

USTVARJAMO PRIHODNOST.



Kazalo

Kazalo	1
Seznam kratic	3
Povzetek.....	5
A. Poslovanje in rezultati.....	8
B. Sistem upravljanja.....	18
C. Profil tveganj	41
D. Vrednotenje za namene solventnosti.....	59
E. Upravljanje kapitala.....	83
Opis pojmov	90
Priloge.....	91

Opomba pri zaokroževanju

Podatki so v tisoč evrih (TEUR), razen če ni navedeno drugače. Pri zaokroževanju števil lahko zaradi uporabe formul pride do razlik. Če ni drugače navedeno so izračuni opravljeni na podlagi podatkov bilance stanja na dan 31. 12. 2018.

Uporaba spola

Zaradi boljše preglednosti in sledljivosti je v poročilu enotno uporabljen moški slovnični spol.

Seznam kratic

AZN	Agencija za zavarovalni nadzor
BE	Najboljša ocena (Best Estimate)
CoC	Mera stroškov kapitala (Cost of Capital)
ECB	Evropska centralna banka
EIOPA	Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine (European Insurance and Occupational Pensions Authority)
EPIFP	Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (Expected Profits Included in Future Premiums)
ES	Pričakovani padec (Expected Shortfall, Tail-VaR) predstavlja pričakovano izgubo, ob prekoračitvi praga VaR
FATCA	Foreign Account Tax Compliance Act
FLT	Fund-Look-Through
GRAWE	GRAWE zavarovalnica d. d.
HSNLT	Zdravstveno zavarovanje na podobni tehnični podlagi kot premoženjsko zavarovanje (Health Similar to Non-Life Technique)
LoB	Vrste poslovanja (Line of Business)
MCR	Zahtevani minimalni kapital
MRS	Mednarodni računovodski standardi
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
OECD	Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (Organization for Economic Cooperation and Development)
ORSA	Lastna ocena tveganj in solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment)
SCR	Zahtevan solventnostni kapital (Solvency Capital Requirement)
SePP	Sec Profit Plus
SII	Solventnost II
VaR	Tvegana vrednost (VaR) je največja možna izguba v določenem obdobju (investicijsko obdobje) z neko stopnjo zaupanja (interval zaupanja)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/2006, 60/2006 - popr., 26/2007 - ZSDU-B, 33/2007 - ZSReg-B, 67/2007 - ZTFI, 10/2008, 68/2008, 42/2009, 33/2011, 91/2011, 100/2011 - skl. US, 32/2012, 57/2012, 44/2013 - odl. US, 82/2013, 55/2015, 15/2017)
ZZavar-1	Zakon o zavarovalništvu (Ur. l. RS, št. 93/2015)



Uprava

Od leve: Simon Husar (član uprave), **Marko Mikič** (predsednik uprave), **mag. Helga Rudorfer** (članica uprave)

Povzetek

GRAWE zavarovalnica d. d. (v nadaljevanju zavarovalnica), ustanovljena leta 1990, je v zadnjem letu dosegla največji obseg poslovanja v svoji zgodovini. Kot del skupine, ki je razširjena na 13 držav srednje in vzhodne Evrope, se ponaša kot zanesljiva in stabilna institucija, ki predstavlja varnost in neodvisnost ter poslovanje v korist strank, kar je tudi izraženo s sloganom »*GRAWE zavarovalnica – Zavarovalnica na Vaši strani.*«

V poročilu je predstavljen pregled solventnostnega in finančnega položaja zavarovalnice. Prikazani rezultati poslovanja izražajo vrednosti iz računovodskih izkazov, pripravljenih v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD) in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP). Poleg tega so v poročilu predstavljeni tudi sistem upravljanja in profili tveganj ter metode vrednotenja za potrebe solventnosti in upravljanja kapitala.

Poslovanje in rezultati

V tekočem letu je zavarovalnica na področju življenjskih in premoženjskih zavarovanj zabeležila prihodke od zaračunane premije v višini 43.266 TEUR (*lani 42.556 TEUR*) s poudarkom na avtomobilskih zavarovanjih, kar predstavlja povečanje za 1,7 %. Zaračunane odškodnine znašajo 29.309 TEUR (*lani 30.372 TEUR*). Poslovni izid pred obdavčitvijo znaša 770 TEUR (*lani 1.958 TEUR*).

Najpomembnejši cilj je neprekinjeno zagotavljanje zmožnosti izpolnitve obveznosti zavarovalnih pogodb. Neto donos finančnih naložb v skladu z izkazom poslovnega izida po MSRP znaša 2.846 TEUR (*lani 9.129 EUR*), kar predstavlja 68,8% padec. Naložbe (skupaj z likvidnimi sredstvi) znašajo 190.954 TEUR (*lani 196.193 TEUR*) in so se tako glede na preteklo leto znižale za 2,7 %.

Sistem upravljanja

Solventnost II je stopila v veljavo 1. 1. 2016 in zajema vsa področja zavarovalnega nadzornega prava z namenom uskladitve zavarovalnega nadzora v Evropi. Direktiva temelji na treh stebrih, in sicer prvi steber predstavlja kvantitativno predstavitev položaja tveganj zavarovalnice in iz tega izhajajoče zahteve po kapitalu, drugi steber zajema sistem upravljanja, medtem ko tretji steber narekuje dolžnost razkritij in poročanja.

Sistem upravljanja predstavlja sistem za upravljanje in kontrolo zavarovalnice. Organizacija, naloge in pristojnosti ključnih funkcij (funkcije upravljanja tveganj, funkcije spremljanja skladnosti, funkcije notranje revizije in aktuarske funkcije) so definirane v smernicah zavarovalnice. Sistem upravljanja zagotavlja skladnost s pravili prejemkov, izločenih poslov in z zahtevami glede sposobnosti in primernosti uprave, prokuristov, nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij.

V okviru sistema upravljanja tveganj se za ugotavljanje dejanske situacije tveganj in položaja solventnosti zavarovalnice glede na nadzornikove zahteve vsaj enkrat letno izvaja »Lastna ocena tveganj in solventnosti« (ORSA). Pomemben del sistema upravljanja je tudi sistem notranjih kontrol, ki obsega obstoječe notranje kontrole zavarovalnice. Učinkovitost slednje redno preverja notranja revizija.

Profil tveganj

Zahteva po lastnih virih sredstev zavarovalnice v okviru Solventnosti II na osnovi profila tveganj je opisana v poglavju C. Večja kot so tveganja, ki jim je izpostavljena zavarovalnica, večji je zahtevan solventnostni kapital (SCR), ki ga mora zavarovalnica pokriti z lastnimi viri sredstev.

Profil tveganj zavarovalnice se glede na preteklo leto ni bistveno spremenil. Tako kot preteklo leto so najpomembnejša tveganja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) po standardni formuli v okviru Solventnosti II tržna tveganja, zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj ter zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj. Skupna solventnostna potreba v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) je občutno pod zahtevanim solventnostnim kapitalom po standardni formuli. Višina in kvaliteta lastnih virov sredstev omogočata, da bo GRAWE zavarovalnica močan in zanesljiv partner **na Vaši strani** tudi v bodoče.

Vrednotenje za namene solventnosti

Lastni viri sredstev so na osnovi bilance stanja po Solventnosti II opredeljeni kot presežek sredstev nad obveznostmi. V bilanci stanja so sredstva in obveznosti vrednoteni po poštenih vrednostih, zato se v nekaterih bilančnih pozicijah razlikujejo od vrednosti, prikazanih v računovodskih izkazih.

Zavarovalno-tehnične rezervacije so v izkazu finančnega položaja po Solventnosti II izražene z najboljšo oceno. Razlika med knjigovodsko vrednostjo zavarovalno-tehničnih rezervacij v računovodskih izkazih in najboljšo oceno v bilanci stanja po SII je posledica različne perspektive in metod izračuna. Na področju življenjskih zavarovanj se je programska oprema SePP še dodatno razvila, predvsem na področju samega izračuna, upravljanja premoženja ter vhodnih podatkov. Razlike v izračunu glede na predhodno leto na področju življenjskih zavarovanj izhajajo iz sprememb netvegane krivulje obrestnih mer, ki jo določa EIOPA, ter sprememb v programskem orodju za izračun. Na področju premoženjskih zavarovanj je bilo na referenčni datum 1. 1. 2016 prvič v izračun vključeno aktivno pozavarovanje, ki prav tako vpliva na spremembo najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj. Kljub temu je analiza občutljivosti pokazala, da so zavarovalno-tehnične rezervacije, oblikovane po Solventnosti II, tudi v primeru zelo neugodnega scenarija pod knjigovodskimi vrednostmi v letu 2018.

Upravljanje kapitala

Zahteva po lastnih virih sredstev zavarovalnice v okviru Solventnosti II na osnovi profila tveganj je opisana v poglavju C. Večja kot so tveganja, ki jim je izpostavljena zavarovalnica, večji je zahtevan solventnostni kapital (SCR) oziroma minimalni zahtevani kapital (MCR), ki ga mora zavarovalnica pokriti z lastnimi viri sredstev.

Zavarovalnica skladno z 69. členom delegirane uredbe ter v skladu s 195. členom ZZavar-1 strmi k temu, da celotni lastni viri ohranjajo kvaliteto za uvrstitev v razred 1. Zavarovalnica v svoji bilanci stanja po SII izkazuje izključno lastne vire v višini 39.556 TEUR (*lani 53.571 TEUR*), ki niso časovno omejeni ter so prosti bremen in stalno na razpolago.

Na dan poročanja 31. 12. 2018 znaša zahtevan solventnostni kapital 13.901 TEUR (*lani 14.524 TEUR*). Višina zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR-količnik) na bilančni datum

znaša 284,6 % (*lani 368,9 %*). Izračun izhaja iz primerjave lastnih virov sredstev z zahtevanim solventnostnim kapitalom na osnovi izračunov po standardni formuli.

Minimalni zahtevani kapital predstavlja minimalno vrednost kapitala, ki jo mora imeti zavarovalnica v vsakem trenutku, da lahko nemoteno posluje. MCR zavarovalnice na dan poročanja 31. 12. 2018 znaša tako kot lani 7.400 TEUR. Razmerje lastnih virov sredstev proti MCR je 534,5 % (*lani 723,9 %*).

Izjava uprave

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju zavarovalnice na dan 31. 12. 2018 je bilo pripravljeno po najboljšem znanju, v skladu z določbami Zakona o zavarovalništvu in neposredno veljavnimi predpisi na evropski ravni, revidirano s strani zunanjega revizorja KMPG d.o.o. v okviru revizijskega pregleda in v skladu s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju opisuje poslovanje in rezultate, sistem upravljanja, profil tveganj, vrednotenje za namene solventnosti kot tudi upravljanje kapitala skladno z načeli Solventnosti II in prikazuje pošteno podobo o solventnosti in finančnem položaju ter rezultatih upravljanja GRAWE zavarovalnice.

To poročilo je bilo odobreno za objavo s sklepom nadzornega sveta dne 19. 4. 2019.

Maribor, 19.4.2019

Uprava

Marko Mikič
mag. Helga Rudorfer
Simon Husar

A. Poslovanje in rezultati

A.1 Poslovanje

A.1.1 Poslovna strategija in trenutni razvoj

Kot osnovni dejavniki uspeha v poslovnem modelu zavarovalnice so zraven samostojnosti in neodvisnosti izpostavljeni osredotočenje na ključne segmente strank, premije, ki so prilagojene prevzetim tveganjem, ter svetovanje, ki izraža skrb za stranke in hitro zagotovitev zavarovalne storitve. Zavarovalnica posveča veliko pozornosti vzajemnemu spoštovanju, odprtosti, zaupanju in socialni varnosti, pri čemer nagovarja vse tržne segmente strank, predvsem pa se osredotoča na posameznike, družine, podjetnike, mala in srednja podjetja.

Področje delovanja je omejeno na tržišče Republike Slovenije.

Ključni produkti zavarovalnice na tržišču so zavarovanje stavb in stanovanjske opreme, zavarovanje odgovornosti imetnikov motornih vozil ter kasko zavarovanje motornih vozil, vse oblike življenjskih zavarovanj in nezgodno zavarovanje.

Zavarovalnica je kompozitna zavarovalnica, ki je zabeležila v tekočem letu na področju življenjskih in premoženjskih zavarovanj zaračunano premijo v višini 43.266 TEUR (*lani 42.556 TEUR*) s poudarkom na avtomobilskih zavarovanjih. Zaračunane odškodnine znašajo 29.309 TEUR (*lani 30.372 TEUR*). Poslovni izid pred obdavčitvijo znaša 770 TEUR (*lani 1.958 TEUR*).

Naložbe (skupaj z likvidnimi sredstvi) znašajo 190.954 TEUR (*lani 196.193 TEUR*) in so se tako glede na preteklo leto znižale za 2,7 %.

S ciljem optimalnega zagotavljanja zavarovalne storitve strankam je zavarovalnica načeloma odprta za vse oblike prodajnih poti, poseben pomen pa pripisuje lastni prodajni organizaciji.

Na področju naložb se na prvem mestu izpostavljajo varnost, dolgoročen uspeh ter donos. Slednje se odraža v uspešnih in varnostno usmerjenih naložbah, pri čemer se zavarovalnica načeloma izogiba špekulativnim naložbam in netransparentnim produktom. Za vsako skupino naložb so posebej določena območja in omejitve.

A.1.2 Lastniška razmerja in struktura skupine

Edina lastnica zavarovalnice s 100% deležem je Grazer Wechselseitige Versicherung AG s sedežem v Gradcu.

Edina lastnica Grazer Wechselseitige Versicherung AG s 100% deležem je GRAWE-Vermögensverwaltung, ki je krovno matično podjetje GRAWE skupine.

Bilančni podatki GRAWE zavarovalnice so zajeti v konsolidiranem izkazu Grazer Wechselseitige Versicherung AG.

Poenostavljena struktura skupine na dan 31. 12. 2018 je prikazana v naslednjem organigramu:



Slika 1: Poenostavljena struktura skupine

A.1.3 Revizor

Letno poročilo GRAWE zavarovalnice na presečni dan izkaza finančnega položaja revidira KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d. o. o.

Kontaktne informacije:

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d. o. o.

Železna cesta 8a

1000 Ljubljana

Tel: +386 (1) 420 11-80

E-Mail: kpmg.lj@kpmg.si

A.1.4 Nadzorni organ

Zavarovalnica je podvržena nadzoru, ki ga izvaja Agencija za zavarovalni nadzor (AZN).

Kontaktne informacije:

Agencija za zavarovalni nadzor (AZN)

Trg republike 3

1000 Ljubljana

Tel: +386 (1) 252 86 00

E-Mail: agencija@a-zn.si

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Tabela v nadaljevanju prikazuje prihodke iz naslova zavarovalnih premij glede na računovodske izkaze za premoženjska in življenjska zavarovanja.

Kosmati znesek	Obračunane premije 2018 TEUR	Obračunane premije 2017 TEUR	Razmejene premije 2018 TEUR	Razmejene premije 2017 TEUR
Premoženjska zavarovanja	26.836	25.188	26.159	24.976
Življenjska zavarovanja	16.430	17.368	16.533	17.498
Skupaj	43.266	42.556	42.692	42.474

Tabela 1: Obračunane in razmejene premije

Prihodki zavarovalnice iz naslova zavarovalnih premij so sestavljeni iz premoženjskih zavarovanj, tj. v višini 62,0 % (*lani 59,2 %*), in življenjskih zavarovanj, tj. v višini 38,0 % (*lani 40,8 %*). Skupno se je delež obračunane premije glede na preteklo leto povečal za 1,7 %.

Znižanje prihodkov iz naslova zavarovalnih premij na področju življenjskih zavarovanj za 5,4 % je v prvi vrsti posledica zmanjšanja povpraševanja po tovrstnih storitvah na slovenskem trgu. Porast na področju premoženjskih zavarovanj za 6,5 % je predvsem posledica povečane prodaje avtomobilskih zavarovanj.

Kosmati znesek	Odhodki za škode 2018 TEUR	Odhodki za škode 2017 TEUR	Obratovalni stroški 2018 TEUR	Obratovalni stroški 2017 TEUR
Premoženjska zavarovanja	14.039	13.547	9.917	9.370
Življenjska zavarovanja	15.270	16.825	5.434	5.807
Skupaj	29.309	30.372	15.351	15.177

Tabela 2: Odhodki za škode in stroški

Skupno so se stroški premoženjskih zavarovanj malenkost povišali za 5,8 %, kar sovпада z rastjo avtomobilskih zavarovanj, medtem ko so se stroški življenjskih zavarovanj znižali za 6,4 %, kar je predvsem posledica nižjih stroškov za pridobivanje zavarovanj na področju življenjskih zavarovanj.

Poslovni izid pred obdavčitvijo na dan 31. 12. 2018 znaša 770 TEUR (*lani 1.958 TEUR*), od tega odpade 33,7 % na življenjski del in 66,3 % na premoženjski del. Nižji poslovni izid v primerjavi s preteklim poslovnim letom je predvsem posledica višjih odhodkov naložb in nižjih prihodkov iz naslova naložb.

Za izbiro pozavarovalnega partnerja ima zavarovalnica določene stroge kriterije glede kvalitete in bonitetne ocene. Slednje je podrobneje opisano v poglavju C.3.1.

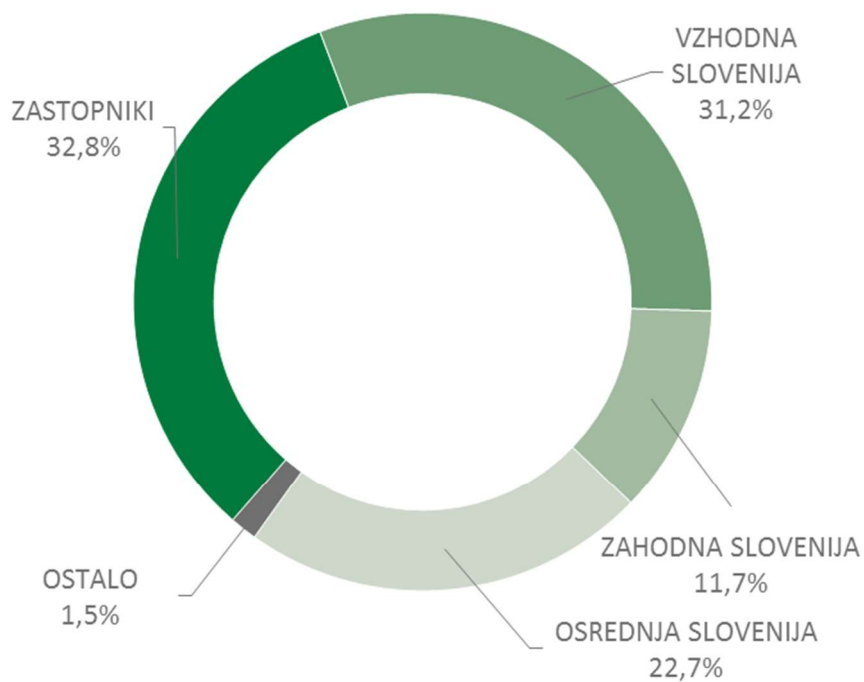
Število sklenjenih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim poslovnim letom povečalo za 5,3 % na 372.785 zavarovanj.

Število sklenjenih zavarovanj	2018	2017
	Št. zavarovanj	Št. zavarovanj
Premoženjska zavarovanja	315.865	294.233
Življenjska zavarovanja	56.920	59.667
Skupaj	372.785	353.900

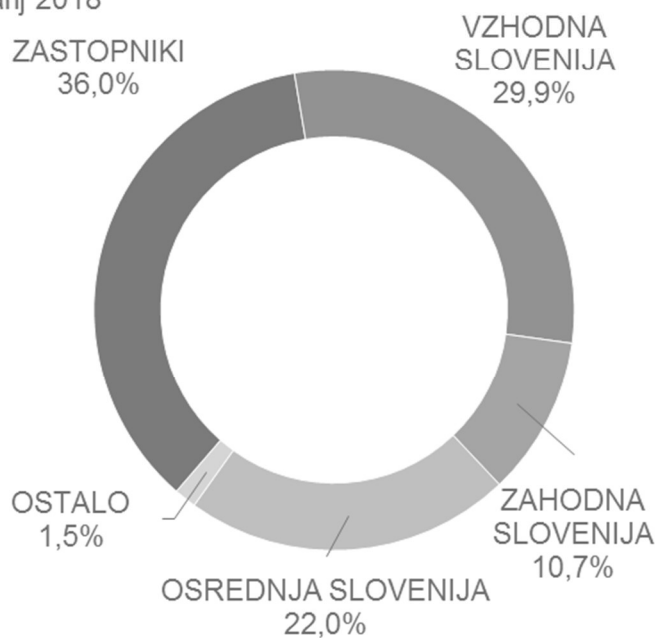
Tabela 3: Število zavarovanj

A.2.1 Premoženjsko zavarovanje

Porazdelitev obračunane premije iz naslova premoženjskih zavarovanj glede na področje prodaje je prikazana v naslednjem grafičnem prikazu, ki ne izkazuje pomembnih sprememb glede na preteklo leto:



Obračunane premije prem. zavarovanj 2018



Obračunane premije prem. zavarovanj 2017

Slika 2: Porazdelitev premoženjskih zavarovanj glede na področje prodaje

Tabela v nadaljevanju prikazuje obračunane premije in razmejene premije premoženjskih zavarovanj v letu 2018 glede na zavarovalne vrste.

Kosmati znesek	Obračunane premije 2018 TEUR	Obračunane premije 2017 TEUR	Razmejene premije 2018 TEUR	Razmejene premije 2017 TEUR
Nezgodno zavarovanje	4.096	3.984	4.073	3.987
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.759	6.259	6.473	6.210
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.116	1.016	1.073	994
Druga premoženjska zavarovanja	4.766	4.264	4.664	4.185
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	7.978	7.753	7.814	7.718
Zavarovanje splošne odgovornosti	764	659	743	645
Zavarovanje različnih finančnih izgub	412	317	400	300
Zavarovanje nudenja pomoči	945	936	919	937
Skupaj	26.836	25.188	26.159	24.976

Tabela 4: Premije premoženjskih zavarovanj

Obračunane premije premoženjskih zavarovanj so se v letu 2018 povečale za 6,5 % glede na preteklo leto, predvsem zaradi rasti avtomobilskih zavarovanj na 14.737 TEUR (*lani 14.012 TEUR*) ter rasti drugih premoženjskih zavarovanj na 4.766 TEUR (*lani 4.264 TEUR*).

Razdelitev na kosmate stroške odškodnin in obratovalne stroške po zavarovalnih vrstah iz naslova premoženjskega zavarovanja, izvzete druge tehnične stroške in prihodke, je prikazana v naslednji tabeli:

Kosmati znesek	Odhodki za škode 2018 TEUR	Odhodki za škode 2017 TEUR	Obratovalni stroški 2018 TEUR	Obratovalni stroški 2017 TEUR
Nezgodno zavarovanje	948	422	1.575	1.545
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	5.787	6.372	2.499	2.380
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	337	290	415	394
Druga premoženjska zavarovanja	1.742	1.738	2.017	1.754
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	4.673	3.796	2.632	2.604
Zavarovanje splošne odgovornosti	-34	108	314	263
Zavarovanje različnih finančnih izgub	207	119	156	113
Zavarovanje nudenja pomoči	380	703	310	316
Skupaj	14.039	13.547	9.917	9.370

Tabela 5: Škode premoženjskih zavarovanj

Na področju premoženjskih zavarovanj so odhodki za škode narasli za 3,6% v primerjavi s preteklim letom, kar je predvsem posledica višjih izplačil škod iz naslova nezgodnih in zavarovanj splošne odgovornosti

Prikaz razvoja premij iz naslova premoženjskih zavarovanj je prikazan v tabelah poročanja S.05.01.02 in S.05.02.01 v prilogah tega poročila.

Sestavljen škodni količnik je vsota stroškovnega količnika, ki je sestavljen iz stroškov pridobivanja zavarovanj in drugih operativnih stroškov v primerjavi z razmejeno premijo, in škodnega količnika, ki predstavlja odhodke za škode v primerjavi z razmejeno premijo.

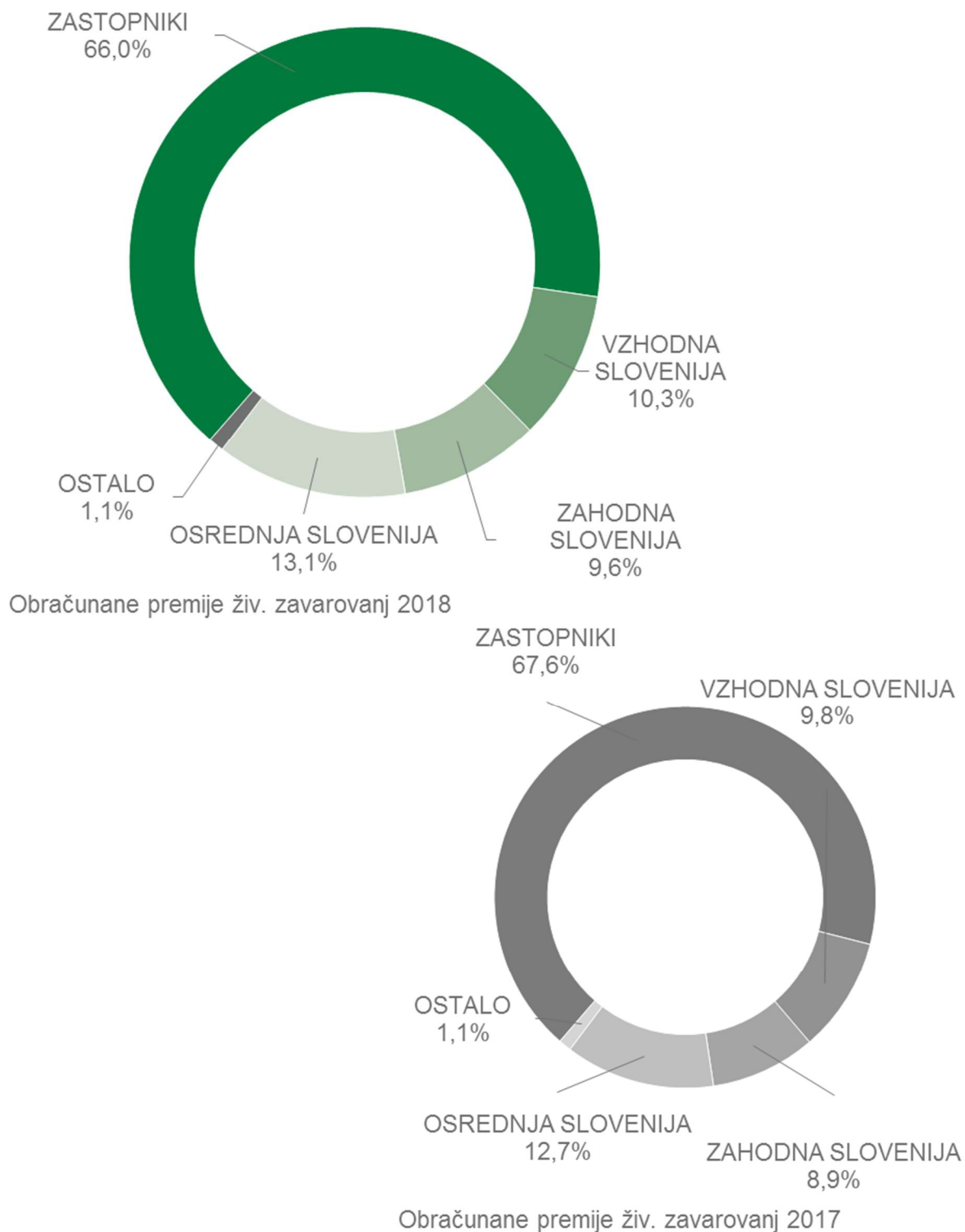
Sestavljen škodni količnik premoženjskih zavarovanj je v letu 2018 znašal 91,6 %.

Kazalniki	2018 %	2017 %
Premoženjska zavarovanja		
Škodni količnik	53,7%	54,2%
Stroškovni količnik	37,9%	37,5%
Sestavljeni škodni količnik	91,6%	91,8%

Tabela 6: Škode premoženjskih zavarovanj

A.2.2 Življenjsko zavarovanje

Porazdelitev obračunane premije iz naslova življenjskih zavarovanj glede na področje prodaje je prikazana v naslednjem grafičnem prikazu, ki ne izkazuje pomembnih sprememb glede na preteklo leto:



Slika 3: Porazdelitev življenjskih zavarovanj glede na področje prodaje

Prihodki od obračunanih kosmatih zavarovalnih premij glede na tip zavarovancev, način plačila ter udeležbo na dobičku so prikazani v naslednji tabeli:

Razvoj življenjskih zavarovanj	Obračunane premije	
	2018	2017
	TEUR	TEUR
po kategoriji		
individualne pogodbe	11.397	12.254
skupinske pogodbe	0	0
pogodbe, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	5.033	5.114
Skupaj	16.430	17.368
po zavarovalnih pogodbah		
premije, ki se plačujejo obročno	15.803	16.526
enkratne premije	627	843
Skupaj	16.430	17.368
po udeležbi na dobiček		
pogodbe brez pripisa dobička	491	531
pogodbe s pripisom dobička	10.906	11.723
pogodbe, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	5.033	5.114
Skupaj	16.430	17.368

Tabela 7: Premije življenjskih zavarovanj

Na področju življenjskih zavarovanj je obračunana premija padla za 5,4 %, kar je posledica upada števila življenjskih zavarovanj.

Prikaz razvoja premij iz naslova življenjskih zavarovanj v skladu s SII je prikazan v tabelah poročanja S.05.01.02 in S.05.02.01 v prilogah tega poročila.

A.3 Naložbeni rezultati

Finančne naložbe (vključno z naložbenimi nepremičninami in denarnimi sredstvi) na področju premoženjskih zavarovanj znašajo 16.899 TEUR (*lani 16.324 TEUR*), naložbe (vključno s sredstvi zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, naložbenimi nepremičninami in denarnimi sredstvi), na področju življenjskih zavarovanj pa znašajo 174.055 TEUR (*lani 179.869 TEUR*), kot to prikazuje izkaz finančnega položaja zavarovalnice na dan 31. 12. 2018. Skupaj so se naložbe zmanjšale za 2,7 % na 190.954 TEUR glede na preteklo leto.

V poslovnem letu 2018 je zavarovalnica iz naslova naložb realizirala neto donos v višini 2.846 EUR. Neto donos je izračunan kot razlika med celotnimi prihodki in odhodki naložb.

Skupni neto donosi vključujejo prihodke iz naložb, realizirane dobičke in izgube ter amortizacijo sledečih naložbenih skupin:

Donos naložb	Prihodki od naložb	Odhodki od naložb	Neto donos naložb	Neto donos naložb	Sprememba neto donosa glede na preteklo leto
	2018	2018	2018	2017	
	EUR	EUR	EUR	EUR	%
od finančnih naložb izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	381	3.126	-2.746	451	-708,4%
od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	1.948	114	1.835	1.976	-7,1%
od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	3.537	194	3.342	6.323	-47,1%
od posojil in depozitov	32	1	32	33	-3,8%
od drugih naložb	408	25	383	347	10,5%
Skupaj	6.306	3.459	2.846	9.130	-68,8%
od tega premoženjska zavarovanja	606	46	560	593	-5,5%
od tega življenjska zavarovanja	5.699	3.413	2.286	8.537	-73,2%

Tabela 8: Donos naložb

Neto donos se je v primerjavi z lanskim letom poslabšal za 68,8 %, kar je predvsem posledica negativnega donosa naložb iz naslova življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Vsi pomembni prihodki in odhodki so bili razloženi v prejšnjem poglavju. Drugih prihodkov in odhodkov, ki bi sodili v zbir poročanja za poslovno leto 2018, ne beležimo.

A.5 Druge informacije

Vse pomembne informacije o poslovanju in rezultatih so bile navedene v prejšnjih poglavjih.

B. Sistem upravljanja

B.1 Splošni podatki o sistemu upravljanja

B.1.1 Primernost

Sistem upravljanja zavarovalnice zagotavlja solidno in previdno vodenje zavarovalnice, ki je glede na naravo, obseg in zapletenost poslovne dejavnosti primerno.

Primernost in učinkovitost sistema notranjih kontrol in drugih sestavnih delov sistema upravljanja so predmet rednega preverjanja notranje revizije. Teme povezane s sistemom upravljanja, kot so posamezne funkcije upravljanja ali izločeni posli, so vključene v letni plan notranje revizije.

B.1.2 Uprava, nadzorni svet in druge ključne funkcije

B.1.2.1 Uprava

Vodenje zavarovalnice je naloga uprave, ki je sestavljena iz treh članov. Člane uprave imenuje nadzorni svet. Zavarovalnico zastopata dva člana uprave skupaj ali en član uprave skupaj s prokuristom.

Nadzorni svet odloča o delitvi resorjev uprave. Nadzorni svet je sprejel Poslovnik uprave, v katerem so določena področja, kjer se zahteva predhodno soglasje nadzornega sveta.

Upravo zavarovalnice so na dan 31. 12. 2018 sestavljali:

Marko Mikič, predsednik uprave
mag. Helga Rudorfer, članica uprave
Simon Husar, član uprave

Predsednik uprave Marko Mikič je odgovoren za oddelek prodaje, oddelek izobraževanja in oddelek marketinga.

Članica uprave mag. Helga Rudorfer je odgovorna za oddelek notranje revizije, oddelek računovodstva in financ, pravni oddelek, oddelek kontrolinga in oddelek upravljanja nepremičnin.

Član uprave Simon Husar je odgovoren za aktuarski oddelek, oddelek avtomobilskih zavarovanj, oddelek premoženjskih zavarovanj, oddelek osebnih zavarovanj in oddelek informacijske tehnologije.

Za področja funkcije spremljanja skladnosti, funkcije notranje revizije in funkcije upravljanja tveganj je odgovorna celotna uprava, disciplinsko in organizacijsko pa so področja dodeljena gospe Rudorfer.

Tudi za aktuarsko funkcijo je odgovorna uprava kot celota, vendar je disciplinsko in organizacijsko področje dodeljeno gospodu Husarju.

Vsak član uprave mora na seji uprave predložiti pomembne zadeve svojega resorja v skupno posvetovanje in odločanje. Na zahtevo enega člana uprave se lahko obravnavajo tudi pomembne poslovne zadeve drugih resorjev. Predsednik uprave lahko predlaga vprašanja drugih resorjev v odločanje upravi.

B.1.2.2 Nadzorni svet

Nadzorni svet zavarovalnice nadzoruje upravo. Nadzorni svet zavarovalnice je bil sestavljen iz štirih članov, ki so bili imenovani na skupščini.

Sestava nadzornega sveta do 12. 3. 2018:

mag. Klaus Scheitegel, predsednik nadzornega sveta
dr. Günther Puchtler, član nadzornega sveta
dr. Othmar Ederer, član nadzornega sveta
dr. Wolfgang Felser, član nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta od 13. 3. 2018:

mag. Klaus Scheitegel, predsednik nadzornega sveta
dr. Gernot Reiter, član nadzornega sveta
dr. Wolfgang Felser, član nadzornega sveta
mag. Gerald Gröstenberger, član nadzornega sveta

Nadzorni svet je sprejel Poslovnik nadzornega sveta. V skladu z navedenim poslovníkom lahko nadzorni svet oblikuje odbore in določi njihove pristojnosti posebej z namenom, da pripravijo pogajanja in sklepe Nadzornega sveta in nadzorujejo izvajanje sklepov. V zavarovalnici je oblikovana revizijska komisija.

B.1.2.3 Druge ključne funkcije

B.1.2.3.1 Funkcije sistema upravljanja

Zraven uprave in nadzornega sveta so v GRAWE zavarovalnici oblikovane štiri ključne funkcije in sicer funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija.

B.1.2.3.2 Funkcija upravljanja tveganj

Uprava skupaj s funkcijo upravljanja tveganj definira strategijo tveganj in določi limite tveganj. Funkcija upravljanja tveganj analizira za tveganja pomembne podatke, seštevata tveganja in prepoznavata koncentracije tveganj. Zraven tega funkcija upravljanja tveganj izdelata pregled celotne situacije tveganj v zavarovalnici in poroča o tveganjih.

B.1.2.3.3 Funkcija spremljanja skladnosti

Funkcija spremljanja skladnosti nadzira spoštovanje zunanjih in notranjih zahtev in svetuje upravi glede spoštovanja za poslovanje zavarovalnice veljavnih predpisov. Presoja tveganje skladnosti in možne učinke sprememb na pravnem področju na poslovanje zavarovalnice. Nadalje ocenjuje primernost ukrepov zavarovalnice za spoštovanje zahtev.

B.1.2.3.4 Funkcija notranje revizije

Notranja revizija opravlja neodvisne in objektivne naloge preverjanja in svetovanja. Na osnovi posodobljene matrike tveganj sestavi letni načrt notranjega revidiranja, ki ga potrdi uprava v soglasju z nadzornim svetom zavarovalnice.

Na podlagi na tveganjih temelječega načrta notranjega revidiranja, izvede notranja revizija tekoča in vsestranska preverjanja zakonitosti, pravilnosti in smotrnosti celotnega poslovanja, kakor tudi preverjanja ustreznosti in učinkovitosti sistema notranjih kontrol in drugih sestavnih delov sistema upravljanja.

B.1.2.3.5 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija koordinira, nadzira in svetuje. Koordinira potrebne korake za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu s predpisi Solventnost II in nadzira proces izračuna. Prav tako aktuarska funkcija izrazi in obrazloži morebitne pomisleke glede primernosti zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Aktuarska funkcija ocenjuje ustreznost, zadostnost in kakovost podatkov, potrebnih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in primerja znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkušnjami.

Sodeluje pri izvajanju sistema upravljanja tveganj, predvsem pri razvoju modelov tveganj, ki so osnova za izračun zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala in pri izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti.

B.1.3 Pomembne spremembe sistema upravljanja

V obdobju poročanja so bile pomembne spremembe sistema upravljanja v nadzornem svetu (glej poglavje *B.1.2.2*).

B.1.4 Politika prejemkov in praksa glede prejemkov

B.1.4.1 Načela politike prejemkov in pomen fiksnega in variabilnega dela plače

Načela smernic prejemkov temeljijo na poslovni strategiji in viziji zavarovalnice, ciljih, vrednotah, dolgoročnih interesih in trajni uspešnosti zavarovalnice in vključujejo ukrepe za preprečevanje konflikta interesov. Smernice prejemkov so v skladu s poslovno strategijo in strategijo upravljanja tveganj zavarovalnice ter njenim profilom tveganj.

Smernice prejemkov in praksa na tem področju se oblikujejo in izvajajo v skladu s poslovno strategijo, strategijo upravljanja tveganj, profilom tveganja, cilji, praksami glede upravljanja tveganj, dolgoročnimi interesi in uspešnostjo zavarovalnice kot celote ter vključujejo ukrepe za preprečevanje konflikta interesov.

Smernice prejemkov spodbujajo zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, ne spodbujajo pa prevzemanja tveganj, ki presega limite tveganj zavarovalnice.

Plača je sestavljena iz osnovnega in variabilnega dela. Pri celotnem prejemku sta osnovni in variabilni del plače v ustreznem razmerju, pri čemer je osnovni del tako visok, da na eni strani preprečuje absolutno ekonomsko odvisnost zaposlenega od prejema variabilnega dela, na drugi strani pa omogoča neomejeno prožno politiko zavarovalnice glede variabilnega dela prejemka; na ta način je mogoče dodelitev variabilnega dela prejemka tudi popolnoma opustiti.

Variabilni del prejemka zaposlenih, ki zasedajo funkcije upravljanja (upravljanje tveganja, skladnost, notranja revizija in aktuarska funkcija), je neodvisen od neposredne uspešnosti operativnih enot in področij pod njihovim nadzorom.

Če se zaposlenim z odločilnim vplivom na profil tveganja zavarovalnice odobri variabilno plačilo (bonus za uspeh) v višini več kot 25% fiksnega letnega dohodka ali v višini več kot 30.000 EUR (bruto) (ob tem ne izhajamo iz tega, da obstaja znatna finančna spodbuda, ki bi spodbujala prekomerna tveganja za posamičnega zaposlenega), se v tekočem letu izplača le 60% zneska. Preostalih 40% se dodeli rezervacijam in izplača sorazmerno v 3-letnem opazovalnem obdobju. Zahtevek zaposlenega za celotni bonus v tem primeru nastopi šele po poteku opazovalnega obdobja. Vsa izplačila bonusa veljajo do takrat kot akontacijska izplačila. Delež bonusa v rezervacijah se lahko v naslednjih letih ob tehtnem razlogu delno ali v celoti zadržijo ali odpadejo, že izplačane dele bonusa je možno delno ali v celoti terjati nazaj. Razvoj deležev bonusa v rezervacijah v opazovalnem času, zlasti njihovo izplačilo, je načeloma odvisno od nadaljnjega obstoja vsakokratne pogodbe o zaposlitvi. Ob predčasnem odstopu brez tehtnega razloga ali odpustitvi zaradi krivdnih razlogov delež bonusa v rezervacijah samodejno v celoti odpade.

Med zaposlene s pomembnim vplivom na profil tveganja zavarovalnice sodijo člani uprave, nosilci ključnih funkcij in vodilni zaposleni, ki jim je bila podeljena prokura.

Izplačilo variabilnih delov plače, z izjemo morebitnih variabilnih delov plače, ki se morajo povrniti, v celoti poteka v obliki plačil, zlasti ker zavarovalnica ne izdaja nobenih ustreznih negotovinskih instrumentov (npr. delnic zavarovalnice).

Plačila odpravnin in nadomestil zaposlenim, ki odhajajo v pokoj, se tako načeloma izplačujejo v skladu z zakonskimi, kolektivno-pogodbenimi oziroma pogodbenimi plačilnimi obveznostmi. Druga (prostovoljna) plačila odpravnin oziroma nadomestil se izplačujejo zgolj izjemoma in prav tako samo v skladu z uspešnostjo, doseženo v teku celotnega obdobja delovanja, in tako na noben način ne nagrajujejo neuspešnosti ali neprimernega ravnanja zaposlenih.

Osebe, na katere se nanaša politika prejemkov, ne smejo uporabljati nobenih osebnih strategij zavarovanja pred tveganji ali se posluževati zavarovanj, ki se nanašajo na prejemke in jamstev, ki bi lahko spodkopala učinke prilagajanja tveganjem.

B.1.4.2 Individualni in kolektivni kriteriji uspeha

V GRAWE zavarovalnici je variabilni del plače vezan na individualne in kolektivne kriterije uspeha.

B.1.4.2.1 Zaposleni brez vodstvene funkcije v notranjih službah

Na osnovi delovne uspešnosti delavca se lahko enkrat letno, s sklepom uprave glede na delovno mesto in rezultate zaposlenega, določi in izplača plača iz naslova delovne uspešnosti delavca.

B.1.4.2.2 Vodstveni kader v notranjih službah

Na osnovi delovne uspešnosti delavca se lahko enkrat letno, s sklepom uprave glede na delovno mesto in rezultate zaposlenega, določi in izplača plača iz naslova delovne uspešnosti delavca.

B.1.4.2.3 Zaposleni v oddelku prodaje

Variabilni del plače je sestavljen iz provizije sklenjenih zavarovanj, zneska na osnovi uspešno izvedenih aktivnosti po t.i. »Programu vodenja k uspehu« (izdelan za vsakega zaposlenega posebej) ter rezultatov dela.

Provizija se izračunava v odstotku od plačane neto premije zavarovanja (za premoženjska zavarovanja) ali v odstotku od premijske vsote (za življenjska zavarovanja). Znesek provizije predstavlja del variabilnega dela plače.

V kolikor iz zgoraj sestavljenih elementov variabilnega dela plače, delavec ob obračunu vseh komponent beleži pozitiven saldo, se mu le-ta mesečno izplača, medtem ko se mu morebitni negativni saldo le prenese in poračuna s pozitivnimi stanji v prihodnjih mesecih.

Za zaposlene v prodaji je vsakoletno oblikovana premija za trajnost, v kateri je zapisana prodajna strategija, na podlagi katere se lahko, ob doseganju postavljenih kriterijev, izplača mesečna, četrtna, polletna in/ali letna nagrada.

V skladu s Pravilnikom o mentoriranju, se lahko za zaposlene v prodaji, ki izvajajo naloge mentorja, glede na način plačila zavarovalca izplačuje (mesečna, četrtna, polletna ali letna) nagrada.

B.1.4.2.4 Vodstveni kadri oddelka prodaje

Vodstveni dodatek oz. dodatek za delovno uspešnost, predstavlja variabilni del plače in se izplačuje mesečno.

Mesečna provizija se izračunava in izplačuje mesečno v odstotku od premije (za premoženjsko, nezgodno in avtomobilsko zavarovanje) in premijske vsote (življenjska zavarovanja).

Za zaposlene v prodaji je vsakoletno oblikovana premija za trajnost, v kateri je zapisana prodajna strategija, na podlagi katere se lahko, ob doseganju postavljenih kriterijev, izplača mesečna, kvartarna, polletna in/ali celoletna nagrada.

B.1.4.2.5 Člani uprave

Prejemki uprave so urejeni v pogodbi o zaposlitvi, ki je sklenjena med posameznim članom uprave in nadzornim svetom, za vsa vprašanja, ki niso urejena v sami pogodbi, se uporabljajo določbe delovnopravne zakonodaje.

B.1.4.2.6 Člani nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta za svoje delovanje v organu nadzora ne prejemajo nobenega prejemka. Prav tako se jim ne izplačujejo druge oblike prejemkov (npr. stroški).

B.1.5 Pomembne transakcije

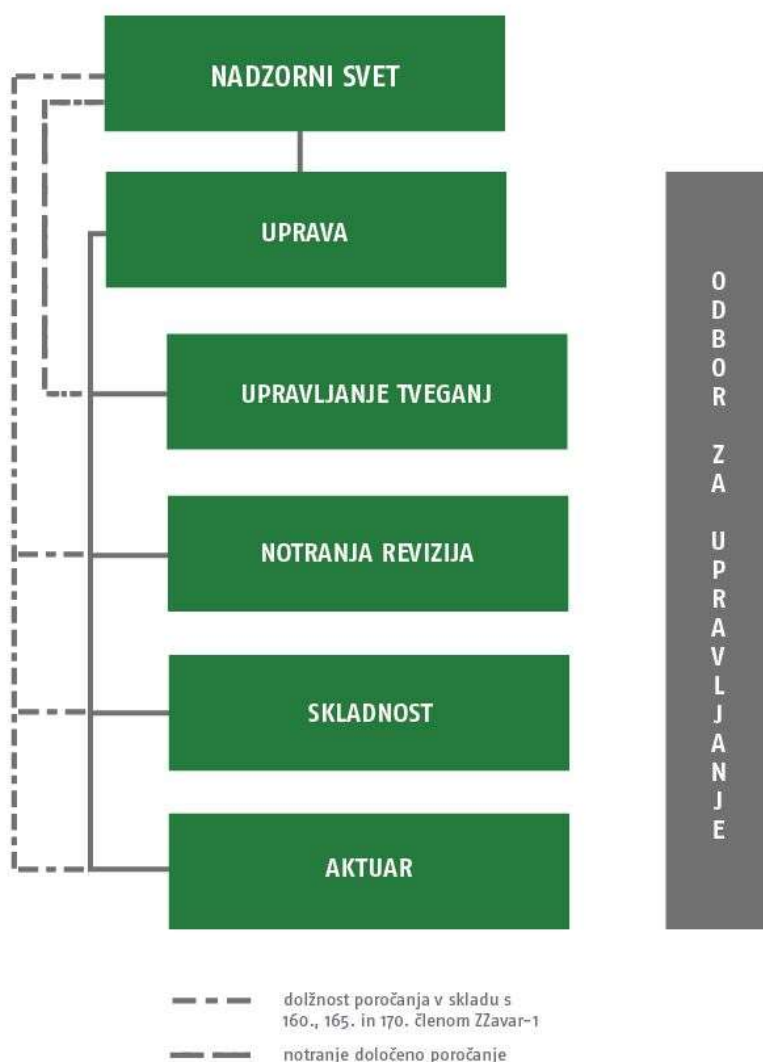
V obdobju poročanja ni bilo pomembnih transakcij med zavarovalnico in osebami, ki imajo pomemben vpliv na zavarovalnico, člani uprave ali nadzornega sveta.

B.1.6 Struktura upravljanja

V zavarovalnici je oblikovan odbor za upravljanje, ki ga sestavljajo člani uprave, nosilec funkcije skladnosti in kontaktne osebe za skladnost. Kontaktne osebe za skladnost so: pooblaščenec za preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma, pooblaščenec za FATCA, pooblaščenec za varstvo osebnih podatkov, nosilec funkcije upravljanja tveganj, nosilec funkcije notranje revizije in nosilec aktuarske funkcije. Poleg tega pa morajo tudi posamezna področja (oddelek avtomobilskih zavarovanj, oddelek informatike, oddelek izobraževanja, oddelek kontrolinga, oddelek marketinga, oddelek osebnih zavarovanj, oddelek premoženjskih zavarovanj, oddelek računovodstva in financ, pravni oddelek, prodajni oddelek) imenovati kontaktno osebo za skladnost. Glavni namen odbora za upravljanje je izmenjava informacij med nosilcem funkcije skladnosti in kontaktnimi osebami za spremljanje skladnosti. Prav tako pa se v okviru odbora za upravljanje obravnavajo tudi teme, ki so pomembne za izvajanje drugih treh funkcij upravljanja.

B.1.6.1 Organizacijska vključenost

Spodaj je grafično prikazana vključenost sistema upravljanja v poslovanje zavarovalnice:



Slika 4: Organizacijska vključenost

B.1.6.2 Pooblastila, viri in operativna neodvisnost

Nosilci funkcij upravljanja razpolagajo s posebnimi pooblastili in viri za izvajanje posameznih funkcij, ki so primerni glede na naravo, obseg in kompleksnost poslovanja zavarovalnice. Pri tem so nosilci funkcij upravljanja strokovno neodvisni in podrejeni neposredno upravi. Nosilci funkcij upravljanja so lahko imenovani, ponovno imenovani in odpoklicani samo s strani celotne uprave.

B.1.6.3 Poročanje in svetovanje

B.1.6.3.1 Funkcija upravljanja tveganj

Pri poročilih o tveganjih razlikujemo med rednim poročanjem v vnaprej določenem terminu (letno, četrtno) in izrednim (ad hoc) poročanjem.

Redna izdelava poročil o tveganjih poteka enkrat letno v okviru procesa planiranja (ocena tveganj za naslednje leto). Pri tem gre za predelavo prejšnje ocene tveganj in po potrebi dodajanje novih tveganj. Na podlagi četrtnih poročil se lahko prepoznajo odstopanja v situaciji tveganj. Za posamezna tveganja odgovorne osebe (upravljavci tveganj) poročajo nosilcu funkcije upravljanja tveganj. Oddelek upravljanja tveganj izdelava poročila, ki se polletno posredujejo upravi in nadzornemu svetu.

Enkrat letno se izdelava poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti, ki se predloži upravi in vsem zadevnim zaposlenim in vsebuje vse informacije, ki so pomembne za postopek strateškega odločanja. Poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti mora potrditi uprava. Poročilo se posreduje Agenciji za zavarovalni nadzor v dveh tednih po potrditvi uprave.

Funkcija upravljanja tveganj svetuje upravi pri vprašanih glede tveganj, predlaga potrebne ukrepe in predlaga vzpostavitev ukrepov na ravni oddelka ali celotne zavarovalnice za omejevanje tveganj ter njihov nadzor.

B.1.6.3.2 Funkcija spremljanja skladnosti

Dolžnost poročanja funkcije spremljanja skladnosti je določena za nosilca funkcije spremljanja skladnosti in za kontaktne osebe spremljanja skladnosti in obsega redno in ad hoc poročanje. Nosilec funkcije skladnosti mora enkrat letno predložiti upravi in nadzornemu svetu pisno poročilo za preteklo poslovno leto (letno poročilo o skladnosti). Prav tako mora nosilec funkcije skladnosti upravi in nadzornemu svetu nemudoma poročati o pomembnih vprašanih, povezanih s skladnostjo, in jih dokumentirati (ad hoc poročilo o skladnosti).

Poročanje kontaktnih oseb spremljanja skladnosti poteka v okviru procesa upravljanja tveganj. Prav tako poročajo kontaktne osebe spremljanja skladnosti nosilcu funkcije spremljanja skladnosti o tveganjih skladnosti, ukrepih skladnosti in drugih temah skladnosti iz njihovega področja odgovornosti. Rezultati so zbrani v letnem poročilu nosilca funkcije skladnosti. Pomembne teme skladnosti se nemudoma sporočijo nosilcu funkcije spremljanja skladnosti.

Funkcija spremljanja skladnosti svetuje upravi predvsem glede spoštovanja predpisov, ki se nanašajo na poslovanje z zavarovalnimi pogodbami in implementacijo ukrepov skladnosti.

B.1.6.3.3 Funkcija notranje revizije

V ustreznem času po zaključku notranjega revidiranja sestavi notranji revizor osnutek revizijskega poročila, ki ga preda vodji revidiranega področja v pregled in uskladitev morebitnih pripomb. Revizijsko poročilo notranji revizor posreduje upravi zavarovalnice, vodjem revidiranih področij in po potrebi vodjem drugih področij, ki jih ugotovitve revidiranja zadevajo.

O vsebini opravljenih pregledov, oceni primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj in delovanja sistema notranjih kontrol na revidiranih področjih, ugotovitvah preverjanja, podanih priporočilih in ukrepih v zvezi z odpravo nepravilnosti notranji revizor, skladno z zakonskimi določili, dvakrat letno poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu zavarovalnice. Uprava zavarovalnice seznani skupščino z letnim poročilom o notranjem revidiranju z mnenjem nadzornega sveta.

Neodvisno od navedenih poročil notranji revizor nemudoma obvesti upravo zavarovalnice, če pri pregledu poslovanja ugotovi, da zavarovalnica krši pravila o upravljanju tveganj ter ji zaradi tega grozi nelikvidnost ali kapitalska neustreznost, ali da je ogrožena varnost poslovanja zavarovalnice. V kolikor ugotovi, da uprava zavarovalnice krši pravila o upravljanju tveganj, o tem nemudoma obvesti upravo in nadzorni svet.

Svetovalne storitve notranjega revizorja v zavarovalnici so v prvi vrsti preventivne narave in sicer so lahko formalne, zasnovane na pisnem dogovoru ali neformalne. Notranji revizor kot svetovalec sodeluje v projektnih skupinah, stalnih in občasnih poslovodskih odborih in komisijah.

B.1.6.3.4 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija enkrat letno pripravi poročilo aktuarske funkcije v pisni obliki, ki ga predloži upravi in nadzornemu svetu. V poročilu aktuarske funkcije so dokumentirane vse naloge, ki jih aktuarska funkcija opravlja, doseženi rezultati, jasno opredeljene pomanjkljivosti ter priporočila za odpravo teh pomanjkljivosti.

Aktuarska funkcija predloži upravi informacije o izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij vključujejo obrazloženo analizo o zanesljivosti in primernosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij ter informacije o virih in stopnji negotovosti, ki se nanaša na oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

Zavarovalnica je glede strokovne usposobljenosti in osebne primernost članov uprave, članov nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij sprejela smernice, katerih poglobljena vsebina je predstavljena v nadaljevanju.

B.2.1 Zahteve glede sposobnosti

B.2.1.1 Splošno

Za člane uprave, prokuriste, člane nadzornega sveta in nosilce ključnih funkcij veljajo posebne zahteve glede strokovne usposobljenosti zaradi odgovornosti, ki jo imajo za vodenje in nadzor zavarovalnice. Zahtevana znanja, sposobnosti in izkušnje vsake posamezne osebe v zvezi s kolektivnimi zahtevami glede sestave organov zagotavljajo, da te osebe, na podlagi dobrega razumevanja in poznavanja poslovanja, tveganj in strukture upravljanja zavarovalnice ter poznavanja zakonodaje, sprejemajo kompetentne odločitve pri vodenju zavarovalnice.

Pri članih uprave je merodajna razdelitev resorjev, pri članih nadzornega sveta pa se to upošteva pri funkcijah v odborih.

B.2.1.2 Uprava

B.2.1.2.1 Izobrazba in poklicne izkušnje

Člani uprave morajo izkazati stopnjo pridobljene izobrazbe in nadaljnja usposabljanja. Poklicne izkušnje se predpostavljajo, v kolikor je izkazana najmanj petletna vodstvena funkcija v podjetju primerljive velikosti in poslovne dejavnosti, zlasti na mestu vodstvenega delavca ali strokovnjaka.

B.2.1.2.2 Znanja

Člani uprave morajo izkazati znanja na področjih zavarovalnih in finančnih trgov, poslovne strategije in poslovnega modela, sistema upravljanja, finančne (računovodstvo) in aktuarske analize ter zakonodaje.

Uprava gledano kot celota mora biti zadostno sposobna. Posamezni člani s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov na teh področjih.

B.2.1.3 Nadzorni svet

B.2.1.3.1 Izobrazba in poklicne izkušnje

Člani nadzornega sveta morajo imeti potrebne izkušnje, strokovno znanje in biti zmožni, da kritično ocenjujejo odločitve vodstva.

Predhodno delovanje na drugih področjih se domneva kot potrebne izkušnje, če je bilo takšno delovanje v daljšem časovnem obdobju, gospodarsko usmerjeno in ni bilo popolnoma podrejene narave.

B.2.1.3.2 Znanja

Člani nadzornega sveta morajo imeti temeljna znanja o bistvenih pravicah in dolžnostih uprave in nadzornega sveta, delovanju in strukturi zavarovalnice, strokovna znanja v obsegu, ki osebi omogoča sodelovanje pri kolektivnem odločanju nadzornega sveta na področju spremljanja in nadzora uprave, znanja in razumevanja na področju prava gospodarskih družb in pravil nadzora, ki so pomembna za funkcijo nadzora.

Za predsednika nadzornega sveta se poleg zgoraj navedenega zahteva še poznavanje zakonodaje, pomembna za delovanje v nadzornem svetu, poznavanje prava gospodarskih družb in zavarovalnega prava ter poznavanje statuta zavarovalnice in poslovnikov vodstvenih oziroma nadzornih organov.

Nadzorni svet mora biti enako kot uprava kot celota zadostno sposoben. Posamezni člani s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi zastavljene različnosti v zvezi z izobrazbo in poklicnimi izkušnjami, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov na teh področjih.

B.2.1.4 Nosilci ključnih funkcij

B.2.1.4.1 Izobrazba in izkušnje

Pri oceni sposobnosti nosilcev ključnih funkcij je potrebno upoštevati znanja in izkušnje. Vrednotenje se izvede ob upoštevanju izobrazbe, to je strokovne usposobljenosti ali poklicnih izkušenj z nadaljnjim usposabljanjem.

B.2.1.4.2 Znanja

Za nosilca ključne funkcije se zahteva poglobljeno znanje na področju zavarovalnih in finančnih trgov, poslovne strategije in poslovnega modela ter poznavanje zakonodaje v skladu z zadevno funkcijo.

Nosilci funkcije upravljanja tveganj, spremljanja skladnosti in notranje revizije morajo izkazati znanja na področju sistema upravljanja.

Nosilca funkcije upravljanja tveganj in aktuarske funkcije morata izkazati znanje na področju finančne in aktuarske analize. Nadalje mora nosilec aktuarske funkcije izkazati poznavanje aktuarske in finančne matematike, ki je primerno glede na naravo, obseg in kompleksnost tveganj pri poslovanju zavarovalnice in potrebne izkušnje glede na strokovne in druge standarde, ki se uporabljajo.

Nosilec ključne funkcije notranje revizije je lahko le oseba, ki je pridobila naziv preizkušeni notranji revizor v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje.

B.2.2 Postopek za oceno ustreznosti (sposobnosti in primernosti)

B.2.2.1 Uprava

Za izvajanje ocene ustreznosti članov uprave je pristojen nadzorni svet zavarovalnice. Pravni oddelek lahko pridobi, posreduje in pripravi dokumentacijo, ne sme pa izvajati samega postopka ocene ustreznosti.

Ocena ustreznosti pri zamenjavi članov uprave se opravi pred njihovim imenovanjem, da lahko nadzorni svet uporabi rezultate ocene ustreznosti kot podlago za odločanje o imenovanju članov uprave.

Pred imenovanjem se opravi predstavitev kandidata, na kateri imajo posamezni člani nadzornega sveta oziroma člani odbora možnost, da kandidatu zastavljajo ustna vprašanja.

Nadzorni svet odloči o imenovanju kandidata za člana uprave zavarovalnice, preden ta oseba vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije.

B.2.2.2 Nadzorni svet

Za izvajanje ocene ustreznosti članov nadzornega sveta je pristojen nadzorni svet zavarovalnice. V kolikor je kandidat, ki naj bi bil imenovan, že član nadzornega sveta zavarovalnice, ne sme sodelovati pri svoji oceni ustreznosti. Pravni oddelek pridobi, posreduje in pripravi dokumentacijo, ne sme pa izvajati samega postopka ocene ustreznosti.

Ocena ustreznosti pri zamenjavi članov nadzornega sveta se opravi pred njihovim imenovanjem, da lahko lastniki upoštevajo rezultate ocene ustreznosti pri izbiri oziroma imenovanju članov nadzornega sveta.

B.2.2.3 Nosilci ključnih funkcij

Za izvajanje ocene ustreznosti nosilcev ključnih funkcij je pristojen pravni oddelek, pri čemer odločitev o imenovanju nosilca ključne funkcije sprejme uprava. Pravni oddelek lahko pri oceni ustreznosti uporabi tudi druge vire oziroma oddelke (npr. notranjo revizijo).

Za vse nove zaposlitve se opravi razgovor s kandidatom. Pri oceni zmožnosti se poleg določenega profila funkcije kritično ocenjuje zlasti obstoj strokovnih in osebnih zahtev, potrebnih za opravljanje funkcije.

Ocena ustreznosti pri zamenjavi nosilcev ključnih funkcij se opravi v okviru notranjega ali zunanjega postopka zaposlovanja pred njihovim imenovanjem na delovno mesto.

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

Pod upravljanje tveganj sodijo vsi ukrepi za prepoznavanje in obvladovanje tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena. Gre za skupek vseh pravil, ukrepov in postopkov, ki so medsebojno usklajeni in koordinirani ter namenjeni prepoznavanju, spremljanju in odvrčanju tveganj.

Naloga upravljanja tveganj je zavestno in ciljno usmerjeno prevzemanje tveganj in njihovo sistematično vrednotenje, upravljanje in nadzorovanje ter pripravljanje alternativnih ukrepov za pravočasno preprečevanje nevarnih razvojev.

Cilj upravljanja tveganj je vzpostavitev kulture tveganja, torej zavedanja o tveganjih pri vseh odločitvah in ravnanjih v poslovnih procesih. V ta namen je potrebno povečati ozaveščenost o tveganjih na vseh ravneh zavarovalnice. Zavarovalnica v okviru osnovnega usposabljanja izvaja ustrezno ozaveščanje in usposabljanje novih zaposlenih.

Implementacija upravljanja tveganj v zavarovalnici je obširno opisana v Smernicah o upravljanju tveganj, ki jih potrdi uprava s soglasjem nadzornega sveta. Smernice enkrat letno ali po potrebi pregleda nosilec funkcije upravljanja tveganj in jih v primeru sprememb prilagodi.

B.3.1 Strategija tveganj

Iz poglavja A.1.1 navedenih načel poslovne strategije lahko izluščimo naslednje strategije tveganj:

1. zagotavljanje kontinuitete poslovanja,
2. zagotavljanje finančnih ciljev poslovanja,
3. doseganje strateških poslovnih ciljev,
4. izpolnjevanje zakonskih predpisov.

Ključni dejavnik za zagotavljanje kontinuitete poslovanja je trajna kapitalizacija z lastnimi viri sredstev in njihovo zavarovanje.

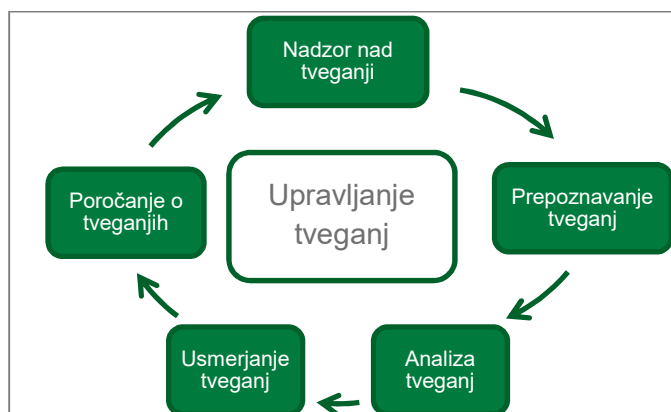
Usklajevanje poslovne strategije in strategije tveganja med drugim poteka v okviru letnega načrtovanja in izračunavanja kazalnikov, sistemov zgodnjega opozarjanja, izračunov scenarijev in z izračunavanjem zadostnosti lastnih virov sredstev v skladu s standardno formulo iz Solventnosti II.

Zraven tega zavarovalnica na podlagi večletnih načrtov v okviru postopka lastne ocene tveganj in solventnosti opredeljuje zaključke o zadostnosti lastnih virov sredstev v enakem časovnem obdobju in analizira ali bodo strateški cilji lahko izpolnjeni oziroma ali je zagotovljeno dolgoročno izpolnjevanje solventnostnih zahtev oziroma so potrebni morebitni ukrepi.

Sistem upravljanja tveganj in drugi sistemi notranjih kontrol so prilagojeni zavarovalnici in z njimi zavarovalnica zagotavlja tako doseganje finančnih in strateških ciljev, kot tudi izpolnjevanje zakonskih solventnostnih predpisov.

B.3.2 Proces upravljanja tveganj

Spodnji graf prikazuje posamezne korake postopka upravljanja tveganj.



Slika 5: Proces upravljanja tveganj

Prvi korak v procesu upravljanja tveganj je **prepoznavanje tveganj**, sledi analiza trenutne situacije upravljanja tveganj, pri čemer se preveri ključna področja zavarovalnice in procesi, identificirajo se tveganja v ključnih procesih in poiščejo ustrezni ukrepi za zmanjšanje ali izogib tveganjem.

Največja pozornost se posveti tveganjem s potencialno največjimi finančnimi učinki.

Razvrščanje prepoznanih tveganj poteka najprej v posamezne kategorije tveganj in potem v posamezna tveganja. Kategorizacija omogoča zbiranje in vrednotenje tveganj, kakor tudi njihovo upravljanje.

V okviru prvotne raziskave tveganj zavarovalnice so bile jasno opredeljene pristojnosti za tveganja, pri čemer so posamezni upravljavci tveganj odgovorni za oceno in upravljanje teh tveganj.

Za oceno celotnega profila tveganj je bil določen časovni horizont enega leta in triletni pogled na tveganja, v skladu z obdobjem planiranja zavarovalnice.

Da bi poenotili prepoznavanje in oceno tveganj znotraj posameznih oddelkov in področij zavarovalnice, je na voljo enoten seznam tveganj in navodila za oceno potencialnih in nastalih tveganj.

Drugi korak v procesu upravljanja tveganj je **ocena in analiza tveganj**. Prepoznana tveganja morajo biti v prvi vrsti kvantificirana (npr. vsa tveganja kapitalskih naložb, stres test na področju življenjskih zavarovanj). Predstavitev finančnih učinkov sledi tam, kjer je to možno in smiselno. Zraven tega se za pomembnejša tveganja (kot npr. operativno tveganje) naredijo tudi kvalitativne ocene.

Ocena morebitnih tveganj sledi v obliki ocen strokovnjakov z matrikami za oceno tveganj na podlagi višine tveganja in verjetnosti za nastop tveganja (ocena tveganj).

Po izbiri višine tveganja in verjetnosti nastopa se prikaže pričakovana vrednost tveganja na leto.

Proces standardne ocene potencialnih tveganj poteka enkrat letno v okviru izdelave plana (tretje četrletje).

Zraven tega se pri analizi tveganj določi pomembnost zajetih tveganj in se izvede razvrščanje tveganj. V nadaljnjih analizah in pri določanju primernih ukrepov za upravljanje s tveganji se posebna pozornost posveti najpomembnejšim tveganjem zavarovalnice.

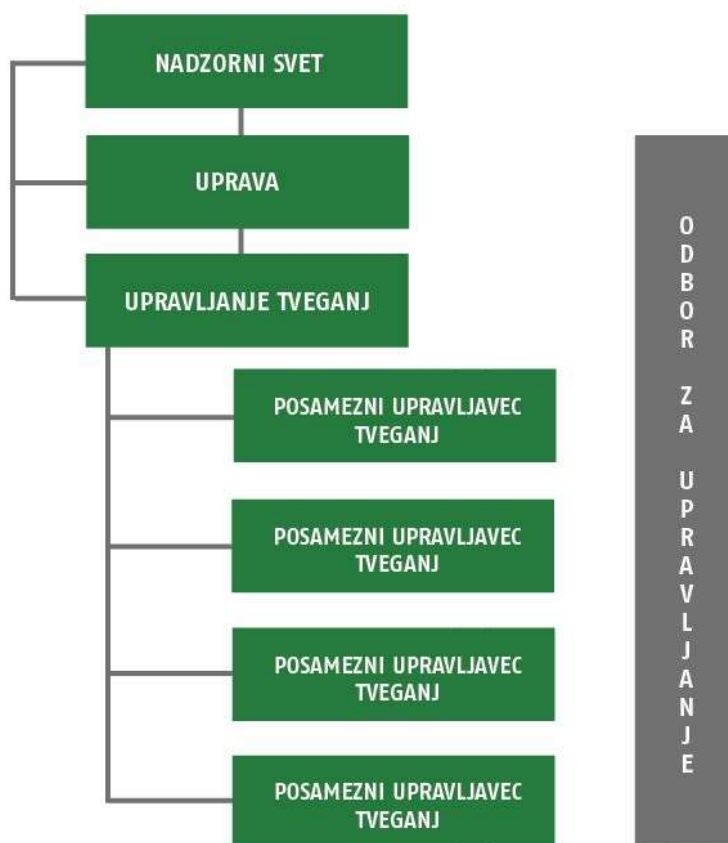
Po oceni in analizi tveganj sledi **upravljanje tveganj**. V upravljanju tveganj se med seboj povežejo profil tveganja, notranja skupna potreba solventnosti in notranje določene meje tveganj. Pri tem je treba zagotoviti, da je za materialna/bistvena tveganja v nadaljevanju na voljo ustrezna zadostnost kapitala.

To se zagotovi na način, da se relevantne informacije o tveganjih (kot na primer izstop iz določenih poslovnih področij ali prilagoditev produktov ali na področju naložb) pretvorijo v ustrezne in tveganju primerne ukrepe za zmanjševanje tveganj. Pri tem se upošteva načelo gospodarnosti.

Zadnji korak v procesu upravljanja tveganj je **nadzor nad tveganji**. Nadzor nad tveganji je glavna naloga upravljavcev tveganj in se izvaja s kontinuiranim nadzorom položaja tveganja in indikatorjev tveganja. Prav tako se opazuje implementacija primernih ukrepov, ki omejujejo tveganja in opazuje zavarovalni in kapitalski trg, da bi lahko kar se da hitro reagirali.

B.3.3 Organizacija funkcije upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj je organizirana kot predstavljeno spodaj:



Slika 6: Organizacija funkcije upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj je dobro vključena v organizacijsko strukturo in postopke odločanja v zavarovalnici ter je podrejena neposredno upravi. Funkcija upravljanja tveganj je pri svojih odločitvah neodvisna, ni vezana na navodila in poročja neposredno upravi. Uprava je odgovorna za imenovanje, ponovno imenovanje ali odpoklic funkcije upravljanja tveganj. Podrobnosti glede upravljanja tveganj so predstavljena v poglavju *B.1*.

Za implementacijo primerne sistema upravljanja tveganj je odgovorna uprava.

Pristojnosti v procesu upravljanja tveganj so urejene kot sledi:

Ocena, usmerjanje in nadzor nad posameznimi tveganji je naloga posameznega upravljavca tveganj. Prepoznavanje in ocena tveganj v povezavi z oblikovanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij, so v pristojnosti aktuarske funkcije, ki preverja tudi primernost uporabljenih metod.

Tveganja skladnosti (kot že opisano v poglavju *B.1.2.3*) prepoznavata in ocenjuje funkcija spremljanja skladnosti.

Funkcija notranje revizije izdelava na tveganjih temelječ plan preverjanj in presoja učinkovitost sistema upravljanja v okviru svojih preverjanj.

Pravni oddelek uresničuje politiko prejemkov, ki med drugim, skupaj s strategijo tveganj, služi temu, da se zagotovi preudarno vodenje zavarovalnice in utrdi učinkovitost upravljanja tveganj.

Za zagotavljanje učinkovitega sodelovanja med nosilci ključnih funkcij in navedenimi področji je v zavarovalnici četrtno organizirana seja Odbora za upravljanje, na katerih se razpravlja o pomembnih tveganjih posameznih oddelkov in o celoviti situaciji tveganj v zavarovalnici in sprejmejo potrebni ukrepi. Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za koordinacijo in podporo posameznim upravljavcem tveganj, za združevanje rezultatov, da se ugotovi celotni profil tveganj zavarovalnice.

Glavne naloge in pristojnosti funkcije upravljanja tveganj so opisane v poglavju *B.1.2.3.2*, pristojnosti, viri in operativna neodvisnost pa so opisani v poglavju *B.1.6.2*.

Poti poročanja vodijo na eni strani od posameznih upravljavcev tveganj do nosilca funkcije upravljanja tveganj in na drugi strani od funkcije upravljanja tveganj do uprave in nadzornega sveta. Izdelava poročil in svetovanje funkcije upravljanja tveganja so prikazani v poglavju *B.1.6.3.1* Funkcija upravljanja tveganj.

B.3.4 Upravljanje tveganj za uporabnike notranjih modelov

Za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala po Solventnosti II (1. steber) zavarovalnica uporablja izključno standardno formulo.

B.3.5 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Glavni cilj lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA - Own Risk and Solvency Assessment) je predstavitev dejanske situacije tveganj in solventnostnega položaja zavarovalnice glede na zahteve solventnosti (Solventnost II), pri čemer so upoštevani strateški, finančni in zavarovalno-tehnični cilji poslovne strategije in limiti tveganj iz strategije tveganj.

Pri tem se upoštevajo vsa tveganja zavarovalnice, neodvisno od tega ali se jih lahko kvantificira ali ne.

ORSA povezuje sistem upravljanja tveganj z vodenjem podjetja in predstavlja most med področji kapitalske zahteve, nadzorom, notranje kontrole in razkritji. Navedeno poteka v skladu s poslovno strategijo ob upoštevanju strategije tveganj in naložb. Pri tem se upošteva tudi pogled v naprej, v prihodnost usmerjeno perspektivo, da se v celostno obravnavo tveganj vključijo tudi potencialna prihodnja tveganja.

V okviru preverjanja sposobnosti prevzema tveganj se določi notranja stopnja solventnosti na podlagi primerjave skupne solventnostne potrebe (= notranje zahteve solventnostnega kapitala) in obstoječih lastnih virov sredstev.

ORSA je pomemben instrument upravljanja za upravo in centralni vir informacij za nadzorni svet in druge ključne funkcije zavarovalnice, kakor tudi za AZN.

Oblikovanje ORSA procesa poteka ob upoštevanju narave, obsega in kompleksnosti tveganj zavarovalnice.

B.3.5.1 Opis procesa lastne ocene tveganj in solventnosti

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti se začne z definicijo strategije tveganj, ki mora biti v skladu s poslovno strategijo. Nadaljuje se z definiranjem limitov in opredelitvijo pripravljenosti za sprejem tveganj in preverjanjem že obstoječih limitov.

Sledi določitev notranje skupne solventnostne potrebe (2. steber) na podlagi ugotovljenega profila tveganj v okviru procesa upravljanja tveganj (glej poglavje B.3.2).

Skupna solventnostna potreba se v okviru izračuna sposobnosti prevzema tveganj primerja z lastnimi viri sredstev 1. stebra. Lastni viri sredstev se po kakovosti razvrščajo v prvi, drugi in tretji razred, pri čemer zavarovalnica razpolaga zgolj z lastnimi viri sredstev najvišje kakovosti (torej prvi razred). Iz tega izhaja stopnja solventnosti za posamezno leto.

V ORSA procesu ima pomembno vlogo pogled naprej. ORSA poročilo zajema rezultate enoletnega in triletnega pogleda.

Naslednji del ORSA poročila je preverjanje primernosti SCR-izračunov oziroma SCR-predpostavk. To se izvede na podlagi primerjave rezultatov prvega in drugega stebra prav tako v okviru procesa ORSA. Poleg tega se preveri skladnost s predpisi glede zavarovalno-tehničnih rezervacij v okviru ORSA procesa in pojasni v ORSA poročilu.

Temeljne predpostavke glede ocene tveganj in izračunov tveganj, rezultati in ugotovitve iz procesa ORSA oziroma SCR-izračuna so predstavljene v ORSA poročilu in so predmet razprave na raznih odborih za upravljanje. Potrjene so s strani uprave. Te predpostavke rezultati in ugotovitve so vključeni v odločitve vodstva oziroma lahko vodijo do prilagoditve poslovne strategije in strategije tveganj. V roku dveh tednov po potrditvi uprave se ORSA poročilo posreduje AZN.

Izračuni in metode posameznih ORSA korakov so opisani v obširni notranji dokumentaciji.

Pomembna točka v ORSA procesu, predvsem pri ugotavljanju skupne potrebe solventnosti je zagotovitev **kvalitete podatkov**. Navedeno se v zavarovalnici zagotavlja z uporabo enotnih sistemov v okviru GRAWE skupine, avtomatiziranimi vmesniki, natančnimi definicijami posameznih podatkov, revizijsko gotovostjo podatkov, tesnim sodelovanjem med funkcijami upravljanja in drugimi v ORSA proces vključenimi področji.

B.3.5.2 Organizacijska struktura in procesi odločanja pri ORSA

Uprava je odgovorna za učinkovit proces in za rezultat lastne ocene tveganj in solventnosti. To pomeni, da mora uprava razumeti predpostavke ORSA izračuna, preveriti rezultate in iz tega izpeljati upravljske odločitve. Te odločitve so potem osnova za nov proces lastne ocene tveganj in solventnosti. Uprava lahko pri pomembnih spremembah situacije tveganj ali profila tveganj (npr. zaradi prenosa portfelja, prevzema podjetja, spremembah pomembnih udeležb, prehoda na nove trge, nove pomembne skupine produktov ali spremembe naložbene strategije) odloči, ali se bo izvedla izredna lastna ocena tveganj in solventnosti (ad hoc ORSA). Razni izračuni variant, v katerih je vključen potencialni vpliv na rezultat z različnimi

modificiranimi vhodnimi parametri in predpostavkami glede tveganj ali parametrov tveganj služijo upravi kot podpora za poslovne odločitve.

Za koordinacijo in izvedbo lastne ocene tveganj in solventnosti je odgovorna funkcija upravljanja tveganj, pri čemer je potrebno tesno sodelovanje z drugimi funkcijami upravljanja. Organizacijska struktura in proces odločanja funkcije upravljanja tveganj sta predstavljena v poglavju B.3.3.

B.3.5.3 Pogostost ORSA

Postopek lastne ocene tveganj in solventnosti se izvede enkrat letno ob upoštevanju planiranja zavarovalnice. Poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti potrdi uprava. Spoznanja poročila lastne ocene tveganj in solventnosti se stekajo v poslovno strategijo in strategijo tveganj ter odločitve uprave.

Če je zaradi bistvenih sprememb v profilu tveganja ali v lastnih virih sredstev izvedena izredna lastna ocena tveganj in solventnosti, se rezultati prav tako povzamejo v poročilu (poročilo o izredni lastni oceni tveganj in solventnosti). Takšne bistvene spremembe so lahko posledica notranjih odločitev ali faktorjev (npr.: pomembne spremembe v politiki naložb ali pozavarovanja, začetek ali prenehanje pomembnih poslovnih področij oziroma nakup ali prodaja pomembne udeležbe) oziroma zunanjih faktorjev.

B.3.5.4 Določanje skupnih solventnostnih potreb

Profil tveganj zavarovalnice izhaja iz vrednotenja ocene tveganj v okviru procesa upravljanja tveganj (glej poglavje B.3.2). Zraven tega so analizirani tudi rezultati SCR-izračuna v skladu s standardno formulo.

Za določanje notranje skupne solventnostne potrebe so bile za največja tveganja razvite lastne notranje metode na osnovi tvegane vrednosti »Value at Risk« oziroma se izvajajo notranji stres testi in analize scenarijev. Pri tem gre predvsem za tržna tveganja in zavarovalno-tehnična tveganja. Ostala tveganja se večinoma ovrednotijo z oceno strokovnjakov. Poudariti je potrebno, da se za skupne solventnostne potrebe upoštevajo vsa pomembna tveganja, tudi tista, ki niso vključena v standardni formuli. Tveganja, ki niso neposredno vključena v 1. steber standardne formule (npr. ocena netveganih državnih obveznic OECD), se zamenjajo z oceno, ki temelji na tveganju.

Skupna solventnostna potreba v notranjem pogledu na tveganja je rezultat **združitve** pomembnih tveganj. Tveganja so združena v ORSA procesu, kjer se upoštevajo korelacijske matrike iz standardne formule iz 1. stebra.

Projekcija skupnih solventnostnih potreb zavarovalnice se naredi na osnovi triletnega planiranja.

B.3.5.5 Interakcija med upravljanjem kapitala in upravljanjem tveganj

Kot že opisano v poglavju B.5.1 se v izračunu sposobnosti prevzema tveganj skupna solventnostna potreba primerja z razpoložljivimi lastnimi viri sredstev na določen presečni dan.

Poleg kvantitete lastnih virov sredstev je odločilnega pomena tudi njihova kvaliteta in njihovo nihanje (uvrščanje v razrede).

Lastni viri sredstev zavarovalnice so izključno najboljšega razreda (prvi razred). Cilj zavarovalnice je imeti tudi v bodoče lastne vire sredstev izključno prvega razreda.

Zavarovalnica zagotavlja realistične načrte za zbiranje kapitala. To se izvede z letnim načrtom upravljanja kapitala vključno z napovedjo lastnih virov sredstev in upravljanja kapitala. V načrtih upravljanja kapitala se upoštevajo informacije pridobljene iz sistema upravljanja tveganj in ORSA poročila.

V primeru, da napoved pokaže, da bi se lahko stopnja solventnosti zavarovalnice znižala pod notranje določeni prag, je potrebno pripraviti načrt kapitalskih ukrepov.

B.4 Sistem notranjih kontrol

B.4.1 Opis

Uprava kot celota je odgovorna za vzpostavitev, nadzor in tekoče prilagajanje primerne in učinkovitega sistema notranjih kontrol, ki zagotavlja zavarovalnici spoštovanje veljavnih zakonskih predpisov, učinkovitost in uspešnost poslovanja glede na cilje poslovanja, dostopnost in zanesljivost finančnih ter drugih informacij.

Sistem notranjih kontrol temelji na konceptu treh obrambnih linij. Prvo obrambno linijo predstavljajo posamezni upravljavci tveganj (npr. oddelek premoženjskih zavarovanj, oddelek prodaje, oddelek informatike), ki sprejemajo neposredne operative odločitve za upravljanje tveganj z namenom, da bi se spoštovali postavljeni cilji in limiti. Drugo obrambno linijo predstavljajo funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti in aktuarska funkcija. Tretjo obrambno linijo predstavlja funkcija notranje revizije, ki tekoče preverja in ocenjuje učinkovitost ter uspešnost sistema notranjih kontrol in podpira nadaljnji razvoj učinkovitih kontrol predvsem v okviru naknadnega spremljanja uresničevanja priporočil oziroma ukrepov za izboljšave (follow-up).

Sistem notranjih kontrol zajema zraven ostalega upravne in računovodske postopke, notranji okvir kontrol, primerne postopke poročanja na vseh ravneh v zavarovalnici in funkcijo spremljanja skladnosti. Zavarovalnica je za opis sistema notranjih kontrol sprejela posebne smernice.

Za osrednjo dokumentacijo ključnih postopkov, vključno z opisanimi nadzori, usklajevanjem, preverjanjem popolnosti posodobitev in nadaljnjim razvojem sistema notranjih kontrol, so odgovorni posamezni oddelki, ki so zadolženi za organizacijo ključnih postopkov.

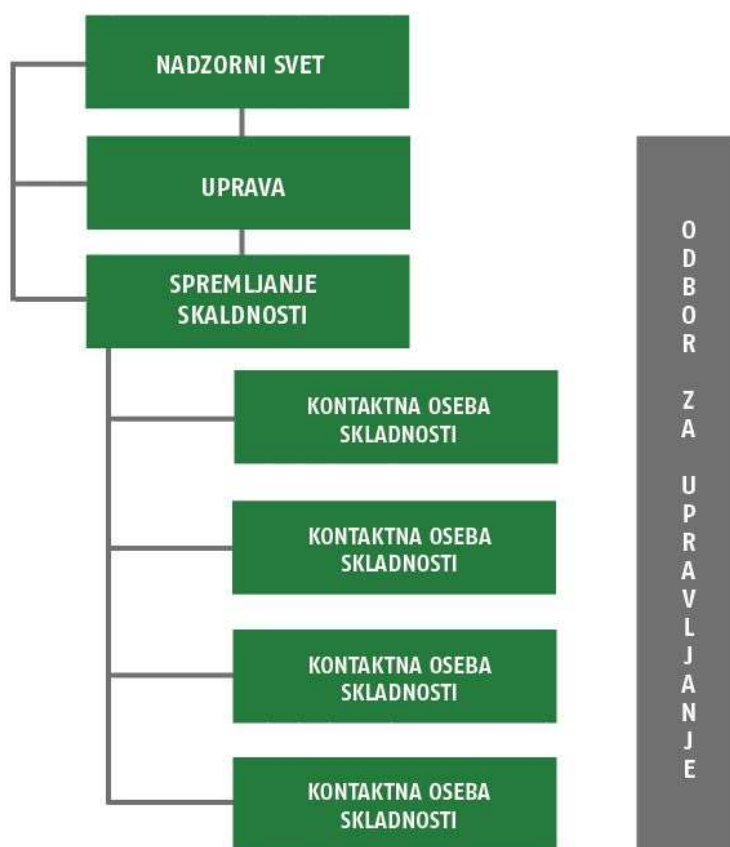
Nosilec funkcije upravljanja tveganj začne postopek predstavitve ključnih procesov in podpira odgovorne osebe oziroma zaposlene pri pripravi procesov. Z razvrstitvijo dokumentiranih aktivnosti h konkretnim vlogam je odgovornost za izvedbo kontrol jasno definirana.

V obsežnem seznamu procesov so procesi posameznih področij konsolidirani in so tako prikazane stične točke med posameznimi področji.

Sistem notranjih kontrol zavarovalnice je sestavljen iz množice kontrol, med katerimi so bolj pomembne: redno poročanje, smernice, pravilniki, navodila, princip štirih oči, ločenost funkcij, sistem limitov.

B.4.2 Organizacija funkcije spremljanja skladnosti

Funkcija spremljanja skladnosti je del sistema notranjih kontrol. Funkcija spremljanja skladnosti se v zavarovalnici izvaja v okviru decentralizirane organizacije skladnosti, kot predstavljeno spodaj:



Slika 7: Funkcija spremljanja skladnosti

Uprava mora zagotoviti ustrezno organizacijo funkcije skladnosti. Pri tem je pozorna, da ima funkcija skladnosti na voljo ustrezne vire in da je samostojna. Celotna uprava odgovarja za implementacijo zahtev skladnosti po Solventnosti II in odloča o ukrepih in predpisih, pomembnih za skladnost.

Nosilec funkcije skladnosti je kot vodja pravnega oddelka, v skladu z obveznostmi poročanja za pravni oddelak, odgovoren upravi. Pri izvajanju te funkcije je nosilec funkcije skladnosti operativno vključen v pravne zadeve, vendar pa pri tem ne gre za nezdružljivost z nalogami funkcije skladnosti.

Kontaktne osebe za skladnost izvajajo funkcijo skladnosti za svoje področje in zagotavljajo, da so vsa vprašanja skladnosti, pomembna za to področje, ustrezno pokrita.

Naloge in pristojnosti funkcije spremljanja skladnosti so opisane v poglavju *B.1.2.3.3*, pooblastila, viri in operativna neodvisnost pa v poglavju *B.1.6.2*.

Poročanje in svetovanje funkcije spremljanja skladnosti je predstavljeno v poglavju *B.1.6.3.2*.

B.5 Funkcija notranje revizije

B.5.1 Osnove in organizacija notranje revizije

Funkcija notranje revizije je organizirana kot prikazano spodaj:



Slika 8: Notranja revizija

Notranja revizija je v zavarovalnici organizirana kot samostojna in neodvisna enota, neposredno podrejena upravi zavarovalnice ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov zavarovalnice. Zavarovalnici pomaga uresničevati njene cilje s sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem uspešnosti upravljanja zavarovalnice, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov ter dajanjem priporočil za njihovo izboljšanje.

Nosilec ključne funkcije notranje revizije v zavarovalnici (v nadaljevanju notranji revizor) je oseba, ki je pridobila naziv preizkušeni notranji revizor v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje. Notranjega revizorja pooblasti in mu odvzame pooblastilo uprava v soglasju z nadzornim svetom zavarovalnice.

Naloge in pristojnosti funkcije notranje revizije so opisane v poglavju *B.1.2.3.4*, pristojnosti, viri in operativna neodvisnost pa v poglavju *B.1.6.2*.

Poročanje in svetovanje notranje revizije sta predstavljeni v poglavju *B.1.6.3.3*.

B.5.2 Neodvisnost in nepristranskost

Notranji revizor svoje naloge vedno opravlja samostojno, nepristransko in predvsem neodvisno od procesa dela na področjih notranjega revidiranja ter ne sme opravljati nalog, ki niso združljive z dejavnostjo revidiranja. Morebitne konflikte interesov je treba sporočiti upravi

zavarovalnice. Pri izvajanju preverjanja, pripravi poročil in vrednotenju rezultatov preverjanja ni zavezan upoštevati navodil drugih oddelkov.

Notranji revizor lahko izvaja storitve svetovanja le, v kolikor to ne vpliva na njegovo neodvisnost in nepristranskost. Če sta neodvisnost ali nepristranskost oslabljeni, se podrobnosti oslabitve razkrijejo upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu zavarovalnice.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je organizirana kot prikazano spodaj:



Slika 9: Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je neposredno podrejena upravi in strokovno neodvisna. Uprava kot celota je odgovorna za ustrezno organizacijo aktuarske funkcije in da ima na voljo ustrezne vire. Uprava odloča, katera priporočila aktuarske funkcije se bodo uporabila za odpravo pomanjkljivosti in zagotavlja izvajanje teh priporočil.

Da se zagotovi tekoč pretok informacij med aktuarsko funkcijo in drugimi ključnimi funkcijami, je nosilec aktuarske funkcije kontaktna oseba v odboru za upravljanje.

Naloge in pristojnosti aktuarske funkcije so pisane v poglavju *B.1.2.3.5*, pristojnosti, viri in operativna neodvisnost pa v poglavju *B.1.6.2*.

Poročanje in svetovanje aktuarske funkcije sta predstavljeni v poglavju *B.1.6.3.4*.

B.7 Zunanje izvajanje

B.7.1 Smernice o izločenih poslih

Pravila za primere, v katerih zavarovalnica funkcije oziroma aktivnosti, ki so ključne oziroma pomembne za poslovanje zavarovalnice, daje v zunanje izvajanje, so podrobneje določena v Smernicah o izločenih poslih.

Ključna oziroma pomembna funkcija oziroma aktivnost zavarovalnice je funkcija oziroma aktivnost, brez katere zavarovalnica ne bi mogla nadaljevati s svojim poslovanjem ali trajno in brez napak zagotavljati svojih storitev zavarovalcem, zavarovancem in drugim upravičencem

ali izpolnjevati bistvenih zahtev glede upravljanja ali ukrepov za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma.

Zavarovalnica in prevzemnik izločenega posla skleneta pisno pogodbo o izločenem poslu, ki v primeru zunanjega izvajanja ključnih ali pomembnih funkcij ali aktivnosti vsebuje sestavine navedene v smernicah o izločenem poslu. Če zavarovalnica odda posel v zunanje izvajanje, ostane v celoti odgovorna za izpolnjevanje nadzornih zahtev, tudi v primeru, ko gre za izločen posel znotraj skupine.

Zavarovalnica pomembnega dela poslovanja ne izloči v zunanje izvajanje, če bi to poslabšalo kakovost sistema upravljanja zavarovalnice, neupravičeno povečalo operativno tveganje zavarovalnice, omejilo sposobnost AZN za spremljanje skladnosti zavarovalnice z njenimi obveznostmi ali ogrozilo stalnost in ustreznost storitev zavarovalcem, zavarovancem in drugim upravičencem.

Pri vsakem izločenem poslu se v okviru pogodbe o izločenem poslu prevzemnik izločenega posla zaveže, da bo posloval skladno z zakonodajo in sodeloval z AZN, da bo imela zavarovalnica, njeni zunanji revizorji in AZN učinkovit dostop do podatkov, ki se nanašajo na zunanje izvajanje in da bo imela zavarovalnica ter AZN dostop do poslovnih prostorov prevzemnika in možnost izvajanja nadzora.

B.7.2 Zunanje izvajanje ključne oziroma pomembne funkcije oziroma aktivnosti

Zavarovalnica je v zunanje izvajanje izločila računalniško obdelavo podatkov, upravljanje premoženja in upravljanje pozavarovanja.

Vse tri ključne oziroma pomembne funkcije oziroma aktivnosti so bile izločene v zunanje izvajanje prevzemniku Grazer Wechselseitige Versicherung AG.

Zavarovalnica ni prevzela nobenega posla v zunanje izvajanje.

B.8 Druge navedbe

Vse pomembne informacije sistema upravljanja so bile navedene v prejšnjih poglavjih.

C. Profil tveganj

Profil tveganj je celota vseh tveganj, katerim je zavarovalnica na določen presečni dan izpostavljena, pri čemer se upošteva obdobje poslovnega načrta. Iz tega izhajajo pogoji, pod katerimi bi lahko bil ogrožen obstoj zavarovalnice.

Za predstavitev profila tveganj zavarovalnice se upoštevajo vsa tveganja ter potencialna tveganja. Tveganja so zabeležena tako samostojno kot tudi združeno, pri čemer se upoštevajo implementirane tehnike za zmanjševanje tveganj ter drugi ukrepi. Za določitev profila tveganj se analizirajo in po prioriteti razvrščajo največje izpostavljenosti notranje ocene tveganj – glej poglavji *B.3.2* in *B.3.5.1*. Poleg tega se analizirajo tudi rezultati izračunov zakonsko zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

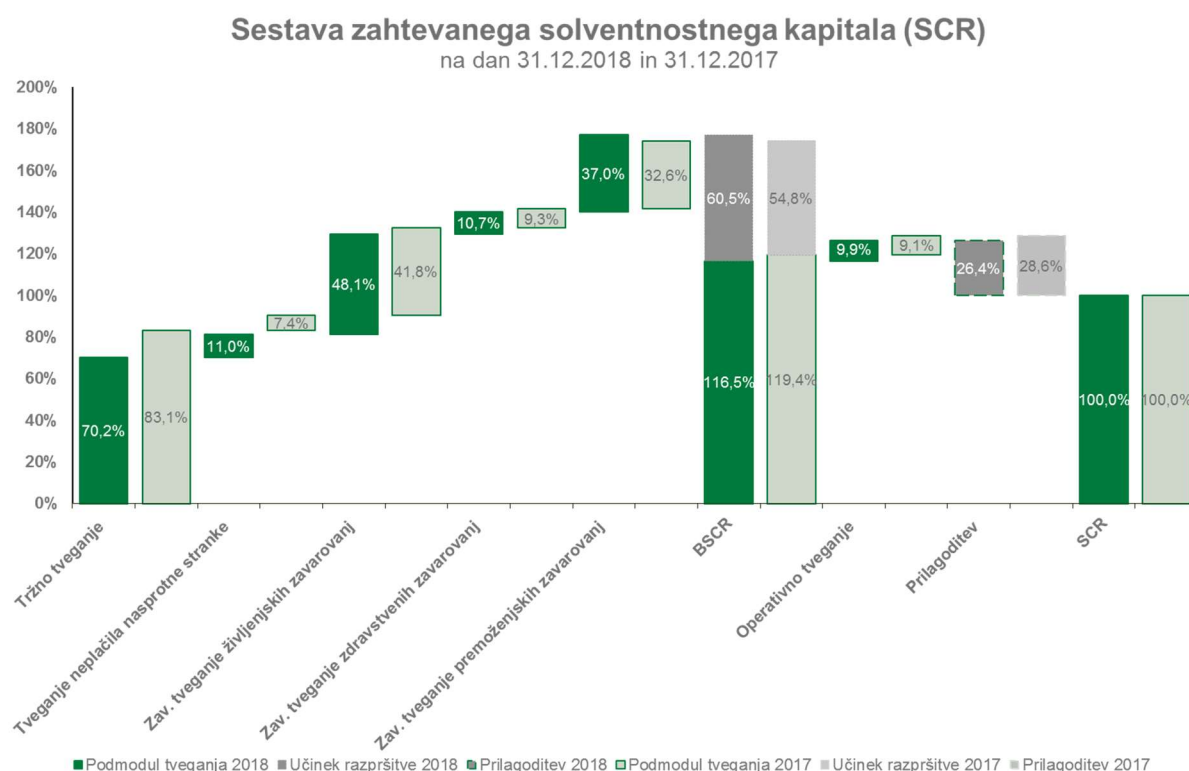
Za omejitev tveganj je zavarovalnica določila notranje limite tveganj. To so limiti ob prevzemu tveganj, ki si jih je zavarovalnica zadala sama. Skladnost z limiti je po eni strani doseženo z dobrim funkcionalnim notranjim sistemom kontrol, po drugi strani pa z dobrimi tehnikami za zmanjševanje tveganj. V primeru prekoračitve limitov začne veljati tako imenovani postopek eskalacije, pri katerem je natančno določeno, kdo mora biti obveščen o prekoračitvi in kateri ukrepi se izvedejo, da se tveganje čim hitreje zmanjša.

Osnova za profil tveganj zavarovalnice sta rezultata skupnih solventnostnih potreb in zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) standardne formule na dan 31. 12. 2018.

Potrebe lastnih virov sredstev iz zahtevanega solventnostnega kapitala morajo biti zagotovljene v vsakem trenutku. Če so kapitalske zahteve skupnih solventnostnih potreb večje od tistih v izračunu SCR po standardni formuli, se morajo tudi te kapitalske zahteve pokriti z zadostnimi lastnimi sredstvi. Rezultati izračunov so pokazali, da so kapitalske zahteve iz SCR-izračuna večje od skupnih solventnostnih potreb zavarovalnice.

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala je opisan v poglavju *E.2*. Zavarovalnica ne prenaša nobenega tveganja na namenske družbe in prav tako v njih nima udeležbe. Zavarovalnica na dan 31. 12. 2018 nima zunanjih bilančnih pozicij. Prav tako niso aplicirani specifični parametri, enakovredne prilagoditve ali prilagoditve za nestanovitnost.

Profil tveganj po SCR-izračunu na dan 31. 12. 2018 je sestavljen iz naslednjih tveganj:



Graf 1: Zahtevan solventnostni kapital po standardni formuli

Pomembna tveganja glede na SCR-izračun na dan 31. 12. 2018 predstavljata tržno tveganje in zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj, ki jima sledi zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj. Iz grafa je razvidno, da se profil tveganj ni bistveno spremenil glede na preteklo leto. Kapitalska zahteva se je za 4,3 % zmanjšala glede na preteklo leto, prav tako so se zmanjšali lastni viri sredstev za 26,2 %. Zahtevan solventnostni kapital se je iz 368,9 % na dan 31. 12. 2017 zmanjšal na 284,6 % na dan 31. 12. 2018. Podrobnosti o višini tveganj izračuna SCR so opisane v poglavju E.2.

Pomembnost

V zavarovalnici so tveganja opredeljena kot *pomembna*, če so bila v notranji oceni tveganj uvrščena v kritično rdeče območje ali če presegajo 10 % zahtevanega solventnostnega kapitala. Pet največjih tveganj zavarovalnice je letno podvrženih posebni analizi.

Da bi bralcu predstavili jasno sliko profila tveganj zavarovalnice, so vsa tveganja, ki zadostijo zgornjim kriterijem, razložena v tem poročilu.

C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. V nadaljevanju sledi razdelitev zavarovalnega tveganja na zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj, zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj in zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj.

Med pomembna zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj zavarovalnice sodijo:

- tveganje premij in rezervacij,
- tveganje predčasnih prekinitev,
- tveganja katastrof na področju premoženjskih zavarovanj.

Tveganje premij je tveganje, pri katerem prihaja do odstopanj med rezultati tekočega finančnega leta in pričakovanji, npr. zaradi visokega števila masovnih prekinitev, visokih škod, naravnih nesreč itd. **Tveganje rezervacij** je tveganje negotovosti, ki izhaja iz obravnavanja odškodninskih zahtevkov že nastalih škod, npr. že nastale še neprijavljene škode, spremembe zakonodaje, močno povečanje inflacije, povečani stroški posameznih škod.

Tveganja katastrof premoženjskih zavarovanj se med seboj razlikujejo; delijo se na tveganja naravnih katastrof, kot so poplava, toča, potres itd., in tveganja katastrof zaradi človeka, kot so požar, masovna nesreča iz naslova obveznih avtomobilskih zavarovanj itd.

Med pomembna zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj zavarovalnice sodijo:

- tveganje umrljivosti,
- tveganje predčasnih prekinitev,
- tveganje stroškov.

Tveganje umrljivosti je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti upoštevane verjetnosti za smrt, pri čemer povečanje upoštevane verjetnosti za smrt vodi do povečanja zavarovalnih obveznosti.

Tveganje predčasnih prekinitev je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti obveznosti, ki izhajajo iz sprememb vrednosti ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za predčasno prekinitev, prenehanje, obnovitev in odkup zavarovalnih pogodb.

Tveganje stroškov je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti obveznosti zavarovalnice, ki izhajajo iz sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti stroškov, ki nastajajo v postopku izpolnjevanja zavarovalnih obveznosti.

Zavarovalnica se ne ukvarja z zdravstvenim zavarovanjem. Skladno s standardno formulo se tveganje nezgode pripiše k zdravstvenemu tveganju na podobni tehnični podlagi, kot jo ima premoženjsko zavarovanje (na kratko: HSNLT):

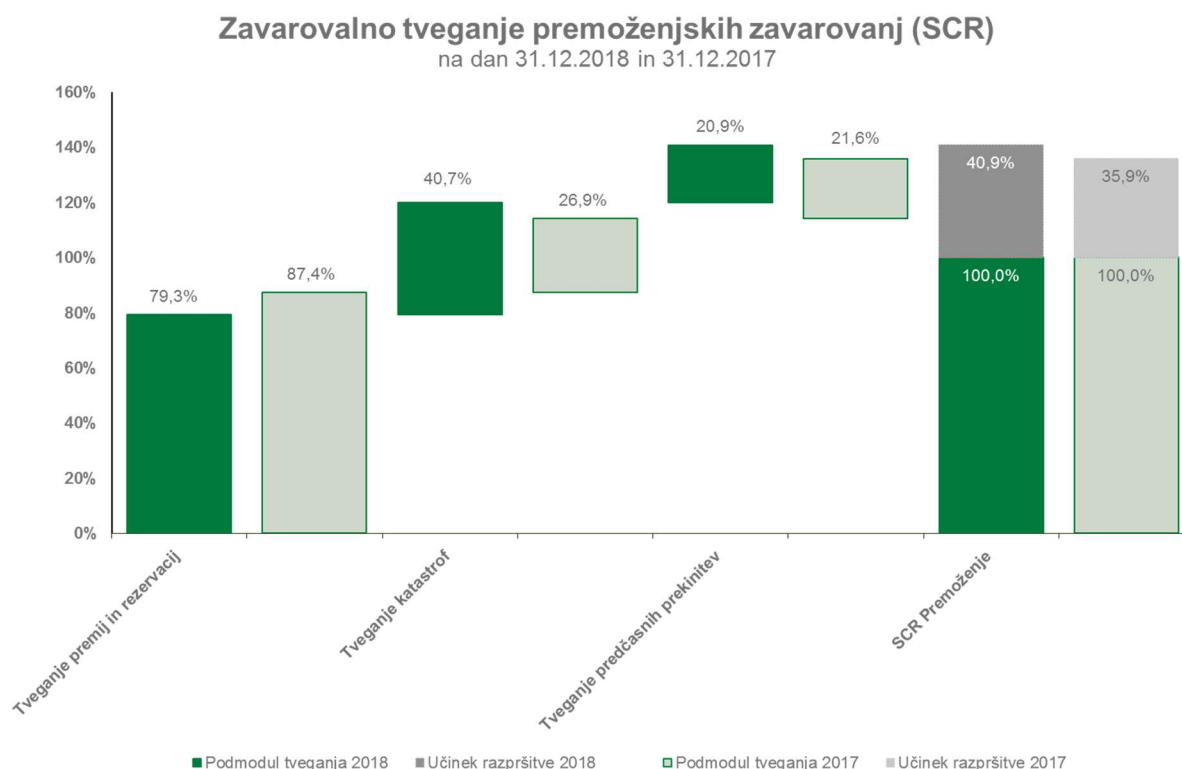
- tveganje premij in rezervacij HSNLT,
- tveganje predčasnih prekinitev HSNLT.

C.1.1 Izpostavljenost tveganju

Izpostavljenost tveganju življenjskih zavarovanj znaša 48,1 % skupnega SCR (*lani 41,8 %*) in predstavlja pomembno vlogo v profilu tveganj. Zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj znaša 37,0 % skupnega SCR (*lani 32,6 %*). Zavarovalna tveganja zdravstvenih zavarovanj so za zavarovalnico zanemarljiva.

Imenovana tveganja so izračunana na osnovi tako imenovane najboljše ocene, kot je to določeno v standardni formuli. Najboljša ocena predstavlja sedanjo vrednost, to pomeni skupno vrednost prihodnjih obveznosti, diskontiranih s krivuljo obrestnih mer, ki jo je predpisala EIOPA, in se določi ob upoštevanju vrednosti sredstev v primerjavi z obveznostmi. Podrobnejši opis je predstavljen v poglavju D.2.

Zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj



Graf 2: Zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj (SCR)

Največjo izpostavljenost zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj po standardni formuli predstavljata tveganje premij in rezervacij v višini 79,3 % (*lani 87,4 %*) in tveganje katastrof v višini 40,7 % (*lani 26,9 %*) glede na SCR premoženjskih zavarovanj.

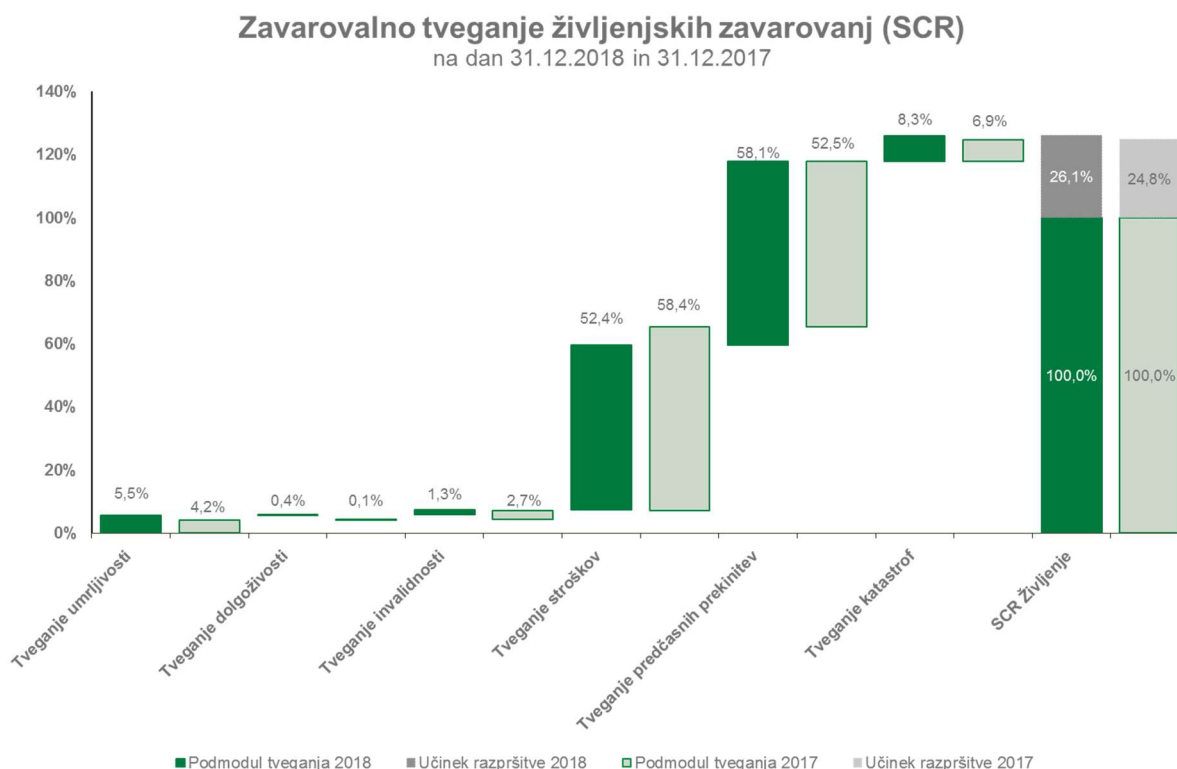
Tveganje premij in rezervacij premoženjskih zavarovanj je v prvi vrsti sestavljeno iz požarnih in drugih premoženjskih zavarovanj, zavarovanja odgovornosti in zavarovanja avtomobilske odgovornosti.

Kapitalska zahteva za **tveganje katastrof** premoženjskih zavarovanj je v prvi vrsti rezultat naravnih katastrof, kot sta potres in poplava, ter katastrof zaradi človeka, kot je požar.

V notranjem pogledu tveganj se v zavarovalnici na obstoječem portfelju izvedejo analize scenarijev za dogodke potresov in poplav. Glede na obstoječe pozavarovalno kritje se potencialni znesek škode iz teh scenarijev zmanjša. Katastrofe, ki jih povzroči človek, v notranjem pogledu za zavarovalnico niso pomembno tveganje.

Tveganje predčasnih prekinitev premoženjskih zavarovanj predstavlja 20,9 % (*lani 21,6 %*) glede na SCR premoženjskih zavarovanj.

Zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj



Graf 3: Zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj (SCR)

Največjo izpostavljenost zavarovalnih tveganj življenjskih zavarovanj po standardni formuli predstavljata tveganje predčasnih prekinitev v višini 58,1 % (*lani 52,5 %*) in tveganje stroškov v višini 52,4 % (*lani 58,4 %*) glede na SCR življenjskih zavarovanj.

Tveganje predčasnih prekinitev je v zavarovalnici določeno s scenarijem masovnih prekinitev (predpostavka: 40 % vseh pogodb je prekinjenih). Po SCR-izračunu tveganje predčasnih prekinitev predstavlja največje tveganje zavarovalnih tveganj življenjskih zavarovanj zavarovalnice.

Scenarij **tveganja stroškov** je tveganje nepričakovanega povišanja stroškov v tekoči obdelavi zavarovalnih polic.

Tveganje umrljivosti kot posledica povečanja vrednosti na tablicah umrljivosti na profil tveganj zavarovalnice nima pomembnega vpliva.

Zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj

Zavarovalna tveganja zdravstvenih zavarovanj imajo podrejeno vlogo v zavarovalnici. Največjo izpostavljenost tveganju predstavlja tveganja na podobni tehnični podlagi kot premoženjska zavarovanja s 97,0 % (*lani 96,6 %*), od tega predstavlja tveganje premij in rezervacij 81,5 % (*lani 86,9 %*) glede na SCR zdravstvenih zavarovanj.

Načeloma se za vsa področja izvajajo škodne analize ki kažejo, ali so premije zadostne za pokritje škod. V primeru previsokega škodnega količnika se izvedejo ukrepi, kot je prilagoditev tarif.

Načelo preudarne osebe pri kritju zavarovalno-tehničnih rezervacij

Načelo preudarne osebe določa varnost, donosnost in zadostno likvidnost sredstev, kot tudi zadostno in ustrezno kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Zavarovalno-tehnične rezervacije v izkazu finančnega položaja predstavljajo prihodnje obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb v skladu s predpisi. V bilanci stanja so izkazane v taki višini, kot je to potrebno za trajno izpolnjevanje obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb.

Sredstva za kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij so investirana v najboljšem interesu zavarovalce in ostalih upravičencev. Na področju **življenjskih zavarovanj** so specifični naložbeni cilji določeni s faktorji povprečne obrestne mere, potrebne udeležbe pri dobičku, prostih lastnih sredstev v povezavi z nihanjem vrednosti pričakovanega portfelja kot posledica ciljnega dobička in strukture na strani obveznosti. Cilj je, na primer porazdelitev s trgom skladne udeležbe na dobičku na področju življenjskih zavarovanj, medtem ko se minimizira naložbeno tveganje in/ali upošteva zmogljivost prevzemanja tveganj zavarovalnice.

Za naložbeni cilj na področju **premoženjskih zavarovanj** ne veljajo posebni pogoji, kot sta minimalna obrestna mera in struktura obveznosti. Posebni pogoji veljajo le za dolgoročne obveznosti, kot je zavarovanje odgovornost. Tveganju primeren donos se smatra za sprejemljivo tveganje.

Zahteva za pokritost vključuje zavarovalno-tehnične rezervacije, pri čemer se le-ta na področju življenjskih zavarovanj izračuna brez zmanjšanja za pozavarovalni del in ločeno za vsako področje rezervacij življenjskih zavarovanj posebej.

Zavarovalnica oblikuje **rezervacije življenjskih zavarovanj** v znesku, ki je enak vsoti najboljših ocen in dodatka za tveganje. Izračun se izvede kvartalno, na preudaren, zanesljiv in objektivni način. Zavarovalnica si prizadeva prihodnje denarne tokove, ki izhajajo iz obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb, zanesljivo in v celoti pokriti z uporabo ustreznih finančnih instrumentov.

Načelo preudarne osebe na področju življenjskih zavarovanj je zagotovljeno z zgoraj opisanimi ukrepi.

Na področju premoženjskih zavarovanj se za področja z dolgimi repi (kot sta zavarovanje odgovornost ali nezgodno zavarovanje) zagotovi, da se trajanje sredstev karseda ujema z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami. Večinski del portfelja premoženjskih zavarovanj pa se poravnava v kratkem času, na primer v tekočem koledarskem letu, v katerem so škode nastale, ali pa v naslednjem letu.

C.1.2 Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije lahko ogrozi solventnost ali likvidnost zavarovalnice. Vzroki za tveganja so lahko:

- posamezne nasprotne stranke,
- skupine nasprotnih strank, ki so povezane med seboj,
- geografska področja ali sektorji,
- naravne katastrofe ali katastrofe zaradi človeka.

Na podlagi rezultatov SCR ni zaznati koncentracij na področju sklepanja življenjskih ali zdravstvenih zavarovanj.

Koncentracija tveganj premoženjskih zavarovanj je po notranji definiciji razdeljena na:

- naravne katastrofe,
- katastrofe povzročene s strani človeka.

Zavarovalnica v okviru procesa ORSA izvaja scenarije in stres teste, ki presegajo scenarije SCR-izračunov. Ti scenariji in stres testi so simulirani na osnovi trenutnega portfelja zavarovalnice na določenih geografskih področjih, kot sta potresno in poplavno območje.

To so dogodki na geografskih področjih, kjer ima zavarovalnica visoko koncentracijo portfelja. Ob upoštevanju pozavarovanja je delež škode, ki odpade na zavarovalnico, občutno manjši. Scenariji se nenehno posodablajo ali definirajo novi.

C.1.3 Zmanjševanje tveganj

Tehnike za zmanjševanje tveganj so vse tehnike, ki zavarovalnici omogočajo, da prenesejo del ali vsa svoja tveganja na drugo osebo. V nadaljevanju so predstavljene tehnike za zmanjševanje tveganj skladno z 208. členom delegirane uredbe.

Na področju zavarovalnega tveganja se za zmanjševanje tveganj uporablja pozavarovanje. S tem se pokrijejo najvišja tveganja in izpostavljenosti oz. se portfelj zavarovalnice homogenizira.

Zavarovalnica uporablja izključno klasične oblike pozavarovanja, ki so na voljo za življenjska in premoženjska področja, kot tudi za nezgodno zavarovanje, ki je prikazano v standardni formuli pod zdravstvenim zavarovanjem.

C.1.4 Likvidnostno tveganje prihodnjih dobičkov

Znesek pričakovanih dobičkov, vključenih v prihodnje premije (EPIFP), bi se naj upošteval pri upravljanju likvidnosti.

EPIFP je komponenta razreda 1 (kot del uskladitvene rezerve), ki je v zavarovalnici na dan 31. 12. 2018 razdeljena na področje življenjskega in premoženjskega zavarovanja:

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	Razred 1	Razred 1
	2018	2017
	TEUR	TEUR
Življenje	1.564	1.670
Premoženje	8.489	7.273
Skupaj	10.054	8.943

Tabela 9: Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)

C.1.5 Občutljivost na tveganje

Občutljivosti na tveganja škodnih rezervacij se na področju premoženjskih zavarovanj zavarovalnice pregledujejo na osnovi statističnih metod. Ti izračuni so narejeni na osnovi delitve v skupine (glede na »linije poslovanja« (LoB) po standardni formuli) in s pomočjo intervalov zaupanja.

Občutljivost obrestne mere se računa v okviru upravljanja sredstev in obveznosti, kar posledično vpliva tako na pomembne postavke sredstev kot na najboljšo oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij.

C.2 Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice, ki nastane zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov.

C.2.1 Izpostavljenost tveganju

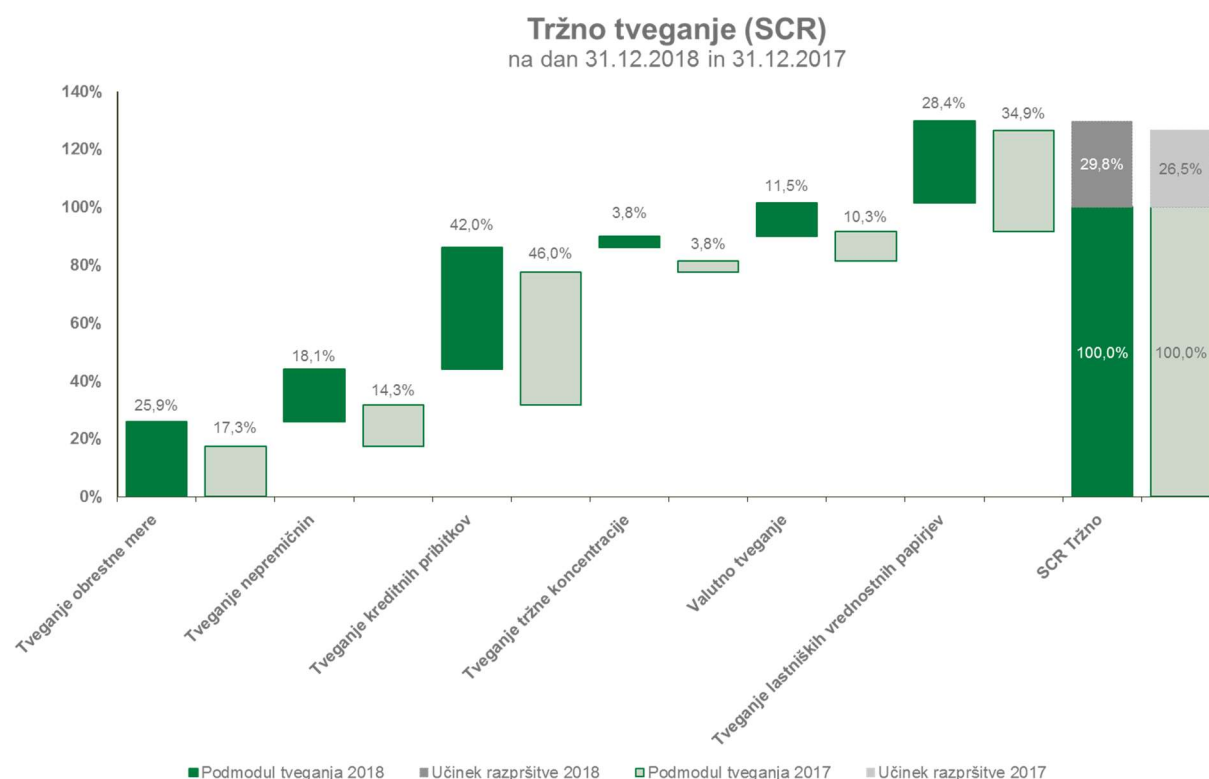
Zavarovalnica ima tržna tveganja na podoben način kot v standardni formuli razdeljena v pod-tveganja:

- tveganje obrestne mere,
- tveganje lastniških vrednostnih papirjev,
- tveganje nepremičnin,
- tveganje kreditnih pribitkov,
- valutno tveganje,
- tveganje tržne koncentracije.

Tržno tveganje po SCR predstavlja s 70,2 % skupnega SCR (*lani 83,1 %*) največje tveganje zavarovalnice.

Skladno s specifikacijami Solventnosti II se vsa sredstva investirajo na način, ki zagotavlja varnost, kvaliteto, likvidnost in donosnost celotnega portfelja. Za upravljanje z naložbami se

uporablja načelo svobodnega investiranja, pri čemer se upošteva »načelo preudarne osebe«, pozornost pa je namenjena zgolj spremljanju in upravljanju naložbenih tveganj.



Graf 4: Tržno tveganje (SCR)

Med tržnimi tveganji predstavlja **tveganje kreditnih pribitkov** z 42,0 % (*lani 46,0 %*) glede na SCR tržnih tveganj največje tveganje. Tveganje kreditnih pribitkov odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov na netvegano obrestno mero.

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev z 28,4 % (*lani 34,9 %*) glede na SCR tržnih tveganj odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nepredvidljivost tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev.

Tveganje obrestne mere predstavlja 25,9 % (*lani 17,3 %*) glede na SCR tržnih tveganj in odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer.

Tveganje nepremičnin s 18,1 % (*lani 14,3 %*) glede na SCR tržnih tveganj predstavlja spremembe vrednosti ali nestanovitnosti tržnih cen nepremičnin.

Valutno tveganje predstavlja 11,5 % (*lani 10,3 %*) glede na SCR tržnih tveganj in odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti menjalnih tečajev.

Tveganje tržne koncentracije predstavlja 3,8 % (*lani 3,8 %*) glede na SCR tržnih tveganj in odraža dodatna tveganja zavarovalnice zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev.

Razlog za spremembe tržnih tveganj v primerjavi s preteklim letom je upad vrednosti obveznic kot tudi sredstev FLT («Fund-Look-Through»). Prav tako pa se sprememba odraža v uspešnosti delniškega trga, saj je bilo moč opaziti občuten padec tržnih vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, kot tudi v spremembi simetrične prilagoditve kapitalske zahteve lastniških vrednostnih papirjev, ki jo objavlja EIOPA.

Načelo preudarne osebe na področju investiranja

Zavarovalnica se že vrsto let ravna po načelu »preudarne osebe«, zato nalaga le v sredstva, katerih tveganja se lahko identificirajo, ocenijo, upravljajo in nadzorujejo. Poleg tega je potrebno ta tveganja na primeren način vključiti v sistem poročanja in upoštevati pri izračunu skupnih solventnostnih potreb znotraj procesa ORSA.

Naložbena politika zavarovalnice temelji na ciljih, ki jih določi uprava z obzirom na varnost, donosnost in likvidnost investiranih sredstev. Poglavitni cilj naložbe je neprekinjeno varovanje izpolnitve obveznosti zavarovalnih pogodb. Poleg tega cilja predstavlja pridobivanje ustrezne udeležbe na dobičku za stranke še en temeljni kamen naložbene politike zavarovalnice.

Dobro uravnoteženi naložbeni produkti na dolgi rok nudijo najboljšo varnost ter največji dobiček, in sicer ob upoštevanju tveganj/dobička ter bonitetnih zahtev. Ravnotežje strateške razporeditve premoženja presega predpisane zahteve in sledi dolgoletno uspešno varnostno usmerjenim strategijam zavarovalnice. Temeljno načelo je širok razpon znotraj ustrezne kategorije sredstev.

Tako z ustreznimi limiti kot s kontrolami in procesi poročanja je zagotovljeno, da v naložbenem procesu zavarovalnice ni nezaželenih ali pretiranih predpostavk tveganj.

Osnove naložbene strategije so analizirane in posodobljene polletno s strani uprave zavarovalnice.

C.2.2 Tveganje koncentracije

Tveganje tržne koncentracije predstavlja 2,7 % skupnega SCR (*lani* 3,1 %). Razlog je sprememba v izračunu (glej poglavje C.2.1).

C.2.3 Zmanjševanje tveganj

Zavarovalnica bi uporabljala derivative (vključno s strukturiranimi produkti) kot eno izmed tehnik za zmanjševanje tržnih tveganj. To so tako imenovane terminske pogodbe v tuji valuti (Foreign Currency Forwards), ki so sklenjene znotraj investicijskih skladov kot transakcije za varovanje tuje valute. Do sedaj uporaba takšne tehnike še ni bila potrebna.

C.2.4 Občutljivost na tveganje

Analiza občutljivosti obrestih mer za življenjska zavarovanja

Zavarovalnica v okviru upravljanja sredstev in obveznosti izračuna obrestno občutljivost za zavarovalne vrste življenjskega zavarovanja, ki so občutljive na spremembe obrestnih mer (rente in najboljše ocene).

Pri tem pride tako do vzporednega premika krivulje obrestnih mer kot tudi do zasuka navedene krivulje. Pri zasuku krivulje obrestnih mer pride do tega, da se na dolgi rok krivulja izravna (dolgotrajno nizke obrestne mere – Low for Long), na kratki rok pa pride do zasuka krivulja navzdol (strmejša krivulja obrestnih mer). Poleg strmejša krivulje obrestnih mer se za sredstva domneva šok razpršenosti (skladno z Double Hit scenarijem stresnega testa EIOPA). V okviru analize občutljivosti obrestne mere se testira tudi občutljivost rent in zavarovalno-tehničnih rezervacij na spremembe predpostavk ekstrapolacije netvegane krivulje obrestne mere. Testirane so tudi dejanske zavarovalno-tehnične rezervacije, v primeru da se namesto predpostavk za ekstrapolacijo netvegane krivulje obrestne mere uporabijo Libor/swap obrestne mere.

Najslabši scenarij za zavarovalnico je »Double Hit« scenarij, kjer je največji negativen učinek na lastna sredstva zavarovalnice (-35,6 %), sledi mu vzporedni premik krivulje obrestnih mer za -100 b.t. (-20,4 %) ter »Low for Long« scenarij (-18,4 %). Vzporedni premik krivulje obrestnih mer navzgor ima pozitiven učinek na lastna sredstva zavarovalnice. Scenariji kažejo, da je zavarovalnica v vseh primerih neugodnih učinkov kapitalsko ustrezna.

Scenarij likvidnosti

Na podlagi izvedene notranje analize scenarijev za področje življenjskih zavarovanj in pod predpostavko, da ne bo več novosklenjenih zavarovanj, kakor tudi na osnovi preteklega spremljanja prekinitev in zavarovanj, spremenjenih v zavarovanja brez plačila premije (kapitalizirana zavarovanja), so predstavljeni denarni tokovi sredstev in obveznosti vse do prenehanja zadnje obstoječe pogodbe. Tudi pri 0 % obrestni meri analiza pokaže, da bi v vsakem trenutku zavarovalnica lahko na podlagi pričakovanega denarnega toka sredstev pokrila pričakovane obveznosti.

Scenarij analize lastniških vrednostnih papirjev

Na področju lastniških vrednostnih papirjev se predvideva šok za 35% in 20%. Posledično zmanjšanje tržne vrednosti v primeru šoka privede do zmanjšanja lastnih sredstev, s čemer se zmanjša tudi tveganje lastniških vrednostnih papirjev.

Scenarij šoka nepremičnin

V okviru analize scenarija nepremičnin se je volatilitnost, izračunana iz nepremičnin za lastno uporabo, povečala za 25%, pri čemer je bil VaR 95 izračunan s povečano volatilitnostjo. Posledica tega je povečanje tveganja nepremičnin.

Scenarij šoka kreditnih pribitkov

V okviru analiz scenarija se predvidevata dva možna scenarija za tveganje kreditnih pribitkov.

V prvem scenariju, ki se obravnava, se odbitki (tako imenovani »Haircut«) opravijo na obveznicah, razvrščenih po bonitetnih razredih. Predpostavljeni so naslednji odbitki:

Bonitetna ocena	Haircut
AAA - AA	0%
A - BB	5%
≤ BBB	15%

Tabela 10: Odbitki po bonitetnih razredih

Odbitki (»Haircut«) povzročajo izgubo tržne vrednosti neposredno v portfelju in v investicijskih skladih. Posledično pride do zmanjšanja tveganja kreditnih pribitkov zaradi nižjih tržnih vrednosti.

V drugem scenariju je uporabljena degradacija bonitetne ocene pomembne nasprotne stranke. Za ta scenarij je bila Republika Slovenija izbrana za največjo oz. najpomembnejšo. Bonitetna ocena državnih obveznic Republike Slovenije se je v tem primeru zmanjšala iz A na BBB. Kasneje se je tveganje kreditnih pribitkov preračunalo s simulacijo Monte Carlo. Ta scenarij povzroča povečanje tveganja kreditnih pribitkov.

Scenarij šoka tuje valute

V okviru analize scenarija valutnega tveganja je imela zavarovalnica izpostavljenost do tuje valute USD. Za to izpostavljenost je bil veljavni tečaj šokiran s 25 % v primerjavi z EUR. Nato je bila izvedena nova Monte Carlo simulacija za izračun valutnega tveganja. Ta izračun povzroči povečanje VaR95.

Rezultati analize scenarijev in stres testov kažejo na to, da ima zavarovalnica zadostna lastna sredstva za pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala, zaradi česar v tem trenutku nadaljnji ukrepi niso potrebni.

C.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje (uporablja se tudi izraz tveganje neplačila nasprotne stranke) je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so jim izpostavljene zavarovalnice v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja.

Vrste kreditnih tveganj v obliki tveganja kreditnih pribitkov ali tržne koncentracije so bile opisane že v poglavju C.2, tako da bodo v tem poglavju opisana le tveganja neplačila nasprotne stranke.

C.3.1 Izpostavljenost tveganju

Tveganje neplačila nasprotne stranke se v zavarovalnici primarno nanaša na verjetnost izgube pri neplačilu pozavarovalnih partnerjev. Izgube skrbniških terjatev iz zavarovalnih poslov, sprejetih kot pozavarovanje, obveznosti tretjih oseb ali jamstva imajo podrejeno vlogo.

Tveganje neplačila nasprotne stranke predstavlja približno 11,0 % (*lani 7,4 %*) skupnega SCR v profilu tveganj zavarovalnice. V primerjavi s preteklim letom se je tveganje povečalo.

Zlasti zaradi široke razpršitve alokacije sredstev, strogega izbora in učinka razpršenosti pozavarovalnih partnerjev je to tveganje v notranjem pogledu zavarovalnice razvrščeno med nizka tveganja. Velika večina pozavarovanj je v okviru GRAWE skupine, preostanek pa je razpršen. Tudi pri izbiri poslovnih bank se pazi na dolgoročne poslovne odnose in dobro bonitetno oceno bank, tako da ni nobene potrebe po dodatnih lastnih virih sredstev.

Pri izbiri pozavarovalnih partnerjev si zavarovalnica prizadeva, da imajo le-ti bonitetno oceno minimalno A- po Standard & Poor's, pri poslih za daljše časovno obdobje pa se pričakuje

minimalna bonitetna ocena A+. Pozavarovanje poteka predvsem preko dogovorov v GRAWE skupini. Pogodbe o pozavarovanju so sklenjene predvsem z GRAWE AG in GRAWE RE, ki sicer nimata bonitetne ocene, imata pa ekvivalentno kapitalsko ustreznost. Poleg tega je pozornost posvečena razpršitvi med pozavarovalnimi partnerji, tako da v pozavarovalnem programu sodeluje z maksimalnim deležem 30 %.

Poslovna razmerja se sklepajo tudi z bankami z bonitetno oceno minimalno A po Standard & Poor's ali Fitch. V primeru, da nobena izmed omenjenih agencij nima bonitetne ocene, se s podrobno analizo izvede notranja ocena poslovnih partnerjev. Osnova za to je lahko bonitetna ocena drugih agencij, letno poročilo, izkušnje na trgu ali drugi viri informacij.

Da bi zmanjšali tveganje neplačila nasprotne stranke, je zavarovalnica pozorna tudi na zadosten razpon tveganj po nasprotnih strankah. Na področju pozavarovanja se pozornost posveča tudi geografski porazdelitvi.

C.3.2 Tveganje koncentracije

Tveganje neplačila nasprotne stranke je v prvi vrsti povezano z bankami in s pozavarovalnimi partnerji, med katerimi obstaja dolgoletno poslovno sodelovanje. Tako banke kot pozavarovalnice, s katerimi sodeluje zavarovalnica, imajo dobro bonitetno oceno.

Pozornost je posvečena razpršitvi med pozavarovalnimi partnerji, tako da ima vsak posamezni pozavarovalni partner maksimalno 30 % skupnega portfelja.

C.3.3 Zmanjševanje tveganj

Na področju tveganja neplačila nasprotne stranke se tehnike zmanjševanja tveganj ne uporabljajo, uporabljajo se le notranji ukrepi za zmanjševanje tveganj, kot so stroga selekcija pozavarovalnih partnerjev in poslovnih bank ter razpršitev med poslovnimi partnerji.

C.3.4 Občutljivost na tveganje

V okviru procesa občutljivosti na tveganje se izvajajo scenariji, ki težijo k ovrednotenju tveganja neplačila nasprotne stranke in analizirajo učinek na celotno stanje zavarovalnice. Ti scenariji so:

- sprememba parametrov verjetnosti neplačila in/ali znižanje bonitetnih ocen,
- popolno neplačilo ključnega pozavarovalnega partnerja,

Rezultati so pokazali, da je vpliv na lastne vire sredstev ali kapitalske zahteve nepomemben.

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje zavarovalnice, da ne bi mogla unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko le-te zapadejo. Najpogostejši vzroki za nastanek likvidnostnega tveganja so:

- padec tržnih vrednosti in/ali poslabšanje uporabnosti investicijskih instrumentov,
- nenamerna neusklajenost zapadlosti naložb na strani sredstev in obveznosti v izkazu finančnega položaja,
- negativen razvoj finančne moči zavarovalnice,
- nezadostni likvidnostni količnik zavarovalnice.

C.4.1 Izpostavljenost tveganju

Likvidnostno tveganje glede na definicijo ni uporabljeno v standardni formuli, je pa navsezadnje ocena likvidnostnega tveganja v procesu upravljanja tveganj in procesu ORSA pomembna. Posebno pomembnost je treba pripisati pojavi pomembnih tveganj (v primeru naravnih katastrof), ki privedejo do likvidnostnih ozkih grl.

Računovodski oddelek tedensko izdeluje poročilo o denarnih tokovih, saj ta proces onemogoča pojav likvidnostnih ozkih grl v kratkoročnem nepričakovanem in/ali nenačrtovanem izplačilu škod ali drugih odhodkov.

V primeru povečane potrebe po denarju in likvidnosti v kratkem časovnem obdobju je zavarovalnica sposobna hitro prodati vrednostne papirje z dobro bonitetno oceno (tudi v enem dnevu) z namenom pridobitve potrebnih likvidnih sredstev. Približno 90,8 % portfelja zavarovalnice predstavljajo vrednostni papirji z bonitetno oceno vsaj BBB.

Posebna pozornost pri zagotavljanju likvidnosti se posveča finančnih skladov za pogodbe, vezane na indeks ali enoto premoženja. Zavarovalnica poskrbi, da so vsa sredstva pogodb, vezanih na indeks ali enoto premoženja življenjskih zavarovanj, likvidna v zadostni količini v potencialnem časovnem obdobju.

Likvidnostno tveganje zavarovalnice je na zelo nizki ravni, zaradi česar dodatni lastni viri sredstev niso potrebni.

C.4.2 Tveganje koncentracije

Zavarovalnica v povezavi z likvidnostnim tveganjem ni zaznala tveganja koncentracije.

C.4.3 Zmanjševanje tveganj

Na področju likvidnostnega tveganja se uporabljajo le notranji ukrepi za zmanjševanje tveganj, kot so redno poročanje o denarnih tokovih in planiranje denarnih tokov.

C.4.4 Občutljivost na tveganje

Likvidnostno tveganje je tesno povezano z ostalimi tveganji, zaradi česar so kakršna koli povečanja likvidnostnih potreb že omenjena v drugih scenarijih (naravne nesreče).

V okviru ORSA procesa 2018 so bili izvedeni naslednji stresni scenariji:

Scenarij masovnih predčasnih prekinitev

V tem likvidnostnem scenariju se predvideva masovna predčasna prekinitev 40 % zavarovalnih pogodb, tako kot v standardni formuli. Pri tem se najboljša ocena pričakovanih odlivov ob prekinitvah primerja in analizira s scenariji v okviru Solventnosti II. Skupne likvidnostne potrebe v obdobju prvega leta se primerjajo z razpoložljivimi sredstvi, ki jih lahko dovolj hitro unovčimo. Rezultati so pokazali, da ima zavarovalnica zadostna likvidna sredstva za pokritje v primeru scenarija masovnih predčasnih prekinitev.

Scenarij neplačila pozavarovatelja po kumulativnem dogodku

V drugem likvidnostnem scenariju se predvideva neplačilo pozavarovatelja po kumulativnem dogodku. Kumulativen dogodek je definiran kot masovna nezgoda šestih oseb s sklenjenim mešanim življenjskim zavarovanjem z visoko zavarovalno vsoto. V tem primeru ob kumulativnem dogodku niso oziroma niso pravočasno izpolnjene obveznosti pozavarovalnic do zavarovalnice. Zavarovalnica mora v tem primeru zavarovalnine/odškodnine v celoti sama oziroma začasno sama financirati. Rezultati so pokazali, da sredstva občutno presegajo nastale obveznosti v primeru scenarija neplačila pozavarovatelja po kumulativnem dogodku.

Likvidnostne potrebe zavarovalnice so v obeh primerih zelo nizke in zato ni potrebne po dodatnih lastnih virih sredstev.

C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje izgube zavarovalnice zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov. Pravna tveganja so prav tako upoštevana. Tipični predstavniki operativnega tveganja so požar, poplave ali izpad IT, ki prekinajo ali vsaj začasno onemogočijo poslovanje. Med operativna tveganja sodijo tudi škode, ki nastanejo zaradi namerne prevare ali napake v vsakodnevem delovnem procesu, in druga tveganja, ki se zgodijo zaradi človeške napake.

Operativna tveganja je načeloma težje identificirati in ovrednotiti kot druga tveganja, kar pomeni, da zavarovalnica temu posveča večjo pozornost v obliki upoštevanja različnih variant (scenarijev).

C.5.1 Izpostavljenost tveganju

Operativno tveganje po standardni formuli znaša 9,9 % skupnega SCR (*lani 9,1 %*).

V notranjem pogledu se operativna tveganja ocenjujejo na osnovi ocene strokovnjakov z uporabo metode Delphi, pri čemer so operativna tveganja podrobno ovrednotena, zaradi raznolikosti posameznih oblik tveganj pa so obenem tudi razdeljena v podrobnosti.

Največje tveganje predstavljajo ostala operativna tveganja, le-temu sledijo personalno tveganje, pa tudi pravno tveganje, IT tveganje in tveganje izločenega posla.

Če pride do pritožb strank, se le-te zabeležijo in karseda hitro procesirajo. Vsak proces na področju pritožb se dokumentira in obravnava posebej.

Na področju operativnih tveganj poudarek ni na kvantifikaciji, pač pa na razvoju primernih ukrepov za zgodnje odkrivanje tveganj ter izogibanju in zmanjšanju posledic (glej C.5.3).

GRAWE skupina v okviru izločenega posla upravlja kritične in pomembne operativne funkcije ali aktivnosti v skladu s Solventnostjo II za vsa njena hčerinska podjetja, med katere spada tudi GRAWE zavarovalnica. Med aktivnosti izločenega posla spadajo IT, upravljanje naložb in upravljanje pozavarovanja.

C.5.2 Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije se pri operativnih tveganjih zaradi izločenega posla ne pojavlja (na primer IT).

C.5.3 Zmanjševanje tveganj

Potencialna operativna tveganja se lahko zmanjšajo s primernimi načrti nepredvidljivih dogodkov, kot so IT krizni načrt, načrt neprekinjenega poslovanja itd.

IT krizni načrt zavarovalnice je bil implementiran že pred mnogimi leti. Od leta 2012 se v matični družbi nahaja podatkovni center, ki v primeru krize zagotavlja varnost podatkov.

GRAWE IT krizni načrt se osredotoča tudi na varovanje podatkov, zaradi česar ne prihaja do izgub ali zlorabe le-teh. V ta namen obstaja konsistenten sistem varnostnih mehanizmov, ki omogoča nemoteno poslovanje.

Načrt neprekinjenega poslovanja zavarovalnice teži k zagotavljanju obnovitve sistemov po nastalem incidentu.

Na področju informacijske ozaveščenosti (IT Awareness) je vsak zaposleni seznanjen z določbami trenutno veljavnega Pravilnika o informacijski varnosti.

Ukrepi proti prevaram in sistem notranjih kontrol omogočata zmanjševanje operativnega tveganja. Na področju upravljanja z denarjem obstajajo v zavarovalnici stroge interne kontrole in pravila.

Obstoj in učinkovitost delovanja sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj na revidiranih področjih redno preverja tudi notranji revizor zavarovalnice.

S tehnikami za zmanjševanje operativnih tveganj je zavarovalnica v toku preteklih let zmanjšala operativno tveganje na zelo nizko raven.

C.5.4 Občutljivost na tveganje

Za oceno občutljivosti na tveganje operativnih tveganj je zavarovalnica definirala scenarije kriznih procesov v kriznih načrtih.

Izmed vseh scenarijev se izbere najslabši možen scenarij za zavarovalnico. Kot potencialna scenarija se upoštevata izpad IT za daljše obdobje ter izguba matične družbe (zaradi požara). Upoštevata se tudi izguba osebja in moten dostop do poslovnih prostorov.

Primernost scenarijev in njihove osnovne predpostavke se vsaj letno primerjajo z načrti nepredvidljivih dogodkov, katerih rezultati se upoštevajo pri oceni ob prevzemu tveganj.

C.6 Ostala pomembna tveganja

Zavarovalnica identificira ali neprekinjeno spremlja še ostala tveganja, kot so:

- strateško tveganje,
- tveganje ugleda,
- tveganja, povezana z upravljanjem sredstev in obveznosti (ALM).

Znotraj standardne formule se omenjena tveganja neposredno ne upoštevajo. Pri izračunu v okviru procesa ORSA so sicer upoštevana, vendar niso obravnavana kot pomembna.

Novonastala tveganja so v zavarovalnici hitro prepoznana skozi proces četrtnega poročanja na osnovi rednih in izrednih poročil nosilcev posameznih tveganj, kar omogoča hitro reakcijo v obliki ukrepov. Poročila zajemajo že nastala ali potencialna tveganja. Sprememba v profilu tveganj lahko vpliva tako na poslovno strategijo kot strategijo tveganj.

C.6.1 Izpostavljenost tveganju

Ovrednotenje **strateškega tveganja** ali **tveganja ugleda** je zahtevno, saj imata obe tveganji vpliv na enega ali več drugih modulov tveganj. Ocena zanju se naredi na osnovi ocene strokovnjakov oz. se za njiju izvaja scenarij. Ti dve tveganji sta za zavarovalnico nepomembni.

Upravljanje sredstev in obveznosti se vrednoti s stres testi (glej poglavje C.2.4). Rezultati kažejo na to, da ima zavarovalnica zadostne lastne vire sredstev v primeru ekstremnih scenarijev na finančnem trgu.

C.6.2 Tveganje koncentracije

Pod kategorijo »*Ostala pomembna tveganja*« ni tveganja koncentracije.

C.6.3 Zmanjševanje tveganj

Za strateško tveganje in tveganje ugleda se kot tehnike za zmanjševanje tveganj uporabljajo krizni načrti in drugi ukrepi.

Zavarovalnica še pred strateško pomembnimi poslovnimi odločitvami izvede podrobno analizo strateških tveganj.

Tveganje ugleda se nadzoruje z opazovanjem najpomembnejših tveganj zavarovalnice v okviru sistema internih kontrol, kjer se nadzoruje tveganje ugleda v povezavi z drugimi tveganji. Potencialna tveganja ugleda (med drugim tudi drugi specifični individualni primeri) se obravnavajo na upravi in odboru za upravljanje. V kriznih načrtih so za nujne primere opisani tudi posebni ukrepi in nadaljnji koraki na področju zunanje komunikacije.

C.6.4 Občutljivost na tveganje

Pred pomembnimi strateškimi odločitvami se zmeraj izvajajo temu primerni scenariji.

C.7 Ostale informacije

Vse pomembne informacije profila tveganj zavarovalnice so bile navedene v prejšnjih poglavjih.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

Vrednotenje sredstev in obveznosti v bilanci stanja po SII temelji na principu poštene vrednosti. Prvi in drugi odstavek 9. člena delegirane uredbe predvidevata, da so sredstva in obveznosti, v kolikor ne veljajo drugi predpisi, vrednotene v skladu z MSRP. Vrednost v bilanci stanja po SII se tako v glavnem ujema s pošteno vrednostjo po MSRP v skladu s podanimi predpisi.

V skladu s 174. členom ZZavar-1 morajo zavarovalnice pri določanju tržne vrednosti sredstev in obveznosti upoštevati pravila, opisana v nadaljevanju.

Sredstva se vrednotijo z zneskom, po katerem bi se izmenjala med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu.

Obveznosti se vrednotijo z zneskom, po katerem bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu.

Vrednotenje sredstev in obveznosti zavarovalnice v skladu s 7. členom delegirane uredbe temelji na načelu delujoče družbe (going-concern). Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij se opravi v skladu s predpisi za zavarovalno-tehnične rezervacije (76.–86. člen Direktive 2009/138/EZ).

V računovodskih izkazih družbe so vrednosti sredstev in obveznosti prikazane v skladu s predpisi ZZavar-1, MSRP in predpisi AZN. Pravilnost upoštevanja zakonskih predpisov preveri in potrdi pooblaščen revizor z izdajo Poročila neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih, ki je objavljeno v Letnem poročilu družbe.

V poglavjih *D.1.2* in *D.3.2* so za sredstva in druge obveznosti pojasnjene pomembne osnove, metode in predpostavke, na katerih bazirajo izračuni za namene Solventnosti II. V poglavjih *D.1.1* in *D.3.1* so predstavljene kvantitativne in kvalitativne razlage med vrednotenjem po MSRP in SII.

Bilanca stanja v skladu s SII zavarovalnice na 31. 12. 2018 je prikazana v tabeli S.02.01.02., kot sledi:

S.02.01.02 Bilanca stanja

	Pojasnila		Vrednost po SII 2018	Vrednost po SII 2017
v TEUR				
Sredstva			C0010	C0010
Neopredmetena sredstva	R0030	D.1.1.1	0	0
Odložene terjatve za davek	R0040	D.1.1.2	1.652	3.879
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050		0	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	D.1.1.3	4.405	4.407
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbmami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	D.1.1.5	162.776	170.272
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	D.1.1.4	2.552	2.504
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090		0	0
Lastniški vrednostni papirji	R0100		42	42
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110		0	0
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120		42	42
Obveznice	R0130		139.132	145.054
Državne obveznice	R0140		102.145	105.847
Podjetniške obveznice	R0150		34.843	36.886
Strukturirani vrednostni papirji	R0160		2.144	2.321
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170		0	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180		21.050	22.672
Izvedeni finančni instrumenti	R0190		0	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200		0	0
Druge naložbe	R0210		0	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbmami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	D.1.1.6	34.019	35.943
Kreditni in hipoteke	R0230	D.1.1.7	423	451
Posojila, vezana na police	R0240		392	391
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250		29	59
Drugi kreditni in hipoteke	R0260		1	1
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	D.1.1.8	4.675	5.141
premoženjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0280		5.192	5.381
premoženjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290		6.141	5.790
zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0300		-949	-410
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310		-488	-184
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320		0	0
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330		-488	-184
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340		-29	-56
Depoziti pri cedentih	R0350		0	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	D.1.1.9	1.096	1.200
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	D.1.1.10	103	143
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	D.1.1.11	675	737
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390		0	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400		0	0
Denar in denarni ustrezniki	R0410	D.1.1.12	3.253	1.684
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	D.1.1.13	170	173
Sredstva skupaj	R0500		213.246	224.029

				Vrednost po SII 2018	Vrednost po SII 2017
v TEUR					
Obveznosti				C0010	C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja	R0510	D.2.1		9.977	10.684
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520			11.977	11.458
ZTR, izračunane kot celota	R0530			0	0
Najboljša ocena	R0540			10.923	10.406
Marža za tveganje	R0550			1.054	1.052
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna premoženjskim)	R0560			-2.000	-774
ZTR, izračunane kot celota	R0570			0	0
Najboljša ocena	R0580			-2.157	-977
Marža za tveganje	R0590			157	203
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	D.2.2		114.127	111.743
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610			0	0
ZTR, izračunane kot celota	R0620			0	0
Najboljša ocena	R0630			0	0
Marža za tveganje	R0640			0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650			114.127	111.743
ZTR, izračunane kot celota	R0660			0	0
Najboljša ocena	R0670			110.696	108.560
Marža za tveganje	R0680			3.431	3.183
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690			35.503	34.535
ZTR, izračunane kot celota	R0700			0	0
Najboljša ocena	R0710			33.773	33.476
Marža za tveganje	R0720			1.730	1.058
Pogojne obveznosti	R0740			0	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	D.3.1.1		353	309
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760			0	0
Depoziti pozavarovateljev	R0770			0	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	D.3.1.2		7.454	7.726
Izvedeni finančni instrumenti	R0790			0	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800			0	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810			0	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	D.3.1.3		2.341	2.271
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	D.3.1.4		1.223	907
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	D.3.1.5		1.972	1.544
Podrejene obveznosti	R0850			0	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860			0	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870			0	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880			0	0
Obveznosti skupaj	R0900			172.950	169.718
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000			40.296	54.311

Tabela 11: S.02.01.02 Bilanca stanja v TEUR

D.1 Sredstva

D.1.1 Razlaga razlik v vrednotenju po posameznih vrstah sredstev

D.1.1.1 Neopredmetena sredstva

V bilanci stanja po MSRP so neopredmetena osnovna sredstva vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšani za akumulirano amortizacijo.

V bilanci stanja po SII se neopredmetena osnovna sredstva vrednotijo, kot da nimajo vrednosti. V bilanci stanja po MSRP znašajo neopredmetena osnovna sredstva 19 TEUR.

Dodatna pojasnila so podana v točki *D.1.2.1*.

D.1.1.2 Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek v bilanci stanja po SII znašajo 1.652 TEUR. Terjatve za odloženi davek v bilanci stanja v skladu z MSRP znašajo 2.573 TEUR.

Pri izračunu terjatev za odloženi davek je za leto 2018 enako kot v preteklem letu uporabljena 19-odstotna davčna stopnja.

Dodatna pojasnila so podana v točki *D.1.2.3*.

D.1.1.3 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

V bilanci stanja po SII se upošteva ocenjena poštena vrednost zemljišč in zgradb, ki se določa v skladu z mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti. Uporablja se dohodkovno-stroškovna metoda oz. metoda neposredne primerjave prodajnih cen primerljivih nepremičnin (glej tudi poglavje *D.4.3*).

Zgradbe se v računovodskih izkazih po MSRP izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za akumulirano amortizacijo. Amortizacijske stopnje so usklajene z ocenjeno življenjsko dobo posameznega sredstva.

Ponovna cenitev je potrebna, kadar pride do večjih sprememb na nepremičninskem trgu, vendar najmanj vsakih 5 let.

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev se v bilanci stanja po SII vrednoti po pošteni vrednosti, medtem ko so v bilanci stanja po MSRP vrednotena po modelu nabavne vrednosti, pri čemer se ugotavljajo morebitna znamenja slabitev. Vrednosti opreme za lastno uporabo v bilanci stanja po SII in v bilanci v skladu z MSRP se ne razlikujeta.

Vrednost zemljišč, zgradb in opreme v posesti za lastno uporabo v bilanci stanja po SII znaša 4.405 TEUR, medtem ko je njihova vrednost v bilanci stanja v skladu s MSRP v letu 2018 3.385 TEUR. Razlika predstavlja 1.020 TEUR, za kolikor je ocenjena vrednost zemljišč in zgradb višja od knjižne vrednosti v skladu z MSRP.

D.1.1.4 Naložbene nepremičnine

Vrednost zemljišč in zgradb v bilanci stanja po SII znaša 2.552 TEUR, medtem ko je njihova vrednost v bilanci stanja v skladu s MSRP 2.186 TEUR. V bilanci stanja po MSRP se naložbene nepremičnine vrednotijo po modelu nabavne vrednosti. V SII bilanci pa so izkazane po pošteni vrednosti. Pošteno vrednost ugotavljamo s pomočjo cenitev nepremičnin, pri kateri se uporabita najmanj dve od naslednjih metod: stroškovni pristop, pristop primerljivih prodaj in pristop donosa. Dodatna pojasnila so podana v točki D.4.3.

D.1.1.5 Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)

Vrednotenje lastniških vrednostnih papirjev, obveznic in naložb v investicijske sklade, ki niso vsebovane v življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, poteka v računovodskih izkazih zavarovalnice v skladu z MSRP. Zavarovalnica razvršča svoje naložbe v štiri kategorije: finančne naložbe v posojila in depozite, finančne naložbe v posesti do zapadlosti, finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, in finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti se ob začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti, nato pa so vrednotene po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Za prodajo razpoložljive naložbe se ob pripoznanju vrednotijo po nabavni vrednosti, nato pa po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni ceni na dan vrednotenja. Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, se ob nakupu pripoznajo po pošteni vrednosti. Na dan vrednotenja se njihova poštena vrednost ugotavlja s pomočjo veljavnih cen na delujočem trgu. V kolikor tržnih cen ni na voljo, se uporabi ena od alternativnih metod vrednotenja, ki so opisane v poglavju D.4.1.

Poštena vrednost lastniških vrednostnih papirjev in naložb v investicijske sklade, ki niso vsebovane v življenjskih zavarovanjih, za potrebe SII ustreza tržni vrednosti na dan vrednotenja. Naložbe se po pošteni vrednosti razvrščajo v skladu s hierarhijo, opisano v točki D.1.3.2. Poštena vrednost obveznic v bilanci stanja po SII ustreza tržni vrednosti na dan vrednotenja. V bilanci stanja po MSRP so obveznice, ki so uvrščene med razpoložljive za prodajo, in obveznice, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, prav tako izkazane po tržni vrednosti na dan vrednotenja, medtem ko so obveznice v posesti do zapadlosti v bilanci stanja po MSRP izkazane po odplačni vrednosti.

Poštena vrednost strukturiranih vrednostnih papirjev se določa na podlagi tržne cene oz. cene na borzi na priznanem in likvidnem trgu, Bloombergove ocene s pomočjo oddelka za upravljanje naložb s finančnim modelom SWMP (Swap-Manager) oz. knjigovodske vrednosti.

Vrednost naložb za potrebe SII presega vrednost naložb v skladu z MSRP na 31. 12. 2018 za 9.157 TEUR. Razlika v celoti izhaja iz finančnih naložb v posesti do zapadlosti, ki se v skladu z MSRP vrednotijo z metodo efektivnih obresti po odplačni vrednosti, v skladu s SII pa po pošteni vrednosti.

D.1.1.6 Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja

Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja, se vrednotijo po tržni vrednosti. Med vrednostjo teh sredstev v bilanci stanja po SII in MSRP ni razlik in znašajo na bilančni datum 34.019 TEUR.

D.1.1.7 Krediti in hipoteke

Posojila, hipotekarna posojila in policna posojila se evidentirajo po odplačni vrednosti. Vrednost v bilanci stanja po SII je na bilančni dan 423 TEUR in ustreza vrednosti v skladu z MSRP.

D.1.1.8 Izterljivi zneski iz pozavarovanj

Pojasnila o vrednotenju so predstavljena v poglavju D.2.2.2.

Pri vrednotenju v skladu z MSRP se uporabljajo nominalne vrednosti pogodbenih zneskov. V bilanci stanja po SII znašajo zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem, 4.675 TEUR, medtem ko znašajo po MSRP 9.385 TEUR. Razlike med vrednotenji izhajajo iz bistveno različnih predpostavk, uporabljenih pri knjigovodskih vrednostih (v skladu z načeli računovodenja v skladu z MSRP) in poštenih vrednosti (vrednotenje v bilanci stanja po SII).

D.1.1.9 Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

V tej postavki so prikazane terjatve do zavarovalcev in zavarovalniških posrednikov. Akontirane provizije so izkazane v terjativah do zavarovalniških posrednikov samo v primeru, ko obstaja dejanska terjatev za vračilo.

Terjatve v bilanci stanja po SII ustrezajo vrednosti v skladu z MSRP, ki znaša 1.096 TEUR. Pri tem se sklepa, da imajo vse terjatve zapadlost 12 mesecev. Vrednost teh terjatev se meri po odplačni vrednosti, zmanjšani za načrtovane posamezne in pavšalne popravke vrednosti.

V terjatve iz zavarovalnih poslov je vključen popravek vrednosti terjatev do zavarovalcev v višini 1.233 TEUR.

D.1.1.10 Terjatve iz naslova pozavarovanj

V tej postavki so prikazane obračunske terjatve iz prejetih in oddanih pozavarovanj.

Terjatve v bilanci stanja po SII se vrednotijo po pošteni vrednosti, medtem ko so v bilanci po MSRP izkazane po odplačni vrednosti. Pri tem se sklepa, da imajo vse terjatve zapadlost 12 mesecev. V letu 2018 ni razlik med vrednostjo terjatev v obeh bilancah, ki znaša 103 TEUR.

D.1.1.11 Terjatve do kupcev, nepovezane z zavarovanjem

V drugih terjativah so prikazane terjatve, ki ne izhajajo iz zavarovalnih, sozavarovalnih ali pozavarovalnih storitev. Vključujejo terjatve za vračila davkov in prispevkov ter terjatve iz naslova zaračunanih najemnin in stroškov najemnejemalcem.

Terjatve se vrednotijo po odplačni vrednosti, pri čemer se sklepa, da imajo vse terjatve zapadlost 12 mesecev. Njihova vrednost v bilanci v skladu s SII ustreza vrednosti v skladu z MSRP in na bilančni datum znaša 675 TEUR.

D.1.1.12 Denar in denarni ustrezniki

V postavki so vključena denarna sredstva v blagajni in dobroimetja na transakcijskih računih. Dobroimetja na transakcijskih računih, ki glasijo na tuje valute, se na bilančni datum preračunajo z referenčnim tečajem ECB.

Denarna sredstva se vrednotijo po nominalni vrednosti in imajo tako v bilanci stanja po SII kot po MSRP enako vrednost. Na bilančni datum znašajo 3.253 TEUR.

D.1.1.13 Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Ta postavka vsebuje postavke za zaračunavanje med oddelki ter postavke časovnih razmejitev. Knjigovodska vrednost v bilanci stanja po SII ustreza vrednosti v skladu z MSRP in na 31. 12. 2018 znaša 170 TEUR. Razmejene obresti od vrednostnih papirjev se v obeh bilancah izkazujejo skupaj s tržno vrednostjo pod ustrezno postavko kapitalskih naložb, katerim pripadajo.

D.1.2 Ocene in predpostavke, ki lahko vplivajo na izkazane vrednosti sredstev

D.1.2.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva se v bilanci v skladu z MSRP izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za kumulirano amortizacijo v višini 20 %. V bilanci stanja po SII se neopredmetena osnovna sredstva prikažejo z vrednostjo 0, saj v skladu z 2. odstavkom 10. člena ni na razpolago tržne vrednosti za primerljiva sredstva.

D.1.2.2 Model vrednotenja finančnih sredstev

Vsa finančna sredstva se za namene SII vrednotijo po pošteni vrednosti. Metode ugotavljanja poštene vrednosti so različne, odvisne od naložbene hierarhije, v katero je uvrščeno posamezno finančno sredstvo. Poštena vrednost delnic, investicijskih skladov, ki niso vključena v sredstva, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, drugih vrednostnih papirjev s spremenljivimi in fiksnimi donosi ustreza knjižni vrednosti oz. tržni ali borzni vrednosti.

D.1.2.2.1 Kotirane cene na aktivnem trgu (1. naložbeni nivo)

Finančna sredstva so vrednotena po tržni ceni, ki je objavljena na aktivnem trgu za enako oz. podobno sredstvo.

Definicija aktivnega trga

Aktiven oz. delujoč trg je tisti trg, na katerem so zabeleženi poslovni dogodki z vrednostnimi papirji v zadostni pogostosti in količini, da so informacije o ceni nenehno na razpolago. Če se posamezni finančni instrument vodi na priznanem trgu oz. priznani borzi, govorimo o

finančnem instrumentu, ki kotira. Redne transakcije med neodvisnimi pogodbenimi partnerji tako niso potrebne, vendar pa majhna količina trgovanja, nizko število transakcij, kot tudi na splošno širok razpon pri trgovanju lahko nakazuje na pomanjkanje aktivnega trga.

Dodatni pokazatelj likvidnosti za posamezni vrednostni papir je volumen emisije. Kot likvidne naložbe štejejo vrednostni papirji, katerih emisije so bile pod običajnimi tržnimi razmerami izdane v višini vsaj 500 milijonov EUR.

Zavarovalnica pri vrednotenju na splošno izhaja iz predpostavke, da se državni vrednostni papirji v lokalni valuti štejejo kot likvidna finančna sredstva.

Viri tečajev za ugotavljanje kotiranih tržnih cen

Viri tečajev tržnih cen se zbirajo in redno posodablajo v oddelku za upravljanje premoženja pri matični družbi, ki za zavarovalnico vodi posle upravljanja naložb.

Poštena vrednost investicijskih skladov se določa v okviru programa za upravljanje skladov, družbe Security KAG, ki redno aktualizira podatke na podlagi aktualnih informacij o cenah. Za to prav tako skrbi nosilec izločenega posla.

D.1.2.2.2 Vrednotenje naložb na podlagi opazovanih tržnih podatkov (2. naložbeni nivo)

Kadar posamezna naložba ne kotira na borzi oz. trgu, se poštena vrednost naložbe ugotavlja s pomočjo tržne cene primerljivih vrednostnih papirjev.

D.1.2.2.3 Model vrednotenja (3. naložbeni nivo)

Za naložbe, katerih poštene vrednosti ne moremo določiti po nobenem od prej naštetih načinov, se uporabljajo interni modeli vrednotenja na podlagi predpostavk in ocen.

Matična družba, kot nosilec izločenega posla, uporabi tisti postopek vrednotenja, ki je v posamezni okoliščini najbolj ustrezen in za katerega je na voljo dovolj podatkov za merjenje poštene vrednosti. Pri tem strogo upošteva določila MSRP 13, ki predpisuje tako tehniko ocenjevanja vrednosti, ki čim bolj spodbudi uporabo ustreznih opazovanih vložkov in omeji uporabo nepomembnih opazovanih vložkov. V kolikor je možno na trgu spremljati podatke o glavnih parametrih posameznega modela (kot npr. obrestne krivulje, kreditni razpon itd.), se za vrednotenje naložbe uporabi ta postopek.

Cilj merjenja poštene vrednosti je določiti ceno, po kateri bi se izvedla transakcija za prodajo sredstva ali prenos obveznosti med neodvisnimi udeleženci na trgu na datum merjenja pod trenutnimi tržnimi pogoji.

V skladu s 7. odstavkom 10. člena delegirane uredbe so na voljo naslednji načini vrednotenja:

- **tržni način**, pri katerem se uporabljajo cene in druge ustrezne informacije, ki izhajajo iz tržnih transakcij, ki vključujejo enaka ali primerljiva (tj. podobna) sredstva, obveznosti ali skupino sredstev in obveznosti, kot je poslovni objekt;
- **stroškovni način**, ki izraža znesek, ki bi se trenutno zahteval za nadomestitev storitvene zmogljivosti sredstva (pogosto imenovana tudi dnevna nadomestitvena vrednost);
- **na donosu zasnovan način**, pri katerem se prihodnji zneski (denarni tokovi ali prihodki in odhodki) pretvorijo v en trenutni (tj. diskontiran) znesek, ki izraža trenutna tržna pričakovanja glede teh prihodnjih zneskov.

Neopazovani vložki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti, če ustrezni opazovani vložki niso na voljo. Družba razvije neopazovane vložke z uporabo najboljših razpoložljivih informacij v danih okoliščinah, ki lahko vključujejo tudi lastne podatke družbe. Ob tem upošteva vse informacije o predpostavkah udeležencev na trgu, ki so razumno na voljo. V kolikor družba uporabi neopazovane vložke, mora lastne podatke ustrezno prilagoditi spoznanjem, ki jih je pridobila na podlagi razumno razpoložljivih informacij.

D.1.2.2.4 Oslabitev finančnih sredstev

Družba vsako leto na bilančni datum presoja, ali obstajajo znamenja slabitve za posamezno finančno sredstvo.

Znaki za slabitev so npr.:

- kršitev pogodbe, kot je npr. neplačilo kuponov ali končnega dospelja,
- nastanek pomembnih finančnih težav izdajatelja ali dolžnika,
- velika verjetnost, da bo posojilojemalec doživel stečaj ali finančno reorganizacijo,
- začetek insolvenčnega postopka.

D.1.2.3 Odloženi davki

Vrednotenje odloženih davkov v bilanci stanja po SII ustreza pričakovanim davčnim prihodkom (odložene terjatve za davke) in plačilom davkov (odložene obveznosti za davke). Višina odloženih davkov je izkazana v skladu s členom 15 delegirane uredbe. Osnovo za izračun predstavljajo razlike med pošteno vrednostjo vsakega posameznega sredstva in obveznosti ter vrednostjo tega sredstva in obveznosti v davčni bilanci. Tako ugotovljenečasne razlike se pomnožijo z davčno stopnjo, ki je zakonsko predpisana. Pri izračunu odloženih davkov se diskontiranje ne uporablja.

Trajne razlike skladno z MRS 12 niso osnova za izračun odloženih davkov in tako tudi v bilanci stanja po SII niso upoštevane.

Terjatve za odložene davke se lahko pozitivni vrednosti pripišejo samo, če je verjetno, da bo v prihodnje prišlo do obdavčljivih dobičkov, ki se lahko pobotajo s terjatvami za odloženi davek, pri čemer se upoštevajo vsi morebitni zakonski predpisi o časovni omejitvi za prenos še neizkoriščenih davčnih olajšav ali za prenos še neizkoriščenih davčnih izgub.

V Sloveniji ni časovne omejitve za prenos še neizkoriščenih davčnih olajšav oziroma še neizkoriščenih davčnih izgub.

Aktivni odloženi davki so izkazani v poziciji odloženih terjatev za davke, pasivni odloženi davki pa med odloženimi obveznostmi za davke. V postavki odloženih terjatev za davek se ne izvaja saldiranje z odloženimi obveznostmi za davek.

Odloženi davki so v letu 2018 obračunani z 19-odstotno davčno stopnjo.

Začasne razlike v vrednostih izhajajo predvsem iz finančnih sredstev, deleža pozavarovanja v zavarovalno-tehničnih rezervacijah ter zavarovalno-tehničnih rezervacij.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije predstavljajo celoto vseh tekočih zahtevkov zavarovancev zoper zavarovalnico. Le-ti se bodo v bilanci stanja izračunali v skladu z zavarovalno-tehničnimi (aktuarskimi) načeli. Zavarovalno-tehnične rezervacije v skladu s Solventnostjo II so sestavljene iz najboljše ocene in marže za tveganje.

Izračun marže za tveganje (risk margin) je podrobneje razložen v poglavju D.2.7.

D.2.1 Premoženska zavarovanja

D.2.1.1 Premijske rezervacije

Najboljšo oceno premijskih rezervacij predstavlja saldo diskontiranih prihodnjih premij brez bodočih stroškov, ki izhajajo iz škodnih zahtevkov. Osnovna ideja je »dobičkonosnost zavarovalnih pogodb«. Veliko zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj je sklenjenih za več let, zato so prihodnja plačila premij pričakovana in jih je mogoče interpretirati kot denarne tokove. Finančni odhodki zaradi prihodnjih stroškov in pričakovanih škod bodo odvzeti od teh pozitivnih denarnih tokov. Zaradi iztekov zavarovalnih pogodb in ostalih prenehanj se skozi čas zmanjšuje portfelj. Diskontiranje vseh denarnih tokov skozi čas predstavlja višino premijske rezervacije.

31.12.2018		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	-3.250	-1.886	-1.365
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	2.538	999	1.539
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	4.077	1.687	2.390
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	-1.739	-1.165	-574
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	-669	-273	-396
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	-1.191	-326	-865
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	-234	-76	-158
Skupaj premoženjska zavarovanja		-467	-1.039	572

Tabela 12: Premijske rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018

31.12.2017		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	-2.192	-1.289	-903
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	1.545	587	959
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	4.792	1.986	2.806
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	-1.643	-1.006	-637
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	-514	-216	-299
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	-1.135	-207	-929
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	67	-60	128
Skupaj premoženjska zavarovanja		920	-205	1.125

Tabela 13: Premijske rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017

Ustrezni tarifni sistem v kombinaciji z letnimi plačili premij privedejo do negativnih vrednosti premijskih rezervacij pri določenih vrstah poslovanja (LoB), kar pomeni, da gre za dobičkonosen posel zavarovalnice. Premijske rezervacije zraven odhodkov za bodoče stroške reševanja škod vsebujejo tudi prihodnje stroške poslovanja, zato se lahko zgodi, da so vrednosti premijskih rezervacij v določenih vrstah poslovanja pozitivne, to pomeni, da napovedani prihodnji odhodki presegajo vedno nižje prihodke od premij. V mnogih primerih to izhaja iz prispevkov za pozavarovanje (plačil pozavarovanja).

Razlika med obema datuma poročanja izhaja predvsem iz spremembe samih vhodnih podatkov, ki se uporabljajo pri izračunu premijskih rezervacij (sprememba portfelja) ter drugačnega škodnega rezultata glede na predhodno leto.

D.2.1.2 Škodne rezervacije

Najboljšo oceno škodnih rezervacij predstavlja nediskontirano verjetnostno tehtano povprečje prihodnjih plačil obveznosti, ki izhajajo iz škodnih primerov, ki so se že zgodili (prijavljene škode). V primerih, kadar škodni primeri niso v celoti prijavljeni, je potrebno končno stanje letih oceniti s pomočjo matematično-statističnih metod. Denarni tokovi se kreirajo na osnovi oblikovanih škodnih rezervacij v letu, v katerem se je škodni dogodek pripetil, vendar še ni bil izplačan do naslednjega obdobja. Ti denarni tokovi so diskontirani ali šokirani z netvegano krivuljo obrestnih mer, objavljeno na uradnih straneh EIOPA.

31.12.2018		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	1.093	678	415
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	3.822	1.581	2.241
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	2.239	981	1.258
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	1.442	915	528
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	257	138	119
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	156	156	0
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	222	164	58
Skupaj premoženjska zavarovanja		9.233	4.613	4.620

Tabela 14: Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018

31.12.2017		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	1.215	721	493
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	2.773	969	1.804
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	2.377	1.035	1.342
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	1.372	908	464
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	218	139	79
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	319	319	0
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	235	162	73
Skupaj premoženjska zavarovanja		8.509	4.253	4.256

Tabela 15: Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017

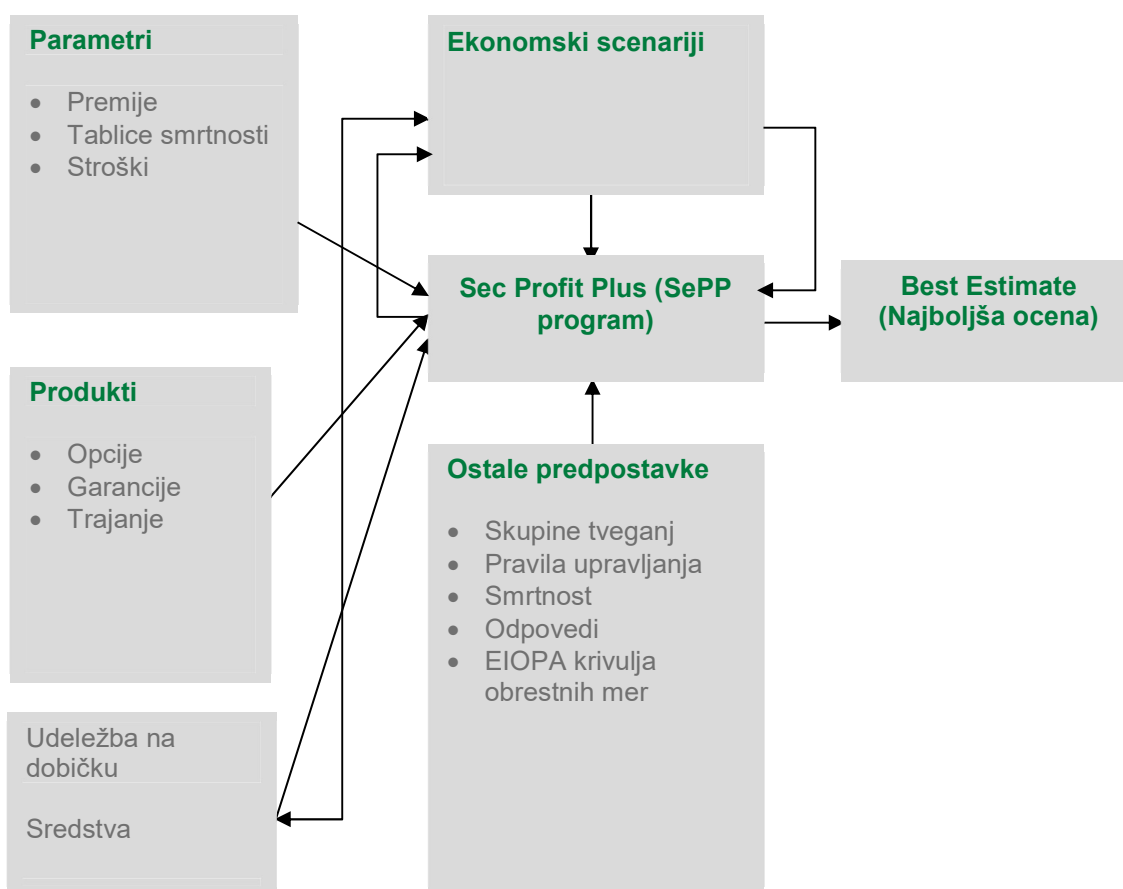
Razlogi za spremembe škodnih rezervacij glede na preteklo leto so predvsem na področju LoB4 zaradi povečanja portfelja, kakor tudi povečanja portfelja iz naslova požarnih zavarovanj (LoB7). V tabeli poročanja S.19.01.21 v dodatku tega poročila so prikazane le vsote agregiranih škodnih trikotnikov. Škodni trikotniki so se oblikovali za osnovne škode.

D.2.2 Življenjska zavarovanja

D.2.2.1 Najboljša ocena

Najboljše ocene življenjskih zavarovanj se izračunavajo z uporabo simulacij ob upoštevanju dolgoročnega značaja zavarovalnih pogodb in s tem odvisnosti od trga kapitala. Osnova za izračun je trenutno stanje vseh pogodb življenjskih zavarovanj. Izračun tržne vrednosti je osnovan na predpostavkah drugega reda, namesto na predpostavkah prvega reda (kot so tablice umrljivosti, stroški, predčasne prekinitve zavarovanj in tehnična obrestna mera).

Tarifne značilnosti v pogodbah življenjskih zavarovanj, kot so obrestna mera, udeležba na dobičku in računsko pravila, se izvajajo na nivoju pogodbe. Za določanje prihodnje udeležbe pri dobičku (FDB) se uporablja stohastično modeliranje kapitalnega dobička. S pomočjo teh novih ciljnih vrednosti se v generatorju scenarijev simulirajo ekonomski scenariji hkrati z upoštevanjem sredstev, kar pripelje do različnih situacij udeležbe pri dobičku glede na simuliran gospodarski razvoj izkaza poslovnega izida in pravila upravljanja. Najboljšo oceno predstavlja povprečna sedanja vrednost vseh scenarijev. Pravilo upravljanja, ki je povezano s trenutno prakso in v skladu s poslovno strategijo, določa porazdelitev (izplačilo) in naknadno dodelitev presežkov k zavarovalni pogodbi (do zavarovancev). Na ta način se določi dolgoročni potek najboljše ocene na področju življenjskih zavarovanj. Izračuni najboljše ocene življenjskih zavarovanj se izvajajo s pomočjo programske opreme Sec Profit Plus (SePP).



Slika 10: Shematski prikaz izračuna najboljše ocene življenjskih zavarovanj v skladu s Solventnostjo II

Pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj je posebnega pomena prihodnja delitev dobička zavarovalcem/zavarovancem. Prihodnje delitve dobička so odvisne od gospodarskega uspeha podjetja ter obrestnih mer, ki sta oba v prihodnosti, zato so potrebne stohastične simulacije, s pomočjo katerih se pridobi verjetna višina dobička v prihodnosti. V vsaki simulaciji zaključnega leta se ustrezno upošteva računsko podlago za delitev dobička. Naknadno se presežek na osnovi v naprej opredeljenega pravila upravljanja ustrezno razdeli/pripiše zavarovancem in/ali zavarovalcem.

D.2.2.2 Vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj glede na LoB

Izračun tržne vrednosti življenjskih zavarovanj se izračuna ločeno pred in po pozavarovanju, da se lahko ugotovijo nadomestljive bilančne zneske iz pozavarovalnih pogodb. sprememba najboljše ocene je odvisna od nadaljnjega razvoja programske opreme SePP.

31.12.2018		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	115.209	115.610	-402
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	35.503	35.532	-29
32	Ostala življenjska zavarovanja	-1.082	-996	-86
Skupaj življenjska zavarovanja		149.630	150.147	-517

Tabela 16: Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018

31.12.2017		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	113.038	113.170	-132
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	34.535	34.591	-56
32	Ostala življenjska zavarovanja	-1.294	-1.242	-52
Skupaj življenjska zavarovanja		146.278	146.518	-240

Tabela 17: Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017

D.2.2.3 Spremembe osnov, metod in predpostavk v izračunu najboljše ocene

D.2.2.3.1 Življenjska zavarovanja

V okviru nadaljnjega razvoja programske opreme za izračun najboljše ocene življenjskih zavarovanj (SePP) so bile izvedene naslednje spremembe:

Spremembe v programu:

- simulacijski del izračuna omogoča dotacijo lastniškega kapitala,
- prilagoditev tveganja denarnih tokov sredstev,
- modeliranje indeksa nepremičnin z upoštevanjem amortizacije,
- korekcijski faktor med zgodnjimi in zamudnimi plačili likvidnih rent,
- upoštevanje drugih stroškov v strukturi pogodbenih podatkov (vektorski podatki),
- upoštevanje dejanskih podatkov o pozavarovanju (podatki iz sistema PRORIS).

Spremembe vhodnih podatkov:

- naložbeni horizont je zasnovan v skladu z naložbeno strategijo zavarovalnice (podjetja),
- spremenjeno modeliranje umrljivosti drugega reda,
- nov izračun faktorjev stroškovnega šoka,
- spremenjeno modeliranje pozavarovalnih faktorjev,
- nove dividende za delnice, kredite in nepremičnine,
- nove nestanovitnosti (volatilnost) za delnice, kredite in nepremičnine,
- spremembe pri določanju višine kapitala.

V izračunu se uporablja netvegana krivulja obrestnih mer, ki jo objavlja EIOPA na relevantni bilančni datum. Omenjena netvegana krivulja obrestnih mer ima močan vpliv na višino zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj.

Predpostavke drugega reda temeljijo na internih (lastnih) podatkih zavarovalnice in se izračunajo s pomočjo priznanih aktuarskih metod. V letu 2018 je prišlo do nadaljnjega razvoja metodologije za izračun smrtnosti drugega reda.

D.2.2.3.2 Premoženska zavarovanja

Na področju premoženjskih zavarovanj se je v izračun premijskih rezervacij vključila tudi rezervacija za premije, ki je neodvisna od uspeha. Upoštevale so se tudi zavarovalne pogodbe, ki so sklenjene pred bilančnim datumom, vendar z zavarovalnim kritjem po njem.

Na področju škodnih rezervacij so bili stroški, ki so nastali po času poravnave ustrezno razdeljeni in diskontirani.

D.2.3 Opis nadomestljivih (izterljivih) zneskov na osnovi pozavarovalnih pogodb (reinsurance recoverables)

Izterljivi zneski na osnovi pozavarovalnih pogodb za premijske in škodne rezervacije so razlika med bruto in neto izračunom. Ti predstavljajo zneske, ki jih zavarovalnica plača pozavarovateljem. V večini primerov so le-ti breme zavarovalnice, saj pričakovane bodoče premije pozavarovateljem presežejo pričakovana bodoča plačila.

D.2.4 Opis stopnje negotovosti

D.2.4.1 Premoženska zavarovanja

Na področju premoženjskih zavarovanj obstajajo negotovosti glede:

- predpostavkah obrestnih mer,
- najboljše ocene,
- predpostavk o ravnanju zavarovancev.

Izračunani so bili intervali zaupanja za celotno škodno rezervacijo. Cilj je statistično oceniti razlike.

Intervali zaupanja prikazujejo morebitna nihanja najboljše ocene po vseh homogenih skupinah tveganj glede na izbrane intervale zaupanja. Tudi zgornji prag intervala zaupanja v višini 99,5 % je za leto 2018 v območju zaračunanih premij (zadržanih).

D.2.4.2 Življenjska zavarovanja

Program za izračun najboljše ocene življenjskih zavarovanj Sec Profit Plus (SePP) je sestavljen iz kalkulatorja zavarovanj za zajamčen del obveznosti – garantiran del (guarantee calculator) ter stimulatorja za razpoložljive prihodnje udeležbe na dobičku (future profit participation) – simuliran del. Kalkulator zavarovanj za zajamčen del obveznosti izhaja iz knjigovodskih vrednosti denarnih tokov, uporablja predpostavke drugega reda ter diskontira ponderirane denarne tokove na bilančni referenčni datum. Predpostavke drugega reda (računska pravila drugega reda) so izračunane z uporabo statističnih metod. Pri opisu stopnje negotovosti je potrebno ločeno obravnavati dve komponenti, in sicer deterministični del in simulirani del.

Deterministični del najboljše ocene je izračunan na osnovi naslednjih treh glavnih parametrov:

- - pogodbeni denarni tokovi,
- - verjetnost,
- - diskontna stopnja.

Medtem ko so pogodbeni denarni tokovi (razen stohastične simulacije razpoložljivih prihodnjih udeležb na dobičku) popolnoma odvisni od narave pogodbenih dogovorov, na oceno diskontnih faktorjev bistveno vpliva EIOPA netvegana krivulja obrestnih mer., na negotovost vpliva izključno verjetnost, s katero se opredeljujejo računska pravila (predpostavke) drugega reda. V tej smeri je deterministična najboljša ocena odvisna le od veljavnosti/določanja računskih pravil drugega reda.

Da bi lahko ocenili negotovost, se zraven obeh obrestnih šokov scenarijev SCR in scenarijev različnih stresnih testov redno ustvarjajo lastni scenariji, ki se izvajajo in izračunajo v samem ORSA procesu. Dodatno se pri določanju poštene vrednosti opcij in garancij upošteva inherentno tveganje obrestnega tveganja, to je tisti del tveganja, ki ga je mogoče zmanjšati z raznolikostjo tveganja. Podobna situacija je pri predpostavkah drugega reda, vendar pri njihovi obravnavi obstajajo precejšnje razlike, saj so verjetnosti ocenjene z uporabo matematično – statističnih metod, zaradi česar so izpostavljene tveganju pristranskosti, tveganju različnih sprememb in idiosinkratskemu tveganju. Različne učinke morebitnih izkrivljenih ocen že tukaj kvantificirajo scenarij, ki so potrebni za izračun SCR in poročilo ORSA. Zato se je pri določanju verjetnosti umrljivosti, verjetnosti predčasnih prekinitev pogodb in verjetnosti kapitalizacij, kot predpostavk drugega reda implicitno domnevalo, da sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov v bistvu ustreza pričakovani vrednosti stohastične sedanje vrednosti.

Simulirani del najboljše ocene je odvisen od prihodnjega finančnega rezultata, pravil za upravljanje in generatorja ekonomskih scenarijev (ESG). Kot rezultat zahtevane konsistentnosti s trgom je obseg odstopanj v povprečju zelo nizek, vendar le tako dolgo, dokler se parametri tveganja (volatilnost/nestanovitnost) modeliranih sredstev realni. Enako velja tudi za konstrukcijo krivulj donosnosti preko tržnega modela Libor (LLM). Formulacija pravila upravljanja ima največji vpliv na rezultat, saj skupni učinek prihodnjih ravnanj in opustitev masivno vpliva na sedanjo vrednost denarnih tokov prihodnjih dobičkov. Posledično se

odigravajo (realistične) modifikacije pravila upravljanja, ki se kažejo kot sprememba v najboljši oceni (BE).

D.2.5 Kvalitativna in kvantitativna razlaga razlik pri vrednotenju po vrstah poslovanja (LoB), razlik pri uporabljenih osnovah, metodah in predpostavkah

Najbolj temeljne razlike knjigovodskih vrednosti rezervacij v primerjavi z vrednostmi rezervacij, ki so vrednotene v skladu z načeli Solventnosti II in so prikazane v naslednji tabeli, izvirajo (rezultirajo) iz različnih načel vrednotenja. Knjigovodske vrednosti so vrednotene po načelih računovodenja (knjigovodska vrednost), vrednosti rezervacij, ki so vrednotene v skladu z načeli Solventnosti II, pa so vrednotene po načelih poštene vrednosti (tržna vrednost). Spodnja tabela prikazuje vsote škodnih rezervacij, premijskih rezervacij in marže za tveganje.

31.12.2018		Solventnost II	Knjigovodska vrednost
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	-2.000	2.474
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	6.487	5.997
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	6.417	3.995
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	372	3.615
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	-375	715
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	-975	374
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	50	233
Skupaj premoženjska zavarovanja		9.977	17.402
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	115.209	107.994
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	35.503	31.078
32	Ostala življenjska zavarovanja	-1.082	165
Skupaj življenjska zavarovanja		149.630	139.237
Skupaj		159.607	156.639

Tabela 18: Primerjava knjigovodskih vrednosti in tržnih vrednosti rezervacij na dan 31. 12. 2018

31.12.2017

LoB	Vrsta zavarovanja	Solventnost II	Knjigovodska vrednost
		TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	-774	2.134
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	4.492	7.162
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	7.325	4.547
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	237	3.477
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	-263	803
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	-702	368
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	368	167
Skupaj premoženjska zavarovanja		10.684	18.659
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	113.038	110.752
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	34.535	33.639
32	Ostala življenjska zavarovanja	-1.294	164
Skupaj življenjska zavarovanja		146.278	144.554
Skupaj		156.962	163.213

Tabela 19: Primerjava knjigovodskih vrednosti in tržnih vrednosti rezervacij na dan 31. 12. 2017

Vrednotenje je izvedeno glede na hierarhijo iz Regulative EU, številka 1126/2008 in v skladu z načeli poštene vrednosti. Razlike med vrednotenji v rezultatih izhajajo iz bistveno različnih predpostavk, uporabljenih pri knjigovodskih vrednostih (v skladu z načeli računovodenja) in ekonomskih vrednostih.

D.2.5.1 Računske osnove drugega reda

Nadaljnji razlog za razliko med knjigovodsko in tržno vrednostjo pri življenjskih zavarovanjih izhaja iz računskih predpostavk drugega reda. Le-te so odvisne od naslednjih parametrov:

- netvegana krivulja obrestnih mer,
- verjetnosti predčasnih prekinitev pogodb,
- verjetnosti kapitalizacije (spremembe zavarovanj v zavarovanja brez plačila premije),
- umrljivost drugega reda,
- stroški drugega reda,
- inflacija stroškov.

Za izračun se uporablja netvegana krivulja obrestnih mer, uradno objavljena s strani evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine EIOPA, brez prilagoditev za nestanovitnost oz. volatilitnost na dan bilance stanja¹. Le ta ima vpliv na višino zavarovalno – tehničnih rezervacij. Računske osnove drugega reda se določijo na osnovi notranjih (lastnih)

¹ <https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/solvency-ii-technical-information/risk-free-interest-rate-term-structures>.

podatkov zavarovalnice z uporabo zavarovalno tehničnih (aktuarskih) metod. V letu 2018 je pri izračunu umrljivosti drugega reda prišlo do nadaljnjega razvoja.

D.2.5.2 Opis ujemanja prilagoditev (matching adjustment) in portfelja

Zaradi visoke stopnje solventnosti zavarovalnice uporaba LTG ukrepa ni bila upoštevana.

D.2.5.3 Izjava o uporabi prilagoditev za nestanovitnost (volatility adjustment)

Zaradi visoke stopnje solventnosti zavarovalnice se je opustila uporaba prilagoditve za nestanovitnost.

D.2.5.4 Izjava o uporabi prenosa netvegane obrestne mere (Statement on the use of the risk-free transfer interest rate)

Zaradi visoke stopnje solventnosti zavarovalnice se je opustila uporaba prenosa netvegane obrestne mere.

D.2.6 Pomembne poenostavitve (simplifikacije) in opis stopnje negotovosti pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zavarovalno-tehnične rezervacije so bile izračunane v skladu s predpisi za zavarovalno-tehnične rezervacije (členi od 76 do 86 Direktive Solventnost II 2009/138/EC). Predpostavke in poenostavitve v zvezi z vedenjem zavarovancev so bile upoštevane in izpolnjene na naslednji način: vedenje zavarovancev se upošteva v obliki verjetnosti odpovedi ter pri spremembah zavarovanj v zavarovanja brez plačila premije v predpostavkah drugega reda.

D.2.7 Izračun marže za tveganje (risk margin)

Zavarovalno-tehnične rezervacije poleg najboljše ocene vključujejo tudi maržo za tveganje. Izračun le-te se izvede v skladu s standardnim modelom po pristopu stroškov kapitala (cost-of-capital approach CoC). Upoštevanje tega pristopa predpostavlja, da se celoten portfelj prenese na referenčno podjetje, ki vlaga samo v netvegane instrumente in upravlja samo s tem portfeljem. Stroški za doseganje solventnega kapitala za tveganja, ki obstajajo kljub netveganim naložbam, se prikažejo kot marža za tveganje. Predpisana mera stroškov tega kapitala po standardnem modelu Solventnost II je 6 %. Zraven zavarovalno-tehničnih tveganj je potrebno v izračun vključiti tudi neizogibna tržna tveganja, tveganje nasprotnih strank (tveganje iz pozavarovanj), kakor tudi operativno tveganje.

Glede na vsebino uporabljena metoda ustreza vsebini poenostavitve številka 1 iz smernic o vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij (EIOPA-BoS-14/166).

V naslednji tabeli so prikazane marže za tveganje po posamezni vrsti poslovanja (LoB) in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije kot seštevki najboljše ocene in marže za tveganje.

31.12.2018

LoB	Vrsta zavarovanja	Marža za tveganje	ZTR
		TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	157	-2.000
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	127	6.487
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	100	6.417
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	668	372
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	37	-375
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	60	-975
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	62	50
Skupaj premoženjska zavarovanja		1.211	9.977
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	3.094	115.209
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	1.730	35.503
32	Ostala življenjska zavarovanja	337	-1.082
Skupaj življenjska zavarovanja		5.161	149.630
Skupaj		6.372	159.607

Tabela 20: Marža za tveganje in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2018

31.12.2017

LoB	Vrsta zavarovanja	Marža za tveganje	ZTR
		TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	203	-774
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	174	4.492
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	156	7.325
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	508	237
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	33	-263
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	114	-702
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	66	368
Skupaj premoženjska zavarovanja		1.255	10.684
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	2.898	113.038
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	1.058	34.535
32	Ostala življenjska zavarovanja	286	-1.294
Skupaj življenjska zavarovanja		4.242	146.278
Skupaj		5.497	156.962

Tabela 21: Marža za tveganje in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2017

D.3 Ostale obveznosti

D.3.1 Pojasnila razlik v vrednotenju pri posameznih vrstah obveznosti

D.3.1.1 Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

V tej poziciji so v skladu z bilanco po MSRP izkazane rezervacije za odpravnine, neizkoriščen dopust in jubilejne nagrade.

V skladu z MRS 37.39 se rezervacije izkazujejo v višini najboljše ocene izdatkov, tj. t. i. pričakovane vrednosti.

Med vrednostjo po SII in bilanco v skladu z MSRP, ki znaša na bilančni datum 353 TEUR ni razlik.

D.3.1.1.1 Rezervacije za odpravnine

Izgradnja rezervacije za odpravnine vključuje pričakovane obveznosti do delojemalcev ob zaključku njihovega službovanja. Rezervacije so oblikovane za tiste zaposlene, ki imajo na bilančni datum sklenjeno pogodbo o zaposlitvi za nedoločen čas.

Izračun se opravi v skladu z MRS 19 po finančno-matematičnih načelih, ki upoštevajo naslednje predpostavke:

- višina uporabljene stopnje fluktuacije 2,5 %,
- uporabljena diskontna stopnja 2,5 %,
- potrebna leta za upokožitev: 65 let (moški in ženske),
- osnova za izračun odpravnine v višini 4 TEUR,
- Slovenske tablice umrljivosti 2000–2002; univerzalne z modifikacijami.

Vrednost po SII ustreza vrednosti v skladu z MSRP.

D.3.1.2 Odložene obveznosti za davek

V bilanci stanja po SII se enako kot v bilanci stanja po MSRP ne izvaja saldiranja terjatev in obveznosti za odložene davke.

Za izračun odloženih davkov je uporabljena 19-odstotna davčna stopnja. Odloženi davki se izračunavajo od začasnih razlik med vrednostjo po SII in davčno priznano vrednostjo, kot je opisano v poglavju *D.1.2.3*. Na bilančni datum znašajo obveznosti iz naslova odloženih davkov 7.454 TEUR.

D.3.1.3 Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

Obveznosti iz naslova zavarovanja vključujejo predvsem obveznosti za predplačila premij in plačila premij, ki zaradi časovnega zamika ali manjkajočih podatkov še niso mogla biti razporejena, in se nanašajo na naslednje obračunsko obdobje.

Vrednost v skladu s SII ustreza vrednosti v skladu z MSRP in na 31. 12. 2018 znaša 2.341 TEUR.

D.3.1.4 Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Obveznosti iz naslova pozavarovanja izhajajo iz pozavarovalnih obračunov oddanega pozavarovanja in so izkazane po izvirni vrednosti.

Vrednost obveznosti iz naslova pozavarovanja v bilanci po SII znašajo na bilančni datum 1.223 TEUR in je enaka vrednosti v bilanci v skladu z MSRP.

D.3.1.5 Obveznosti do kupcev, nepovezane z zavarovanjem

Ostale obveznosti vključujejo obveznosti do dobaviteljev, za odmerjeni davek in druge poslovne obveznosti, ki so izkazane v bilanci stanja po izvirni vrednosti in so kratkoročnega značaja.

Med vrednostima po SII in MSRP ni razlik. V obeh bilancah znašajo 1.972 TEUR.

D.3.2 Ocene in predpostavke, ki lahko vplivajo na izkazane vrednosti obveznosti

D.3.2.1 Odloženi davki

Učinek, ki zmanjšuje tveganje (risk-mitigation effect) odloženih davkov (nadomestilo izgub preko odloženih davkov [AdjDT]) v ekonomski bilanci stanja, temelji na tem, da se v primeru izgube obveznost odloženih davkov lahko zniža ali pa se lahko povišajo sredstva iz naslova odloženih davkov.

V skladu s prvim odstavkom 207. člena Delegirane uredbe Komisije EU zmogljivost izgub odloženih davkov ustreza vsoti prilagoditve osnovne solventnostne kapitalske zahteve (BSCR), prilagoditve nadomestila izgub zavarovalno-tehničnih rezervacij (AdjTP) ter kapitalskih zahtev operativnega tveganja, pomnoženih z ustrezno davčno stopnjo.

Višina nadomestila izgub preko odloženih davkov je omejena na nižjo vrednost od zneska, določenega v 207. členu Delegirane uredbe Komisije EU, in saldiranega zneska odloženih obveznosti za davek iz bilance stanja ter se v izračunu upošteva kot odbitna postavka od SCR.

Dodatna pojasnila so navedena v poglavju *D.1.2.3*.

D.3.2.2 Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Pojasnila so navedena v poglavju *D.3.1.4*

D.3.2.3 Ostale obveznosti

Vrednost ostalih obveznosti v bilanci stanja po SII in v skladu z MSRP je enaka.

D.3.3 Spremembe ocen, presoj in predpostavk med obdobjem poročanja

V poslovnem letu 2018 ni bilo sprememb pri uporabi ocen, presoj in predpostavk za določanje obveznosti.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

V skladu s 4. odstavkom 9. člena delegirane uredbe (EU) 2015/35 lahko zavarovalnice pri vrednotenju sredstev in obveznosti odstopajo od predpisanih metod pod pogojem, da:

- (1) je metoda uporabljena pri pripravi svojih letnih ali konsolidiranih računovodskih izkazov,
- (2) je metoda vrednotenja skladna s členom 75 direktive 2009/138/ES,
- (3) podjetje navedenega sredstva ali obveznosti v računovodskih izkazih ne vrednoti po MSRP,
- (4) bi vrednotenje sredstev in obveznosti po MSRP pomenilo stroške za podjetje, ki bi bili nesorazmerni glede na skupne stroške upravljanja.

Zavarovalnica uporablja alternativne metode vrednotenja za pripravo bilance v skladu s SII na naslednjih področjih:

D.4.1 Alternativno ugotavljanje cene za vrednostne papirje

Tržna cena vrednostnih papirjev, za katere tržna cena aktivnega trga ni na razpolago, se ugotavlja z uporabo netvegane obrestne krivulje, kot tudi s pribitkom. Pri ugotavljanju pribitka se upošteva naslednji vrstni red:

- a) pregled likvidnega vrednostnega papirja istega izdajatelja z enako bonitetno oceno,
- b) pregled zamenjav kreditnega tveganja (Credit Default Swaps),
- c) ugotavljanje kreditnih pribitkov pri bankah, ki izvajajo primarne emisije za različne izdajatelje (z različnimi bonitetnimi ocenami),
- d) ugotavljanje kreditnih razponov za enakovredne vrednostne papirje.

Hierarhija vrednotenja finančnih instrumentov je predstavljena v poglavju *D.1.2.2*.

Vrednost strukturiranih finančnih naložb se ugotavlja s pomočjo SWPM (Swap Manager v sistemu Bloomberg). Opis v poglavju *D.4.2*.

Pri zasebnih uvrstitvah vrednostnih papirjev se redno spremljata likvidnost in obstojnost cen. V kolikor je naložba nelikvidna, se ovrednoti s pomočjo alternativne metode vrednotenja.

D.4.2 Swap Manager Bloomberg (SWPM)

SWPM swap manager se uporablja za določanje vrednosti pri izvenborznih derivatnih poslih. Bloombergov SWPM omogoča podporo pri oceni tržne izpostavljenosti pri mnogih instrumentih, kot so npr. swapi, opcije oz. hibridni produkti. Nadalje je možna analiza obrestnih krivulj in denarnih tokov oz. tudi izvedba različnih analitičnih scenarijev. SWPM ima individualno prilagodljiv uporabniški vmesnik (user interface), ki omogoča, da se glede na

naravo in tip posla lahko prosto izbira in uporablja zahtevane parametre in obrestne krivulje ter da se lahko na osnovi teh izbranih kriterijev le-te ovrednoti.

D.4.3 Metode vrednotenja za zemljišča in zgradbe

Poštena vrednost zemljišč in zgradb se določa v skladu z mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti. Uporablja se dohodkovna stroškovna metoda oz. metoda neposredne primerjave prodajnih cen primerljivih nepremičnin.

Pri nezgrajenih objektih vrednost odraža pričakovanja tržnih udeležencev o vrednosti nepremičnine, potem ko bo dokončana, zmanjšani za stroške, ki so potrebni za dokončanje objekta in primerne prilagoditve za dobiček in tveganje. Zavarovalnica letno preverja ustreznost poštene vrednosti.

D.5 Druge navedbe

Vse pomembne informacije o vrednotenju za namene SII so opisane v prejšnjih poglavjih.

E. Upravljanje kapitala

E.1 Lastni viri sredstev

V skladu s SII je višina zahtevanih lastnih virov kapitala posamezne zavarovalnice odvisna od dejanskega profila tveganj (kot je opisan v poglavju C). Višja kot so tveganja, ki se jim izpostavlja zavarovalnica, višji je zahtevani solventnostni kapital (SCR) oz. zahtevani minimalni kapital (MCR), ki ga mora zavarovalnica pokriti z lastnimi viri kapitala.

Opredelitev lastnih virov kapitala, ki so potrebni za pokrivanje SCR in MCR, temeljijo na treh korakih.

V **prvem koraku** se lastni viri v bilanci stanja po SII izračunajo kot presežek sredstev nad obveznostmi. Ta presežek je predstavljen v poglavju D. Vrednotenje sredstev in obveznosti se na nekaterih segmentih razlikuje od vrednotenja v skladu z MSRP (pojasnila v poglavju D). V bilanci stanja po SII izračunani lastni viri so opisani kot osnovni lastni viri sredstev.

K t. i. osnovnim lastnim virom se upoštevajo tudi podrejene obveznosti. Smernice upravljanja kapitala zavarovalnice trenutno ne predvidevajo emisije tovrstnih obveznosti.

Pomožni lastni viri, ki jih lahko družba vpokliče za pokritje svojih izgub, niso vključeni v bilanco po SII in se lahko prištejejo s soglasjem nadzornika. Smernice za upravljanje premoženja zavarovalnice ne predvidevajo postavk pomožnih lastnih virov.

V drugem koraku se posamezni deli kapitala razdelijo v tri razrede (»Tiers«), in sicer odvisno od tega, v kolikšni meri so na razpolago za pokrivanje izgub glede na njihovo razpoložljivost in dospelost.

Zavarovalnica v svoji bilanci stanja po SII izkazuje izključno lastne vire, ki niso časovno omejeni ter so prosti bremen in stalno na razpolago, torej so razvrščeni v razred 1.

Po potrebi nazadnje sledi še omejitev pravice vračunanja razreda 1, 2 ali 3, saj posamezni deli kapitala nimajo popolne pravice za pokrivanje izgube.

Zavarovalnica v skladu z internimi smernicami o upravljanju kapitala stremi k temu, da celotni lastni viri ohranjajo kvaliteto za uvrstitev v razred 1.

Za doseganje tega cilja se pri upravljanju kapitala držimo naslednjih pravil:

- izdaja se lahko samo redne delnice, pri čemer je potrebno pri emisiji delnic upoštevati zakonske predpise,
- paziti je potrebno, da so vse postavke lastnih virov sredstev vedno v celoti vplačane oz. pokrite z donosnimi sredstvi,
- paziti je potrebno, da posamezni deli osnovnega kapitala niso obremenjeni z obstoječimi dogovori ali s povezanimi posli oz. kot posledica prestrukturiranja skupine, ki bi vplivala na postavke kapitala,
- izdaja oziroma sprejem podrejenih obveznosti in pomožnih lastnih virov v skladu z 2. odstavkom členov 88 in 89 direktive ni dovoljeno,
- izdaja lastnih delnic ni dovoljena.

V poslovnih letih od 2019 do 2021 niso planirani nobeni ukrepi glede postavk kapitala.

Skladno z zakonom in s statutom zavarovalnice se na skupščini delničarjev sprejme sklep o izplačilu dividend. Uprava zavarovalnice skupščini predlaga izplačilo dividend. Pri pripravi predloga, ki je oblikovan glede na gospodarske in strateške interese vseh deležnikov (še posebej, vendar ne izključno delničarjev), se upošteva predvsem naslednje:

- zakonski predpisi, predvsem zakonski predpisi za družbe in nadzorni svet glede izplačila dividend,
- da ima družba vedno zadosti lastnih virov, da zadosti kapitalnim potrebam na 31. 12. preteklega leta,
- da ne pričakuje poslovnih dogodkov po 31. 12. preteklega leta, ki bi lahko negativno vplivali na zadostitev kapitalskih zahtev,
- natančno planiranje poslovanja za tekoče poslovno leto in prognoza lastnih virov ter kapitalskih zahtev,
- plan srednjeročnega upravljanja s kapitalom oz. prognoza lastnih virov in kapitalskih zahtev.

Pri predlogu skupščini uprava upošteva, da po izplačilu dividend stopnja solventnosti ne bo padla pod 125 %.

E.1.1 Kapital zavarovalnice po MSRP

Osnovni vplačani kapital zavarovalnice na 31. 12. 2018 je razdeljen na 1.440.000 kosovnih delnic. Družba nima lastnih delnic.

V skladu z ZGD-1 in MSRP je kapital sestavljen, kot sledi:

Kapital	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Osnovni kapital	7.400	7.400
Kapitalske rezerve	928	928
Rezerve iz dobička	4.246	4.246
Presežek iz prevrednotenja	3.567	4.704
Zadržani čisti poslovni izid	24.954	24.073
Čisti poslovni izid	696	1.620
Skupaj	41.790	42.972

Tabela 22: Kapital po MSRP

E.1.2 Lastni viri v skladu s SII

Lastni viri, izračunani v bilanci stanja po SII na 31. 12. 2018, so sestavljeni iz v nadaljevanju navedenih postavk.

Zavarovalnica ne razpolaga niti s podrejenimi obveznostmi niti z lastnimi delnicami. Vsota lastnih virov tako ustreza vsoti osnovnih lastnih virov sredstev.

Glede na lastnosti postavk kapitala zavarovalnice v skladu s členi od 69 do 71 delegirane uredbe se vse postavke uvrščajo v razred 1, saj so v neomejeni vrednosti na razpolago za kritje solventnostne in minimalne kapitalske zahteve.

Lastni viri v skladu s SII	Skupaj 31.12.2018	od tega razred 1	Skupaj 31.12.2017	od tega razred 1
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Navadne delnice	7.400	7.400	7.400	7.400
Vplačani presežek kapitala	928	928	928	928
Uskladitvena rezerva	31.229	31.229	45.243	45.243
Skupna osnovna lastna sredstva	39.556	39.556	53.571	53.571

Tabela 23: Lastni viri sredstev v skladu s SII

Uskladitvena rezerva (Reconciliation Reserve) ustreza celotnemu presežku sredstev nad obveznostmi, zmanjšanem za postavke iz 1. odstavka člena 70 delegirane uredbe. V preteklem poslovnem letu je bilo predvideno izplačilo dividend v višini 740 TEUR.

Uskladitvena rezerva zavarovalnice je izračunana, kot sledi:

Uskladitvena rezerva zavarovalnice	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Presežek sredstev nad obveznostmi	40.296	54.311
Navadne delnice	7.400	7.400
Vplačani presežek kapitala	928	928
Ostali lastni viri sredstev	-8.328	-8.328
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-740	-740
Uskladitvena rezerva	31.229	45.243

Tabela 24: Uskladitvena rezerva

E.1.3 Pojasnila razlik v vrednotenju

Razlika v vrednotenju lastnih virov v skladu z bilanco po SII in lastnimi viri v skladu z MSRP je sestavljena iz naslednjih postavk:

Pojasnila razlik v vrednotenju	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Kapital v skladu z MSRP	41.790	42.972
Razlika v vrednotenju sredstev	4.885	8.893
Razlika v vrednotenju ZTR	-1.882	6.464
Razlika v vrednotenju ostalih obveznosti	-4.497	-4.019
Presežek sredstev nad obveznostmi	40.296	54.311

Tabela 25: Razlike v vrednotenju

Do razlike v vrednotenju sredstev pride, ker poštena vrednost postavk v bilanci po SII presega knjigovodske vrednosti v bilanci v skladu z MSRP. Razlike v vrednotenju so pojasnjene v poglavju D.1.

Pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah je skupna vrednost najboljše ocene v primerjavi z vrednostjo v bilanci stanja po MSRP nižja. Razlike v vrednotenju so pojasnjene v poglavju D.2.

Razlika pri ostalih obveznostih izhaja v glavnem iz odloženih obveznosti za davek, kar je posledica prej navedenih razlik v vrednotenju.

E.1.4 Spremembe v višini lastnih virov sredstev za obdobje poročanja

Sprememba v lastnih virih sredstev je predvsem posledica zmanjšanja vrednosti obveznic ter odloženih terjatev za davek na strani sredstev ter povečanja najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj na strani obveznosti.

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevan minimalni kapital

Zavarovalnica izračunava **zahtevani solventnostni kapital** (SCR) na podlagi standardne formule.

Le-ta odraža kapitalske potrebe, ki družbi omogočajo kritje nepredvidenih izgub v prihodnjih letih. SCR je prilagojen tako, da se osnovnim lastnim virom doda dodatek za tveganje do višine, ki ustreza 99,5 % kapitala skozi časovno obdobje enega leta. Drugače povedano, simulira uničujoč dogodek enkrat v 200 letih. Kalibracija zagotavlja, da so upoštevana vsa izmerljiva tveganja, ki jim je izpostavljena zavarovalnica.

Zavarovalnica pri uporabi standardne formule ne uporablja poenostavitev pri posameznih modulih ali podmodulih, niti za družbo specifičnih parametrov, prav tako ne uporablja prilagoditev za ujemanje. Tudi prilagajanje volatilnosti ni v uporabi.

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala mora v skladu s 4. odstavkom 629. člena ZZavar-1 v povezavi z 254. členom in Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu preveriti zunanji pooblaščen revizor.

SCR zavarovalnice na dan poročanja 31. 12. 2018 znaša 13.901 TEUR (*lani 14.524 TEUR*) in je sestavljen iz modulov tveganj na sledeči način:

Skupni SCR	2018	2017
	TEUR	TEUR
Tržno tveganje	9.756	12.062
Zav. tveganje življenjskih zavarovanj	6.682	6.069
Zav. tveganje zdravstvenih zavarovanj	1.493	1.345
Zav. tveganje premoženjskih zavarovanj	5.137	4.742
Tveganje neplačila nasprotne stranke	1.535	1.078
Basic SCR (BSCR)	24.602	25.296
Učinek razpršitve	-8.404	-7.953
Operativno tveganje	1.374	1.327
Abs. kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	-410	-740
Abs. kapacitete odloženih davkov	-3.261	-3.407
SCR	13.901	14.524

Tabela 26: Skupni SCR

Lastni viri sredstev v razmerju proti SCR na dan 31. 12. 2018 znaša 284,6 % (*lani 368,9 %*).

Zahtevani minimalni kapital (MCR) predstavlja minimalno vrednost kapitala, ki jo mora imeti zavarovalnica v vsakem trenutku, da lahko nemoteno posluje.

Izračun zahtevanega minimalnega kapitala poteka v skladu s predpisi Solventnosti II v treh fazah, kot sledi.

Linearni MCR je izračunan tako, da se ugotovljene neto najboljše ocene, neto zaračunane premije in tvegani kapital za življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, pomnožijo s predpisanimi faktorji.

Za tako izračunan linearni MCR iz prve faze se preveri, ali je njegova vrednost med 25 % in 45 % SCR. V kolikor to drži, se linearni MCR uporabi za nadaljnje izračune v tretji fazi. V kolikor tako izračunani linearni MCR ne dosega 25 % SCR, se za izračun v tretji fazi uporabi 25 % SCR. Če pa presega 45 % SCR, potem se v tretji fazi za izračun uporabi vrednost 45 % SCR.

Preveri se, ali vrednost, izračunana v fazi 2, leži nad predpisano absolutno spodnjo mejo. V tem primeru rezultat izračuna iz druge faze predstavlja MCR. V kolikor dobimo z izračunom v drugi fazi vrednost, ki leži pod spodnjo predpisano mejo, potem se za MCR uporabi le-ta.

MCR zavarovalnice na dan poročanja 31. 12. 2018 znaša tako kot preteklo leto 7.400 TEUR. Razmerje lastnih virov sredstev proti MCR je 534,5 % (*lani 723,9 %*).

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

Ni pomembno.

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

Ni pomembno.

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

Ni pomembno.

E.6 Druga pojasnila

Vse pomembne informacije o upravljanju kapitala so bile navedene v prejšnjih poglavjih.

Uprava GRAWE zavarovalnice d. d.

Predsednik uprave: Marko Mikič

Handwritten signature of Marko Mikič in black ink, featuring a stylized 'M' and 'K'.

Članica uprave: mag. Helga Rudorfer

Handwritten signature of mag. Helga Rudorfer in black ink, featuring a stylized 'H' and 'R'.

Član uprave: Simon Husar

Handwritten signature of Simon Husar in black ink, featuring a stylized 'S' and 'H'.

V Mariboru, 4. 4. 2019

Opis pojmov

Bazična točka (b.t.)

100 bazičnih točk predstavlja 1 % in označuje spremembe na finančnem trgu..

Kombiniran škodni količnik

Kombiniran škodni količnik je vsota **stroškovnega količnika**, ki predstavlja razmerje stroškov za izdelavo zavarovanj, in stroškov za upravljanje proti razmejeni premiji, in **škodnega količnika**, ki predstavlja razmerje izplačila škod proti razmejeni premiji.

Kreditni razpon

Kreditni razpon predstavlja razliko med obrestovanim sredstvom in netvegano obrestno mero z enako ročnostjo. Namen je prikazati dodatno nevarnostno premijo, ki jo prejme investitor, če ne želi investirat brez tveganja.

Metoda Delphi

Razprava s strokovnjaki, ki poteka v več krogih z namenom določitve višine tveganja in verjetnosti pojava. Tipični in ekstremni dogodki prvega kroga razprave so zbrani in predloženi ostalim pred vsakim novim krogom. Na zavarovalnici se krogi izvajajo tako, da najprej poda mnenje odgovorna oseba za tveganje, nato se nadaljuje razprava z upravljavcem tveganj tako individualno kot skupinsko v času delavnic.

Derivativi

Derivativi so instrumenti trgovanja v prihodnosti in finančni instrumenti, katerih vrednost izhaja iz razvoja vrednosti enega ali več osnovnih instrumentov (Underlyings). Vrednost derivativov temelji na vrednosti osnovnih instrumentov, in sicer v pozitivni ali negativni odvisnosti.

Učinek razpršitve

Zmanjšanje tveganja z razpršitvijo je rezultat nadomestitve negativnega rezultata tveganja z bolj ugodnim rezultatom, če le med njima ne obstaja popolna korelacija.

Korelacija

Številska mera, ki predstavlja linearno povezavo med dvema spremenljivkama.

SCR-količnik

Razmerje med lastnimi viri sredstev in zahtevanim solventnostnim kapitalom v skladu s Solventnostjo II.

Solventnost

Lastni viri sredstev zavarovalnice.

Analize scenarijev

Analize učinkov kombinacij različnih dogodkov.

Tvegana vrednost

Tvegana vrednost je prepoznana kot ključna kvota za vrednotenje tveganj. Tvegana vrednost 1 milijon EUR z intervalom zaupanja 95 % in obdobjem 1 leto pomeni, da potencialna izguba v obdobju enega leta ne bo presegla praga 1 milijon z 95% verjetnostjo.

Priloge

- S.02.01.02 – Bilanca stanja,
- S.05.01.02 - Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja,
- S.05.02.01 - Premije, zahtevki in odhodki po državah,
- S.12.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja,
- S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja,
- S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz premoženjskih 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 premoženjska zavarovanja.

S.02.01.02

Bilanca stanja

		Vrednost po Solventnosti II
		C0010
		TEUR
Sredstva		
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	1.652
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	4.405
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbmami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	162.776
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	2.552
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	0
Lastniški vrednostni papirji	R0100	42
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	42
Obveznice	R0130	139.132
Državne obveznice	R0140	102.145
Podjetniške obveznice	R0150	34.843
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	2.144
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	21.050
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbmami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	34.019
Kreditni in hipoteke	R0230	423
Posojila, vezana na police	R0240	392
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	29
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	1
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	4.675
premoženjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0280	5.192
premoženjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	6.141
zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0300	-949
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih	R0310	-488
zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0320	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0330	-488
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-29
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0350	0
Depoziti pri cedentih	R0360	1.096
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0370	103
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0380	675
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0390	
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0400	
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0410	3.253
Denar in denarni ustrezniki	R0420	170
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0500	213.246
Sredstva skupaj		

Obveznosti

		TEUR
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja	R0510	9.977
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	11.977
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0530	
<i>Najboljša ocena</i>	R0540	10.923
<i>Marža za tveganje</i>	R0550	1.054
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna premoženjskim)	R0560	-2.000
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0570	
<i>Najboljša ocena</i>	R0580	-2.157
<i>Marža za tveganje</i>	R0590	157
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	114.127
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0620	
<i>Najboljša ocena</i>	R0630	
<i>Marža za tveganje</i>	R0640	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	114.127
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0660	
<i>Najboljša ocena</i>	R0670	110.696
<i>Marža za tveganje</i>	R0680	3.431
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	35.503
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0700	
<i>Najboljša ocena</i>	R0710	33.773
<i>Marža za tveganje</i>	R0720	1.730
Pogojne obveznosti	R0740	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	353
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	7.454
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	2.341
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	1.223
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	1.972
Podrejene obveznosti	R0850	
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	0
Obveznosti skupaj	R0900	172.950
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	40.296

Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz premoženjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)																	Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj
Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Zdravstveno pozavarovanje	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Premoženjsko pozavarovanje						
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200					
Obračunane premije																					
bruto – neposredni posli	R0110	4.096	7.978	6.759		5.882	764			945	412					26.836					
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120																				
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130																				
delež pozavarovateljev	R0140	2.025	4.920	4.157		2.755	495			431	171					14.954					
neto	R0200	2.071	3.058	2.602		3.126	269			514	241					11.881					
Prihodki od premije																					
bruto – neposredni posli	R0210	4.073	7.814	6.473		5.738	743			919	400					26.159					
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220																				
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230																				
delež pozavarovateljev	R0240	2.012	4.822	3.985		2.687	482			431	170					14.589					
neto	R0300	2.060	2.992	2.488		3.051	261			488	231					11.570					
Odhodki za škode																					
bruto – neposredni posli	R0310	879	4.715	5.835		2.094	-3			380	202					14.102					
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320																				
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330																				
delež pozavarovateljev	R0340	434	2.978	3.522		879	-3			201	79					8.091					
neto	R0400	444	1.737	2.314		1.215	0			179	123					6.011					
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij																					
bruto – neposredni posli	R0410			-25												-25					
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420																				
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430																				
delež pozavarovateljev	R0440			0												0					
neto	R0500			-25												-25					
Odhodki	R0550	0	918	0	1.497	1.621	0	1.367	103	0	0	311	109	0	0	0	5.927				
Drugi odhodki	R1200															3					
Odhodki skupaj	R1300															5.930					

Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije								
bruto	R1410	10.906	5.033	491				16.430
delež pozavarovateljev	R1420	58	6	13				78
neto	R1500	10.847	5.027	478				16.352
Prihodki od premije								
bruto	R1510	11.007	5.033	493				16.533
delež pozavarovateljev	R1520	52	7	14				72
neto	R1600	10.956	5.026	479				16.461
Odhodki za škode								
bruto	R1610	11.685	3.573	10				15.268
delež pozavarovateljev	R1620	1	0	0				1
neto	R1700	11.684	3.573	10				15.266
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								
bruto	R1710	444	1.710	-11				2.143
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0				0
neto	R1800	444	1.710	-11				2.143
Odhodki	R1900	0	3.373	1.762	148	0	0	5.283
Drugi odhodki	R2500							0
Odhodki skupaj	R2600							5.283

S.05.02.01

Premije, zahtevki in odhodki po državah

v TEUR

		Matična država	Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		C0010	C0070
	R0010		
		C0080	C0140
Obračunane premije			
bruto – neposredni posli	R0110	26.836	26.836
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120		0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	0	0
delež pozavarovateljev	R0140	14.954	14.954
neto	R0200	41.790	41.790
Prihodki od premije			
bruto – neposredni posli	R0210	26.159	26.159
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220		0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230		0
delež pozavarovateljev	R0240	14.589	14.589
neto	R0300	40.748	40.748
Odhodki za škode			
bruto – neposredni posli	R0310	14.102	14.102
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320		0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330		0
delež pozavarovateljev	R0340	8.091	8.091
neto	R0400	22.192	22.192
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
bruto – neposredni posli	R0410	-25	-25
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420		0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430		0
delež pozavarovateljev	R0440	0	0
neto	R0500	-25	-25
Odhodki	R0550	5.927	5.927
Drugi odhodki	R1200		3
Odhodki skupaj	R1300		5.930

v TEUR

		Matična država	Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		C0150	C0210
	R1400		
		C0220	C0280
Obračunane premije			
bruto	R1410	16.430	16.430
delež pozavarovateljev	R1420	78	78
neto	R1500	16.352	16.352
Prihodki od premije			
bruto	R1510	16.533	16.533
delež pozavarovateljev	R1520	72	72
neto	R1600	16.461	16.461
Odhodki za škode			
bruto	R1610	15.268	15.268
delež pozavarovateljev	R1620	1	1
neto	R1700	15.266	15.266
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
bruto	R1710	2.143	2.143
delež pozavarovateljev	R1720	0	0
neto	R1800	2.143	2.143
Odhodki	R1900	5.283	5.283
Drugi odhodki	R2500		0
Odhodki skupaj	R2600		5.283

		Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja		Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o premoženjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)		
		Pogodbe 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	C0100	C0150
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0			0			0	0	0
	R0020	0	0			0			0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje											
Najboljša ocena											
Bruto najboljša ocena	R0030	112.114		0	33.773		0	-1.419	0	0	144.469
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	-402		0	-29		0	-86	0	0	-517
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	112.516		0	33.803		0	-1.333	0	0	144.986
Marža za tveganje	R0100	3.094	1.730			337			0	0	5.161
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah											
0											
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0	0			0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0130	0	0			0			0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	115.209	35.503			-1.082			0	0	149.630

S.17.01.02
Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja

v TEUR

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje											Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Obveznosti iz premoženjskih zavarovanj skupaj	
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilsk e odgovornosti	Dru ga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Neproporcio nalno zdravstveno pozavarovan je	Neproporcio nalno pozavarovan je odgovornosti	Neproporcio nalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovan je		Neproporcio nalno premoženjsk o pozavarovan je
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010																	
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0050																	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje																		
Najboljša ocena																		
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije																		
Bruto	R0060		-3.250		2.538	4.077	0	-1.739	-669		0	-1.191	-234	0	0	0	0	-467
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140		-1.365		1.539	2.390	0	-574	-396		0	-865	-158	0	0	0	0	572
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150		-1.886		999	1.687	0	-1.165	-273		0	-326	-76	0	0	0	0	-1.039
Škodne rezervacije																		
Bruto	R0160		1.093		3.822	2.239	0	1.442	257		0	156	222	0	0	0	0	9.233
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240		415		2.241	1.258	0	528	119		0	0	58	0	0	0	0	4.620
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250		678		1.581	981	0	915	138		0	156	164	0	0	0	0	4.613
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260		-2.157		6.360	6.317	0	-296	-412		0	-1.035	-12	0	0	0	0	8.766
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270		-1.208		2.580	2.668	0	-250	-136		0	-170	88	0	0	0	0	3.574
Marža za tveganje	R0280		157		127	100	0	668	37		0	60	62	0	0	0	0	1.211
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah																		
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290																	
Najboljša ocena	R0300																	
Marža za tveganje	R0310																	
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj																		
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320		-2.000		6.487	6.417	0	372	-375		0	-975	50	0	0	0	0	9.977
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330		-949		3.780	3.648	0	-46	-276		0	-865	-100	0	0	0	0	5.192
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340		-1.051		2.707	2.769	0	418	-98		0	-110	150	0	0	0	0	4.785

S.19.01.21
Zavarovalni zahtevki iz premoženjskih zavarovanj
Posli na področju premoženjskih zavarovanj
skupaj

v TEUR

Leto nezgode/pogodbeno leto	Z0010	
-----------------------------	-------	--

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)
(absolutni znesek)

Leto		Razvojno leto									
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Predhodno	R0100										10 & + C0110
N-9	R0160	3.600	1.741	355	137	148	111	32	268	0	0
N-8	R0170	2.878	1.292	229	166	69	14	17	0	1	
N-7	R0180	2.605	1.268	343	104	152	23	81	10		
N-6	R0190	3.056	1.145	274	102	53	44	3			
N-5	R0200	2.816	1.432	286	136	71	21				
N-4	R0210	3.320	1.314	251	88	19					
N-3	R0220	3.816	1.790	497	163						
N-2	R0230	8.574	3.988	644							
N-1	R0240	10.745	4.354								
N	R0250	10.804									

		V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
		C0170	C0180
Predhodno	R0100	0	12.325
N-9	R0160	0	6.391
N-8	R0170	1	4.665
N-7	R0180	10	4.587
N-6	R0190	3	4.677
N-5	R0200	21	4.761
N-4	R0210	19	4.993
N-3	R0220	163	6.267
N-2	R0230	644	13.207
N-1	R0240	4.354	15.098
N	R0250	10.804	10.804
Skupaj	R0260	16.019	87.775

v TEUR

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij
(absolutni znesek)

Leto		Razvojno leto									
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290
Predhodno	R0100										10 & + C0300
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	1		
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	53			
N-5	R0200	0	0	0	0	0	77				
N-4	R0210	0	0	0	0	138					
N-3	R0220	0	0	0	222						
N-2	R0230	0	0	642							
N-1	R0240	0	1.458								
N	R0250	5.823									

		Konec leta (diskontirani podatki)
		C0360
Predhodno	R0100	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	1
N-7	R0180	1
N-6	R0190	53
N-5	R0200	77
N-4	R0210	139
N-3	R0220	223
N-2	R0230	643
N-1	R0240	1.460
N	R0250	5.831
Skupaj	R0260	8.427

		Skupaj	Razred 1 – neomejene postavke	Razred 1 – omejene postavke	Razred 2	Razred 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	7.400	7.400		0	
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030	928	928		0	
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040	0	0		0	
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050	0		0	0	0
Presežek sredstev	R0070	0	0			
Prednostne delnice	R0090	0		0	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110	0		0	0	0
Uskladitvene rezerve	R0130	31.229	31.229			
Podrejene obveznosti	R0140	0		0	0	0
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160	0				0
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180	0	0	0	0	0
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladihvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladihvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II	R0220	0				
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230	0	0	0	0	
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	39.556	39.556	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300	0			0	
Nevplačani in nevpoklicani 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	R0310	0			0	
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320	0			0	0
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330	0			0	0
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360	0			0	
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Druge pomožna lastna sredstva	R0390	0			0	0
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0			0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	39.556	39.556	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	39.556	39.556	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	39.556	39.556	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	39.556	39.556	0	0	
SCR	R0580	13.901				
MCR	R0600	7.400				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	284,6%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	534,5%				

Uskladihvene rezerve

		C0060
Uskladihvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	40.296
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	740
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	8.328
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladihvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	0
Uskladihvene rezerve	R0760	31.229
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EIPFP) – življenjska zavarovanja	R0770	1.564
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EIPFP) – premoženjska zavarovanja	R0780	8.489
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EIPFP)	R0790	10.054

S.25.01.21**Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo**

v TEUR

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0100
Tržno tveganje	R0010	9.262		0
Tveganje neplačila nasprotnе stranke	R0020	1.535		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	6.680	0	0
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	1.493	0	0
Tveganje iz pogodb premoženjskega zavarovanja	R0050	5.137	0	0
Razpršenost	R0060	-8.318		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	15.788		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		C0100
Operativno tveganje	R0130	1.374
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-410
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-3.261
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	13.901
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	13.901

Druge informacije o SCR

Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	0
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	0
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	0
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih prilagoditev	R0430	0
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	0

S.28.02.01

Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot premoženjska zavarovanja

Komponenta linearne formule za obveznosti iz premoženjskih zavarovanj in pozavarovanj

R0010

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Rezultat $MCR_{(NL,NL)}$	Rezultat $MCR_{(NL,L)}$
C0010	C0020
1.439	0

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja

R0020

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka

R0030

Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih

R0040

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti

R0050

Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil

R0060

Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje

R0070

Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju

R0080

Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti

R0090

Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje

R0100

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka

R0110

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči

R0120

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub

R0130

Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje

R0140

Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti

R0150

Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje

R0160

Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje

R0170

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
C0030	C0040	C0050	C0060
0	0	0	
0	2.071	0	0
0	0	0	
2.580	3.058	0	0
2.668	2.602	0	0
0	0	0	0
0	3.126	0	0
0	284	0	0
0	0	0	
0	0	0	0
0	514	0	0
88	241	0	0
0	0	0	
0	0	0	
0	0	0	
0	0	0	

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

R0200

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
Rezultat $MCR_{(L,NL)}$	Rezultat $MCR_{(L,L)}$
C0070	C0080
0	4.124

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) skupni rizični kapital

		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja	R0210	0		105.891	
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220	0		6.625	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230	0		33.803	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	0		0	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250				449.190

C0130
7.400

Zahtevani minimalni kapital

R0400

Izračun teoretičnega MCR za premoženjska in življenjska zavarovanja

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
C0140	C0150
1.439	4.124
3.596	10.305
1.618	4.637
899	2.576
1.439	4.124
3.700	3.700
3.700	4.124

Teoretični linearni MCR

R0500

1.439

4.124

Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)

R0510

3.596

10.305

Zgornja meja teoretičnega MCR

R0520

1.618

4.637

Spodnja meja teoretičnega MCR

R0530

899

2.576

Teoretični kombinirani MCR

R0540

1.439

4.124

Absolutna spodnja meja (absolutni prag) teoretičnega MCR

R0550

3.700

3.700

Teoretični MCR

R0560

3.700

4.124

