po potrebi sprejmeta ustrezne ukrepe za njihovo obvladovanje. Analize med drugim vključujejo število predčasnih prekinitev zavarovanj, škodni rezultat posameznih kritij in tveganj ter njegovo gibanje, stroške upravljanja pogodb zavarovanja in ustreznost oblikovanih po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP) oblikovanih ZTR. Z rednim spremljanjem frekvence in velikosti škodnih dogodkov glede na pričakovanja, vgrajena v premije, ter izsledkov drugih analiz, si Zavarovalnica zagotovi ažurne informacije glede kvalitete portfelja, ki služijo kot pomoč pri razvoju novih produktov in postopku sprejema v zavarovanje. Zavarovalnica na podlagi teh analiz tudi redno ocenjuje, ali zavarovalna premija še zadošča za pokritje vseh obveznostih in na podlagi izsledkov ustrezno ukrepa, s spremembo cenika ali povišanjem zavarovalne premije, vsebinsko spremembo produkta ali z umikom produkta iz prodaje.

C.2 Tržno tveganje

Načelo obvladovanja finančnih tveganj je eno od najpomembnejših načel poslovanja v Zavarovalnici, saj je prevzemanje tveganj neločljivo povezano z opravljanjem finančnih storitev, pomanjkljivo zavedanje in upravljanje tveganj pa lahko vodi v izgubo. Zavarovalnica je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti, pozavarovalnih terjatev in zavarovalnih obveznosti.

Finančno tveganje delimo na tržno tveganje, tveganje neplačila nasprotne stranke in likvidnostno tveganje.

Zavarovalnica upošteva vsa načela preudarne osebe pri vlaganju sredstev. Znotraj opisanih mehanizmov upošteva in spremlja vsa zaznana tveganja tako v postopku odločevanja glede nakupa naložbe kot tudi čez celotno obdobje, ko ima Zavarovalnica naložbo v svojem portfelju. Upošteva se tudi širša medsebojna povezanost posameznih naložb in naložbenih razredov in s tem skupna izpostavljenost Zavarovalnice do vseh tveganj.

C.2.1 Tržno tveganje in upravljanje sredstev in obveznosti

Tržne spremenljivke, kot so obrestne mere, devizni tečajji, cene lastniških finančnih instrumentov, spremembe kreditne sposobnosti izdajatelja ter neto pozicije med sredstvi in obveznostmi povzročajo, da je Zavarovalnica izpostavljena tržnemu tveganju.

Tržno tveganje je zaradi tega potrebno nadzirati oziroma upravljati s številnimi tehnikami, med katere pa med drugim uvrščamo optimalno strateško alokacijo sredstev glede na naravo obveznosti, upoštevanje zunanjega vpliva ekonomskega okolja ter spremljanje pokritosti obveznosti z razpoložljivimi sredstvi. Pri življenjskih zavarovanjih pa tržna tveganja nastanejo predvsem v povezavi s ponovnim investiranjem zapadlih naložb, z investiranjem bodoče premije iz obstoječih pogodb ter z neusklajenostjo naložb in obveznosti glede na ročnost, naravo in valuto. Življenjska zavarovanja vključujejo v svojem portfelju tudi naložbena zavarovanja, pri katerih pa večji del finančnega tveganja nosijo zavarovanci sami, zato smo v tem primeru izpostavljeni tveganju ugleda, glede na naravo in razmišljanje zavarovancev v teh zavarovanjih.

V procesu upravljanja s sredstvi in obveznostmi zasledujemo cilj doseganja optimalnega donosa sredstev glede na obveznosti. Zavarovalnica ima postavljene naložbene politike tako, da optimizira razmerje med donosom sredstev ter občutljivostjo bilance na tržne parametre, pri tem pa upošteva tudi statično naravo zavarovalnih obveznosti ter rezultate kapitalske ustreznosti, izmerjene v procesu Solventnosti II.

V sklopu tržnih tveganj Zavarovalnica spremlja vsaj:

- tveganje obrestne mere (v nadaljevanju: obrestno tveganje),
- tveganje lastniških vrednostnih papirjev,
- tveganje spremembe cene nepremičnin,
- tveganje razpona (tveganje spremembe kreditnih pribitkov),
- tveganje tržne koncentracije in
- devizno tveganje (valutno tveganje).

Naložbene portfelje Zavarovalnice sestavljajo večinoma naložbe v dolžniške vrednostne papirje, zato tudi največji del kapitalskih zahtev za tržno tveganje izvira iz tveganja razpona. Izpostavljenosti do drugih tržnih tveganj so zaradi upravljanja obveznosti in visoke razpršenosti portfelja nizke.

Zavarovalnica se ne ukvarja z listninjenjem ali sklepa posle posoje ali izposoje vrednostnih papirjev ter pogodb o začasnih prodaji in pogodb o začasnem nakupu.

C.2.2 Vlaganja sredstev v skladu z načelom "preudarne osebe"

Zavarovalnica ima načela preudarne osebe pri vlaganju sredstev integrirana v procese oddelka upravljanja s premoženjem in so tako del rednega poslovanja. V sklop istih procesov je zajeto tudi redno izvajanje analiz, tako novih, kot tudi obstoječih naložb, s čimer se spremlja tudi kreditno sposobnost podjetij in tako preverja ocene bonitetnih agencij.

Tako za vse naložbe Zavarovalnice, kot tudi druge potencialno zanimive naložbe, ki jih Zavarovalnica nima v portfelju, oddelek upravljanja s premoženjem dnevno spremlja gibanje tržnih cen in večje javne objave, ki bi lahko nakazovale na morebitne spremembe kreditne sposobnosti podjetij oziroma držav, ki jim je Zavarovalnica preko svojih naložb izpostavljena.

Zavarovalnica izpolnjuje svojo naložbeno obveznost v skladu z "načelom preudarne osebe" na naslednje načine:

- Zavarovalnica ima oblikovane lastne ključne kazalnike tveganja (KRI) tudi za finančna tveganja, skupaj z omejitvami in postopki obvladovanja in spremljanja tveganj.
- Vse nerutinske naložbene odločitve so sprejete na Naložbenem odboru, ki ga sestavlja predstavnik oddelka upravljanja premoženja, predstavnik oddelka upravljanja tveganj ter vsaj en izvršni direktor Zavarovalnice. Ob odločitvah o takšnih naložbah se upošteva tudi zmožnosti za izvedbo naložbe, tveganjih, usklajenostjo z obveznostmi oziroma interesi upravičencev ter vpliv te naložbe na kakovost, varnost, likvidnost, donosnost in razpoložljivost celotnega naložbenega portfelja. Upošteva se tudi pričakovan razvoj obveznosti in ustrezna likvidnost.
- Naložbe iz pogodb zavarovalnice, vezane na enoto in na indeks, se izberejo v najboljšem interesu imetnikov polic in upravičencev ob upoštevanju vseh razkritih ciljev naložbene politike zavarovalnice.
- Zavarovalnica v okviru naložbenega sestanka posebno skrbno odloča o naložbah, ki niso sprejete v trgovanje na organiziranih trgih oziroma je njihova likvidnost zmanjšana. Ob nalaganju v takšne naložbe zavarovalnica upošteva likvidnost celotnega naložbenega portfelja ter naravo obveznosti, da se zagotovi zadostna usklajenost sredstev z obveznostmi.
- Oddelek upravljanja tveganj je zadolžen za tekoče spremljanje uspešnosti varovanja pred tveganji. Slednje se izvaja na način, da se zagotovi elektronsko dokumentiranje vsake transakcije z izvedenim finančnim instrumentom, v katerem se prikaže, z nakupom katerega izvedenega finančnega instrumenta se varuje določeno naložbo ali skupino naložb, vrsto tveganja pred katerim se varuje varovano postavko ter način ocenjevanja uspešnosti instrumenta za varovanje. Uspešnost upravljanja tveganj povezanih z izvedenimi finančnimi instrumenti se ugotavlja za vsako posamezno transakcijo z izvedenim finančnim instrumentom in sicer na način, da se ugotovi, ali je bil cilj varovanja pred tveganji dosežen.

C.3 Kreditno tveganje

C.3.1 Kreditno tveganje in tveganje neplačila nasprotne stranke

V kolikor obstaja verjetnost, da so v pogodbi, ki ureja finančni instrument, mogoča razhajanja med dejanskimi in pogodbeno določenimi izpolnitvami obveznosti pomeni, da je Zavarovalnica izpostavljena tveganju neplačila nasprotne stranke. Nezmožnost pogodbene stranke, da v celoti plača svoje obveznosti oziroma zapadle zneske, tako opredeljujemo kot tveganje neplačila nasprotne stranke.

Zavarovalnica poskuša, z namenom zmanjševanja kreditnega tveganja, dosežati čim bolj optimalno razpršenost naložb, nadalje, pa so za obvladovanje izpostavljenosti posameznih vrednostnih papirjev vzpostavljeni tudi dodatni limiti. V obvladovanje kreditnega tveganja sodi tudi redno analiziranje in preverjanje bonitetnih ocen ter ocenjevanje finančnih indikatorjev poslovnega partnerja. Kreditno tveganje Zavarovalnica obvladuje tudi z naložbami v nizko tvegane, državne vrednostne papirje ter s sklepanjem pozavarovalnih pogodb. Kreditno tveganje mora Zavarovalnica spremljati redno.

S pozavarovanjem, Zavarovalnica na drugo osebo prenese del lastnega zavarovalnega tveganja v zameno za plačilo ustrezne pozavarovalne premije. V tem primeru obstaja tudi potencialno tveganje, da pozavarovalnica v določenem trenutku ne bo sposobna izpolnjevati svojih obveznosti, zato mora, temu v izogib, spremljati najmanj enkrat letno, ob preveritvi pozavarovalnega programa, tudi boniteto pozavarovatelja.

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube, ko Zavarovalnica ni sposobna poravnati vseh dospelih obveznosti oziroma ko je Zavarovalnica zaradi nezmožnosti zagotavljanja zadostnih sredstev za poravnavo obveznosti ob dospelosti, prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Likvidnost je sposobnost Zavarovalnice, da vzdrži izplačila zavarovalnin, odkupov, poravnave stroškov in poravna zapadle obveznosti. Likvidnostno tveganje je tesno povezano z drugimi tveganji v Zavarovalnici (npr. z naložbenim tveganjem, obrestnim tveganjem, zavarovalnimi tveganji).

Likvidnostno tveganje izhaja iz neuskajenosti prilivov in odlivov in se odraža v možnosti, da bi Zavarovalnica kljub zadostnemu obsegu finančnih sredstev, morala zaradi izpolnitve pogodbenih obveznosti v danem trenutku naložbe unovčevati pod slabšimi pogoji (nižja cena, višji stroški transakcij), kar bi se odražalo v nižji donosnosti naložb. Zavarovalnica je likvidna, kadar lahko v razumnem času in po razumni ceni pridobi potrebne vire sredstev (bodisi s povečanjem obveznosti bodisi s prodajo sredstev).

Oddelek Financ in Računovodstva je s pomočjo oddelka Upravljanja premoženja, oddelka Aktuarstva in oddelka Upravljanja tveganj zadolžen za spremljanje obsega likvidnih sredstev, za načrtovanje in za zagotavljanje potrebnih virov. Načrtovanje vključuje identifikacijo znanih, pričakovanih in potencialnih denarnih odtokov ter presojo različnih nadomestnih strategij upravljanja s sredstvi in obveznostmi do virov sredstev za zagotovitev zadostnih in ustreznih denarnih pritokov. Oddelek Financ in Računovodstva redno seznanja Naložbeni odbor o likvidnostnem položaju Zavarovalnice, ki sprejemata potrebne ukrepe.

Spremljanje in upravljanje likvidnostnega tveganja v Zavarovalnici se izvaja skladno z ustreznimi politikami in strategijami, ki definirajo pravila in sistem odgovornosti. Upravljanje likvidnosti se izvaja v povezavi med oddelkom Upravljanja premoženja, oddelkom Upravljanja tveganj in oddelkom Finance in Računovodstvo.

V skladu s politiko s področja spremljanja likvidnostnega tveganja in poročanja mora Zavarovalnica dnevno načrtovati denarne tokove. Poleg tega se za operativne potrebe izdeluje tedenska in mesečna projekcija denarnih tokov. Operativno se vodi likvidnostno tabelo v oddelku Financ in računovodstva.

C.4.1 Pričakovani dobički

Pričakovani dobiček (260. člen Delegirane uredbe), vključen v prihodnje premije (v nadaljevanju EPIFP), se izračuna kot razlika med SII ZTR brez dodatka za tveganje, izračunanimi v skladu s 77. členom Solventnost II Direktive, in ZTR brez dodatka za tveganje pod predpostavko, da premije v zvezi z obstoječimi zavarovalnimi in pozavarovalnimi pogodbami, za katere se pričakuje, da bodo prejete v prihodnosti, niso prejete zaradi različnih razlogov ne glede na pravne ali pogodbene pravice imetnika police, da prekine polico, med katerimi pa ni tega, da se je zgodil zavarovani dogodek.

Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije, se izračuna ločeno za homogene skupine tveganja, ki se uporabljajo pri izračunu ZTR, če so zavarovalne in pozavarovalne obveznosti prav tako homogene glede na pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije. Pri tem se pri zavarovanjih za primer smrti in SLT zdravstvenih zavarovanjih upošteva pogodbeno pravico prekinitve zavarovanja, pri pokojninskih in naložbenih življenjskih zavarovanjih pa pogodbeno pravico kapitalizacije (prenehanja plačevanja premije) zavarovanja. Iz tabele Pričakovani dobički (Tabela 18) je razvidna rast EPIFP.

Tabela 12: Pričakovani dobički na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017 (v tisoč €)

Pričakovani dobički	2018	2017
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - življenjska zavarovanja	45.735	44.808
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - neživljenjska zavarovanja	0	0
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	45.735	44.808

Primerjava EPIFP med leti kaže, da EPIFP narašča skladno s portfeljem in vrednostjo ZTR.

C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje predstavlja tveganje izgube Zavarovalnice zaradi naslednjih okoliščin: neprimernosti in neuspešnosti izvajanja notranjih procesov, drugih nepravilnih ravnanj zaposlenih, ki spadajo v notranjo poslovno sfero Zavarovalnice, neprimernosti ali neuspešnosti delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero Zavarovalnice in zunanjih dogodkov oziroma dejanj.

Operativno tveganje vključuje tudi informacijsko tveganje, ki predstavlja tveganje izgube kot posledice neustrezne informacijske tehnologije in procesiranja predvsem z vidika obvladljivosti, dostopov, integralnosti, nadzora in neprekinjenosti.

V okvir operativnega tveganja Zavarovalnica vključuje tudi pravno tveganje, ki je tveganje nastanka izgube zaradi kršenja ali nepravilnega upoštevanja zakonov, podzakonskih aktov, navodil, priporočil, sklenjenih pogodb, dobre zavarovalniške prakse ali etičnih norm.

Operativno tveganje ne vključuje tveganj, nastalih zaradi strateških odločitev in tveganja izgube ugleda. Slednji tveganji se ocenjujeta predvsem preko ORSA procesa in primarno upravljata z rednim strateškim planiranjem.

Zavarovalnica deli operativna tveganja v spodaj navedene kategorije škodnih dogodkov (I. nivo delitve):

- Notranja goljufija
Pomeni izgube zaradi dejanj, ki lahko povzročijo poneverbo, nezakonito prisvojitve lastnine, izogibanje

predpisanim zakonom ali politiki Zavarovalnice (razen dejanj diskriminacije) in vključujejo najmanj eno notranjo stranko.

- **Zunanja goljufija**
Pomeni izgube zaradi dejanj, ki lahko povzročijo poneverbo, nezakonito prisvojitve lastnine ali neupoštevanja zakonskih določb s strani tretje osebe (zunanja stranka).
- **Tveganja v zvezi z zaposlitveno prakso in varnostjo na delovnem mestu**
Pomenijo izgube, nastale zaradi ukrepov, ki so v nasprotju z delovnopravno, zdravstveno in varnostno zakonodajo, ali zaradi pogodb, plačil odškodnine zaradi telesne poškodbe, ali zaradi primerov neenakosti oziroma diskriminacije.
- **Tveganja v zvezi s strankami, produkti in poslovno prakso**
Pomenijo izgube, ki nastanejo zaradi nenamernega oziroma malomarnega neizpolnjevanja službenih dolžnosti (vključno z zahtevami zaupnosti in primernosti), ali zaradi narave ali sestave produkta Zavarovalnice.
- **Neustrezno izvajanje procesov in kontrol**
Pomeni izgube zaradi neustreznega izvajanja in upravljanja procesov, napačnega vodenja postopkov iz naslova poslovanja z nasprotno stranko.
- **Motnje v tehnični podpori poslovanju in sistemske napake**
Pomenijo izgube, ki nastanejo zaradi motenj v sistemu ali zaradi sistemskih napak.
- **Škoda na opredmetenih sredstvih**
Pomeni izgube povezane z opredmetenimi sredstvi, ki nastanejo zaradi naravnih katastrof ali ostalih dogodkov.

Identifikacija operativnega tveganja poteka v vsakem oddelku Zavarovalnice po pristopu od spodaj navzgor (bottom up). V kolikor posamezen oddelk na novo zazna dogodek ali aktivnost, ki ima glede na politiko skupno tveganje v nivoju "visoko" ali "katastrofalno", se o tem nemudoma obvesti Oddelek za upravljanje s tveganji. Oddelek za upravljanje tveganj presodi oceno tveganja podano s strani direktorja/vodje oddelka. V kolikor je ocena ustrezna, o novo nastalem tveganju nemudoma obvesti izvršna direktorja ter dopolni register vseh tveganj.

Oddelek za upravljanje s tveganji poroča o operativnem tveganju notranjemu revizorju, izvršnima direktorjema, revizijski komisiji in Upravnemu odboru Zavarovalnice četrtletno.

C.6 Druga pomembna tveganja

C.6.1 Strateško tveganje

Strateško tveganje opredelimo kot tveganje nastanka izgube, zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev ter premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja.

Z namenom zmanjševanja verjetnosti nastanka strateškega tveganja, Zavarovalnica redno preverja izdelane strateške plene, ki določajo cilje Zavarovalnice, za posamezne organizacijske enote in področja delovanja pa Zavarovalnica izdela podrobnejše področne plene, za katere preko izdelanega sistema rednega poročanja pridobiva povratne informacije o njihovem delovanju.

Strateško tveganje se predvsem obvladuje s pomočjo stres testov ter analiz scenarijev v okviru strateškega planiranja.

C.6.2 Tveganje upravljanja kapitala

Kapitalsko neustreznost, neprimerno sestavo ter neustrezno višino kapitala glede na obseg poslovanja Zavarovalnice ter tveganja, ki so povezana s pridobivanjem svežega kapitala ob nenadni potrebi po povečanju le tega (zaradi hitre rasti poslovanja, neugodnih pogojev poslovanja oziroma negativnih poslovnih rezultatov), opredeljujemo kot kapitalsko tveganje Zavarovalnice. Zavarovalnica mora z namenom zavarovanja sredstev svojih vlagateljev in investitorjev razpolagati z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrsto poslov, ki jih opravlja, ter glede na povezana tveganja, saj s tem oblikuje varnostno rezervo, ki služi kot zavarovanje pred različnimi vrstami tveganj, ki jim je Zavarovalnica izpostavljena pri svojem poslovanju.

Cilj upravljanja s kapitalskim tveganjem je zagotavljati zadostni kapital in kapitalsko ustreznost z določenim varnostnim pribitkom (ciljni kapital in kapitalska ustreznost) v tekočem poslovanju in projekciji vsaj treh let, vključujoč negativne scenarije. Zaradi same metodologije Solventnosti II je sama kapitalska zahteva občutno višja,

kot po predhodnem sistemu in vključuje dolgoročni pogled poslovanja. Poleg tega je cilj politike predpisati izvedbo lastne ocene tveganja in solventnosti (ORSA) v Zavarovalnici.

Načrtovane spremembe poslovanja Zavarovalnice, spremembe pogojev poslovanja ter poslovnega okolja lahko privedejo do sprememb v kapitalski ustreznosti Zavarovalnice, zato mora Zavarovalnica v takih primerih predhodno predvideti oziroma oceniti gibanje posameznih sestavin kapitala in kapitalске ustreznosti, saj na ta način upravlja s kapitalskimi tveganji.

Veljavna zakonodaja določa strukturo in kvaliteto kapitala ter stalnost oziroma spremenljivost posameznih sestavin kapitala, določila pa se uporabljajo tudi pri izračunu razpoložljivega kapitala oziroma primernih lastnih sredstev v Zavarovalnici. Pri izračunu se upoštevajo oblike, dospelosti in stopnje tveganja sestavin kapitala. Običajno sestavine kapitala vključujejo vse ali kombinacijo pomembnih lastnosti, kot so stalnost, razpoložljivost za pokrivanje izgub Zavarovalnice ter pravno podrejenost pravicam vlagateljev in drugih upnikov.

Proces upravljanja s kapitalskim tveganjem zajema:

- izračuni kapitalске ustreznosti po zakonskih predpisih,
- lastno oceno tveganj in solventnosti (ORSA) ter
- pripravo, spremljanje in uresničevanje srednjeročnega načrta upravljanja s kapitalom.

C.6.3 Tveganje ugleda

Tveganje ugleda je tveganje nastanka izgube zaradi poslabšanja ugleda ali stanja Zavarovalnice zaradi negativnega dojetanja Zavarovalnice in njene podobe v javnosti s strani zavarovalcev, drugih strank in zunanjih partnerjev, delničarjev in/ali zakonodajalcev in nadzornikov. Kot tako se lahko obravnava kot posledica celotnega delovanja Zavarovalnice, ne le kot posamezno in neodvisno tveganje. Zavarovalnica spremlja izpostavljenost temu tveganju v korelaciji z drugimi materialnimi tveganji in pri tem upošteva pričakovanja interesnih skupin ter občutljivost trgov, na katerih deluje.

C.6.4 Tveganje spremembe zakonodaje

Tveganje spremembe zakonodaje je tveganje nastanka izgube zaradi spremembe v zakonodajnem okolju Zavarovalnice. Sprememba zakonodaje lahko vpliva na poslovanje različnih področij Zavarovalnice. Zavarovalnica spremlja izpostavljenost temu tveganju v korelaciji z drugimi materialnimi tveganji.

C.7 Druge informacije

C.7.1 Analiza občutljivosti

Zavarovalnica znotraj procesa ORSA za namene ugotovitve vpliva sprememb različnih parametrov na izračun zaznanih tveganj izvaja scenarije ob različnih predpostavkah. Večkrat letno se izvaja tudi ad-hoc scenarije s spremembo specifične predpostavke za namene odločanja.

Ločeno oddelek aktuarstva pripravi analizo občutljivosti izračuna ZTR ob spremembi posameznih parametrov.

C.7.2 Koncentracija tveganj

Znotraj v tem poglavju opisanih tveganj Zavarovalnica smatra, da nima pomembne koncentracije do posamezne nasprotne stranke oziroma njenega končnega lastnika.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

Računovodski izkazi Zavarovalnice so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), in kot jih je sprejela Evropska unija.

V skladu z Direktivo Solventnost II so uporabljene za namene solventnosti in namene finančnih izkazov enake usmeritve in sicer MSRP z določenimi odstopanji.

Načela merjenja po pošteni vrednosti

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

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

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, Zavarovalnica ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščeni in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi Zavarovalnica to metodo.

Delujoči trg je trg, na katerem se izvajajo transakcije med udeleženci na trgu dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da se redno pridobivajo informacije o cenah. Zavarovalnica presoja aktivnost trga za lastniške instrumente, pri čemer preverja, da tečaj, ko se je z vrednostim papirjem trgovalo, ne sme biti starejši od enega meseca ter mora znašati promet v mesecu vsaj 10 % celotne pozicije oziroma 25 tisoč € (kot kriterij se upošteva manjšo vrednost). Za dolžniške instrumente se presoja po kriteriju BVAL score iz platforme Bloomberg.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Finančno sredstvo se izknjiži, ko so prenesena tveganja, koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim instrumentom. Finančna obveznost se izknjiži, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije. Zavarovalnica vsaj letno za vse takšne naložbe izvede test oslabitve.

D.1 Sredstva

Na podlagi s strani EIOPA izdane smernice 29 - Informacije o vrednotenju sredstev, naj bi Zavarovalnica predstavila kvalitativno poročilo o vrednotenju postavk za vsako pomembno vrsto sredstev. Zavarovalnica je ocenila, da so pomembne vrste sredstev tiste, katerih znesek (za namene finančnih izkazov v skladu z MSRP ali za namene solventnosti) je enak ali večji od 1 % neto vrednosti sredstev Zavarovalnice. Kapital Zavarovalnice se upošteva kapital kot je izkazan v finančnih izkazih Zavarovalnice po MSRP.

Sredstva, ki so posebej opisana v nadaljevanju, so naslednja:

- D.1.1 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo
- D.1.2 Naložbe
- D.1.3 Odložene terjatve za davek
- D.1.4 Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja
- D.1.5 Terjatve
- D.1.6 Izterljivi zneski iz pozavarovanj
- D.1.7 Naložbene nepremičnine
- D.1.8 Neopredmetena sredstva

Zavarovalnica nima pomembnih zunaj bilančnih sredstev.

Tabela 13: Primerjava sredstev na 31. 12. 2018 (v tisoč €)

Sredstva	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Odloženi stroški pridobitve	0	5
Neopredmetena sredstva	0	402
Odložene terjatve za davke	78	78
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	3.020	3.020
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	41.485	41.394
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	2.018	2.018
Obveznice	26.422	26.421
Državne obveznice	13.908	13.908
Podjetniške obveznice	12.514	12.513
Kolektivni naložbeni podjemi	6.420	6.420
Depoziti, 42 in iso denami ustrezniki	2.558	2.468
Druge naložbe	4.067	4.067
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	289.022	289.006
Kreditni in hipoteke	1.053	1.052
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	-6.473	1.766
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	129	454
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	0	18
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	129	436
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-6.602	1.312
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-2.148	0
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-4.454	1.312
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	0	153
Terjatve iz naslova pozavarovanj	0	432
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	703	777
Denar in denarni ustrezniki	1460	1460
Vsa druga sredstva, 42 in iso prikazana drugje	611	26
Sredstva skupaj	330.959	339.571

Tabela 14: Primerjava sredstev na 31. 12. 2017 (v tisoč €)

Sredstva	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Odloženi stroški pridobitve	0	12
Neopredmetena sredstva	0	422
Odložene terjatve za davke	45	45
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	3.139	3.139
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	38.287	38.287
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	1.877	1.877
Obveznice	24.239	24.239
Državne obveznice	11.870	11.870
Podjetniške obveznice	12.368	12.368
Kolektivni naložbeni podjemi	8.030	8.030
Depoziti, 42 in iso denami ustrezniki	1.866	1.866
Druge naložbe	2.276	2.276
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	279.088	279.088
Kreditni in hipoteke	1.053	1.053
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	-6.834	1.382
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	-173	365
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	0	30
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	-173	335
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-6.661	1.017
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-2.049	0
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-4.612	1.017
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	167	167
Terjatve iz naslova pozavarovanj	391	391
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	799	799

Sredstva	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Denar in denarni ustrezniki	631	631
Vsa druga sredstva, 43 in iso prikazana drugje	47	47
Sredstva skupaj	316.814	325.464

D.1.1 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

Finančni izkazi lokalno - MSRP

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti, povečani za direktne stroške, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Zavarovalnica obračunava amortizacijo na podlagi enakomerne časovne razmejitev v skladu z ocenjeno dobo koristnosti. Amortizacijske stopnje se niso spreminjale in so v letu 2018 enake stopnjam leta 2017.

Neopredmetena sredstva se enakomerno časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti po amortizacijski stopnji 10,0 % do 33,3 % letno, zgradbe pa v višini 3 %.

Test slabitve knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se izvede, ko dogodki in spremembe okoliščin nakazujejo na to, da knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Družba preverja vrednost osnovnih sredstev večjih vrednosti (v to kategorijo sodijo predvsem zgradbe) na način, da preveri predpostavke, uporabljene pri cenitvi vrednosti in preverja tržno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje teh sredstev. V primeru, ko nastopijo dogodki, ki kažejo na to, da je knjigovodska vrednost sredstva višja od ocenjene nadomestljive vrednosti, je vrednost sredstva oslabiljena na nadomestljivo vrednost sredstva. Nadomestljiva vrednost sredstva je čista prodajna vrednost oziroma vrednost v uporabi in sicer večja od njih. Vrednost v uporabi se določi tako, da se pričakovani bodoči denarni tokovi, diskontirajo na neto sedanjo vrednost z uporabo diskontne stopnje (pred davki), ki odraža sedanjo tržno oceno časovne vrednosti denarja in morebitno tveganje povezano s posameznim sredstvom. Pri sredstvu, kjer so bodoči denarni tokovi odvisni tudi od ostalih sredstev v posamezni denar ustvarjajoči enoti, se vrednost v uporabi izračuna na podlagi bodočih denarnih tokov te denar ustvarjajoče enote. Izgube, ki nastanejo na podlagi oslabitve, se pripoznajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Odprava pripoznanja opredmetenega osnovnega sredstva se izvede v primeru, ko se sredstvo proda ali ko zavarovalnica ne pričakuje več ekonomskih koristi, ki bi lahko pritekale ob nadaljnji uporabi posameznega sredstva. Dobički in izgube zaradi odprave pripoznanja sredstva se vključijo v izkaz poslovnega izida v letu, ko se posamezno sredstvo izknjiži.

Preostala vrednost sredstev, ocenjena doba koristnosti sredstev oziroma metoda amortizacije je pregledana oziroma spremenjena, če je potrebno, letno pri pripravi letnih računovodskih izkazov.

Nadaljnja vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev.

Solventnost II izkazi

Za namene Solventnosti II Zavarovalnica vrednoti osnovna sredstva po pošteni vrednosti.

Družba od neodvisnega zunanje ocenjevalca vrednosti nepremičnin pridobi oceno poštene vrednosti nepremičnin, namenjenih za lastno uporabo. Oprema za neposredno opravljanje zavarovalne dejavnosti predstavlja nepomemben znesek in ga družba v SII bilanci prikazuje v enaki višini kot v zakonski bilanci stanja.

Zavarovalnica v letu 2017 kupila nepremičnino na Fajfarjevi ulici, katero del uporablja za lastne potrebe, del pa oddaja v najem (prikazano kot naložbena nepremičnina).

D.1.2 Naložbe**Finančni izkazi lokalno - MSRP**

Zavarovalnica je s 1. 1. 2018 uvedla uporabo MSRP 9.

Zavarovalnica razporedi naložbe v skladu z MSRP v naslednje kategorije:

- vrednotene po odplačni vrednosti,
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa,
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Razporeditev je odvisna od poslovnega modela.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Družba na začetku pripozna vse naložbe, razen naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, po pošteni vrednosti vključno s stroški nakupa, ki so neposredno povezani s tem nakupom. Naložbe razporejene v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznane po pošteni vrednosti (neposredni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost).

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida v primeru, če:

- je dolžniški instrument in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- je lastniški instrument in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (računovodska neskladnost), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah,
- če je izvedeni finančni instrument.

Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih se poštena vrednost določi na podlagi podobnega inštrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot eto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko Družba pričakuje iz določene finančne naložbe.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je zavarovalnica zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa v primeru, če:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo finančnih sredstev, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički in izgube iz finančnih naložb za prodajo dokler naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino razpoložljive za prodajo so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je zavarovalnica zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Slabitve se oblikujejo za dolžniške instrumente na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu in na presežku iz prevrednotenja.

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti

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

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitevijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije). Slabitve se oblikujejo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve se merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Naložbene nepremičnine

Ob pridobitvi se naložbena nepremičnina izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, nato pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštena vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan bilance stanja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (diskontiranje prihodnjih denarnih tokov iz najemnin, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije).

Reklasifikacije

V letu 2018 ni bilo razlik med klasifikacijami po MSRP in Solventnost II izkazih.

Solventnost II izkazi

V skladu z direktivo Solventnosti II, ki zahteva vrednotenje finančnih naložb po pošteni vrednosti je Zavarovalnica upoštevala vse naložbe po pošteni vrednosti. Zaradi prehoda na MSRP 9 in upoštevanih dodatnih slabitev po MSRP 9 ma Zavarovalnica na 31. 12. 2018 razlike med MSRP in Solventnost II izkazih v višini teh slabitev.

V primerjavi z letom 2017 so se naložbe povečale iz 38.287 tisoč € na 41.485 tisoč €, kar je posledica rednega poslovanja (investiranje presežkov in naslova premij).

V sami strukturi je največja sprememba povečanje deleža naložb v obveznice (iz 24.239 tisoč na 26.422 tisoč €). Prav tako se je povečal delež naložb v depozite in alternativne naložbe (odkup terjatev) in sicer iz 4.141 tisoč na 6.535 tisoč €.

D.1.3 Odložene terjatve za davek

Finančni izkazi lokalno - MSRP

Zavarovalnica pripoznava in vrednoti terjatve in obveznosti iz odloženih davkov v skladu z zahtevami MSRP. Odložene terjatve in obveznosti za davek iz dobička se obračunavajo po metodi obveznosti v bilanci stanja. Pripoznava se samo odložene terjatve in obveznosti, ki izhajajo iz začasnih razlik.

Odložena terjatev za davek se pripozna tudi za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščenih davčnih dobropisov, ki se prenašajo v naslednje obdobje, v kolikor je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise.

Terjatve za odložene davke se pregledujejo na dan bilance stanja in se oslabijo za tisti del terjatev, za katerega ni več mogoče pričakovati, da bo v prihodnosti obstajal ustrezen obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube.

Obveznosti ali terjatve za odložene davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem se upoštevajo davčne stopnje (in davčni predpisi), veljavni ali blizu sprejetja na dan bilance stanja. Obveznosti ali terjatve za odložene davke v skladu z MSRP niso diskontirane.

Odloženi davek se pripozna neposredno v breme ali dobro izkaza vseobsegajočega donosa, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro izkaza vseobsegajočega donosa.

Na dan 31. 12. 2018 družba izkazuje 77.621 € (45.021 € na 31. 12. 2017) odloženih terjatev za davek. Terjatve bodo vnovčene v bližnji prihodnosti v okviru normalnega poslovanja.

Solventnost II izkazi

V skladu z direktivo Solventnost II se odloženi davki priznavajo po istem principu kot za MSRP. Potrebno pa je upoštevati spremembe v začasnih razlikah, ki nastanejo ob preračunu bilance v finančnih izkazih in bilance v primeru Solventnost II. Le-te vplivajo na odložene obveznosti za davek.

Zavarovalnica je upoštevala vse spremembe v vrednotenju sredstev in obveznosti, ki vplivajo na prihodnje dobičke in ocenila odložene davke v bilanci Solventnost II (uporabljena je bila davčna stopnja 19 %).

D.1.4 Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja

Finančni izkazi lokalno - MSRP

Zavarovalne pogodbe, ki prinašajo pomembno zavarovalno tveganje, se knjigovodsko obravnavajo v skladu z MSRP 4. Če zavarovalne pogodbe ne prinašajo pomembnega zavarovalnega tveganja, kot je opredeljeno v klasifikaciji zavarovalnih pogodb, se računovodsko obravnavajo kot finančne pogodbe po MRSP 39. Ta postavka predstavlja premoženje pokojninskih skladov, ki zagotavljajo izpolnitev obveznosti do zavarovancev in notranjih skladov zavarovalnice. Med premoženje pod to postavko sodijo naložbe ter denarna sredstva.

Naložbe na skladih so razdeljene na:

- vrednotene po odplačni vrednosti,
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa,
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Razporeditev je odvisna od poslovnega modela.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Družba na začetku pripozna vse naložbe, razen naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, po pošteni vrednosti vključno s stroški nakupa, ki so neposredno povezani s tem nakupom. Naložbe razporejene v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznane po pošteni vrednosti (neposredni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost).

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida v primeru, če:

- je dolžniški instrument in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- je lastniški instrument in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (računovodska neskladnost), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah,
- če je izvedeni finančni instrument.

Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih se poštena vrednost določi na podlagi podobnega instrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko Družba pričakuje iz določene finančne naložbe.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so priznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je zavarovalnica zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa v primeru:

- če finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo finančnih sredstev, in
- če v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice.

Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički in izgube iz finančnih naložb za prodajo dokler naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino razpoložljive za prodajo so priznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je zavarovalnica zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Slabitve se oblikujejo za dolžniške instrumente na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu in na presežku iz prevrednotenja.

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti

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

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Naložbe, ki so priznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitevjo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije). Slabitve se oblikujejo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve se merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Solventnost II izkazi

V skladu z direktivo Solventnosti II, ki zahteva vrednotenje finančnih naložb po pošteni vrednosti je Zavarovalnica upoštevala vse naložbe po pošteni vrednosti.

Na dan 31. 12. 2018 so sredstva pokojninskih in notranjih skladov v izkazih MSRP v primerjavi z izkazi po Solventnosti II nižja za 16 tisoč € zaradi dodatnih slabitev v skladu z MSRP 9. Na 31. 12. 2017 razlik v izkazih ni bilo.

Glede na leto 2017 so se sredstva iz finančnih pogodb povečala za slabih 10 mio €, kar je v večji meri posledica rednega poslovanja (dodatno investirana nova premija).

D.1.5 Terjatve

Finančni izkazi lokalno - MSRP

Poslovne terjatve so pripoznane v vrednosti izdanih računov zmanjšane za morebitne popravke vrednosti. Ocena popravkov vrednosti je zasnovana na podlagi razumnega pričakovanja Zavarovalnice, da poplačilo ni več verjetno v celoti oziroma določenem znesku. Terjatve v tuji valuti se prevrednotijo na dan bilance po uradnem tečaju ECB.

Solventnost II izkazi

V skladu z direktivo Solventnosti II, ki zahteva vrednotenje finančnih naložb (katerih del so tudi terjatve) po pošteni vrednosti. Zavarovalnica upoštevala vse terjatve po izvornih vrednostih (minus potrebni popravki terjatev), ki

posledično odražajo pošteno vrednost. V skladu z omenjeno direktivo Zavarovalnica med terjatve ni uvrstila nezapadlih terjatev iz naslova zavarovanj in terjatev do posrednikov ter terjatev iz naslova pozavarovanj. Te nezapadle terjatve so prikazane v kategoriji drugih sredstev.

Terjatve se v večji meri nanašajo na terjatve lastnih virov družbe do kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja za vstopne stroške, upravljavsko provizijo in ostale stroške.

D.1.6 Izterljivi zneski iz pozavarovanj

Finančni izkazi lokalno - MSRP

S pozavarovanjem Zavarovalnica del tveganja prenese na pozavarovalnico, kot nadomestilo pa ji plača pozavarovalno premijo.

Zavarovalnica naredi pozavarovalni obračun konec vsakega kvartala na podlagi izračuna aktuarske službe. Pozavarovalno premijo pripozna kot obveznost do pozavarovalnic za pozavarovalne premije. Prav tako Zavarovalnica vsak konec kvartala naredi obračun pozavarovalne škode. Pozavarovalne škode pripozna kot terjatve do pozavarovalnic za deleže v zneskih pozavarovalnih škod iz pozavarovanja. Spremembo prenosne premije za pozavarovalni del ter spremembo škodne rezervacije za pozavarovalni del Prva osebna Zavarovalnica ugotavlja na koncu vsakega tromesečja na dan izračuna prenosne premije oziroma škodne rezervacije.

V bilanci stanja se pozavarovalni del ZTR izkazuje med sredstvi Zavarovalnice.

Solventnost II izkazi

Za namene Solventnosti II se najboljša ocena izračuna kot bruto znesek brez odštevanja izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb. Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb so izračunani ločeno. Izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb, izračunamo po enakih načelih in metodologijah kot za izračun ZTR. Izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb prilagodimo za upoštevanje pričakovanih izgub zaradi neplačila nasprotne stranke.

Izterljivi zneski iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter namenskih družb za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj se izračunajo ločeno za zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije ter za škodne rezervacije. Izračun prilagoditve se pri neživljenjskih zavarovanjih opravi ločeno tudi za zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije ter za škodne rezervacije.

Tabela 15: Primerjava vednosti po Solventnosti II - Znesek ZTR prenesenih na pozavarovalnice (v tisoč €)

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	-6.588	-6.834
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	14	-173
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	0	0
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	14	-173
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-6.602	-6.661
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-2.148	-2.049
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-4.454	-4.612

D.1.7 Naložbene nepremičnine

Finančni izkazi lokalno - MSRP

Ob pridobitvi se naložbena nepremičnina izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, nato pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštene vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan bilance stanja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (diskontiranje prihodnjih denarnih tokov iz najemnin, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije).

Solventnost II izkazi

V skladu z direktivo Solventnost II se naložbene nepremičnine priznavajo po istem principu kot za MSRP.

D.1.8 Neopredmetena sredstva

Finančni izkazi lokalno - MSRP

V skladu z MSRP Zavarovalnica pripozna Neopredmetena sredstva po nabavni vrednosti, povečani za direktne stroške. Med neopredmetenimi sredstvi Zavarovalnica vodi ustanovitvene stroške, računalniške programe in stroške razvijanja zavarovalnih produktov.

Po začetem pripoznavanju se uporablja model nabavne vrednosti. Uporabna vrednost posameznega neopredmetenega sredstva je omejena. Ko se obračunava amortizacija neopredmetenega sredstva se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Neopredmetena sredstva se enakomerno časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti po amortizacijski stopnji 20,0 % do 33,3 % letno.

Neopredmetena sredstva so preverjena letno za oslabitev in to ali posamezno ali kot del denar ustvarjajoče enote. Doba uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva je ocenjena enkrat na leto in se prilagodi, če je to potrebno.

Nadaljnja vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost neopredmetenih osnovnih sredstev.

Solventnost II izkazi

Za namene Solventnosti II se neopredmetena sredstva vrednotijo po pošteni vrednosti (model prevrednotenja) in ne po nabavni vrednosti minus amortizacija. Dobro ime je vedno 0. Sredstva so lahko ovrednotena po pošteni vrednosti le kadar obstaja trg za ta sredstva in jih lahko Zavarovalnica proda.

V primeru bilance za Solventnost II je vrednost neopredmetenih osnovnih sredstev enaka 0, ker ne zadostujejo kriteriju obstoja trga oziroma jih ni možno prodati.

V letu 2018 glede na preteklo leto ni bilo sprememb.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Tržna vrednost ZTR je za zavarovalne produkte izračunana po sledeči formuli:

$$ZTR = BE + RM + TV(PROD),$$

kjer je:

- BE - najboljša ocena
- RM - marža za tveganje
- TV(PROD) - tržna vrednost obveznosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja ali naložbenega življenjskega zavarovanja

D.2.1 BE - najboljša ocena:

Najboljša ocena se s projekcijo denarnih tokov določi za tiste obveznosti, za katere ne obstaja aktiven trg, na podlagi katerega bi se lahko njihova tržna cena določila neposredno.

Najboljša ocena za obveznosti iz vseh podvrst življenjskih zavarovanj se izračuna na podlagi projekcije denarnih tokov praviloma za vsako polico posebej. Projekcija denarnih tokov upošteva vse pomembne denarne prilive in odlive, ki so potrebni za poravnavo obveznosti do imetnikov zavarovalnih polic in upravičencev iz zavarovalnih polic. Zavarovalnica pri izračunu ZTR upošteva tudi vrednost finančnih garancij in drugih upravičenj na podlagi zavarovalnih pogodb.

Najboljša ocena je enaka sedanji vrednosti denarnih tokov, pri čemer se za določitev diskontne stopnje uporabi krivuljo netveganih obrestnih mer. Najboljša ocena v projekciji denarnih tokov ne upošteva zneskov, izterljivih iz pozavarovalnih pogodb in namenskih družb. Ti zneski se izračunajo ločeno.

Najboljša ocena za obveznosti iz NSLT nezgodnih zavarovanj se izračuna ločeno za premijske in škodne rezervacije. Premijske rezervacije se nanašajo na prihodnje škodne dogodke, ki so znotraj meja pogodbe. Škodne rezervacije se

nanašajo na škodne dogodke, ki so se že zgodili, ne glede na to, ali so bili zahtevki, ki izvirajo iz navedenih dogodkov, podani ali ne.

RM - marža za tveganje

Marža za tveganje je izračunana na celotnem portfelju zavarovalnih obveznosti in razporejena na vrste poslovanja iz člena 80 Direktive Solventnost II. Razporeditev odraža ustrezne prispevke vrst poslovanja k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu v obdobju celotnega trajanja zavarovalnih obveznosti. Za izračun marže za tveganje je bila uporabljena metoda 3 iz člena 1.113 Smernic o vrednotenju ZTR.

Pri tem se trajanje obveznosti izračunava za vse vrste zavarovalnih pogodb, med obveznosti pa se upoštevajo zgolj obveznosti, ki jih ima Zavarovalnica do zavarovalca (izplačila ob nastopu zavarovalnega primera, odkupi, upokojitve in podobno).

TV(PROD) - tržna vrednost obveznosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja ali naložbenega življenjskega zavarovanja

Kjer je mogoče prihodnje denarne tokove, povezane z zavarovalnimi obveznostmi, zanesljivo ponoviti z uporabo finančnih instrumentov, s katerimi opazujemo tržno vrednost, je potrebno vrednost ZTR, ki so povezane s temi prihodnjimi denarnimi tokovi, določiti na podlagi tržne vrednosti teh finančnih instrumentov. Najboljšo oceno za glavnino obveznosti pokojninskih in naložbenih življenjskih zavarovanj predstavlja tržna vrednost premoženja. Za vrednotenje ostalih obveznosti (stroški) pa je potrebno najboljšo oceno izračunati ločeno s pomočjo projekcije denarnih tokov.

D.2.1 Homogene skupine tveganja

Za potrebe izračuna ZTR so posamezne zavarovalne pogodbe, ne glede na zakonodajno in računovodsko razvrstitev, razbite na posamezne podpogodbe glede na vsebino glavnih tveganj, ki jih vključujejo. Zavarovalnica glede na vrste glavnih tveganj in ostale značilnosti zavarovalnih pogodb pogodbe deli v naslednje zavarovalne vrste:

- nezgodna in zdravstvena zavarovanja, za katera se ne uporabljajo metode življenjskih zavarovanj (NSLT nezgodna zavarovanja),
- zdravstvena zavarovanja, za katera se uporabljajo metode življenjskih zavarovanj (SLT zdravstvena zavarovanja),
- življenjska zavarovanja brez naložbene komponente (življenjska zavarovanja),
- rentna zavarovanja,
- življenjska zavarovanja, vezana na enote notranjih skladov (UL zavarovanja),
- pokojninska zavarovanja.

Znotraj pokojninskih zavarovanj je Zavarovalnica razpoznala dva omejena sklada, prav tako pa v enem delu rentnih zavarovanj.

Za potrebe določitev parametrov so zavarovalni produkti in ostali analizirani podatki razdeljeni v skupine, tako da imajo podatki v isti skupini čim bolj podobne karakteristike, hkrati pa jih je v skupini dovolj, da je zagotovljena njihova zanesljivost. Skupine se oblikujejo za vsako od večjih tveganj, ki jih Zavarovalnica spremlja, posebej. Zavarovalnica ustreznost oblikovanih skupin redno spremlja in po potrebi prilagaja njihovo sestavo.

D.2.2 Meje zavarovalne pogodbe

V izračunih najboljše ocene premijskih rezervacij NSLT nezgodnih zavarovanj je upoštevana meja zavarovalne pogodbe v skladu z OZ, glede na katerega lahko Zavarovalnica zavarovanja po 3 letih odpove s 6-mesečnim odpovednim rokom. Za vsako zavarovalno pogodbo je posebej izračunano, kakšna je meja pogodbe, nato pa za vsak zavarovalni produkt izračunano povprečje po vseh pogodbah. Ne glede na to se zaradi poenostavitve izračuna za mejo pogodbe uporabi najmanj eno leto.

Pri nekaterih SLT zdravstvenih zavarovanjih gre za enoletne avtomatsko obnovljive pogodbe z možnostjo vsakoletnega povišanja zavarovalne premije, vendar se pri tovrstnih pogodbah določila o meji zavarovalne pogodbe ne uporabljajo, saj Zavarovalnica ne more prilagoditi premij, da bi zanesljivo v celoti odražale tveganja, ki jih prevzema, zato se pri tovrstnih pogodbah upošteva predvideno trajanje pogodbe, kot je določeno pri tovrstnih pogodbah.

Pri ostalih zavarovalnih pogodbah se upošteva trajanje do konca zavarovalne pogodbe, oziroma do predvidenega izteka pogodbe pri pogodbah z odprtim trajanjem.

D.2.3 Prihodnji ukrepi upravljanja

Zavarovalnica nima pogodb, pri katerih bi obstajala diskrecijska upravičenja, razen rentnih zavarovanj Zavarovalnice, ki predstavljajo omejeni sklad in pri katerih je zavarovalnica zavezana deliti ustvarjeni dobiček. Prav tako iz strategije Zavarovalnice ne sledi, da bo prišlo do bistvenih sprememb v upravljanju, ki bi pomembno vplivale na oceno višine ZTR. Iz teh razlogov se prihodnji ukrepi upravljanja ne modelirajo in njihov morebiten učinek ne upošteva v izračunu ZTR. Izjema so rentna zavarovanja Zavarovalnice, ki predstavljajo omejeni sklad, pri katerih so prihodnji ukrepi upravljanja v izračunih upoštevani posredno ob izračunu sedanje vrednosti bodočih dobičkov.

D.2.4 Ravnanje zavarovalca

V izračunu ZTR so kot elementi ravnanja zavarovalca upoštevani tisti, ki so predvideni v skladu z zavarovalno pogodbo, hkrati pa zanje Zavarovalnica ocenjuje, da imajo pomemben vpliv na višino ZTR pri posamezni zavarovalni vrsti. Med pomembnejšimi elementi so odkupi in druge prekinitve zavarovanj na zahtevo zavarovalca, prenehanje plačevanja premije (kapitalizacije) in prehodi k drugemu upravljavcu in med skladi pri pokojninskih zavarovanjih. Ravnanje se modelira deterministično, pri tem pa se praviloma upošteva, da so elementi ravnanja med sabo neodvisni.

D.2.5 Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb

Najboljša ocena ZTR se izračuna kot bruto znesek brez upoštevanja pozavarovanja. Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb so izračunani ločeno, na podlagi višine najboljše ocene obveznosti za pozavarovani del, ki se izračuna na način, da se upoštevajo prihodki in odhodki z vidika pozavarovalnice (torej pozavarovana riziko premija in pozavarovani del škod). Izračun se izvede po enakih načelih in metodologijah kot za izračun najboljše ocene ZTR, pri čemer se upoštevajo določila veljavnih pozavarovalnih pogodb. Izterljivi zneski se določijo tako, da se najboljša ocena obveznosti za pozavarovani del prilagodi glede na verjetnost tveganja neplačila nasprotne stranke.

Za izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb se ne računa marža za tveganje.

D.2.6 Prilagoditev za nestanovitnost (Volatility adjustment)

Zavarovalnica v izračunih najboljše ocene ne upošteva prilagoditve za nestanovitnost.

D.2.7 Uskladitvena prilagoditev ustrezne časovne strukture netvegane obrestne mere (Matching adjustment)

Zavarovalnica v izračunih najboljše ocene ne upošteva uskladitvene prilagoditve.

D.2.8 Prehodna prilagoditev strukture netveganih obrestnih mer

Zavarovalnica v izračunih najboljše ocene ne upošteva prehodnega ukrepa glede prilagoditve netveganih obrestnih mer.

D.2.9 Prehodni odbitek pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah

Zavarovalnica v izračunih najboljše ocene ne upošteva prehodnega odbitka pri ZTR.

D.2.10 Kakovost podatkov

Pri podatkih, potrebnih pri izračunu ZTR, po oceni Zavarovalnice ni pomanjkljivosti, ki bi pomembno vplivale na izračun ZTR. Zavarovalnica kakovost podatkov preverja ob vsakem izračunu ZTR z različnimi kontrolami znotraj procesa pridobivanja podatkov. V primeru materialnega odstopanja bi Zavarovalnica nemudoma poiskala vir tega odstopanja ter ponovila izračun ZTR na podlagi popravljenih podatkov.

D.2.11 Stopnja negotovosti

Pri življenjskih in SLT zdravstvenih zavarovanjih na višino ZTR najbolj vplivajo stopnje umrljivosti in obolevnosti, za oceno katerih sicer Zavarovalnica izvaja analize škodnega rezultata, vendar je zaradi mladega portfelja in majhnega števila škod vrednost rezultata za namene projekcije potrebno nekoliko prilagoditi s pomočjo strokovne presoje glede dolgoročnega razvoja rezultata.

Zavarovalnica indirektno stroške poslovanja deli na zavarovalne vrste preko ključev, določenih na nivoju posameznega nosilca. Veljavna delitev je robustna in ustrezna glede na dejansko nastajanje stroškov pri različnih zavarovalnih vrstah.

Zavarovalnica z namenom odpravljanja negotovosti redno spremlja parametre in po potrebi posodablja statistične analize, na podlagi katerih so določeni. Zavarovalnica redno presoja tudi glede ustreznosti uporabljene metodologije izračuna ZTR in jo smiselno prilagaja.

Zavarovalnica enkrat letno izvede tudi analizo občutljivosti višine ZTR (brez dela, ki ga predstavljata tržna vrednost obveznosti in marža za tveganje) na ključne parametre. Zadnja analiza je bila izvedena marca 2018 in je pokazala, da je višina ZTR najbolj občutljiva na spremembo netvegane obrestne mere, predvsem pri pokojninskih zavarovanjih, ter na stopnjo umrljivosti in obolevnosti pri življenjskih in SLT zdravstvenih zavarovanjih. Pri večini zavarovanj se kaže dokaj visoka občutljivost na višino stroškov in stroškovne inflacije ter na stopnje prekinitev in kapitalizacij zavarovanj, pri pokojninskih zavarovanjih pa ima pomembnejši vpliv tudi sprememba upokojitvenih starosti.

Zavarovalnica enkrat letno izvede tudi primerjavo dejanskih denarnih tokov z denarnimi tokovi, ki jih je predvidela v projekciji pri izračunu ZTR (back testing). Zadnja primerjava, ki je bila izvedena februarja in marca 2019, je pokazala, da so odstopanja sicer bila opazna, vendar večinoma niso materialna.

D.2.12 NSLT nezgodna zavarovanja

V to skupino zavarovanj štejemo nezgodna in zdravstvena zavarovanja, za katera se ne uporabljajo metode življenjskih zavarovanj.

Tabela 16: Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij NSLT nezgodnih zavarovanj na 31. 12. 2018 in primerjava z vrednostmi po MSRP, ki so določene glede na skupine zavarovanj po SII (v tisoč €)

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	888	1.935
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	0	200
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	0	
Marža za tveganje	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	888	1.735
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	-167	
Marža za tveganje	1.054	

V okviru izračuna najboljše ocene so bile upoštevane naslednje poenostavitve:

Premijske rezervacije

Najboljša ocena za premijske rezervacije je izračunana na podlagi poenostavitve iz člena 1.129 Smernic o vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Škodne rezervacije

Najboljša ocena za škodne rezervacije za nastale in prijavljene škode se določijo z ocenjevanjem vsakega primera posebej, kar kot eno izmed možnosti navaja člen 1.125 Smernic o vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Najboljša ocena za škodne rezervacije za naknadno prijavljene škode (IBNR) je določena z metodo končnega škodnega količnika za vsako leto trajanja LOB posebej.

Cenilni stroški so bili izračunani na podlagi poenostavitve, določene v členu 1.127 Smernic o vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij.

D.2.13 Življenjska zavarovanja

V skupino življenjskih zavarovanj se uvrščajo življenjska zavarovanja, kjer upravičenja niso vezana na gibanje naložb in ki vsebinsko ne sodijo pod zdravstvena zavarovanja, vključno z rentnimi zavarovanji.

Najboljša ocena za obveznosti iz življenjskih zavarovanj je izračunana na podlagi projekcije denarnih tokov, in sicer za vsako polico posebej. Višina bodočih dobičkov, ki pri rentnih zavarovanjih z začetkom od 1. 1. 2016 naprej tudi predstavlja obveznost Zavarovalnice, se izračunava ločeno.

Selekcijski faktorji, stopnje odstopov, fiksni in variabilni stroški so bili izbrani na podlagi analiz, ki jih Zavarovalnica posodablja vsaj enkrat letno in so podlaga tudi za izračun testov profitabilnosti, izračun ustreznosti rezervacij (LAT) in pri procesu planiranja.

Tabela 17: Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj na 31. 12. 2018 in primerjava z vrednostmi po MSRP, ki so določene glede na skupine zavarovanj po SII (v tisoč €)

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	9.939	20.538
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	4.724	
Marža za tveganje	5.215	

D.2.14 SLT zdravstvena zavarovanja

V skupino SLT zdravstvenih zavarovanj se uvrščajo zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podoben tehnični osnovi kot življenjska zavarovanja. Najboljša ocena za obveznosti iz SLT zdravstvenih zavarovanj je izračunana na podlagi deterministične projekcije denarnih tokov in sicer za vsako polico posebej.

Faktorji odstopov, fiksni in variabilni stroški in selekcijski faktorji so bili izbrani na podlagi analiz, ki jih Zavarovalnica pripravlja mesečno in so podlaga tudi za izračun testov profitabilnosti, izračun ustreznosti rezervacij (LAT) in pri procesu planiranja.

Tabela 18: Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij SLT zdravstvenih zavarovanj na 31. 12. 2018 in primerjava z vrednostmi po MSRP, ki so določene glede na skupine zavarovanj po SII (v tisoč €)

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-3.159	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	-6.354	
Marža za tveganje	3.195	

D.2.15 Naložbena življenjska zavarovanja

V skupino naložbenih življenjskih zavarovanj se uvrščajo življenjska zavarovanja, pri katerih so upravičenja vezana na gibanje naložb, vključno s pokojninskimi zavarovanji.

Osnovni sestavni del zavarovalno tehničnih rezervacij pokojninskih in naložbenih življenjskih zavarovanj je tržna vrednost premoženja. Za vrednotenje ostalih obveznosti iz naslova stroškov je izračunana najboljša ocena, prav tako pa tudi za vrednost finančnih garancij.

Najboljša ocena za obveznosti iz naslova stroškov je izračunana na podlagi projekcije denarnih tokov in sicer za vsako polico posebej.

Nekatera naložbena zavarovanja vsebujejo garancijo vračila plačanih premij ob doživetju zavarovanja. Pri pokojninskih zavarovanjih se v okviru zajamčenih kritnih skladov upošteva, da stanje ob kakršnem-koli izplačilu iz pokojninskega načrta ni nikoli nižje od stanja ob upoštevanju zajamčenega donosa.

Pri izračunu najboljše ocene stopenj različnih dekrementov, ki vplivajo na stanje sredstev ali plačevanje premije, se upošteva neodvisnost od drugih parametrov, uporabljeni parametri pa so določeni na podlagi analiz njihovih opaženih

vrednosti glede na homogene produktne skupine. Analize Zavarovalnica posodablja vsaj enkrat letno in so podlaga tudi za izračun testov profitabilnosti, izračun ustreznosti rezervacij (LAT) in pri procesu planiranja.

Tabela 19: Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj na 31. 12. 2018 in primerjava z vrednostmi po MSRP, ki so določene glede na skupine zavarovanj po SII (v tisoč €)

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	264.109	289.006
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	288.348	
Najboljša ocena	-40.335	
Marža za tveganje	16.096	

D.2.16 Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tabela 20: Primerjava višine zavarovalno-tehničnih rezervacij na 31. 12. 2018 (v tisoč €)

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	888	1935
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	0	200
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0
Najboljša ocena	0	0
Marža za tveganje	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	888	1735
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	-167	
Marža za tveganje	1.054	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	6.779	20.538
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-3.159	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	-6.354	
Marža za tveganje	3.195	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	9.939	20.538
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	4.724	
Marža za tveganje	5.215	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	264.109	289.006
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	288.348	
Najboljša ocena	-40.335	
Marža za tveganje	16.096	

Tabela 21: Primerjava višine zavarovalno-tehničnih rezervacij na 31. 12. 2017 (v tisoč €)

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	358	1.360
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	0	250
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	0	
Marža za tveganje	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	358	1.110
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	-708	
Marža za tveganje	1.065	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	2.941	17.982
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-3.983	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	-7.258	
Marža za tveganje	3.275	

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	6.924	17.982
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	1.603	
Marža za tveganje	5.321	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	251.011	279.088
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	277.680	
Najboljša ocena	-42.827	
Marža za tveganje	16.157	

Primerjava višine zavarovalno-tehničnih rezervacij na 31. 12. 2018 in višine le-teh na 31. 12. 2017 nam pokaže, da gre za razlike, ki so:

- Zvišanje najboljše ocene, kar je posledica spremembe parametrov in rasti portfelja
- Zvišanje zavarovalno-tehničnih rezervacij izračunanih kot celota in zvišanje marže za tveganje, ki sta posledica večjega obsega portfelja

D.3 Druge obveznosti

Računovodski izkazi Prve osebne zavarovalnice, d.d. so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), in kot jih je sprejela Evropska unija.

Na podlagi smernice 31 - Informacije o vrednotenju drugih obveznosti, naj bi Zavarovalnica predstavila kvalitativno poročilo o vrednotenju postavk za vsako pomembno vrsto drugih obveznosti. Zavarovalnica je ocenila, da so pomembne vrste obveznosti tiste, katerih znesek (za namene finančnih izkazov v skladu z MSRP ali za namene solventnosti) je enak ali večji od 1 % neto vrednosti sredstev Zavarovalnice. Kapital Zavarovalnice se upošteva kapital kot je izkazan v finančnih izkazih Zavarovalnice. Obveznosti, ki so posebej opisana v nadaljevanju, so naslednja:

- D.3.1 Rezervacije (razen ZTR)
- D.3.2 Obveznosti iz naslova odloženega davka
- D.3.3 Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in poslovne obveznosti

V skladu z Direktivo Solventnost II so za namene solventnosti in namene finančnih izkazov uporabljene enake usmeritve. Razlike, ki se pojavijo v vrednotenju sredstev in drugih obveznosti (izključujoč ZTR) se podrobno predstavljene v nadaljevanju.

Tabela 22: Primerjava višine drugih obveznosti na 31. 12. 2018 (v tisoč €)

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Pogojne obveznosti	0	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	44	44
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	47	47
Depoziti pozavarovateljev	0	0
Odložene obveznosti za davek	1.349	44
Izvedeni finančni instrumenti	0	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	0	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	0	226
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0	435
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	750	750
Podrejene obveznosti	0	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	0	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	2.904	1.586

Tabela 23: Primerjava višine drugih obveznosti na 31. 12. 2017 (v tisoč €)

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Pogojne obveznosti	0	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	19	19
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	56	56
Depoziti pozavarovateljev	0	0
Odložene obveznosti za davek	1.557	67
Izvedeni finančni instrumenti	0	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	0	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	214	214
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	712	712
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	561	561
Podrejene obveznosti	0	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	0	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	3.225	1.925

D.3.1 Rezervacije (razen ZTR)

Finančni izkazi lokalno - MSRP

Glavni del predstavljajo zasluzki zaposlencev, kjer Zavarovalnica pripozna tudi morebitne bodoče stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi v skladu z MRS19. Omenjeni stroški so preračunani na podlagi aktuarske metode in so pripoznani čez celotno obdobje posameznih zaposlenih, na katere se nanaša kolektivna pogodba.

Solventnost II izkazi

V skladu s Solventnostjo II poleg priznanih obveznosti za zasluzke zaposlencev (v skladu z MRS19), Zavarovalnica pripozna tudi rezervacije za nastale škode (RBNS) ter rezervacije za nastale škode, ki še niso bile prijavljene (IBNR). Razlog je v tem, da izračunani ZTR v skladu z Solventnostjo II upoštevajo rezervacije, ki še niso nastale, med tem ko so RBNS ter IBNR že nastale škode v preteklosti. V ta namen je Zavarovalnica prenesla RBNS in IBNR, ki jih ima v finančnih izkazih, pod ZTR-ji na druge rezervacije v skladu s Solventnostjo II.

Na 31. 12. 2018 ima družba iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin 91 tisoč € rezervacij, ki so se v primerjavi z letom prej povečale za 17 tisoč €.

D.3.2 Obveznosti iz naslova odloženega davka

Finančni izkazi lokalno - MSRP

Zavarovalnica pripozna in vrednoti terjatve in obveznosti iz odloženih davkov v skladu z zahtevami MSRP (uporabljen je bila davčna stopnja 19 %). Odložene terjatve in obveznosti za davek iz dobička se obračunavajo po metodi obveznosti v bilanci stanja. Pripoznavajo se samo odložene terjatve in obveznosti, ki izhajajo iz začasnih razlik.

Odložena terjatev za davek se pripozna tudi za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščenih davčnih dobropisov, ki se prenašajo v naslednje obdobje, v kolikor je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise.

Terjatve za odložene davke se pregledujejo na dan bilance stanja in se oslabijo za tisti del terjatev, za katerega ni več mogoče pričakovati, da bo v prihodnosti obstajal ustrezen obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube.

Obveznosti ali terjatve za odložene davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj za katere se pričakuje, da bodo uporabljene ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem se upoštevajo davčne stopnje (in davčni

predpisi), veljavni ali blizu sprejetja na dan bilance stanja. Obveznosti ali terjatve za odložene davke v skladu z MSRP niso diskontirane. Odloženi davek se pripozna neposredno v breme ali dobro izkaza vseobsegajočega donosa, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro izkaza vseobsegajočega donosa.

Solventnost II izkazi

V skladu z direktivo Solventnost II se odloženi davki priznavajo po istem principu kot za MSRP. Potrebno pa je upoštevati spremembe v začasnih razlikah, ki nastanejo ob preračunu bilance v finančnih izkazih in bilance v primeru Solventnost II.

Zavarovalnica je upoštevala vse spremembe v vrednotenju sredstev in obveznosti, ki vplivajo na prihodnje dobičke in ocenila odložene davke v bilanci Solventnost II.

Glede na leto 2017 so se odložene obveznosti za davek zmanjšale za 208 tisoč €. Glavni vpliv so imeli preračunane obveznosti iz ZTR-jev in posledično preračunana sredstva iz pozavarovanj.

D.3.3 Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in poslovne obveznosti

Finančni izkazi lokalno - MSRP

Obveznosti se v računovodskih izkazih izkažejo po izvorni vrednosti, ki je enaka pošteni vrednosti na dan nastanka. Poštena vrednost je cena, ki bi se plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Pri merjenju poštene vrednosti obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se obveznost izmenja v redni transakciji. Obveznosti v tuji valuti se prevrednotijo na dan bilance po uradnem tečaju ECB.

Solventnost II izkazi

V skladu z direktivo Solventnosti II, ki zahteva vrednotenje obveznosti po pošteni vrednosti, je Zavarovalnica upoštevala vse obveznosti po izvornih vrednostih, ki posledično odražajo pošteno vrednost. Zavarovalnica zaradi kratke ročnosti ne reklasificira nezapadlih terjatev in obveznosti iz zavarovalnih poslov z namenom vključitve v najboljšo oceno.

V skladu z direktivo je Zavarovalnica nezapadle obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov (226 tisoč €; leto 2017 214 tisoč €) ter obveznosti iz naslova pozavarovanja (435 tisoč €; leto 2017 712 tisoč €) prerazvrstila med druge obveznosti.

Obveznosti do kupcev, nepovezane z zavarovanjem znašajo 750 tisoč € (2017: 561 tisoč €).

Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje znašajo 2.904 tisoč € (2017: 3.225 tisoč €). Poleg zgoraj omenjenih nezapadlih obveznostim razliko do izkazov po MSRP predstavljajo obveznosti iz naslova PDPZ v višini 346 tisoč € in obveznosti iz naslova notranjih skladov v višini 311 tisoč €. Do reklasifikacije pride zaradi tega, ker se celotna sredstva v obveznih računovodskih izkazih, sestavljenih po MSRP, prikazuje ločeno v postavki ZTR - Zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja, po Solventnosti II izkazih pa se sredstva, ki niso rezervacije, prikazujejo ločeno kot druge obveznosti.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Zavarovalnica uporablja alternativne metode vrednotenja pri naložbah in pri poslovnih terjativah.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, Zavarovalnica ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščeni in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Če poštene vrednosti pri naložbah ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije ali se izračunavajo po lastnih modelih.

Tabela 24: Vrednotenje naložb v vrednostne papirje - Raven 3

Vrsta finančnih naložb	Metoda vrednotenja	Pomembnejše predpostavke
Lastniški vrednostni papirji	Metoda primerljivih podjetij	<ul style="list-style-type: none"> ■ tržna kazalnika: P/B in P/E primerljivih podjetij in izbranih kategorij ocenjevanega podjetja
	Diskontiranje denarnih tokov	<ul style="list-style-type: none"> ■ stopnja rasti denarnega toka v neskončnost ■ premija za tveganje ■ premija za nelikvidnost
Dolžniški vrednostni papirji podjetij	Diskontiranje denarnih tokov	<ul style="list-style-type: none"> ■ donosnost državne obveznice primerljive ročnosti ■ povprečno kreditno tveganje primerljivih podjetniških obveznic ■ premija za nelikvidnost
Naložbene nepremičnine	Metoda kapitalizacije donosa (pooblaščen zunanji cenilci)	<ul style="list-style-type: none"> ■ stanovni dobiček ■ mera kapitalizacije ■ premija za tveganje ■ premija za slabšo likvidnost

D.5 Druge informacije

D.5.1 Omejeni skladi ("ring-fenced funds", RFF)

Kapitalsko ustreznost po direktivi Solventnost II je Zavarovalnica izračunala ob predpostavki, da ima dva pokojninska omejena sklada in en omejeni sklad, ki ga sestavljajo pokojninske rente s predpisano delitvijo dobička.

E. Upravljanje kapitala

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Struktura, znesek in kakovost lastnih sredstev

Primerna lastna sredstva Zavarovalnice po Solventnosti II na 31. 12. 2018 znašajo 54.090 tisoč € in so sestavljena iz:

- Osnovnih lastnih sredstev v višini 54.090 tisoč € ter
- Pomožnih lastnih sredstev v višini 0 €.

Osnovna lastna sredstva v celoti predstavljajo presežek sredstev nad obveznostmi Zavarovalnice ter se v celoti uvrščajo v prvi razred.

Struktura primernih lastnih sredstev Zavarovalnica na dan 31. 12. 2018 podrobneje prikazuje Tabela 27. Zavarovalnica je imela v prikazanem obdobju vsa lastna sredstva samo najkakovostnejše stopnje 1 (lastna sredstva stopnje 2 in stopnje 3 so enaka 0). S tem ima Zavarovalnica razpoložljiva lastna sredstva za pokrivanje SCR tudi enaka tistim za pokrivanje minimalnega zahtevanega kapitala (v nadaljevanju: MCR).

Tabela 25: Presežek sredstev nad obveznostmi in uskladivena rezerva na 31. 12. 2018 (v tisoč €)

	Presežek sredstev nad obveznostmi	Sredstva skupaj	Obveznosti skupaj
Vrednost po Solventnosti II	54.090	330.959	276.870
Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	24.960	339.571	314.611
Razlike v vrednotenju (Solventnosti II - računovodskimi izkazi)	29.130	-8.612	-37.742
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-1.500		
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	-13.730		
Uskladivene rezerve	38.860		

Tabela 26: Presežek sredstev nad obveznosti in uskladitvena rezerva na 31. 12. 2017 (v tisoč €)

	Presežek sredstev nad obveznosti	Sredstva skupaj	Obveznosti skupaj
Vrednost po Solventnosti II	56.161	316.814	260.653
Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	23.480	325.464	301.984
Razlike v vrednotenju (Solventnosti II - računovodskimi izkazi)	32.681	-8.650	-41.331
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-1.100		
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	-12.730		
Uskladitvene rezerve	42.331		

Tabela 27: Lastna sredstva (v tisoč €)

Lastna sredstva - Stopnja 1 (neomejene postavke)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35		
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	13.100	12.100
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	630	630
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	0	0
Uskladitvene rezerve	38.860	42.331
Odbitki		
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	52.590	55.061
Skupaj pomožna lastna sredstva	0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva		
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	52.590	55.061
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	52.590	55.061
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	52.590	55.061
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	52.590	55.061

Navadne delnice se v vrednotenju ne razlikujejo med MSRP vrednotenjem in vrednotenjem za potrebe izračuna lastnih sredstev po direktivi Solventnost II. Uskladitvene rezerve v večji meri predstavljajo prihodnje dobičke Zavarovalnice in druge uskladitve v primerjavi med MSRP in bilanco stanja po Solventnosti II.

Zavarovalnica je v letu 2018 lastnikom izplačala dividende v znesku 2.000.009 € (2017: 2.369.990 €), kar znaša 152,67 € na delnico (2017: 195,87 €).

Zavarovalnica upravlja lastna sredstva preko v sklopih B. Sistem upravljanja in C. Profil tveganja tega poročila opisanih politik in postopkov v zasledovanju vzdrževanja v vsakem trenutku zadostne ravni primernih lastnih sredstev za pokrivanje tako MCR kot SCR v primernem obsegu ter znotraj zadanega apetita po tveganju. Ključni orodji za doseganje tega cilja sta ORSA in KRI. V obdobju poročanja in v zadanem poslovnem načrtu za prihodnja leta, potrjenim in preverjenim v ORSA procesu, Zavarovalnica ne načrtuje večji sprememb. Zavarovalnica nima pomožnih lastnih sredstev in nima omejitev, ki bi vplivale na razpoložljivost prikazanih lastnih sredstev.

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Tabela 28: Zahtevani solventnostni kapital (v tisoč €, razmerja v decimalnem zapisu)

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR)	Bruto zahtevani solventnostni kapital	Bruto zahtevani solventnostni kapital
	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Tržno tveganje	12.776	14.891
Tveganje neplačila nasprotne stranke	1.274	2.297
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	25.768	24.885
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	4.833	4.648
Razpršenost	-10.923	-11.210
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	33.728	35.511
Operativno tveganje	1.052	1.020
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov in zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.052	-2.163
Zahtevani solventnostni kapital	32.729	34.368
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	1,61	1,60

Skupni zahtevani solventnostni kapital Zavarovalnice konec obdobja poročanja znaša 32,7 milijona € (v obdobju pred tem 34,4 milijona €), zahtevani minimalni kapital pa 8,2 milijona € (v obdobju pred tem 8,6 milijona €).

Zavarovalnica pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja standardno formulo. Zavarovalnica pri izračunu uporablja tudi eno od dovoljenih poenostavitev in sicer poenostavljen izračun učinka dogovorov o proporcionalnem pozavarovanju na zmanjševanje tveganj v sklopu modula tveganja neplačila nasprotne stranke definiran v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35, Člen 108. Zavarovalnica pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala za tržno tveganje uporablja določbe členov 636. in 637. ZZavar-1.

Tabela 29: Zahtevani minimalni kapitala (v tisoč €, razmerja v decimalnem zapisu)

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Linearni MCR	2.722	2.365
SCR	32.729	34.368
Zgornja meja MCR	14.728	15.466
Spodnja meja MCR	8.182	8.592
Kombinirani MCR	8.182	8.592
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	6.200	6.200
Zahtevani minimalni kapital	8.182	8.592
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	6,43	6,41

Kvaliteta vhodnih podatkov uporabljenih za izračun SCR je visoka, saj so podatki pridobljeni direktno iz preverjenih sistemov oziroma baz podatkov, ki jih Zavarovalnica uporablja pri rednem poslovanju in za pripravo poslovnih izkazov.

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

Zavarovalnica pri izračunu ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev temelječega na trajanju.

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

Zavarovalnica pri vseh svojih izračunih regulatornega zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala ter primernih lastnih sredstev uporablja standardno formulo. Zavarovalnica ne uporablja notranjega modela.

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

Zavarovalnica je skladna z zahtevanim minimalnim in zahtevanim solventnostnim kapitalom in je v celotnem obdobju poročanja izkazovala presežek primernih lastnih sredstev za pokrivanje teh zahtev. Preko ORSA procesa Zavarovalnica zagotavlja kapitalsko ustreznost tudi v prihodnje ob upoštevanju potencialnih tveganj in poslovnega načrta oziroma strategije.

E.6 Druge informacije

Zavarovalnica v okviru ORSA ugotavlja, da v obdobju poslovnega načrta zahtevan solventnostni kapital v relativnem smislu ne odstopa bistveno od trenutnih postavk in narašča počasneje od primernih lastnih sredstev potrebnih za pokrivanje kapitalskih zahtev. Tudi drugi scenariji simulirani v okviru ORSA so pokazali primernost presežka planiranih primernih lastnih sredstev nad SCR in MCR.

Zavarovalnica glede na rezultate ORSA vzdržuje primerno stopnjo kapitalske ustreznosti tudi čez vsako prihodnje leto planskega obdobja, tako po lastni oceni Zavarovalnice, kot tudi po regulatornem izračunu.

Zavarovalnica kot največje identificirano tveganje iz vidika vzdrževanja kapitalske ustreznosti na srednji oziroma dolgi rok prepozna dogodek velikega zloma finančnih trgov v primeru, kjer se zniža vrednost sredstev, ne pa tudi vrednost obveznosti.

Zavarovalnica je vse druge pomembne informacije razkrila znotraj poglavja E. Upravljanje kapitala.

Priloge

Priloga I: Predloge za kvantitativno poročanje (QRT)

Priloga v nadaljevanju vsebuje predloge za kvantitativno poročanje Zavarovalnice na dan 31. 12. 2018. Vsi zneski so navedeni v tisoč € z izjemo deležev, ki so navedeni v decimalnem zapisu, in se ujemajo s tistimi, ki jih je Zavarovalnica poročala AZN.

Priloga vsebuje sledeče predloge:

- S.01.02.01 - Osnovne informacije - Splošno
- S.02.01.02 - Bilanca stanja
- S.05.01.02 - Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja
- S.05.02.01 - Premije, zahtevki in odhodki po državah
- S.12.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja
- S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja
- S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj
- S.23.01.01 - Lastna sredstva
- S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital - Za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo
- S.28.02.01 - Zahtevani minimalni kapital - Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja

S.01.02.01 - Osnovne informacije - Splošno

R0010	Ime podjetja	Prva osebna zavarovalnica
R0020	Identifikacijska koda podjetja	315700BBRQHDX6SHZ00
R0030	Vrsta kode podjetja	LEI
R0040	Vrsta podjetja	Podjetja, ki izvajajo dejavnosti tako življenjskega kot neživljenjskega zavarovanja
R0050	Država dovoljenja	SI
R0070	Jezik poročanja	si
R0090	Referenčni datum poročanja	2018-12-31
R0110	Valuta, ki se uporablja za poročanje	EUR
R0120	Računovodski standardi	Podjetje uporablja Mednarodne standarde računovodskega poročanja (MSRP)
R0130	Metoda izračuna SCR	Standardna formula
R0170	Uskladitvena prilagoditev	Za podjetje specifični parametri se ne uporabljajo
R0180	Prilagoditev za nestanovitnost	Prilagoditev za nestanovitnost se ne uporablja
R0190	Prehodni ukrep glede netvegane obrestne mere	Prehodni ukrep glede netvegane obrestne mere se ne uporablja
R0200	Prehodni ukrep glede ZTR	Prehodni ukrep glede zavarovalno-tehničnih rezervacij se ne uporablja

S.02.01.02 - Bilanca stanja

Sredstva	Vrednost po Solventnosti II C0010
R0030 Neopredmetena sredstva	0
R0040 Odložene terjatve za davke	78
R0050 Presežek iz naslova pokojninskih shem	0
R0060 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	3.020
R0070 Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	41.486
R0080 Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	2.018
R0090 Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	0
R0100 Lastniški vrednostni papirji	0
R0110 Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	0
R0120 Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	0
R0130 Obveznice	26.422
R0140 Državne obveznice	13.908
R0150 Podjetniške obveznice	12.514
R0160 Strukturirani vrednostni papirji	0
R0170 Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0
R0180 Kolektivni naložbeni podjemi	6.420
R0190 Izvedeni finančni instrumenti	0
R0200 Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	2.558
R0210 Druge naložbe	4.067
R0220 Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	289.022
R0230 Krediti in hipoteke	1.054
R0240 Posojila, vezana na police	0
R0250 Krediti in hipoteke posameznikom	0
R0260 Drugi krediti in hipoteke	1.054
R0270 Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	-6.473
R0280 neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	129
R0290 neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	0
R0300 zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	129
R0310 življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-6.602
R0320 zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-2.148
R0330 življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-4.454
R0340 življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	0
R0350 Depoziti pri cedentih	0
R0360 Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	0
R0370 Terjatve iz naslova pozavarovanj	0
R0380 Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	703
R0390 Lastne delnice (v posesti neposredno)	0
R0400 Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	0
R0410 Denar in denarni ustrezniki	1.460
R0420 Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	611
R0500 Sredstva skupaj	330.959

Obveznosti		<i>Vrednost po Solventnosti II</i>
		<i>CO010</i>
R0510	Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	888
R0520	Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	0
R0530	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
R0540	Najboljša ocena	0
R0550	Marža za tveganje	0
R0560	Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	888
R0570	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
R0580	Najboljša ocena	-167
R0590	Marža za tveganje	1.054
R0600	Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	6.779
R0610	Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-3.159
R0620	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
R0630	Najboljša ocena	-6.354
R0640	Marža za tveganje	3.195
R0650	Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	9.939
R0660	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
R0670	Najboljša ocena	4.724
R0680	Marža za tveganje	5.215
R0690	Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	264.109
R0700	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	288.348
R0710	Najboljša ocena	-40.335
R0720	Marža za tveganje	16.096
R0740	Pogojne obveznosti	
R0750	Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	44
R0760	Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	47
R0770	Depoziti pozavarovateljev	0
R0780	Odložene obveznosti za davek	1.349
R0790	Izvedeni finančni instrumenti	0
R0800	Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0
R0810	Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	0
R0820	Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	0
R0830	Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0
R0840	Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	750
R0850	Podrejene obveznosti	0
R0860	Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0
R0870	Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	0
R0880	Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	2.904
R0900	Obveznosti skupaj	276.870
R1000	Presežek sredstev nad obveznostmi	54.090

S.05.01.02 - Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)											
		Zav. za stroške zdravljenja	Zav. izpada dohodka	Nezgodno zav. zaposlenih	Zav. avtomobilske odgovornosti	Druga zav. motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zav.	Požarno in drugo škodno zav.	Splošno zav. odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zav.	Zav. stroškov postopka	Zav. pomoči	Različne finančne izgube
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Obračunane premije													
R0110	Bruto - neposredni posli		2.698										
R0120	Bruto - sprejeto prop. pozav.		0										
R0130	Bruto - sprejeto neprop. pozav.												
R0140	Delež pozavarovateljev		32										
R0200	Neto		2.666										
Prihodki od premije													
R0210	Bruto - neposredni posli		2.693										
R0220	Bruto - sprejeto prop. pozav.		0										
R0230	Bruto - sprejeto neprop. pozav.												
R0240	Delež pozavarovateljev		31										
R0300	Neto		2.662										
Odhodki za škode													
R0310	Bruto - neposredni posli		305										
R0320	Bruto - sprejeto prop. pozav.		0										
R0330	Bruto - sprejeto neprop. pozav.												
R0340	Delež pozavarovateljev		28										
R0400	Neto		277										
Spremembe drugih ZTR													
R0410	Bruto - neposredni posli		-3										
R0420	Bruto - sprejeto prop. pozav.		0										
R0430	Bruto - sprejeto neprop. pozav.												
R0440	Delež pozavarovateljev		0										
R0500	Neto		-3										
R0550	Odhodki		1.043										
R1200	Drugi odhodki												
R1300	Odhodki skupaj												

		Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zdravstveno	Pozav. odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premoženjsko	
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Obračunane premije						
R0110	Bruto - neposredni postli					2.698
R0120	Bruto - sprejeto prop. pozav.					0
R0130	Bruto - sprejeto neprop. pozav.					0
R0140	Delež pozavarovateljev					32
R0200	Neto					2.666
Prihodki od premije						
R0210	Bruto - neposredni postli					2.693
R0220	Bruto - sprejeto prop. pozav.					0
R0230	Bruto - sprejeto neprop. pozav.					0
R0240	Delež pozavarovateljev					31
R0300	Neto					2.662
Odhodki za škode						
R0310	Bruto - neposredni postli					305
R0320	Bruto - sprejeto prop. pozav.					0
R0330	Bruto - sprejeto neprop. pozav.					0
R0340	Delež pozavarovateljev					28
R0400	Neto					277
Spremembe drugih ZTR						
R0410	Bruto - neposredni postli					-3
R0420	Bruto - sprejeto prop. pozav.					0
R0430	Bruto - sprejeto neprop. pozav.					0
R0440	Delež pozavarovateljev					0
R0500	Neto					-3
R0550	Odhodki					1.043
R1200	Drugi odhodki					
R1300	Odhodki skupaj					1.043

	Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
	Zdravstveno zav.	Zav. z udeležbo pri dobičku	Zav., vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživlj. zav. in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zav.	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživlj. zav. in se nanašajo na zav. obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zav.	Zdravstveno pozav.	Življenjsko pozav.	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije									
R1410 Bruto	2.346		24.942	8.360					35.648
R1420 Delež pozavarovateljev	209		0	627					836
R1500 Neto	2.137		24.942	7.733					34.812
Prihodki od premije									
R1510 Bruto	2.342		24.942	8.358					35.642
R1520 Delež pozavarovateljev	208		0	627					835
R1600 Neto	2.134		24.942	7.732					34.807
Odhodki za škode									
R1610 Bruto	670		12.050	3.821					16.542
R1620 Delež pozavarovateljev	283		0	289					572
R1700 Neto	387		12.050	3.533					15.970
Spremembe drugih ZTR									
R1710 Bruto	685		10.666	2.561					13.912
R1720 Delež pozavarovateljev	0		0	0					0
R1800 Neto	685		10.666	2.561					13.912
R1900 Odhodki	1.129		2.172	2.653					5.954
R2500 Drugi odhodki									
R2600 Odhodki skupaj									5.954

S.05.02.01 - Premije, zahtevki in odhodki po državah

R0010		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) - obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
	Obračunane premije							
R0110	Bruto - neposredni postli	2.698						2.698
R0120	Bruto - sprejeto prop. pozav.	0						0
R0130	Bruto - sprejeto neprop. pozav.							0
R0140	Delež pozavarovateljev	32						32
R0200	Neto	2.666						2.666
	Prihodki od premije							
R0210	Bruto - neposredni postli	2.693						2.693
R0220	Bruto - sprejeto prop. pozav.	0						0
R0230	Bruto - sprejeto neprop. pozav.							0
R0240	Delež pozavarovateljev	31						31
R0300	Neto	2.662						2.662
	Odhodki za škode							
R0310	Bruto - neposredni postli	305						305
R0320	Bruto - sprejeto prop. pozav.	0						0
R0330	Bruto - sprejeto neprop. pozav.							0
R0340	Delež pozavarovateljev	28						28
R0400	Neto	277						277
	Spremembe drugih ZTR							
R0410	Bruto - neposredni postli	-3						-3
R0420	Bruto - sprejeto prop. pozav.	0						0
R0430	Bruto - sprejeto neprop. pozav.							0
R0440	Delež pozavarovateljev	0						0
R0500	Neto	-3						-3
R0550	Odhodki	1.043						1.043
R1200	Drugi odhodki							
R1300	Odhodki skupaj							1.043

	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) - obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj				Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj	
R1400	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Obračunane premije							
R1410	Bruto	35.648					35.648
R1420	Delež pozavarovateljev	836					836
R1500	Neto	34.812					34.812
Prihodki od premije							
R1510	Bruto	35.642					35.642
R1520	Delež pozavarovateljev	835					835
R1600	Neto	34.807					34.807
Odhodki za škode							
R1610	Bruto	16.542					16.542
R1620	Delež pozavarovateljev	572					572
R1700	Neto	15.970					15.970
Spremembe drugih ZTR							
R1710	Bruto	13.912					13.912
R1720	Delež pozavarovateljev	0					0
R1800	Neto	13.912					13.912
R1900	Odhodki	5.954					5.954
R2500	Drugi odhodki						
R2600	Odhodki skupaj						5.954

S.12.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja			Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživlj. zav. in se nanašajo na zav. obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zav.
		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
R0010	ZTR, izračunane kot celota	288.348						
R0020	Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti							
	ZTR, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje							
	Najboljša ocena							
R0030	Bruto najboljša ocena		-451	-39.884		4.724		
R0080	Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozav. po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke					-4.454		
R0090	Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozav./namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj		-451	-39.884		9.178	0	
R0100	Marža za tveganje	16.096			5.215			
	Znesek prehodnega odbitka pri ZTR							
R0110	ZTR, izračunane kot celota							
R0120	Najboljša ocena							
R0130	Marža za tveganje							
R0200	Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	264.109			9.939			

	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življ. zav. razen zdravst., vključno z na enoto premoženja vezanimi zav.)	Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživlj. zav. in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zav.	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
			Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi				
	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010	ZTR, izračunane kot celota	288.348						0
R0020	<i>Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti</i>	0						0
ZTR, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje								
Najboljša ocena								
R0030	Bruto najboljša ocena	-35.611		-6.354				-6.354
R0080	<i>Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozav. po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke</i>	-4.454		-2.148				-2.148
R0090	<i>Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozav./ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj</i>	-31.157		-4.206	0			-4.206
R0100	Marža za tveganje	21.310	3.195					3.195
Znesek prehodnega odbitka pri ZTR								
R0110	<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	0						0
R0120	<i>Najboljša ocena</i>	0						0
R0130	<i>Marža za tveganje</i>	0						0
R0200	Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	274.048	-3.159					-3.159

S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje							
		Zav. za stroške zdravljenja	Zav. izpada dohodka	Nezgodno zav. zaposlenih	Zav. avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transp. zav.	Požamo in drugo škodno zav.	Splošno zav. odgovornosti
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
R0010	ZTR, izračunane kot celota			0					
R0050	<i>Skupaj izterljivi zneski iz pozav./namenskih družb ter končnega pozav. po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti</i>								
ZTR, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje									
Najboljša ocena									
ZTR za prenosne premije									
R0060	<i>Bruto</i>		-1.354						
R0140	<i>Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke</i>		57						
R0150	Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije		-1.411						
Škodne rezervacije									
R0160	<i>Bruto</i>		1.188						
R0240	<i>Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke</i>		72						
R0250	Neto najboljša ocena škodnih rezervacij		1.116						
R0260	Najboljša ocena skupaj - bruto		-167						
R0270	Najboljša ocena skupaj - neto		-295						
R0280	Marža za tveganje		1.054						
Znesek prehodnega odbitka pri ZTR									
R0290	<i>ZTR, izračunane kot celota</i>								
R0300	<i>Najboljša ocena</i>								
R0310	<i>Marža za tveganje</i>								
R0320	ZTR skupaj		888						
R0330	<i>Izterljivi zneski iz pozav./namenskih družb ter končnega pozav. po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj</i>		129						
R0340	ZTR, zmanjšane za izterljive zneske iz pozav./namenskih družb ter končnega pozav., skupaj		759						

	Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje				Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Obveznosti iz neživljenjskih zav. skupaj
	Kreditno in kavcijsko zav.	Zav. stroškov postopka	Zav. pomoči	Različne finančne izgube	Neprop. zdravstveno pozav.	Neprop. pozav. odgovornosti	Neprop. pomorsko, letalsko in transp. pozav.	Neprop. premoženjsko pozav.	
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010 ZTR, izračunane kot celota									0
<i>R0050 Skupaj izterljivi zneski iz pozav./namenskih družb ter končnega pozav. po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti</i>									0
ZTR, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje									
Najboljša ocena									
ZTR za prenosne premije									
<i>R0060 Bruto</i>									-1.354
<i>R0140 Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke</i>									57
R0150 Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije									-1.411
Škodne rezervacije									
<i>R0160 Bruto</i>									1.188
<i>R0240 Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke</i>									72
R0250 Neto najboljša ocena škodnih rezervacij									1.116
R0260 Najboljša ocena skupaj - bruto									-167
R0270 Najboljša ocena skupaj - neto									-295
R0280 Marža za tveganje									1.054
Znesek prehodnega odbitka pri ZTR									
<i>R0290 ZTR, izračunane kot celota</i>									
<i>R0300 Najboljša ocena</i>									
<i>R0310 Marža za tveganje</i>									
R0320 ZTR skupaj									888
<i>R0330 Izterljivi zneski iz pozav./namenskih družb ter končnega pozav. po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj</i>									129
R0340 ZTR, zmanjšane za izterljive zneske iz pozav./namenskih družb ter končnega pozav., skupaj									759

S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj

 Z0010 Leto nezgode/pogodbeno leto
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto	C0010 C0020 C0030 C0040 C0050 C0060 C0070 C0080 C0090 C0100 C0110											C0170 V tekočem letu	C0180 Vsota posameznih let (kumulativno)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10€+		
		10€+												
R0100	Predhodno	0											0	0
R0160	N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0170	N-8	1	21	2	4	1	0	0	0	0	0	0	29	
R0180	N-7	41	16	14	6	0	0	0	0	0	0	78		
R0190	N-6	14	89	19	1	0	19	0			0	142		
R0200	N-5	43	53	41	3	6	0				0	146		
R0210	N-4	56	47	22	42	29					29	195		
R0220	N-3	54	72	48	45						45	219		
R0230	N-2	127	111	102							102	341		
R0240	N-1	112	152								152	264		
R0250	N	97									97	97		
R0260											Skupaj	424	1.510	

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto	C0200 C0210 C0220 C0230 C0240 C0250 C0260 C0270 C0280 C0290 C0300											C0360 Konec leta (diskontirani podatki)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10€+	
		10€+											
R0100	Predhodno	0											0
R0160	N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0170	N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
R0180	N-7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
R0190	N-6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
R0200	N-5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
R0210	N-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
R0220	N-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
R0230	N-2	0	0	134							135		
R0240	N-1	0	249								250		
R0250	N	685									687		
R0260											Skupaj	1.072	

S.23.01.01 - Lastna sredstva

Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Skupaj	Stopnja 1 - neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010 Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	13.100	13.100		0	
R0030 Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	630	630		0	
R0040 Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	0	0		0	
R0050 Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	0		0	0	0
R0070 Presežek sredstev	0	0			
R0090 Prednostne delnice	0		0	0	0
R0110 Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0		0	0	0
R0130 Uskladitvene rezerve	38.860	38.860			
R0140 Podrejene obveznosti	0		0	0	0
R0160 Znesek neto odloženih terjatev za davek	0				0
R0180 Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	0	0	0	0	0
R0220 Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II	0				
R0230 Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	0	0	0	0	
R0290 Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	52.590	52.590	0	0	0
Pomožna lastna sredstva					
R0300 Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	0				
R0310 Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	0				
R0320 Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	0				
R0330 Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	0				
R0340 Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	0				
R0350 Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	0				
R0360 Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	0				
R0370 Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	0				
R0390 Druga pomožna lastna sredstva	0				
R0400 Skupaj pomožna lastna sredstva	0			0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva					
R0500 Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	52.590	52.590	0	0	0
R0510 Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	52.590	52.590	0	0	
R0540 Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	52.590	52.590	0	0	0
R0550 Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	52.590	52.590	0	0	
R0580 SCR	32.729				
R0600 MCR	8.182				
R0620 Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	1,61				
R0640 Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	6,43				
Uskladitvene rezerve					
R0700 Presežek sredstev nad obveznostmi	54.090				
R0710 Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	0				
R0720 Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	1.500				
R0730 Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	13.730				
R0740 Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	0				
R0760 Uskladitvene rezerve	38.860				
Pričakovani dobički					
R0770 Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - življenjska zavarovanja	45.735				
R0780 Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - neživljenjska zavarovanja	0				
R0790 Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	45.735				

S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital - Za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

	Bruto zahtevani solventnostni kapital C0110	Za podjetje specifični parametri C0090	Poenostavitve C0120
R0010	Tižno tveganje	12.776	
R0020	Tveganje neplačila nasprotne stranke	1.274	
R0030	Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	25.768	9
R0040	Tveganje zdravstvenega zavarovanja	4.833	9
R0050	Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	0	9
R0060	Razpršenost	-10.923	
R0070	Tveganje neopredmetenih sredstev	0	
R0100	Osnovni zahtevani solventnostni kapital	33.728	
	Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala	C0100	
R0130	Operativno tveganje	1.052	
R0140	Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	
R0150	Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	-2.052	
R0160	Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	0	
R0200	Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	32.729	
R0210	Že določen kapitalski pribitek	0	
R0220	Zahtevani solventnostni kapital	32.729	
	Druge informacije o SCR		
R0400	Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	0	
R0410	Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	8.746	
R0420	Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	23.982	
R0430	Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladištenih prilagoditev	0	
R0440	Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	0	

S.28.02.01 - Zahtevani minimalni kapital - Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja

	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
	Rezultat MCR _(N,N) C0010		Rezultat MCR _(N,N) C0020		Neto (brez pozav./namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota C0030	Neto (brez pozav.) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih C0040	Neto (brez pozav./namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota C0050	Neto (brez pozav.) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih C0060
R0010	Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj		204	0				
R0020	Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja							
R0030	Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka							
R0040	Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih							
R0050	Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti							
R0060	Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil							
R0070	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje							
R0080	Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju							
R0090	Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti							
R0100	Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje							
R0110	Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka							
R0120	Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči							
R0130	Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub							
R0140	Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje							
R0150	Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti							
R0160	Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje							
R0170	Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje							
		MCR _(N,N) Result C0070		MCR _(L,L) Result C0080				
R0200	Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj		136	2.382				
					Neto (brez pozav./namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota C0090	Neto (brez pozav./namenskih družb) skupni rizični kapital C0100	Neto (brez pozav./namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota C0110	Neto (brez pozav./namenskih družb) skupni rizični kapital C0120
R0210	Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku - zajamčena upravičenja							
R0220	Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku - prihodnja diskrecijska upravičenja							
R0230	Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja							
R0240	Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj							
R0250	Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja							

	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)	C0130			
R0300 Linearni MCR	2.722			
R0310 SCR	32.729			
R0320 Zgornja meja MCR	14.728			
R0330 Spodnja meja MCR	8.182			
R0340 Kombinirani MCR	8.182			
R0350 Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	6.200			
R0400 Zahtevani minimalni kapital	8.182			
Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja	C0140	C0150		
R0500 Teoretični linearni MCR	340	2.382		
R0510 Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	4.089	28.640		
R0520 Zgornja meja teoretičnega MCR	1.840	12.888		
R0530 Spodnja meja teoretičnega MCR	1.022	7.160		
R0540 Teoretični kombinirani MCR	1.022	7.160		
R0550 Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	2.500	3.700		
R0560 Teoretični MCR	2.500	7.160		