



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

---

2019



## Kazalo

<b>Poročilo o Solventnosti in Finančnem Položaju .....</b>	<b>IV</b>
Uvod.....	IV
Pregled in potrditev poročila .....	V
<b>Povzetek .....</b>	<b>6</b>
<b>A. Poslovanje in rezultati.....</b>	<b>8</b>
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
Poslovanje Zavarovalnice v razmerah pandemije COVID-19 .....	12
<b>B. Sistem upravljanja .....</b>	<b>13</b>
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja.....	13
B.1.1 Predstavitev upravljanja, sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj .....	15
B.1.2 Skupščina delničarjev .....	15
B.1.3 Upravni odbor Zavarovalnice .....	15
B.1.4 Revizijska komisija .....	16
B.1.5 Izvršni direktorji .....	17
B.1.6 Ključne funkcije po ZZavar-1 .....	17
B.1.7 Pokojninska odbora skupin kritnih skladov .....	18
B.1.8 Politika oblikovanja plač in nagrajevanje .....	18
B.1.9 Zagotavljanje neodvisnosti ključnih organov .....	19
B.1.10 Pomembne transakcije med povezanimi osebami .....	19
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti.....	19
B.2.1 Sposobnost in primernost .....	19
B.2.2 Ugotavljanje nasprotja interesov .....	22
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti.....	22
B.3.1 Sistem upravljanja tveganj .....	23
B.3.2 Funkcija upravljanja tveganj .....	24
B.3.3 Sistem obvladovanja tveganj in integracija v organizacijsko strukturo.....	24
B.4 Sistem notranjega nadzora.....	29
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti .....	30
B.4.3. Druge nadzorne funkcije .....	31
B.5 Funkcija notranje revizije.....	31
B.5.1 Politika in neodvisnost notranje revizije .....	32
B.5.2 Opis delovanja notranje revizije.....	33
B.6 Aktuarska funkcija.....	33
B.7 Zunanje izvajanje.....	35
B.8 Druge informacije .....	35
B.8.1 Upravljanje neprekinjenega poslovanja.....	35
B.8.2 Sistem upravljanja .....	35
<b>C. Profil tveganja .....</b>	<b>35</b>
C.1 Zavarovalno tveganje .....	36
C.2 Tržno tveganje .....	37
C.2.1 Tržno tveganje in upravljanje sredstev in obveznosti .....	37
C.2.2 Vlaganja sredstev v skladu z načelom "preudarne osebe".....	37
C.3 Kreditno tveganje .....	38

C.3.1 Kreditno tveganje in tveganje neplačila nasprotne stranke .....	38
C.4 Likvidnostno tveganje.....	38
C.4.1 Pričakovani dobički.....	39
C.5 Operativno tveganje .....	39
C.6 Druga pomembna tveganja .....	40
C.6.1 Strateško tveganje .....	40
C.6.2 Tveganje upravljanja kapitala .....	40
C.6.3 Tveganje ugleda .....	41
C.6.4 Tveganje spremembe zakonodaje.....	41
C.7 Druge informacije .....	41
C.7.1 Analiza občutljivosti .....	41
C.7.2 Koncentracija tveganj .....	41
<b>D. Vrednotenje za namene solventnosti .....</b>	<b>42</b>
D.1 Sredstva .....	42
D.1.1 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo.....	44
D.1.2 Naložbe.....	45
D.1.3 Odložene terjatve za davek .....	46
D.1.4 Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja.....	47
D.1.5 Terjatve .....	48
D.1.6 Izterljivi zneski iz pozavarovanj .....	49
D.1.7 Naložbene nepremičnine.....	49
D.1.8 Neopredmetena sredstva .....	50
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije .....	50
D.2.1 Homogene skupine tveganja .....	51
D.2.2 Meje zavarovalne pogodbe .....	51
D.2.3 Prihodnji ukrepi upravljanja.....	52
D.2.4 Ravnanje zavarovalca.....	52
D.2.5 Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb .....	52
D.2.6 Prilagoditev za nestanovitnost (Volatility adjustment) .....	52
D.2.7 Uskladitvena prilagoditev ustrezne časovne strukture netvegane obrestne mere (Matching adjustment) .....	52
D.2.8 Prehodna prilagoditev strukture netveganih obrestnih mer .....	52
D.2.9 Prehodni odbitek pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah .....	52
D.2.10 Kakovost podatkov.....	52
D.2.11 Stopnja negotovosti .....	53
D.2.12 NSLT nezgodna zavarovanja .....	53
D.2.13 Življenjska zavarovanja.....	54
D.2.14 SLT zdravstvena zavarovanja .....	54
D.2.15 Naložbena življenjska zavarovanja .....	54
D.2.16 Višina zavarovalno- tehničnih rezervacij .....	55
D.3 Druge obveznosti .....	56
D.3.1 Rezervacije (razen ZTR).....	57
D.3.2 Obveznosti iz naslova odloženega davka .....	57
D.3.3 Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in poslovne obveznosti.....	58
D.4 Alternativne metode vrednotenja .....	58
D.5 Druge informacije .....	59
D.5.1 Omejeni skladi ("ring-fenced funds", RFF) .....	59
<b>E. Upravljanje kapitala.....</b>	<b>59</b>
E.1 Lastna sredstva.....	59
E.1.1 Struktura, znesek in kakovost lastnih sredstev .....	59
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital .....	61
E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala.....	61
E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom.....	61

E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom.....	62
E.6 Druge informacije.....	62
<b>Priloge .....</b>	<b>63</b>
Priloga I: Predloge za kvantitativno poročanje (QRT).....	63
S.01.02.01 - Osnovne informacije - Splošno.....	63
S.02.01.02 - Bilanca stanja .....	64
S.05.01.02 - Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja .....	66
S.12.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja.....	69
S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja.....	71
S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj .....	73
S.23.01.01 - Lastna sredstva .....	74
S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital - Za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo.....	75
S.28.02.01 - Zahtevani minimalni kapital - Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja.....	76

## Poročilo o Solventnosti in Finančnem Položaju

### Uvod

V letu 2019 je Prva osebna zavarovalnica (v nadaljevanju Zavarovalnica) nadaljevala z rastjo v vseh ključnih elementih poslovanja, še posebej na področju zdravstvenih zavarovanj, ki postaja pomemben steber storitev v poslovanju. Rast poslovanja je rezultirala v finančni in kapitalski trdnosti, ki jo Zavarovalnica izkazuje tudi v letu 2019. Dobiček Zavarovalnice je ob koncu leta porasel v primerjavi s predhodnim letom, ne glede na to, da so se letu 2019 povečala vlaganja in oblikovale dodatne rezervacije, kot posledica razmer na finančnih trgih.

Na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je bilo leto 2019 v znamenju zelo visokih donosov delniških trgov in padajočih krivulj donosnosti obveznic. Oboje je rezultiralo v nadpovprečnih donosih vseh naših skladov, ki so se gibali od 5,9 % na Zajamčenem (Zajamčeni + celo 6,2 %) do 19,2 % na Dinamičnem. Posledica izjemnih donosov in rasti novih vplačil je 14 % rast sredstev v upravljanju. Z vidika delitve novih vplačil med skladi življenjskega cikla Zavarovalnica opaža stabilnost vplačil v uravnoteženi in dinamični sklad v višini okrog 75 % vseh vplačil. Delež novih skladov, ki jih je prinesla naložbena politika življenjskega cikla, je tako narasel že na četrtno vseh sredstev v upravljanju.

Drugi del posla Zavarovalnice, področje osebnih zavarovanj, še pridobiva na pomembnosti. Leto 2019 je nedvomno leto, ko so zdravstvena zavarovanja iz strateške iniciative prešla v tržno relevanten produktni sklop pri katerem se beleži rast števila strank in skupna premija. Sredi leta je produkt Prva zdravje specialisti Zavarovalnica nadgradila s kritji operacij in rehabilitacij in tako še povečala njegovo relevantnost za stranke. Ta produkt je še vedno edini na trgu, ki omogoča specialistične zdravstvene preglede brez napotnice in to v mreži privatnih zdravstvenih ustanov.

Riziko življenjsko zavarovanje še vedno ostaja ključni produkt Zavarovalnice z največjim številom zavarovancev. Tudi na tem segmentu Zavarovalnica beleži rast premije v primerjavi s preteklim letom, kar potrjuje pravilnost odločitve dela na kvaliteti svetovanja ter uporabniški izkušnji, ki je del strateške usmeritve Zavarovalnice. Spremembe regulative na področju distribucije zavarovanj (IDD) je Zavarovalnica uporabila za utrjevanje filozofije ugotavljanja potreb strank in sklepanja tistih zavarovanj, ki jih stranka potrebuje.

Tudi organizacijsko je Zavarovalnica sledila zastavljenim ciljem rasti. Tako je v 2019 še naprej krepila lastno prodajno mrežo, ob tem pa pridobila tudi sodelavce z znanjem na ključnih področjih, predvsem aktuarstva in IT. Jeseni je potekel mandat upravnega odbora Zavarovalnice in namesto predsednika Enza Smrekarja in članice Petre Mlakar sta bila imenovana Tinkara Godec in Boštjan Krakar. Tudi v upravi družbe je prišlo do sprememb in tako se je s septembrom dosedanjsima izvršnima direktorjema pridružila Nataša Hajdinjak, ki pokriva marketing in prodajo. Upravni odbor ima tako sedaj 3 izvršne in 3 neizvršne direktorje. Nova predsednica Upravnega odbora je Alenka Žnidaršič Kranjc.

V naslednjem obdobju bo Zavarovalnica največ pozornosti posvetila nadaljevanju digitalizacije poslovanja in pa seveda implementaciji regulatorne zahteve IFRS 17, ki pomeni veliko spremembo spremljanja poslovanja v zavarovalnicah. Ob vsem se nadaljuje tudi razvoj produktov, ki bo Zavarovalnici omogočal nadaljevanje rasti v naslednjem strateškem obdobju in nadaljevanje aktivnosti zasledovanje čim boljše uporabniške izkušnje strank.

## Pregled in potrditev poročila

Upravni odbor Prve osebne zavarovalnice, d.d., je na seji dne 20. 05. 2020 sprejel Poročilo o Solventnosti in Finančnem Položaju Prve osebne zavarovalnice, d.d., za leto 2019.

V Ljubljani, 20. 05. 2020

Janez Kranjc

Glavni izvršni direktor

Boštjan Škufca Zaveršek

Izvršni direktor

Nataša Hajdinjak

Izvršna direktorica

Odgovoren za pripravo:

Peter Furlan

Nosilec funkcije upravljanja s tveganji

## Povzetek

Zavarovalnica je tudi v letu 2019 uspešno sledila zadani strategiji z vstopom na področje zdravstvenih zavarovanj in nadaljnjim širjenjem lastne prodajne mreže.

Osnovni kapital in lastništvo Zavarovalnice je tudi v letu 2019 ostalo stabilno in ni bilo sprememb, kar je res tudi za lastniško strukturo nadrejene družbe, Skupine Prva, d.d. (v nadaljevanju: PG), ki ima v lasti 100 % delnic Zavarovalnice.

Zavarovalnica je skladno s standardi za leto 2019 imenovala istega zunanjega revizorja, kot za leto 2018, in sicer družbo KPMG Slovenija, d.o.o.

Glede na predhodno leto je Zavarovalnica v letu 2019 zabeležila rast obračunane premije in nadaljevanje ugodnega trenda upada skupnih odkupov. Na področju finančnih naložb smo v letu 2019 zabeležili visoke donose, bistveno višje od praktično nevtralnega a volatilnega leta 2018, ko je kljub težkim razmeram Zavarovalnici preko preudarne naložbene politike uspelo zadržati velik delež donosov naložb preteklih let in s tem ostati v optimalni poziciji za varno poslovanje v 2019.

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 enotnem 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 upravljalvske 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 2019 je prišlo do sprememb v Upravnem odboru Zavarovalnice, kar je podrobneje opisano v poglavju B.1.3 Upravni odbor 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.

Pomemben del 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. 2019	31. 12. 2018
<b>Primerna lastna sredstva</b>	<b>62.621</b>	<b>52.590</b>
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	39.761	32.729
<b>Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR</b>	<b>1,57</b>	<b>1,61</b>
Minimalni solventnostni kapital (MCR)	9.940	8.182
<b>Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR</b>	<b>6,30</b>	<b>6,43</b>

Tabela 1 prikazuje ustrezen presežek primernih lastnih sredstev Zavarovalnice tako nad zahtevanim solventnostnim kapitalom, kot tudi minimalnim solventnostnim kapitalom, na dan 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018. Solventnostni količnik Zavarovalnice je na dan 31. 12. 2019 znašal 1,57, kar je nekoliko manj kot v letu pred tem.

Okolje Zavarovalnice se je v začetku leta 2020 spremenilo, in sicer zaradi epidemija virusa COVID-19, tako na lokalni ravni kot tudi svetovni. Prva se odraža predvsem v operativnem smislu dela zaposlenih in neposredne prodaje, druga pa v višji volatilitosti finančnih trgov, ki so zabeležili močne padce vrednosti. Zavarovalnica je na situacijo pripravljena, in sicer predvsem preko posebnega načrta neprekinjenega poslovanja točno za take razmere (ta ji omogoča nadaljevanje dela in izpolnjevanje vseh obveznosti tudi v primeru dela velike večine zaposlenih izven poslovnih prostorov Zavarovalnice), preko preudarne in varne naložbene politike (ta portfelje štiti pred prevelikimi izgubami glede na obveznosti oziroma želeno tveganja) in zadostnega presežka primernih lastnih sredstev (ki zavarovalnici omogoča, da nemoteno preživi tudi zelo negativne scenarije). Slednje se posebej ocenjuje preko ORSA procesa, kar hkrati tudi omogoča, da poslovodstvo Zavarovalnice lahko primerja intenziteto trenutnega razvoja situacije v primerjavi z izvedenimi scenariji na dnevni ravni.

Poročilo o Solventnosti in Finančnem Položaju Zavarovalnice za leto 2019 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. 2019

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

Zavarovalnico vodi Upravni odbor. Izvršni direktorji zastopajo in predstavljajo Zavarovalnico, Upravni odbor pa vodi in nadzira poslovanje Zavarovalnice.

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

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

Za revizorja zavarovalnice v letu 2019 je bila imenovana družba KPMG Slovenija, d.o.o.

Tabela 4: Osnovni podatki zunanjega revizorja

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

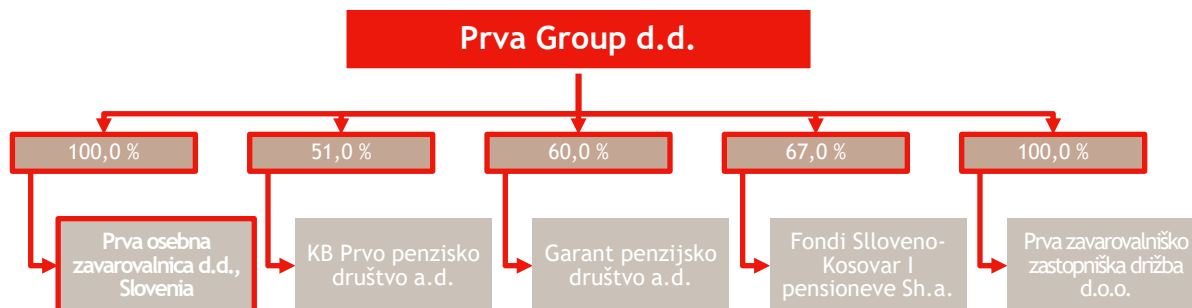
V letu 2019 je Zavarovalnica nadaljevala s trženjem zdravstvenih zavarovanj ter z aktivnim trženjem produktov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja - zavarovanja s kapitalizacijo, nezgodnega, naložbenega življenjskega zavarovanja ter riziko življenjskega zavarovanj za primer smrti in kritičnih bolezni in drugih kritij s ciljem zaščite dohodka v primeru nezgode ali bolezni.

Zavarovalnica je v letu 2019 na podlagi delovnih ur zaposlovala povprečno 92,2 zaposlencev. Število zaposlenih se giblje glede na trenutne potrebe, ki se pojavijo v določenem obdobju, na zadnji dan leta 2019 je bilo zaposlenih 97 oseb (konec leta 2018 93, konec 2017 6 pa 95).

Povezane osebe Zavarovalnice na dan 31. 12. 2019:

- 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*
- Prva Group d.d.,  
*Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana, Slovenija*
  - Fondi Sloveno-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, Severna 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 2019 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. 2019 (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	2.345	2.020	23.879	25.899	4.012	6.805	10.817	39.061	2.672	425	3.098	42.159
Prihodki od premije	2.345	2.020	23.879	25.899	4.012	6.805	10.817	39.061	2.672	425	3.098	42.159
Odhodki za škode	622	7	13.429	13.435	614	2.996	3.609	17.667	485	158	643	18.310
Spremembe drugih ZTR	1.460	2.345		2.345	863	3.874	4.737	8.542	0	0	0	0
<b>Odhodki</b>	<b>1.395</b>	<b>557</b>	<b>1.757</b>	<b>2.314</b>	<b>2.342</b>	<b>137</b>	<b>2.479</b>	<b>6.188</b>	<b>1.119</b>	<b>0</b>	<b>1.119</b>	<b>7.307</b>
Odhodki splošnih služb	56	10	67	78	79	7	86	219	73	0	73	292
Stroški upravljanja naložb	18	13	277	291	66	28	93	402	31		31	433
Stroški obravn. odšk. zaht.	13	0	0	0	19	0	19	33	16		16	49
Stroški pridobitev	916	420	246	666	1.571	25	1.595	3.177	460		460	3.637
Splošni stroški	392	114	1.166	1.280	607	78	685	2.357	539		539	2.897
<b>Skupni znesek odkupov</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>11.618</b>	<b>11.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.731</b>

Tabela 6: 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								
<b>Odhodki</b>	<b>1.129</b>	<b>460</b>	<b>1.712</b>	<b>2.172</b>	<b>2.532</b>	<b>121</b>	<b>2.653</b>	<b>5.954</b>	<b>1.025</b>	<b>18</b>	<b>1.043</b>	<b>6.997</b>
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
<b>Skupni znesek odkupov</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>11.618</b>	<b>11.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.731</b>

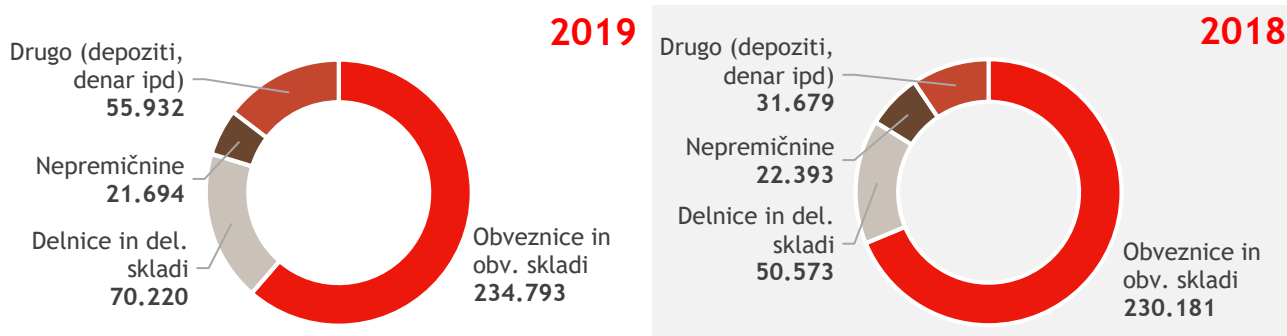
Zavarovalnica je v tekočem letu obračunala 42,16 mio € zavarovalne premije, od tega 0,93 mio € premije za pozavarovanje. Glavnina obračunane premije v višini 25,90 mio € je iz naslova UL zavarovanj, saj se mednje uvrščajo tudi pokojninska zavarovanja, ki predstavljajo glavnino portfelja zavarovalnice. Škode, nastale v tekočem letu, znašajo 5,22 mio € (1,04 mio € vseh škod pa krije pozavarovanje), odkupi pa 13,44 mio €. Skupna višina vseh odhodkov iz obveznosti po zavarovalnih vrstah, nastalih v preteklem letu, znaša 7,31 mio €. Od tega največji delež, 50 %, predstavljajo stroški pridobivanja, največji delež teh pa odpade na ne-varčevalni del življenjskih zavarovanj in SLT zdravstvena zavarovanja. Sledijo jim režijski stroški, ki sestavljajo 40 % 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 2019 in 2018 (v tisoč €)



Zavarovalnica je v letu 2019 po metodologiji skladni z direktivo o Solventnosti II dosegla neto 31,7 milijona € prihodkov oziroma dobičkov, kar je več kot v letu pred tem (6,4 milijona €), predvsem zaradi zelo visoke rasti vrednosti naložb.

Tabela 8: Informacije o prihodkih/dobičkih in izgubah iz naložb po razredih sredstev v letu 2019 (v tisoč €)

Kategorija sredstev	Dividende	Obresti	Najemnina	Čisti dobički in izgube	Nerealizirani dobički in izgube	Skupaj
Državne obveznice		2.059		3.140	3.104	8.303
Podjetniške obveznice		2.325		1.673	1.907	5.905
Lastniški kapital	627			47	2.760	3.434
Kolektivni naložbeni podjemi	1.238			736	10.346	12.320
Denar in depoziti		344				344
Hipoteke in krediti		32				32
Nepremičnine			1.280			1.280
Drugo		86				86

Tabela 9: 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 podjemi	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

Zavarovalnica se v prikazanem obdobju ni ukvarjala z listninjenjem.

### A.3.2 Informacije o razmerah na trgu

#### Denarni trgi in obrestne mere

V letu 2019 so najpomembnejše centralne banke vodile ohlapno in spodbujevalno denarno politiko. Razhajanje med denarnima politikama ECB in ameriške centralne banke (Fed) se je po treh znižanjih ključne obrestne mere s strani Fed-a zmanjšalo. Ključna obrestna mera Fed je konec leta bila v razponu med 1,50 % in 1,75 %. Po drugi strani je ECB ohranila ključne obrestne mere praktično nespremenjene, pri čemer obrestno mero za operacije glavnega refinanciranja ohranja pri 0,00 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega posojila pri 0,25 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega depozita pa je ECB v septembru znižala z -0,40 % na -0,50 %. Dodatno pa sta tako Fed kot ECB v lanskem letu napovedali tudi nakupe državnih vrednostnih papirjev, ki bodo v primeru ameriške centralne

banke znašali 60 milijard \$ mesečno, Evropska centralna banka pa je začela v novembru z mesečnimi odkupi v višini 20 milijard €.

### Delniški trgi

Konec leta 2018 je med vlagatelji prevladoval strah glede povečane verjetnosti prihoda recesije, predvsem zaradi zaostrovanja trgovinskega spora med Kitajsko in ZDA. V nasprotju s tem je bilo leto 2019 za delnice najbolj donosno po letu 2009. Vlagatelji, ki so kljub strahu pred recesijo v letu 2019, trgovinsko vojno in brexitom ohranjali svoje naložbe z zmernim tveganjem bili za to nagrajeni, saj so globalne borze v lanskem letu porasle za 29,8 % (prilagojeno za valuto €).

V letu 2019 so nadpovprečne donose dosegale tudi bolj varne obvezniške naložbe. Do lanskega septembra so povišana geopolitična tveganja ter ohlajanje globalne gospodarske rasti povzročila nižanje zahtevanih donosnosti (oziroma rast cen) obveznic, centralne banke pa so z napovedjo vodenja še bolj ohlapnih denarnih politik pripomogle k izjemni rasti večine naložb v letu 2019.

### Surovinski trgi

Nafta se je v 2019 podražila, a njena cena ne presega povprečja predhodnega leta. Cena severnomorske nafte Brent je od začetka lanskega oktobra pridobila dobro desetino vrednosti. Na prehodu v leto 2020 je preseгла 69 USD za sod, na gibanje cene pa je vplivalo podaljšanje dogovora članic OPEC in nekaterih nečlanic o omejenem obsegu črpanja nafte, začasno premirje v trgovinski vojni med ZDA in Kitajsko in dodatne zaostitve razmer na Bližnjem vzhodu.

## 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 2019 so ti znašali 109.469 € (2018: 121.370 €) in v večini predstavljajo prihodke in odhodke od prefakturiranih obratovalnih stroškov.

## A.5 Druge informacije

Z dnem 22. 03. 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.

### Poslovanje Zavarovalnice v razmerah pandemije COVID-19

Dne 11. 03. 2020 je Svetovna zdravstvena organizacija kategorizirala širjenje bolezni COVID-19 za pandemijo, dne 12. 03. 2020 pa je Slovenija zaradi naraščanja števila primerov COVID-19 razglasila epidemijo. Vlada Republike Slovenije je z namenom zaježitve širjenja koronavirusa (SARS-CoV-2) sprejela različne ukrepe, ki se nanašajo na zaprtje večine javnih ustanov in vzgojno-izobraževalnih ustanov, prepoved ponudbe ter prodaje blaga in storitev neposredno potrošnikom na območju Republike Slovenije, ustavitev javnega prometa in začasno prepoved zbiranja ljudi na javnih shodih in javnih prireditvah ter drugih dogodkih na javnih krajih.

Zavarovalnica je takoj, ko se je povečala nevarnost razglasitve lokalne epidemije v začetku leta 2020 pripravila dodaten interni dokument, in sicer posebno verzijo scenarija za neprekinjeno poslovanje neposredno prirejeno za situacijo razglasitve epidemije v Sloveniji, in sicer razčlenjeno na več faz odvisno od intenzitete in trajanja situacije. Ta načrt omogoča Zavarovalnici izpolnjevati vse svoje obveznosti v zakonskih, pogodbenih in strateških okvirjih in zajema predvsem postopke in infrastrukturo dela izven pisarne, normalen in nemoten proces komunikacije s strankami in nemoteno izvajanje pomembnih projektov.

Za časa trajanja ukrepov scenarija se izvajajo tudi nekateri sestanki bolj pogosto, predvsem skupni tedenski sestanki vodilnih kadrov Zavarovalnice in dnevni sestanki izvršnih direktorjev. Vodstvo Zavarovalnice preko dnevnih poročil spremlja tudi trenutno stanje na trgih in širše v splošnem gospodarstvu ter s tem tudi ocenjuje trenutni položaj Zavarovalnice. Zavarovalnica je s tem operativno in finančno pripravljena tudi na potencialne neugodne scenarije,

kot so scenariji daljšega okrevanja finančnih trgov ali daljše kontrakcije ekonomije, ki bi pomenila tudi znižanje prodaje v prihodnje.

V skladu z pripravljenim načrtom in identificirano fazo krizne situacije je bilo dne 26. 02. 2020 vsem zaposlenim po elektronski pošti poslano obvestilo, v katerem je zavarovalnica posredovala navodila o ukrepih, s katerimi se lahko izognejo možnosti okužbe z virusom. Zavarovalnica je v poslovnih prostorih družbe namestila razkužila ter zagotovila višje temperature sanitarne vode v stavbi.

Uprava zavarovalnice je z namenom zmanjševanja tveganja širjenja okužb dne 10. 03. 2020 sprejela sklep, s katerim je zaposlenim, ki delo opravljajo na delovnih mestih, na katerih je mogoče delovne naloge opravljati izven poslovnih prostorov delodajalca, na podlagi zahtevka posameznega zaposlenega, odobrila izvajanje dela v takšni obliki. V drugi polovici meseca marca pa je večina zaposlenih (več kot 90 %) delo opravljala izven poslovnih prostorov Zavarovalnice.

Zavarovalnica redno preverja ustreznost in vzdržuje primerno stopnjo kapitalske ustreznosti tudi čez prihodnja obdobja. Preko procesov strateškega planiranja in lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) Zavarovalnica preverja tudi izredna stanja, kakršnega je povzročila pandemija COVID-19. Ta se odražajo predvsem v padcu vrednosti naložb, znižanju prodaje zavarovanj oz. zvišanju odstopov ali mirovanj in pa v povišanju verjetnosti realizacije nekaterih operativnih tveganj zaradi splošnih omejitev gibanja in varnosti zaposlenih. Zavarovalnica je že predhodno postavila mehanizme, ki ji zagotavljajo, da lahko nemoteno posluje in izpolnjuje vse svoje obveznosti tudi v takih razmerah, kar v tem primeru predstavlja predvsem preudarno strateško alokacijo naložb, večletni poslovni načrt prisotnosti na trgu ter robusten načrt neprekinjenega poslovanja.

#### **Kapitalska ustreznost Zavarovalnice v razmerah pandemije COVID-19**

Glede na vse izvedene lastne ocene tveganj in solventnosti, kjer je Zavarovalnica preverjala kapitalsko ustreznost v skladu z zadanim poslovnim načrtom in raznimi stresnimi scenariji, in v primerjavi z dosedanjim razvojem krize, ki je sicer še v razvoju, Zavarovalnica predvideva, da je glavno tveganje trenutne situacije velik padec vrednosti naložb, saj ima to najhitrejši učinek. Zavarovalnica redno spremlja stanja na trgih in ta do datuma tega poročila še ne presegajo scenarijev, ki jih je Zavarovalnica ocenila v zadnjem izvedenem procesu ocene lastnih tveganj in solventnosti in je ob njih ostala kapitalsko ustrezna in zmožna normalnega nadaljevanja poslovanja.

Zavarovalnica ob hitrem znižanju vrednosti naložb opaža tudi znižanje likvidnosti na finančnih trgih, ampak zaradi lastnega trenutnega likvidnostnega položaja (predvsem večjih pozicij v denarju in visoko likvidnih naložbah) Zavarovalnice ne pričakuje težav na tem področju oz. nima potrebe po nenačrtovani ali neugodni odprodaji naložb brez ustrezne likvidnosti.

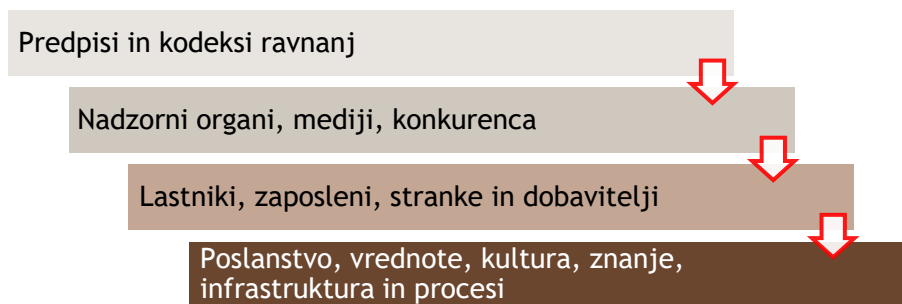
## **B. Sistem upravljanja**

### **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

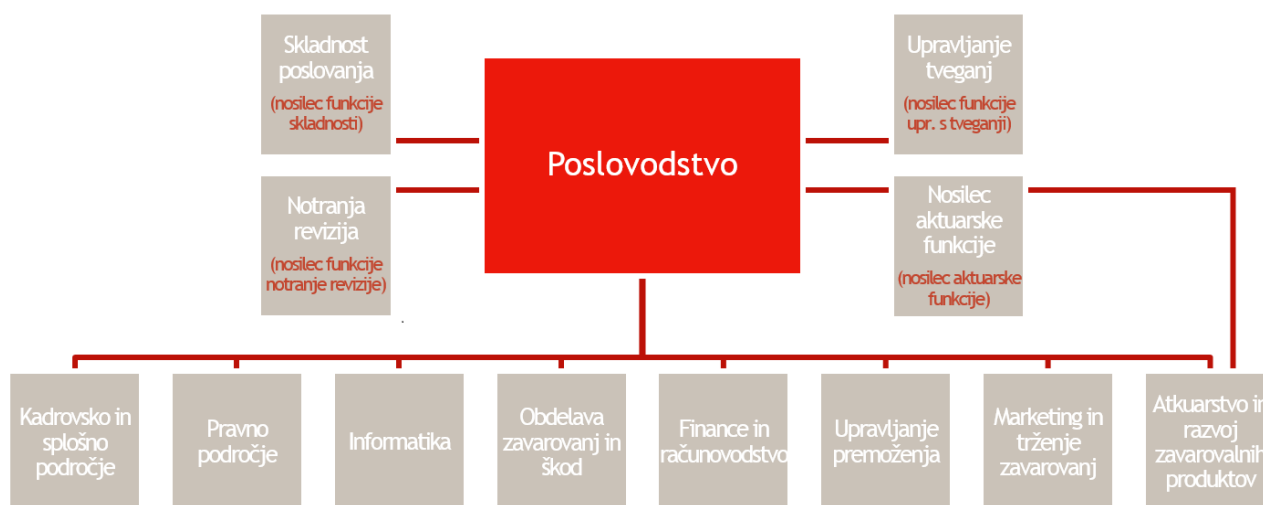


Zavarovalnica deluje v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1), ZZavar-1, ki zavarovalnicam nalaga vzpostavitev in uresničitev trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter s tem vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj 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 izpostavljeni pri svojem poslovanju;
- učinkovito in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja Zavarovalnice integrirane ključne funkcije upravljanja ter funkcijo, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov;
- 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. 2019)



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 enotirnem sistemu. Skupščina Zavarovalnice, Upravni odbor in izvršni direktorji, 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 sklicujejo izvršni direktorji 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 poslovodnega in nadzornega dela upravljanja v enem samem organu Zavarovalnice, v Upravnem odboru Zavarovalnice. Upravni odbor Zavarovalnice je na dan sestave tega dokumenta sestavljen iz šestih članov od katerih so trije izvršni direktorji Zavarovalnice. Upravni odbor je sestavljen iz najmanj štirih članov, ki jih 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 izvršne direktorje 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 poslov ali zastopati Zavarovalnice.

Tabela 10: Osnovni podatki organa nadzora na dan 31. 12. 2019

Funkcija v organu	Član	Datum imenovanja na funkcijo
Predsednica Upravnega odbora	Alenka Žnidaršič Kranjc	02. 09. 2019
Namestnica predsednice Upravnega odbora	Tinkara Godec	02. 09. 2019
Član Upravnega odbora	Boštjan Krakar	01. 09. 2019
Glavni izvršni direktor	Janez Kranjc	01. 09. 2019
Izvršna direktorica	Nataša Hajdinjak	01. 09. 2019
Izvršni direktor	Boštjan Škufca Zaveršek	09. 10. 2017



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 določiti 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), pripravlja predloge sklepov za Upravni odbor. Revizijska komisija je posvetovalni organ 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 kakovostnejšem 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 direktorjem 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, ena članica 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 Izvršni direktorji

Za izvršnega direktorja je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z ZZavar-1 in ZGD-1. Izvršni direktorji vodijo in upravljajo Zavarovalnico na lastno odgovornost. V pravnem prometu Zavarovalnico vedno zastopata dva 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 so izvršni direktorji dolžni sodelovati med seboj, se obveščati o spremembah ter skupaj odgovarjajo za uspešnost in zakonitost poslovanja. Izvršni direktorji pomembne odločitve sprejemajo z navadno večino, pri čemer ima vsak izvršni direktor en glas. V primeru neodločenega izida glasovanja odloči Upravni odbor.

Na dan sestave tega dokumenta ima Zavarovalnica tri izvršne direktorje, pri čemer se delovne naloge med njih delijo v skladu s sprejetim poslovníkom.

Pri vodenju poslov Zavarovalnice so izvršni direktorji zavezani 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 poročila 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

Zavarovalnica je leta 2019 v politiki razvoja in distribucije zavarovalnih produktov prav tako vzpostavila funkcijo, s katero zagotavlja pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, za izvajanje katere je določila odgovorno osebo.

Navedene funkcije v okviru svojih pristojnosti in nalog skrbijo za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem Zavarovalnice, z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tvegani, 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 prejema**

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 sklenu predsednik Upravnega odbora in so sestavljeni iz fiksnega dela ter letne nagrade (variabilnega dela prejema). 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 povečuje 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 ugodnosti. 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, izvršni direktorji in nosilci ključnih funkcij nimajo pravic do delniških opcij in delnic.

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

Zaposleni, vključno z izvršnimi direktorji, 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 upokojitev 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

<p>Upravni odbor (izvršni in neizvršni direktorji)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Enzo Smrekar <i>predsednik Upravnega odbora do 31. 08. 2019</i></li> <li>■ Alenka Žnidaršič Kranjc <i>predsednica Upravnega odbora od 02. 09. 2019</i></li> <li>■ Petra Mlakar <i>namestnica predsednika Upravnega odbora do 31. 08. 2019</i></li> <li>■ Tinkara Godec <i>namestnica predsednice Upravnega odbora od 02. 09. 2019</i></li> <li>■ Boštjan Krakar <i>neizvršni direktor od 01. 09. 2019</i></li> <li>■ Janez Kranjc <i>glavni izvršni direktor</i></li> <li>■ Boštjan Škufca Zaveršek <i>izvršni direktor</i></li> <li>■ Nataša Hajdinjak <i>izvršna direktorica od 01. 09. 2019</i></li> </ul>
<p>Revizijska komisija</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Petra Mlakar <i>predsednica do 31. 08. 2019</i></li> <li>■ Boštjan Krakar <i>predsednik od 02. 09. 2019</i></li> <li>■ Enzo Smrekar <i>namestnik predsednice do 31.08. 2019</i></li> <li>■ Alenka Žnidaršič Kranjc <i>namestnica predsednika od 02. 09. 2019</i></li> <li>■ Brigita Franc <i>neodvisna strokovnjakinja</i></li> </ul>
<p>Nosilci ključnih funkcij</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Peter Furlan <i>nosilec funkcije upravljanja tveganj</i></li> <li>■ Sebastijan Pungraič <i>nosilec aktuarske funkcije do 02. 09. 2019</i></li> <li>■ Ana Okorn <i>nosilka aktuarske funkcije od 03. 09. 2019</i></li> <li>■ Iris Dežman <i>nosilka funkcije notranje revizije</i></li> <li>■ Lucija Lovšin <i>nosilka funkcije skladnosti poslovanja</i></li> </ul>

### 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 začet 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 nosilcev 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 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.

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.

### 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 izvršnim direktorjem 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:

- izvršni direktorji poročajo 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 izvršnim direktorjem, 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. 2019). 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 direktorjem v zvezi z obvladovanjem teh tveganj. Oddelek deluje neodvisno od drugih oddelkov in služb v Zavarovalnici in vse ugotovitve ter informacije poroča izvršnim direktorjem ter Upravnemu odboru.

Za nosilca funkcije upravljanja tveganj po ZZavar-1 je bil s 01. 01. 2016 imenovan Peter Furlan.

Poročanje ustreznih informacij o tveganjih v notranje in zunanje okolje poteka preko Oddelka za upravljanje tveganj. Notranje okolje vključuje izvršne direktorje, 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 izvršne direktorje, 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 direktorjem, 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. Funkcijo skladnosti poslovanja od marca 2018 opravlja Lucija Lovšin (sedaj Lucija Uršič).

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,
- varstvo potrošnikov,
- 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.

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 popravljalnih 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.

##### 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 (v nadaljevanju: Splošna uredba o varstvu podatkov) 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 2019 je Pooblaščenca oseba za varstvo osebnih podatkov upravljala 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 v skladu z zakonodajo iz področja razvoja in distribucije zavarovalnih produktov, ki temelji na zaščiti potrošnikov, sprejeto politiko o razvoju in distribuciji zavarovalnih produktov. Politika opredeljuje vzpostavitev učinkovitega sistema nadzora nad produkti in ureditev upravljanja procesov znotraj Zavarovalnice. V skladu z navedeno politiko je Zavarovalnica imenovala Pooblaščenca osebo za nadzor nad distribucijo zavarovalnih produktov, katere pristojnosti so urejene v navedeni politiki, prav tako pa ima Zavarovalnica imenovanega člana uprave, odgovornega za to področje.

## 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 01. 01. 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 upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih delov zavarovalnice. Uprava 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.

Notranji revizor ne opravlja nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov in oslabile revizorjevo nepristranskost in ne odloča o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja.

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.

V letu 2019 je bila izvedena zunanja presoja, za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti notranjerevizijske službe. Mnenje zunanjega presojevalca se glasi: "Notranja revizija v vseh pomembnih pogledih deluje skladno z Mednarodnimi standardi ravnanja pri notranjem revidiranju, skladno s Kodeksom notranjerevizijskih načel in skladno s Kodeksom poklicne etike notranjih revizorjev ter gospodarno, učinkovito in uspešno."

### **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 upravi, 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.

### 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 upravo Zavarovalnice in nosilcem funkcije notranje revizije, se le-ta, ob vedenju uprave Zavarovalnice, neposredno sreča z Upravnim odbor 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 uprave, 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 upravi, 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 upravi, 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 upravi, vodji revidirane enote in drugim uporabnikom v zavarovalnici. Če uprava zavarovalnice potrdi priporočila iz poročila notranje revizije, se sprejme sklep o ukrepih in rokih za uresničitev priporočil.

Notranji revizor najmanj enkrat letno preveri, obvezno pa v postopku posamezne notranje revizije, če so sklepi uprave zavarovalnice uresničeni oziroma se uresničujejo ter o tem poroča upravi, 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 upravi, 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 izvršnim direktorjem in je neodvisen od drugih organizacijskih delov Zavarovalnice, prav tako je neodvisen in objektiven pri oblikovanju ugotovitev in mnenj.

Za nosilca aktuarske funkcije je bila od 03. 09. 2019 imenovana Ana Okorn, ki je bila tudi zadolžena za pripravo poročila nosilca aktuarske funkcije (po 256. členu ZZavar-1) za leto 2019.

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 izvršnim direktorjem.

## 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.

Zavarovalnica je pripravila tudi posebni scenarij neprekinjenega poslovanja posebej za primer epidemije COVID-19, ki omogoča neprekinjeno poslovanje, izpolnjevanje vseh obveznosti in izvajanje pomembnih projektov tudi v takih razmerah (več v poglavju Poslovanje Zavarovalnice v razmerah pandemije COVID-19).

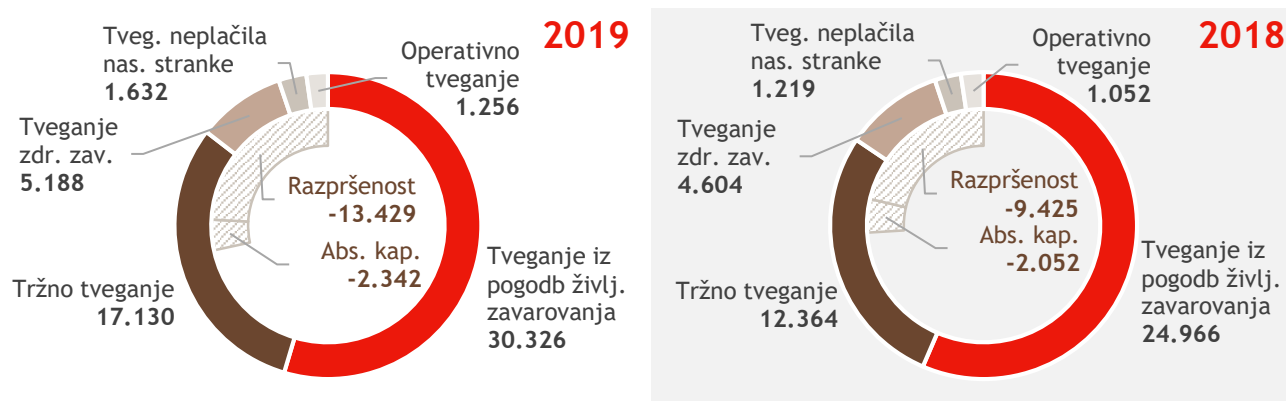
### B.8.2 Sistem upravljanja

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. 2019 in 31. 12. 2018



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 zvišal.

## 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 podobni 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 tečaji, 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 kapitalne 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 začasnem 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. 2019 in 31. 12. 2018 (v tisoč €)

Pričakovani dobički	2019	2018
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - življenjska zavarovanja	51.074	45.735
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - neživljenjska zavarovanja	0	0
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	51.074	45.735

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 okviru 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 systemske 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 izvršne direktorje ter dopolni register vseh tveganj.

Oddelek za upravljanje s tveganji poroča o operativnem tveganju notranjemu revizorju, izvršnim direktorjem, 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 plane, ki določajo cilje Zavarovalnice, za posamezne organizacijske enote in področja delovanja pa Zavarovalnica izdela podrobnejše področne plane, 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 kapitalnim tveganjem je zagotavljanje zadostni kapital in kapitalsko ustreznost z določenim varnostnim pribitkom (ciljni kapital in kapitalna ustreznost) v tekočem poslovanju in projekciji vsaj treh let, vključujoč negativne scenarije. Zaradi same metodologije Solventnosti II je sama kapitalna 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 kapitalni ustreznosti Zavarovalnice, zato mora Zavarovalnica v takih primerih predhodno predvideti oziroma oceniti gibanje posameznih sestavin kapitala in kapitalne ustreznosti, saj na ta način upravlja s kapitalnimi 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 kapitalnim tveganjem zajema:

- izračuni kapitalne 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 dojemanja 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 lahko 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 Opremetena 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. 2019 (v tisoč €)

Sredstva	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Odloženi stroški pridobitve	0	7
Neopredmetena sredstva	0	364
Odložene terjatve za davek	21	21
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	2.716	2.716
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	52.515	52.474
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	2.250	2.250
Obveznice	27.391	27.382
Državne obveznice	12.939	12.938
Podjetniške obveznice	14.451	14.444
Kolektivni naložbeni podjemi	12.206	12.206
Depoziti, 43 in iso denami ustrezniki	3.360	3.332
Druge naložbe	7.309	7.304
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	327.377	327.321
Kreditni in hipoteke	401	401
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	-6.882	1.929
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	224	391
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	0	16
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	224	375
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-7.106	1.538
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-1.817	0
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-5.289	1.538
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	0	163
Terjatve iz naslova pozavarovanj	0	419
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1051	1082
Denar in denarni ustrezniki	958	958
Vsa druga sredstva, 43 in iso prikazana drugje	623	41
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>378.780</b>	<b>387.896</b>

Tabela 14: 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 davek	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, 43 in iso denarni 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

Sredstva	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
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, 44in iso prikazana drugje	611	26
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>330.959</b>	<b>339.571</b>

### 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 razmejitve v skladu z ocenjeno dobo koristnosti. Amortizacijske stopnje se niso spreminjale in so v letu 2019 enake stopnjam leta 2018.

Opredmetena 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 oslabljena 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 01. 01. 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 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 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 2019 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. 2019 razlike med MSRP in Solventnost II izkazih v višini teh slabitev.

V primerjavi z letom 2018 so se naložbe povečale iz 41.485 tisoč € na 52.515 tisoč €, kar je posledica rednega poslovanja (investiranje presežkov in naslova premij).

V sami strukturi je največja sprememba povečanje deleža kolektivnih naložbenih podjetij (iz 6.420 tisoč na 12.206 tisoč €). Prav tako se je povečal delež naložb v depozite in alternativne naložbe (odkup terjatev) in sicer iz 6.625 tisoč na 10.669 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. 2019 družba izkazuje 20.525 € (77.621 € na 31. 12. 20187) 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. 2019 so sredstva pokojninskih in notranjih skladov v izkazih MSRP v primerjavi z izkazi po Solventnosti II nižja za 56 tisoč € zaradi dodatnih slabitev v skladu z MSRP 9. Na 31. 12. 2018 so razlike znašale 16 tisoč € .

Glede na leto 2018 so se sredstva iz finančnih pogodb povečala za slabih 40 mio €, kar je posledica rednega poslovanja (dodatno investirana nova premija) in finančnih donosov.

#### 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. 2019	31. 12. 2018
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	-6.882	-6.588
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	224	14
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	0	0
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	224	14
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-7.106	-6.602
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-1.817	-2.148
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-5.289	-4.454

#### 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 2019 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 skupnem portfelju zavarovalnih obveznosti iz homogenih skupin življenjskih zavarovanj, NSLT nezgodnih zavarovanj, SLT zdravstvenih zavarovanj, UL zavarovanjih in delu rentnih zavarovanj (ki niso v omejenem skladu) 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 in podobno).

Za vsak posamezni omejeni sklad je zavarovalnica pri izračunu marže za tveganje uporabila metodo 2 iz člena 1.113 Smernic o vrednotenju ZTR.

### 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 prihodni 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 v začetku leta 2020 na stanje 31. 12. 2019 in je pokazala, da je višina ZTR najbolj občutljiva na spremembo netvegane obrestne mere, predvsem pri pokojninskih zavarovanjih in naložbenih zavarovanjih, ter na stopnjo umrljivosti in obolevnosti pri življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih, ki so podobna življenjskim. Pri večini zavarovanj se kaže visoka občutljivost na višino stroškov ter na stopnje prekinitvev in kapitalizacij zavarovanj.

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 v začetku leta 2020 na stanje 31. 12. 2019, je pokazala nekaj odstopanj, a večinoma nematerialnih. Največja odstopanja je Zavarovalnica zabeležila pri oceni odstopov pokojninskih in naložbenih zavarovanj.

### 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. 2019 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	332	2.365
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)		150
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		
Najboljša ocena		
Marža za tveganje		
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	332	2.215
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		
Najboljša ocena	-547	
Marža za tveganje	879	

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 homogene produktne skupine posebej.

Za homogeno produktno skupino življenjskih zavarovanj se uporablja delno metoda trikotnikov delno pa se še upošteva metodo končnega škodnega količnika.

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 01. 01. 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. 2019 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)	12.375	27.023
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		
Najboljša ocena	7.950	
Marža za tveganje	4.425	

### 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. 2019 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)	-2.245	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		
Najboljša ocena	-4.798	
Marža za tveganje	2.553	

### 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. 2019 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	298.019	327.321
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	326.494	
Najboljša ocena	-48.380	
Marža za tveganje	19.905	

### D.2.16 Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tabela 20: Primerjava višine zavarovalno-tehničnih rezervacij na 31. 12. 2019 (v tisoč €)

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	332	2.365
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)		150
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		
Najboljša ocena		
Marža za tveganje		
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	332	2.215
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		
Najboljša ocena	-547	
Marža za tveganje	879	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	10.130	27.023
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-2.245	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		
Najboljša ocena	-4.798	
Marža za tveganje	2.553	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	12.375	27.023
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		
Najboljša ocena	7.950	
Marža za tveganje	4.425	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	298.019	327.321
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	326.494	
Najboljša ocena	-48.380	
Marža za tveganje	19.905	

Tabela 21: 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)		200
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		
Najboljša ocena		
Marža za tveganje		
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	888	1735
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		
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	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		



Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
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		
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	

Primerjava višine zavarovalno-tehničnih rezervacij na 31. 12. 2019 in višine le-teh na 31. 12. 2018 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, kar je posledica večjega obsega portfelja in znižanje marže za tveganje, ki je posledica spremenjene metode izračuna le-te za omejene sklade (več v poglavju RM - marža za tveganje).

### 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. 2019 (v tisoč €)

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Pogojne obveznosti		
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	25	25
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	58	58
Depoziti pozavarovateljev		
Odložene obveznosti za davek	1.978	94
Izvedeni finančni instrumenti		
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam		
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam		
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov		294
Obveznosti iz naslova pozavarovanja		275
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.054	1.054
Podrejene obveznosti		
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev		
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev		

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	3.462	2.067

Tabela 23: Primerjava višine drugih obveznosti na 31. 12. 2018 (v tisoč €)

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

### D.3.1 Rezervacije (razen ZTR)

#### Finančni izkazi lokalno - MSRP

Glavni del predstavljajo zaslužki 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 zaslužke 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. 2019 ima družba iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin 84 tisoč € rezervacij, ki so se v primerjavi z letom prej zmanjšale za 7 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 (uporabljena 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 2018 so se odložene obveznosti za davek povečale za 629 tisoč €. Glavni vpliv so imele preračunane obveznosti iz ZTR 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 (294 tisoč €; leto 2018 226 tisoč €) ter obveznosti iz naslova pozavarovanja (275 tisoč €; leto 2018 435 tisoč €) prerazvrstila med druge obveznosti.

Obveznosti do kupcev, nepovezane z zavarovanjem znašajo 1.054 tisoč € (2018: 750 tisoč €).

Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje znašajo 3.462 tisoč € (2018: 2.904 tisoč €). Poleg zgoraj omenjenih nezapadlih obveznosti razliko do izkazov po MSRP predstavljajo obveznosti iz naslova PDPZ v višini 387 tisoč € in obveznosti iz naslova notranjih skladov v višini 440 tisoč €. Do reklasifikacije pride, 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 terjatvah.

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

## 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. 2019 znašajo 62.621 tisoč € in so sestavljena iz:

- Osnovnih lastnih sredstev v višini 62.621 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. 2019 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 obveznosti in uskladitvena rezerva na 31. 12. 2019 (v tisoč €)

	Presežek sredstev nad obveznosti	Sredstva skupaj	Obveznosti skupaj
Vrednost po Solventnosti II	63.721	378.780	315.059
Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	27.319	387.896	360.577
Razlike v vrednotenju (Solventnosti II - računovodskimi izkazi)	36.402	-9.116	-44.299
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-1.100		
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	-13.730		
Uskladitvene rezerve	48.891		

Tabela 26: Presežek sredstev nad obveznosti in uskladitvena rezerva na 31. 12. 2018 (v tisoč €)

	Presežek sredstev nad obveznosti	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		
Uskladitvene rezerve	38.860		

Tabela 27: Lastna sredstva (v tisoč €)

Lastna sredstva - Stopnja 1 (neomejene postavke)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>		
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	13.100	13.100
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	630	630
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje		
Uskladitvene rezerve	48.891	38.860
<b>Odbitki</b>		
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	62.621	52.590
Skupaj pomožna lastna sredstva		
<b>Razpoložljiva in primerna lastna sredstva</b>		
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	62.621	52.590
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	62.621	52.590
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	62.621	52.590
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	62.621	52.590

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 2019 lastnikom izplačala dividende v znesku 1.500.000 € (2018: 2.000.009 €), kar znaša 114,50 € na delnico (2018: 152,67 €).

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. 2019	31. 12. 2018
Tržno tveganje	17.130	12.776
Tveganje neplačila nasprotne stranke	1.632	1.274
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	30.326	25.768
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	5.188	4.833
Razpršenost	-13.429	-10.923
<b>Osnovni zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>40.847</b>	<b>33.728</b>
Operativno tveganje	1.256	1.052
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov in zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.342	-2.052
<b>Zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>39.761</b>	<b>32.729</b>
<b>Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR</b>	<b>1,57</b>	<b>1,61</b>

Skupni zahtevani solventnostni kapital Zavarovalnice konec obdobja poročanja znaša 39,8 milijona € (v obdobju pred tem 32,7 milijona €), zahtevani minimalni kapital pa 9,9 milijona € (v obdobju pred tem 8,2 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 Dele61girani 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. 2019	31. 12. 2018
Linearni MCR	3.090	2.722
SCR	39.761	32.729
Zgornja meja MCR	17.893	14.728
<i>Spodnja meja MCR</i>	<i>9.940</i>	<i>8.182</i>
Kombinirani MCR	9.940	8.182
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	6.200	6.200
<b>Zahtevani minimalni kapital</b>	<b>9.940</b>	<b>8.182</b>
<b>Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR</b>	<b>6,30</b>	<b>6,43</b>

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.

Kriza v letu 2020 povezana z izbruhom pandemije COVID-19 je negativni scenarij, kakršni se obravnavajo v ORSA (več v poglavju Poslovanje Zavarovalnice v razmerah pandemije COVID-19).

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. 2019. 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.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	315700BBRQHDWX6SHZ00
R0030	Vrsta kode podjetja	LEI
R0040	Vrsta podjetja	Podjetja, ki izvajajo dejavnosti tako življenjskega kot neživljenjskega zavarovanja - člen 73(2)
R0050	Država dovoljenja	SI
R0070	Jezik poročanja	si
R0090	Referenčni datum poročanja	2019-12-31
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	21
R0050 Presežek iz naslova pokojninskih shem	0
R0060 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	2.716
R0070 Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	52.515
R0080 Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	2.250
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	27.390
R0140 Državne obveznice	12.939
R0150 Podjetniške obveznice	14.451
R0160 Strukturirani vrednostni papirji	0
R0170 Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0
R0180 Kolektivni naložbeni podjemi	12.206
R0190 Izvedeni finančni instrumenti	0
R0200 Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	3.360
R0210 Druge naložbe	7.309
R0220 Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	327.377
R0230 Krediti in hipoteke	401
R0240 Posojila, vezana na police	0
R0250 Krediti in hipoteke posameznikom	0
R0260 Drugi krediti in hipoteke	401
R0270 Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	-6.882
R0280 neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	224
R0290 neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	0
R0300 zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	224
R0310 življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-7.106
R0320 zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-1.817
R0330 življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-5.289
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)	1.051
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	958
R0420 Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	623
<b>R0500 Sredstva skupaj</b>	<b>378.780</b>

<b>Obveznosti</b>		<i>Vrednost po Solventnosti II</i>
		<i>CO010</i>
R0510	Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	332
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)	332
R0570	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
R0580	Najboljša ocena	-547
R0590	Marža za tveganje	879
R0600	Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	10.130
R0610	Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-2.245
R0620	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
R0630	Najboljša ocena	-4.798
R0640	Marža za tveganje	2.553
R0650	Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	12.375
R0660	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0
R0670	Najboljša ocena	7.950
R0680	Marža za tveganje	4.425
R0690	Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	298.019
R0700	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	326.494
R0710	Najboljša ocena	-48.380
R0720	Marža za tveganje	19.905
R0740	Pogojne obveznosti	0
R0750	Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	25
R0760	Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	58
R0770	Depoziti pozavarovateljev	0
R0780	Odložene obveznosti za davek	1.978
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)	1.054
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	3.462
R0900	<b>Obveznosti skupaj</b>	<b>315.059</b>
R1000	<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>63.721</b>

**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
<b>Obračunane premije</b>													
R0110	Bruto - neposredni posli		3.098										
R0120	Bruto - sprejeto prop. pozav.		0										
R0130	Bruto - sprejeto neprop. pozav.												
R0140	Delež pozavarovateljev		176										
R0200	Neto		2.922										
<b>Prihodki od premije</b>													
R0210	Bruto - neposredni posli		3.108										
R0220	Bruto - sprejeto prop. pozav.		0										
R0230	Bruto - sprejeto neprop. pozav.												
R0240	Delež pozavarovateljev		165										
R0300	Neto		2.943										
<b>Odhodki za škode</b>													
R0310	Bruto - neposredni posli		623										
R0320	Bruto - sprejeto prop. pozav.		0										
R0330	Bruto - sprejeto neprop. pozav.												
R0340	Delež pozavarovateljev		186										
R0400	Neto		457										
<b>Spremembe drugih ZTR</b>													
R0410	Bruto - neposredni posli		0										
R0420	Bruto - sprejeto prop. pozav.		0										
R0430	Bruto - sprejeto neprop. pozav.												
R0440	Delež pozavarovateljev		0										
R0500	Neto		0										
R0550	<b>Odhodki</b>		1.119										
R1200	<b>Drugi odhodki</b>												
R1300	<b>Odhodki skupaj</b>												

	Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj C0200
	Zdravstveno C0130	Pozav. odgovornosti C0140	Pomorsko, letalsko in transportno C0150	Premoženjsko C0160	
<b>Obračunane premije</b>					
R0110	Bruto - neposredni postli				3.098
R0120	Bruto - sprejeto prop. pozav.				0
R0130	Bruto - sprejeto neprop. pozav.				0
R0140	Delež pozavarovateljev				176
R0200	Neto				2.922
<b>Prihodki od premije</b>					
R0210	Bruto - neposredni postli				3.108
R0220	Bruto - sprejeto prop. pozav.				0
R0230	Bruto - sprejeto neprop. pozav.				0
R0240	Delež pozavarovateljev				165
R0300	Neto				2.943
<b>Odhodki za škode</b>					
R0310	Bruto - neposredni postli				643
R0320	Bruto - sprejeto prop. pozav.				0
R0330	Bruto - sprejeto neprop. pozav.				0
R0340	Delež pozavarovateljev				186
R0400	Neto				457
<b>Spremembe drugih ZTR</b>					
R0410	Bruto - neposredni postli				0
R0420	Bruto - sprejeto prop. pozav.				0
R0430	Bruto - sprejeto neprop. pozav.				0
R0440	Delež pozavarovateljev				0
R0500	Neto				0
R0550	<b>Odhodki</b>				1.119
R1200	<b>Drugi odhodki</b>				0
R1300	<b>Odhodki skupaj</b>				1.119

	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
<b>Obračunane premije</b>									
R1410 <i>Bruto</i>	2.345		25.898	10.817					39.061
R1420 <i>Delež pozavarovateljev</i>	342		0	413					755
R1500 <i>Neto</i>	2.003		25.898	10.405					38.306
<b>Prihodki od premije</b>									
R1510 <i>Bruto</i>	2.348		25.898	10.814					39.060
R1520 <i>Delež pozavarovateljev</i>	340		0	416					756
R1600 <i>Neto</i>	2.007		25.898	10.399					38.305
<b>Odhodki za škode</b>									
R1610 <i>Bruto</i>	764		13.435	3.810					18.010
R1620 <i>Delež pozavarovateljev</i>	420		0	435					856
R1700 <i>Neto</i>	344		13.435	3.374					17.154
<b>Spremembe drugih ZTR</b>									
R1710 <i>Bruto</i>	1.460		38.188	4.737					44.384
R1720 <i>Delež pozavarovateljev</i>	0		0	0					0
R1800 <i>Neto</i>	1.460		38.188	4.737					44.384
R1900 <b>Odhodki</b>	1.395		2.314	2.479					6.188
R2500 <b>Drugi odhodki</b>									0
R2600 <b>Odhodki skupaj</b>									6.188

**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	<b>ZTR, izračunane kot celota</b>	326.494						
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>							
	<b>ZTR, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje</b>							
	<b>Najboljša ocena</b>							
R0030	<b>Bruto najboljša ocena</b>		-261	-48.119		7.950		
R0080	<i>Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozav. po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke</i>					-5.289		
R0090	<i>Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozav./namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj</i>		-261	-48.119		13.238		
R0100	<b>Marža za tveganje</b>	19.905			4.425			
	<b>Znesek prehodnega odbitka pri ZTR</b>							
R0110	<i>ZTR, izračunane kot celota</i>							
R0120	<i>Najboljša ocena</i>							
R0130	<i>Marža za tveganje</i>							
R0200	<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>	298.019			12.375			

	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življ. zav. razen zdravst., vključno z natenoto 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	<b>ZTR, izračunane kot celota</b>	326.494						0
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	0						0
	<b>ZTR, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje</b>							
	<b>Najboljša ocena</b>							
R0030	<b>Bruto najboljša ocena</b>	-40.431		-4.798	0			-4.798
R0080	Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozav. po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	-5.289		-1.817	0			-1.817
R0090	Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozav./ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	-35.142		-2.980	0			-2.980
R0100	<b>Marža za tveganje</b>	24.330	2.553					2.553
	<b>Znesek prehodnega odbitka pri ZTR</b>							
R0110	ZTR, izračunane kot celota							
R0120	Najboljša ocena							
R0130	Marža za tveganje							
R0200	<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>	310.393	-2.245					-2.245

**S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska 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	<b>ZTR, izračunane kot celota</b>			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>								
<b>ZTR, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje</b>									
<b>Najboljša ocena</b>									
<b>ZTR za prenosne premije</b>									
R0060	<i>Bruto</i>		-1.801						
R0140	<i>Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke</i>		179						
R0150	<b>Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije</b>		-1.979						
<b>Škodne rezervacije</b>									
R0160	<i>Bruto</i>		1.253						
R0240	<i>Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke</i>		45						
R0250	<b>Neto najboljša ocena škodnih rezervacij</b>		1.208						
R0260	<b>Najboljša ocena skupaj - bruto</b>		-547						
R0270	<b>Najboljša ocena skupaj - neto</b>		-771						
R0280	<b>Marža za tveganje</b>		879						
<b>Znesek prehodnega odbitka pri ZTR</b>									
R0290	<i>ZTR, izračunane kot celota</i>		0						
R0300	<i>Najboljša ocena</i>		0						
R0310	<i>Marža za tveganje</i>		0						
R0320	<b>ZTR skupaj</b>		332						
R0330	<i>Izterljivi zneski iz pozav./namenskih družb ter končnega pozav. po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj</i>		224						
R0340	<b>ZTR, zmanjšane za izterljive zneske iz pozav./namenskih družb ter končnega pozav., skupaj</b>		108						



		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	<b>ZTR, izračunane kot celota</b>									0
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									0
	<b>ZTR, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje</b>									
	<b>Najboljša ocena</b>									
	<b>ZTR za prenosne premije</b>									
R0060	Bruto									-1.801
R0140	Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke									179
R0150	<b>Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije</b>									-1.979
	<b>Škodne rezervacije</b>									
R0160	Bruto									1.253
R0240	Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj / namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke									45
R0250	<b>Neto najboljša ocena škodnih rezervacij</b>									1.208
R0260	<b>Najboljša ocena skupaj - bruto</b>									-547
R0270	<b>Najboljša ocena skupaj - neto</b>									-771
R0280	<b>Marža za tveganje</b>									879
	<b>Znesek prehodnega odbitka pri ZTR</b>									
R0290	ZTR, izračunane kot celota									0
R0300	Najboljša ocena									0
R0310	Marža za tveganje									0
R0320	<b>ZTR skupaj</b>									332
R0330	Izterljivi zneski iz pozav. / namenskih družb ter končnega pozav. po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj									224
R0340	<b>ZTR, zmanjšane za izterljive zneske iz pozav. / namenskih družb ter končnega pozav., skupaj</b>									108

**S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj**

Z0010

Leto nezgode/pogodbeno leto

Leto nezgode

**Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)**

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
		10€+											V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10€+			
R0100	Predhodno	0											0	0	
R0160	N-9	1	21	2	4	1	0	0	0	0	0	0	0	29	
R0170	N-8	41	16	14	6	0	0	0	0	0	0	0	0	78	
R0180	N-7	14	89	19	1	0	19	0	0	0	0	0	0	142	
R0190	N-6	43	53	41	3	6	0	0	0	0	0	0	0	146	
R0200	N-5	56	47	22	42	16	24	0	0	0	0	0	24	206	
R0210	N-4	54	72	48	35	15	0	0	0	0	0	0	15	224	
R0220	N-3	127	111	100	31	0	0	0	0	0	0	0	31	370	
R0230	N-2	112	152	101	0	0	0	0	0	0	0	0	101	365	
R0240	N-1	97	198	0	0	0	0	0	0	0	0	0	198	294	
R0250	N	108	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	108	108	
R0260													0	0	
													<b>Skupaj</b>	<b>476</b>	<b>1.962</b>

**Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij**

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
		10€+												Konec leta (diskontirani podatki)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10€+		
R0100	Predhodno	0												0
R0160	N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0170	N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0180	N-7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0190	N-6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0200	N-5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0210	N-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0220	N-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
R0230	N-2	0	0	140	0	0	0	0	0	0	0	0	715	
R0240	N-1	0	260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	260	
R0250	N	715	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	140	
R0260													0	
													<b>Skupaj</b>	<b>1.114</b>

**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			
R0030 Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	630	630			
R0040 Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti					
R0050 Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje					
R0070 Presežek sredstev					
R0090 Prednostne delnice					
R0110 Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami					
R0130 Uskladišvene rezerve	48.891	48.891			
R0140 Podrejene obveznosti					
R0160 Znesek neto odloženih terjatev za davek					
R0180 Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj					
R0220 Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladišvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II					
R0230 Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah					
R0290 Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	62.621	62.621			
<b>Pomožna lastna sredstva</b>					
R0300 Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
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					
R0320 Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
R0330 Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo					
R0340 Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES					
R0350 Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES					
R0360 Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES					
R0370 Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES					
R0390 Druga pomožna lastna sredstva					
R0400 Skupaj pomožna lastna sredstva					
<b>Razpoložljiva in primerna lastna sredstva</b>					
R0500 Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	62.621	62.621			
R0510 Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	62.621	62.621			
R0540 Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	62.621	62.621			
R0550 Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	62.621	62.621			
R0580 SCR	39.761				
R0600 MCR	9.940				
R0620 Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	1,57				
R0640 Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	6,30				
<b>Uskladišvene rezerve</b>					
R0700 Presežek sredstev nad obveznostmi	C0060	63.721			
R0710 Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)					
R0720 Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve		1.100			
R0730 Druge postavke osnovnih lastnih sredstev		13.730			
R0740 Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladišvenih prilagoditev in omejenimi skladi					
R0760 Uskladišvene rezerve		48.891			
<b>Pričakovani dobički</b>					
R0770 Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - življenjska zavarovanja		51.074			
R0780 Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) - neživljenjska zavarovanja					
R0790 Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)		51.074			

**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	17.130	
R0020	Tveganje neplačila nasprotne stranke	1.632	
R0030	Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	30.326	9
R0040	Tveganje zdravstvenega zavarovanja	5.188	9
R0050	Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	0	9
R0060	Razpršenost	-13.429	
R0070	Tveganje neopredmetenih sredstev		
R0100	<b>Osnovni zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>40.847</b>	
	<b>Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala</b>	<b>C0100</b>	
R0130	Operativno tveganje	1.256	
R0140	Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij		
R0150	Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	-2.342	
R0160	Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES		
R0200	<b>Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka</b>	<b>39.761</b>	
R0210	Že določen kapitalski pribitek		
R0220	<b>Zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>39.761</b>	
	<b>Druge informacije o SCR</b>		
R0400	Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju		
R0410	Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	9.983	
R0420	Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	69.539	
R0430	Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladištenih prilagoditev		
R0440	Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304		

### 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 <sub>(N,N)</sub> C0010		Rezultat MCR <sub>(N,N)</sub> 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	<b>Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj</b>		236	0				
R0020	Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja							
R0030	Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka					2.778		
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 <sub>(N,N)</sub> Result C0070	MCR <sub>(L,L)</sub> Result C0080				
R0200	<b>Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj</b>		142	2.712				
R0210	Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku - zajamčena upravičenja							
R0220	Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku - prihodnja diskrecijska upravičenja							4
R0230	Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja						278.114	
R0240	Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj				243		10.263	
R0250	Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja					195.420		786.035

	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
<b>Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)</b>	<b>C0130</b>			
R0300 Linearni MCR	3.090			
R0310 SCR	39.761			
R0320 Zgornja meja MCR	17.893			
R0330 Spodnja meja MCR	9.940			
R0340 Kombinirani MCR	9.940			
R0350 Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	6.200			
R0400 <b>Zahtevani minimalni kapital</b>	<b>9.940</b>			
<b>Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja</b>	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>		
R0500 Teoretični linearni MCR	378	2.712		
R0510 Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	4.864	34.897		
R0520 Zgornja meja teoretičnega MCR	2.189	15.704		
R0530 Spodnja meja teoretičnega MCR	1.216	8.724		
R0540 Teoretični kombinirani MCR	1.216	8.724		
R0550 Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	2.500	3.700		
R0560 <b>Teoretični MCR</b>	<b>2.500</b>	<b>8.724</b>		