

SFCR – POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU 2019

GRAWE zavarovalnica d.d.



www.grawe.si



Kazalo

Kazalo	1
Seznam kratic	3
Povzetek.....	6
A. Poslovanje in rezultati.....	9
B. Sistem upravljanja.....	19
C. Profil tveganja	42
D. Vrednotenje za namene solventnosti.....	60
E. Upravljanje kapitala.....	85
Opis pojmov	92
Priloge.....	93

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. 2019.

Uporaba spola

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

Seznam kratic

ALM	Upravljanje sredstev in obveznosti (Asset Liability Management)
AZN	Agencija za zavarovalni nadzor
BE	Najboljša ocena (Best Estimate)
BSCR	Osnovni zahtevani solventnostni kapital (Basic Solvency Capital Requirement)
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
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
ORSA	Lastna ocena tveganj in solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment)
OSN	Skupne solventnostne potrebe (Overall Solvency Needs)
RM	Upravljanje tveganj (Risk management)
SCR	Zahtevani 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)
VOP	Varstvo osebnih podatkov
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah
ZZavar-1	Zakon o zavarovalništvu

Seznam kratic in izrazov v grafih

Riskmodul	Modul tveganja
Adj. DT/TP	Prilagoditev
Diversification	Učinek razpršitve
Markt	Tržno tveganje
Int	Tveganje obrestne mere
Equ	Tveganje lastniških vrednostnih papirjev
Prop	Tveganje nepremičnin
Spread	Tveganje kreditnih pribitkov
Conc	Tveganje tržne koncentracije
FX	Valutno tveganje
Life	Zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj
Mortality	Tveganje umrljivosti
Longevity	Tveganje dolgoživosti

Disability	Tveganje invalidnosti
Lapse	Tveganje predčasnih prekinitev
Cost	Tveganje stroškov
Non-Life	Zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj
Cat	Tveganje katastrof
Premium	Tveganje premij in rezervacij
Health	Zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj
Op.Risk	Operativno tveganje
Default	Tveganje neplačila nasprotne stranke



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 obračunane premije v višini 46.679 TEUR (2018: 43.266 TEUR), kar predstavlja povečanje za 7,9 %. Odhodki za škode znašajo 33.350 TEUR (2018: 29.309 TEUR) in so se povečali za 13,8 %. Poslovni izid pred obdavčitvijo znaša 1.190 TEUR (2018: 770 TEUR) in se je povečal za 54,5 %.

Najpomembnejši cilj je neprekinjeno zagotavljanje zmožnosti izpolnitve obveznosti zavarovalnih pogodb. Neto donos finančnih naložb v skladu z izkazom poslovnega izida po MSRP znaša 10.755 TEUR (2018: 2.846 EUR), kar predstavlja 277,9 % rast. Naložbe (skupaj z likvidnimi sredstvi) znašajo 201.065 TEUR (2018: 190.954 TEUR) in so se tako glede na preteklo leto zvišale za 5,3 %.

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 je glede na preteklo leto spremenil, spremembe so v deležih posameznih tveganj. Najpomembnejša tveganja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) po standardni formuli v okviru Solventnosti II so zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj, tržna tveganja ter zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj; v letu 2019 predstavlja zavarovalno tveganja premoženjskih zavarovanj največje tveganje zavarovalnice.

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 vrednotene po poštenu vrednosti, 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 za izračun najboljše ocene življenjskih zavarovanj (SePP) še dodatno razvila na področju 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 upoštevanih parametrov v programskem orodju za izračun. Na področju premoženjskih zavarovanj je analiza občutljivosti pokazala, da so zavarovalno-tehnične rezervacije, oblikovane po Solventnosti II, tudi v primeru zelo neugodnih scenarijev pod knjigovodskimi vrednostmi v letu 2019.

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 45.907 TEUR (2018: 39.556 TEUR), ki niso časovno omejeni ter so prosti bremen in stalno na razpolago.

Na dan poročanja 31. 12. 2019 znaša zahtevan solventnostni kapital 19.464 TEUR (2018: 13.901 TEUR). Višina zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR-količnik) na bilančni datum

znaša 235,9 % (2018: 284,6 %). 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. 2019 znaša tako kot 2018: 7.400 TEUR. Razmerje lastnih virov sredstev proti MCR je 620,4 % (2018: 534,5 %).

Izjava uprave

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju zavarovalnice na dan 31. 12. 2019 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 Grant Thornton Audit 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 zavarovalnice.

To poročilo je bilo odobreno za objavo s sklepom nadzornega sveta dne 2. 4. 2020.

Maribor, 7.4.2020

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 obračunano premijo v višini 46.679 TEUR (2018: 43.266 TEUR). Odhodki za škode znašajo 33.350 TEUR (2018: 29.309 TEUR). Poslovni izid pred obdavčitvijo znaša 1.190 TEUR (2018: 770 TEUR).

Naložbe (skupaj z likvidnimi sredstvi) znašajo 201.066 TEUR (2018: 190.954 TEUR) in so se tako glede na preteklo leto zvišale za 5,3 %.

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 izpostavljajo varnost, dolgoročen uspeh ter dolgoročen donos. Slednje se odraža v uspešnih in varnostno usmerjenih naložbah, pri čemer se zavarovalnica praviloma izogiba špekulativnim naložbam in netransparentnim produktom. Za vsako skupino naložb so posebej določeni naložbeni razredi in limiti.

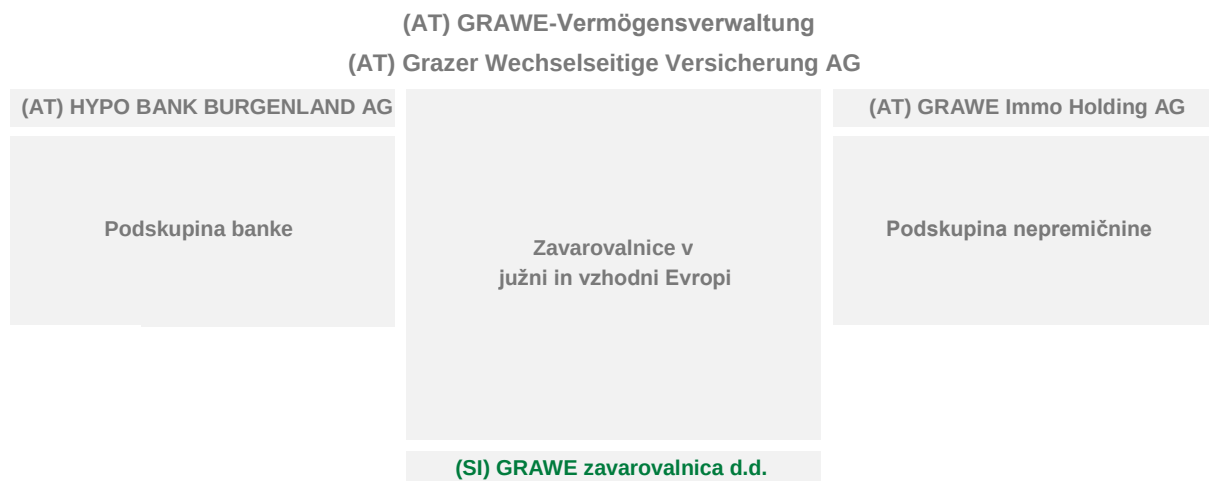
A.1.2 Lastniška razmerja in struktura skupine

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 zavarovalnice so zajeti v konsolidiranem izkazu Grazer Wechselseitige Versicherung AG.

Poenostavljena struktura skupine na dan 31. 12. 2019 je prikazana v naslednjem organigramu:



Slika 1: Poenostavljena struktura skupine na dan 31.12.2019

A.1.3 Revizor

Letno poročilo zavarovalnice na presečni dan izkaza finančnega položaja revidira Grant Thornton Audit d. o. o..

Kontaktne informacije:

Grant Thornton Audit d. o. o.
Linhartova 11a
1000 Ljubljana
Tel: +386 (1) 434 18 00
E-Mail: office@si.gt.com

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.

Obračunane in razmejene premije	Obračunane premije 2019	Obračunane premije 2018	Razmejene premije 2019	Razmejene premije 2018
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Premoženjska zavarovanja	30.166	26.836	29.343	26.159
Življenjska zavarovanja	16.513	16.430	16.556	16.533
Skupaj	46.679	43.266	45.898	42.692

Tabela 1: Obračunane in razmejene premije

Prihodki zavarovalnice iz naslova zavarovalnih premij so sestavljeni iz premoženjskih zavarovanj, tj. v višini 64,6 % (2018: 62,0 %), in življenjskih zavarovanj, tj. v višini 35,4 % (2018: 38,0 %). Skupno se je delež obračunane premije glede na preteklo leto povečal za 7,9 %.

Zvišanje prihodkov iz naslova zavarovalnih premij izhaja iz zvišanja prihodkov na področju premoženjskih zavarovanj za 12,4 % in zvišanja prihodkov na področju življenjskih zavarovanj za 0,5 %. Porast na področju premoženjskih zavarovanj je predvsem posledica povečane prodaje avtomobilskih zavarovanj.

Odhodki za škode in obratovalni stroški	Odhodki za škode 2019	Odhodki za škode 2018	Obratovalni stroški 2019	Obratovalni stroški 2018
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Premoženjska zavarovanja	16.911	14.039	11.035	9.917
Življenjska zavarovanja	16.439	15.270	5.622	5.434
Skupaj	33.350	29.309	16.657	15.351

Tabela 2: Odhodki za škode in obratovalni stroški

Odhodki za škode znašajo 33.350 TER in so se povečali za 13,8 %.

Skupno so se stroški premoženjskih zavarovanj povišali za 11,3 %, kar sovпада z rastjo premoženjskih zavarovanj. Stroški življenjskih zavarovanj so se minimalno povišali za 3,5 %.

Poslovni izid pred obdavčitvijo na dan 31. 12. 2019 znaša 1.190 TEUR (2018: 770 TEUR), od tega odpade 99,4 % na življenjski del in 0,6 % na premoženjski del. Višji poslovni izid v primerjavi s preteklim poslovnim letom je predvsem posledica višjih prihodkov naložb in nižjih odhodkov 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.

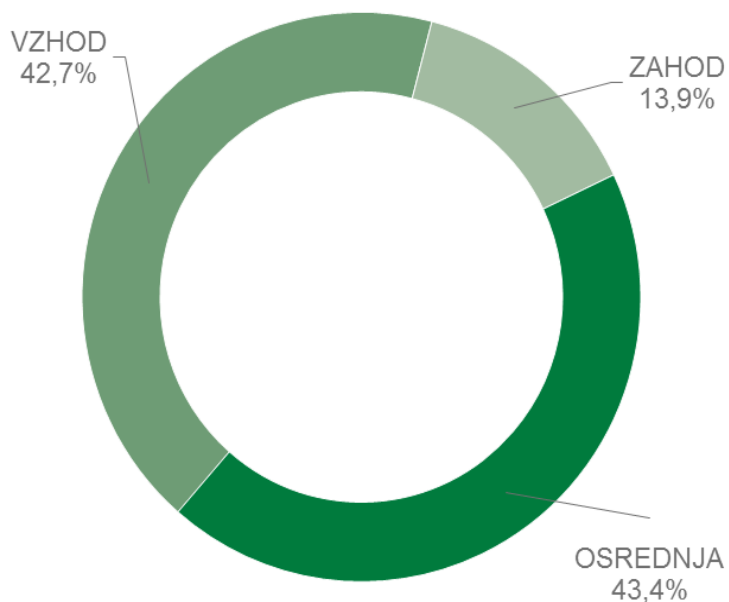
Število sklenjenih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim poslovnim letom povečalo za 7,7 % na 401.415 zavarovanj.

Število sklenjenih zavarovanj	2019 število	2018 število
Premoženjska zavarovanja	346.722	315.865
Življenjska zavarovanja	54.693	56.920
Skupaj	401.415	372.785

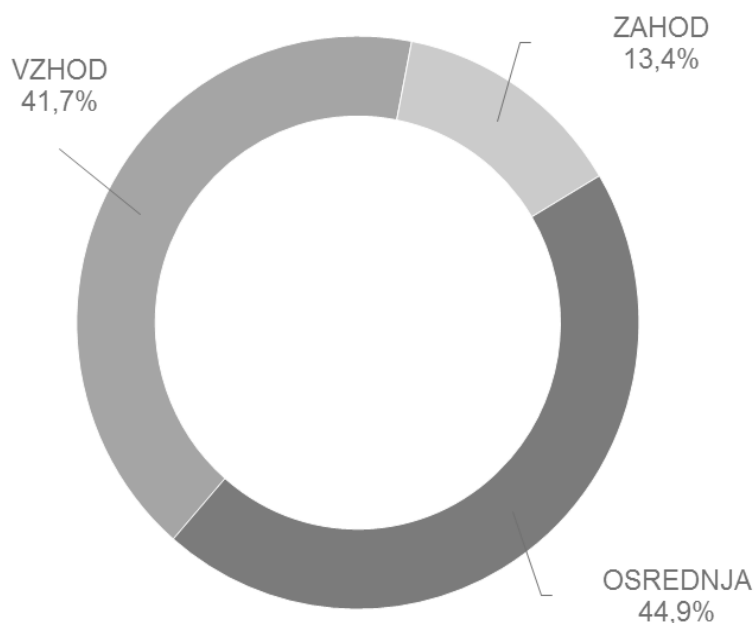
Tabela 3: Število sklenjenih zavarovanj

A.2.1 Premoženjsko zavarovanje

Regionalna 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 premoženjskih zavarovanj 2019



Obračunane premije premoženjskih zavarovanj 2018

Slika 2: Regionalna porazdelitev premoženjskih zavarovanj glede na področje prodaje

Tabela v nadaljevanju prikazuje obračunane premije in razmejene premije premoženjskih zavarovanj v letu 2019 glede na zavarovalne vrste.

Premije premoženjskih zavarovanj	Obračunane premije 2019 TEUR	Obračunane premije 2018 TEUR	Razmejene premije 2019 TEUR	Razmejene premije 2018 TEUR
Nezgodno zavarovanje	4.342	4.096	4.291	4.073
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	7.723	6.759	7.462	6.473
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.195	1.116	1.197	1.073
Druga premoženjska zavarovanja	5.490	4.766	5.333	4.664
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	8.852	7.978	8.598	7.814
Zavarovanje splošne odgovornosti	920	764	895	743
Zavarovanje različnih finančnih izgub	532	412	509	400
Zavarovanje nudenja pomoči	1.113	945	1.059	919
Skupaj	30.166	26.836	29.343	26.159

Tabela 4: Premije premoženjskih zavarovanj

Obračunane premije premoženjskih zavarovanj so se v letu 2019 povečale za 12,4 % glede na preteklo leto, predvsem zaradi rasti avtomobilskih zavarovanj na 16.575 TEUR (2018: 14.737 TEUR) ter rasti drugih premoženjskih zavarovanj na 5.490 TEUR (2018: 4.766 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:

Odhodki za škode in obratovalni stroški premoženjskih zavarovanj	Odhodki za škode 2019 TEUR	Odhodki za škode 2018 TEUR	Obratovalni stroški 2019 TEUR	Obratovalni stroški 2018 TEUR
Nezgodno zavarovanje	816	948	1.660	1.575
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	7.131	5.787	2.838	2.499
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	180	337	456	415
Druga premoženjska zavarovanja	2.218	1.742	2.294	2.017
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	5.528	4.673	2.854	2.632
Zavarovanje splošne odgovornosti	282	-34	375	314
Zavarovanje različnih finančnih izgub	282	207	204	156
Zavarovanje nudenja pomoči	474	380	353	310
Skupaj	16.911	14.039	11.035	9.917

Tabela 5: Odhodki za škode in obratovalni stroški premoženjskih zavarovanj

Na področju premoženjskih zavarovanj so odhodki za škode narasli za 20,5 % v primerjavi s preteklim letom, kar je predvsem posledica avtomobilskih zavarovanj.

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.

Kombinirani 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.

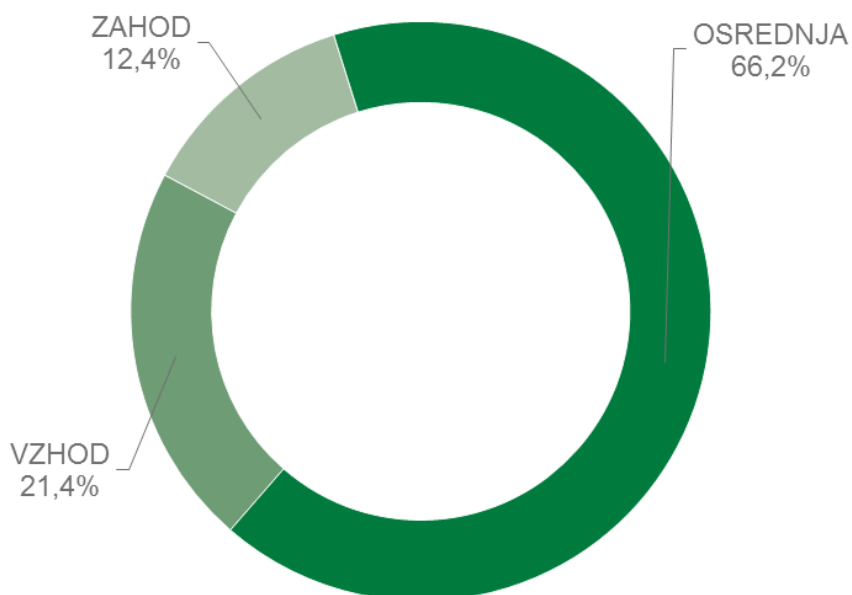
Kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj je v letu 2019 znašal 95,2 %.

Kazalniki premoženjskih zavarovanj	2019 %	2018 %
Škodni količnik	57,6%	53,7%
Stroškovni količnik	37,6%	37,9%
Kombinirani količnik	95,2%	91,6%

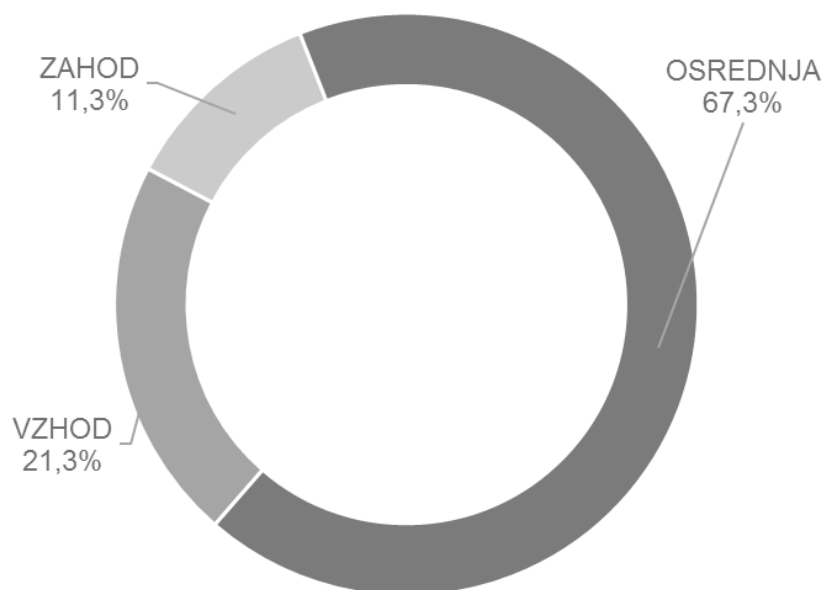
Tabela 6: Kazalniki premoženjskih zavarovanj

A.2.2 Življenjsko zavarovanje

Regionalna 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:



Obračunane premije življenjskih zavarovanj 2019



Obračunane premije življenjskih zavarovanj 2018

Slika 3: Regionalna 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 2019 TEUR	Obračunane premije 2018 TEUR
po kategoriji		
individualne pogodbe	11.109	11.397
skupinske pogodbe	0	0
pogodbe, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	5.404	5.033
Skupaj	16.513	16.430
po zavarovalnih pogodbah		
premije, ki se plačujejo obročno	16.086	15.803
enkratne premije	427	627
Skupaj	16.513	16.430
po udeležbi na dobiček		
pogodbe brez pripisa dobička	474	491
pogodbe s pripisom dobička	10.653	10.906
pogodbe, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	5.404	5.033
Skupaj	16.513	16.430

Tabela 7: Razvoj življenjskih zavarovanj

Na področju življenjskih zavarovanj je obračunana premija porastla za 0,5 %, kar sovпада z razvojem portfelja 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 18.621 TEUR (2018: 16.899 TEUR), naložbe (vključno s sredstvi zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, naložbenimi nepremičninami in denarnimi sredstvi), na področju življenjskih zavarovanj pa znašajo 182.444 TEUR (2018: 174.055 TEUR), kot to prikazuje izkaz finančnega položaja zavarovalnice na dan 31. 12. 2019. Skupaj so se naložbe povečale za 5,3 % na 201.066 TEUR glede na preteklo leto.

V poslovnem letu 2019 je zavarovalnica iz naslova naložb realizirala neto donos v višini 10.755 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 2019 TEUR	Odhodki od naložb 2019 TEUR	Neto donos naložb 2019 TEUR	Neto donos naložb 2018 TEUR	Sprememba % %
od finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	6.011	281	5.731	-2.740	309,1%
od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	1.650	119	1.531	1.835	-16,6%
od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	3.218	147	3.071	3.337	-8,0%
od posojil in depozitov	30	1	30	32	-6,8%
od drugih naložb	433	40	393	383	2,6%
Skupaj	11.342	587	10.755	2.846	277,9%
od tega premoženjska zavarovanja	622	46	576	560	2,8%
od tega življenjska zavarovanja	10.720	541	10.179	2.286	345,2%

Tabela 8: Donos naložb

Neto donos se je v primerjavi z lanskim letom izboljšal za 277,9 %, kar je predvsem posledica pozitivnega donosa naložb iz naslova življenjskih zavarovanj, pri katerih 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 2019, ne beležimo.

A.5 Druge informacije

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

B. Sistem upravljanja

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

B.1.1 Primernost

Sistem upravljanja zagotavlja učinkovito 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 za upravo, v katerem so določena področja, kjer se zahteva predhodno soglasje nadzornega sveta.

Upravo zavarovalnice so na dan 31. 12. 2019 sestavljali:

Marko Mikič, predsednik uprave

mag. Helga Rudorfer, članica uprave

Simon Husar, član uprave

Predsednik uprave Marko Mikič je odgovoren za oddelek prodaje, sekretariat, oddelek administrativnih aktivnosti prodaje, oddelek GSC, oddelek marketinga in področje distribucije.

Članica uprave mag. Helga Rudorfer je odgovorna za oddelek notranje revizije, oddelek spremljanja skladnosti, oddelek upravljanja tveganj, oddelek računovodstva in financ, pravni oddelek, kadrovski oddelek, oddelek kontrolinga, oddelek upravljanja nepremičnin in področje varstva osebnih podatkov.

Član uprave Simon Husar je odgovoren za aktuarski oddelek, oddelek avtomobilskih zavarovanj, oddelek premoženjskih zavarovanj, oddelek osebnih zavarovanj, oddelek izobraževanja, oddelek informatike in področje preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

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

Tudi za aktuarstvo 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 na dan 31. 12. 2019:

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 poslovnikom lahko nadzorni svet oblikuje odbore in komisije, ki pripravijo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. 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 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 pripravlja 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 nepristranske naloge dajanja zagotovil 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.

Notranji revizor ima pravico dostopa do vseh informacij, listin v kakršnikoli obliki, zaposlenih, opreme in prostorov potrebnih za opravljanje svojih nalog. Prav tako ima neposreden in neomejen dostop do članov uprave, revizijske komisije in nadzornega sveta zavarovalnice.

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

Za obdobje poročanja ni bilo pomembnih sprememb sistema upravljanja.

B.1.4 Politika prejemkov in praksa glede prejemkov

B.1.4.1 Načela politike prejemkov in pomen fiksne 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 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. Deleži 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 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.

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

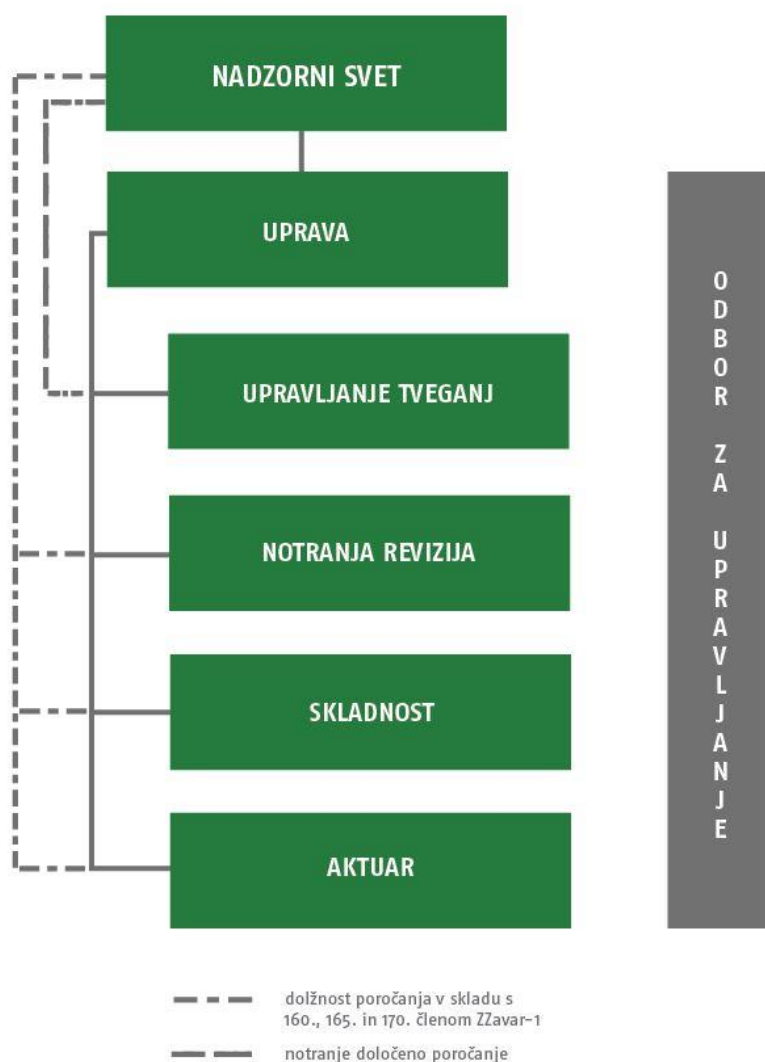
Za obdobje poročanja ni bilo pomembnih transakcij med zavarovalnico in osebami, ki imajo pomemben vpliv na zavarovalnico, člani uprave ali nadzornega sveta.

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: nosilec aktuarske funkcije, nosilec funkcije notranje revizije, funkcije upravljanja tveganj, pooblaščenec za PPFT in FATCA, pooblaščenec za VOP in pooblaščenec za distribucijsko funkcijo. 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, oddelek upravljanja nepremičnin, kadrovski oddelek, pravni oddelek in 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 funkcij upravljanja.

B.1.6.1 Organizacijska vključenost

Vključenost sistema upravljanja v poslovanje zavarovalnice je prikazana v nadaljevanju:



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 s soglasjem nadzornega sveta.

B.1.6.3 Poročanje in svetovanje

B.1.6.3.1 Funkcija upravljanja tveganj

Pri poročanju o tveganjih razlikujemo med rednim poročanjem po vnaprej določenih terminih (letno, četrtno) in izrednim (ad hoc) poročanjem.

Redno poročanje o tveganjih poteka enkrat letno v okviru procesa planiranja kot ocena tveganj za naslednje leto. Redna četrtna poročila podajo informacijo o dejansko nastalih tveganjih in odstopanjih od ocenjenih tveganj. Poročanje izvajajo odgovorne osebe po posameznih področjih tveganj (upravljavci tveganj), ki poročajo oddelku upravljanja tveganj. Oddelek upravljanja tveganj izdelava poročila, ki se polletno posredujejo upravi in nadzornemu svetu.

Nadalje se najmanj enkrat letno izdelava poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA), ki ga potrdi uprava; poročilo se predstavi nadzornemu svetu, nosilcem ključnih funkcij in vsem vodilnim zaposlenim in vsebuje vse informacije, ki so pomembne za postopek strateškega odločanja. Poročilo se v dveh tednih po potrditvi uprave posreduje AZN.

Funkcija upravljanja tveganj svetuje upravi pri vprašanjih glede tveganj, predlaga ustrezne ukrepe za omejevanje tveganj ter njihov nadzor na ravni celotne zavarovalnice.

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 vprašanjih, 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 svetovalac sodeluje v projektnih skupinah, stalnih in občasnih poslovodskih odborih in komisijah.

B.1.6.3.4 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija enkrat letno pripravi pisno poročilo aktuarske funkcije, ki ga predloži upravi in nadzornemu svetu. V poročilu aktuarske funkcije so dokumentirane ugotovitve glede zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij ter o tem ali so oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije primerne za pokrivanje vseh obveznosti iz prevzetih zavarovanj. Nadalje so opisane ugotovitve glede politike prevzemanja zavarovalnih tveganj (vključno z ugotovitvami glede višine zavarovalnih premij za posamezne produkte z vidika, ali je premija posameznih produktov zadostna za pokrivanje vseh obveznosti iz teh produktov) ter ugotovitve glede ustreznosti pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na namensko družbo. V poročilu aktuarske funkcije so jasno opredeljene pomanjkljivosti ter priporočila za odpravo teh pomanjkljivosti.

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 Prokuristi

B.2.1.3.1 Izobrazba in poklicne izkušnje

Prokuristi 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.2.1.3.2 Znanja

Prokuristi morajo izkazati znanja na področjih zavarovalnih in finančnih trgov, poslovne strategije in poslovnega modela, sistema upravljanja, finančne (računovodstvo) in aktuarske analize ter zakonodaje. Posamezni prokurist mora imeti poglobljeno znanje iz vsaj enega izmed navedenih področij.

B.2.1.4 Nadzorni svet

B.2.1.4.1 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 nefinančnih področjih zadošča kot potrebna izkušnja, če je bilo takšno delovanje v daljšem časovnem obdobju, gospodarsko usmerjeno in ni bilo popolnoma podrejene narave.

Kot zadostna izkušnja šteje tudi daljše aktivno delovanje na področju vodenja in gospodarjenja izven finančnega sektorja.

B.2.1.4.2 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.2.1.5 Nosilci ključnih funkcij

B.2.1.5.1 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.2.1.5.2 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 ključno 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 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 imenovanju 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 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 Prokurist

Za izvajanje ocene ustreznosti prokurista je pristojna uprava zavarovalnice. Pravni oddelek lahko pridobi, posreduje in pripravi dokumentacijo, ne sme pa izvajati samega postopka ocene ustreznosti.

Ocena ustreznosti prokurista se opravi pred njegovim imenovanjem, da lahko uprava in nadzorni svet uporabita rezultate ocene ustreznosti kot podlago za odločanje o imenovanju prokuristov.

Pred imenovanjem se opravi predstavitev kandidata, na kateri imajo posamezni člani uprave možnost, da kandidatu zastavljajo vprašanja.

B.2.2.3 Nadzorni svet

Za izvajanje ocene ustreznosti članov nadzornega sveta je pristojen nadzorni svet zavarovalnice. V kolikor je kandidat 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 imenovanju članov nadzornega sveta se opravi pred njihovim imenovanjem, da lahko lastniki upoštevajo rezultate ocene ustreznosti pri izbiri oziroma imenovanju članov nadzornega sveta.

B.2.2.4 Nosilci ključnih funkcij

Za izvajanje ocene ustreznosti nosilcev ključnih funkcij je pristojen pravni oddelek, pri čemer odločitve 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 ustreznosti se poleg določenega profila funkcije kritično ocenjuje zlasti obstoj strokovnih in osebnih zahtev, potrebnih za opravljanje funkcije.

Ocena ustreznosti pri imenovanju 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 v skladu s strategijo tveganj; sistematično vrednotenje, upravljanje in nadzorovanje tveganj ter pripravljanje alternativnih ukrepov za pravočasno preprečevanje nevarnih razvojev.

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

Upravljanje tveganj v zavarovalnici je obširno opisana v Smernicah o upravljanju tveganj, ki jih potrdi uprava s soglasjem nadzornega sveta. Nosilec funkcije upravljanja tveganj smernice najmanj enkrat letno pregleda in po potrebi prilagodi.

B.3.1 Strategija tveganj

Iz navedenih načel poslovne strategije (poglavje A.1.1) lahko izluščimo naslednje strategije tveganj:

1. varovanje kontinuitete poslovanja,
2. varovanje 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. Pri izračunavanju zadostnih lastnih virov sredstev v skladu s standardno formulo iz Solventnosti II zavarovalnica sledi zakonodajnim zahtevam; hkrati pa z dodatnimi lastnimi izračuni in analizami v internem pogledu upošteva specifične zavarovalnice.

Usklajevanje poslovne strategije in strategije tveganja med drugim poteka v okviru letnega načrtovanja in izračunavanja kazalnikov in izračunov scenarijev ter sistemov zgodnjega opozarjanja.

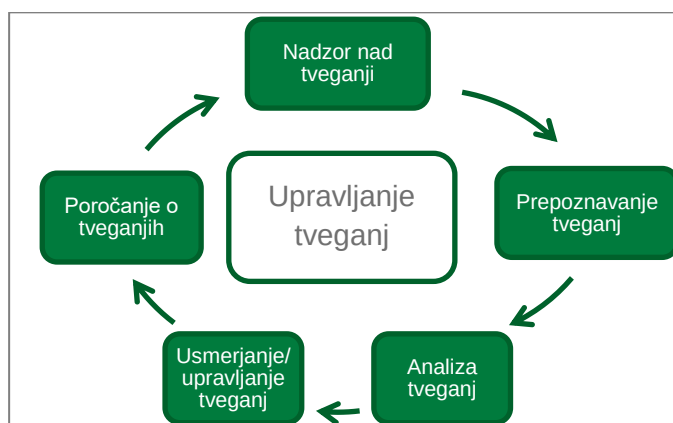
Zraven tega zavarovalnica na podlagi večletnih načrtov v okviru postopka lastne ocene tveganj in solventnosti opredeljuje zaključke o zadostnosti lastnih virov sredstev v enakem časovnem

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 procesa 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 upravljalci tveganj odgovorni za oceno in upravljanje teh tveganj. 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**. V tem koraku se prepoznana tveganja kvantificirajo. Predstavitev finančnih učinkov sledi tam, kjer je to možno in smiselno. Zraven tega se za vsa druga pomembnejša tveganja (kot npr. operativno tveganje) pripravijo 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). Pričakovana vrednost tveganja na leto je odvisna od višine tveganja in verjetnosti nastopa le-tega. Proces standardne ocene potencialnih tveganj poteka enkrat letno v okviru izdelave plana (oktober).

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

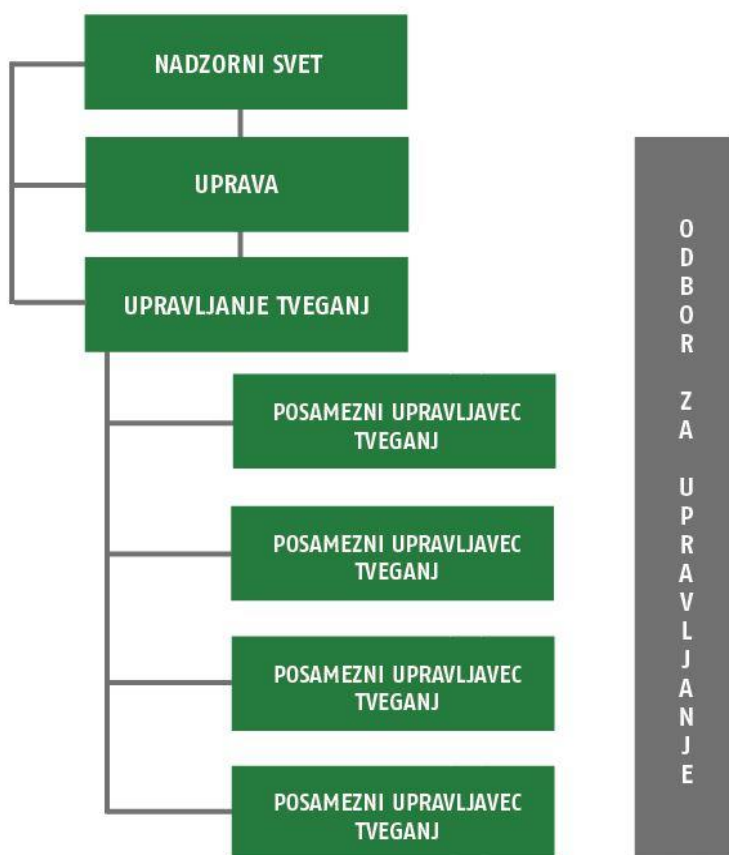
Po oceni in analizi tveganj sledi kontinuirano **usmerjanje/upravljanje tveganj**, kjer se med seboj povežejo zakonodajne zahteve, profil tveganja, notranja skupna potreba solventnosti in notranje določene meje tveganj. Pri tem je treba zagotoviti, da je za materialna/bistvena tveganja na voljo ustrezna 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 ukrepe za zmanjševanje tveganj ob upoštevanju načela gospodarnosti.

Poročanje kot naslednji pomemben korak se izvaja redno in ob nastopu posebnih okoliščin tudi izredno.

Zadnji korak v procesu upravljanja tveganj je kontinuiran **nadzor nad tveganji**. Nadzor nad tveganji je glavna naloga upravljavcev tveganj in se izvaja z nadzorom položaja tveganj glede na limite in nadzorom indikatorjev tveganj. Prav tako se opazuje implementacija ukrepov, ki omejujejo tveganja in opazuje se 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 in poroča neposredno upravi, ki 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, upravljanje 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) prepozna in ocenjuje **funkcija spremljanja skladnosti**.

Funkcija **notranje revizije** izdelava na tveganjih temelječ plan preverjanj in presoja učinkovitost sistema upravljanja tveganj.

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

Za zagotavljanje učinkovitega sodelovanja med nosilci ključnih funkcij in vsemi področji zavarovalnice se četrtletno organizira seja Odbora za upravljanje, na kateri se razpravlja o pomembnih tveganjih posameznih oddelkov ter o celoviti situaciji tveganj v zavarovalnici in na kateri se sprejmejo potrebni ukrepi. Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za koordinacijo in podporo posameznim upravljavcem tveganj, za združevanje rezultatov in pripravo celotnega profila 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 upravljanja tveganj in na drugi strani od funkcije upravljanja tveganj do uprave in nadzornega sveta. Izdelava poročil in svetovanje funkcije upravljanja tveganja so predstavljeni v poglavju B.1.6.3.1.

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 tudi razkritji. Navedeno poteka v skladu s poslovno strategijo ob upoštevanju strategije tveganj in naložbene strategije. Pri tem se upošteva tudi pogled v prihodnost z v prihodnost usmerjeno perspektivo s ciljem celostne obravnave tveganj in vključitvijo tudi potencialnih prihodnjih tveganj.

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

ORSA je pomemben instrument upravljanja za upravo in predstavlja 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 temelji na definirani strategiji tveganj, ki mora biti skladna s poslovno strategijo. Nadaljuje se z definiranjem limitov in opredelitvijo pripravljenosti za sprejem tveganj ter 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 (prvi razred). Iz tega izhaja stopnja solventnosti za posamezno leto.

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

Dodatno del ORSA poročila predstavlja primerjava SCR-izračunov oziroma SCR- predpostavk (prvi steber) z OSN-izračuni in OSN-predpostavkami iz notranjega pogleda na tveganja (drugi steber).

Nadalje se v okviru ORSA procesa preveri skladnost s predpisi glede zahtevanega solventnostnega kapitala in minimalnega kapitala ter skladnost s predpisi glede zavarovalno-tehničnih rezervacij; vsi zaključki so predstavljeni 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 potrjene s strani uprave, hkrati so predmet razprave na raznih odborih za upravljanje. Te predpostavke, rezultati in ugotovitve so upoštewane pri odločanju vodstva oziroma lahko vodijo tudi 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. Pomembno je, da uprava razume predpostavke ORSA izračuna, preveri rezultate in iz tega izpelje upravljaljske odločitve. Te odločitve so v nadaljevanju 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, da se izvede 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 upravi praviloma služijo 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 za največja tveganja razvite lastne notranje metode na osnovi tvegane vrednosti »Value at Risk« oziroma izvajajo se 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, se upoštevajo na podlagi ocene.

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 1. stebra.

Projekcija skupnih solventnostnih potreb zavarovalnice temelji na planu za prihodnja tri leta.

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 datum. Poleg višine lastnih virov sredstev je odločilnega pomena tudi njihova kvaliteta in razvrstitev v razrede.

Lastni viri sredstev zavarovalnice so izključno najboljšega razreda (prvi razred). Cilj zavarovalnice je tudi v bodoče razpolagati z lastnimi viri sredstev izključno prvega razreda.

Zavarovalnica zagotavlja realistične načrte za zbiranje kapitala, ki se pripravijo 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.

Če bi napoved nakazala možnost, da bi se stopnja solventnosti zavarovalnice lahko znižala pod notranje določen prag, bi bilo potrebno pripraviti načrt ukrepov.

B.4 Sistem notranjega nadzora

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 operativne 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.

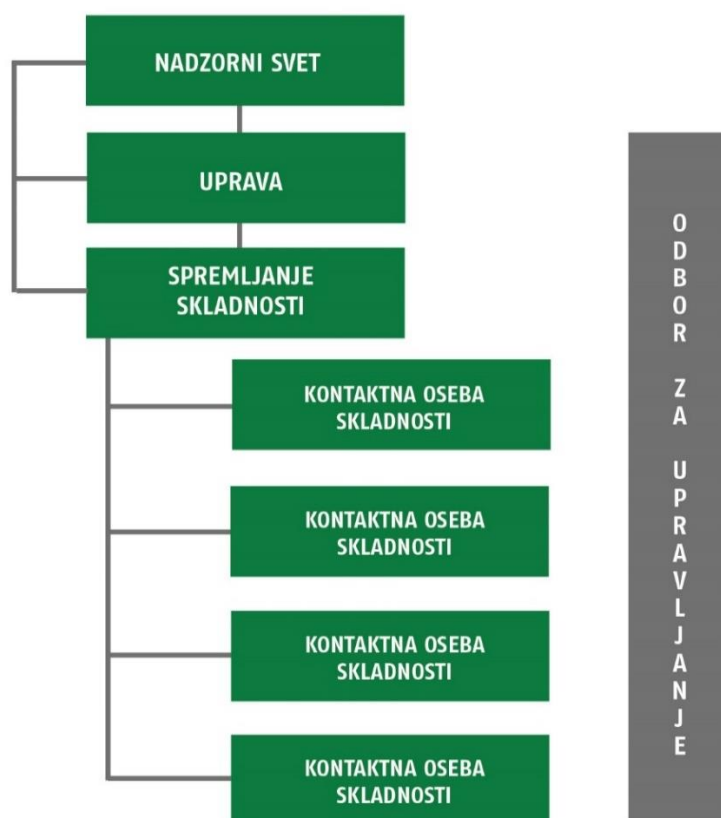
Nosilec funkcije upravljanja tveganj začne postopek predstavitve ključnih procesov in podpira odgovorne osebe oziroma zaposlene pri pripravi procesov. Z razvrstitvijo dokumentiranih aktivnosti h konkretnim vlogam je odgovornost za izvedbo kontrol jasno definirana.

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: Organizacija funkcije 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 oddelek, 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: Organizacija funkcije notranje revizije

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 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.

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

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je organizirana kot prikazano spodaj:



Slika 9: Organizacija aktuarske funkcije

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 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 informacije

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

C. Profil tveganja

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).

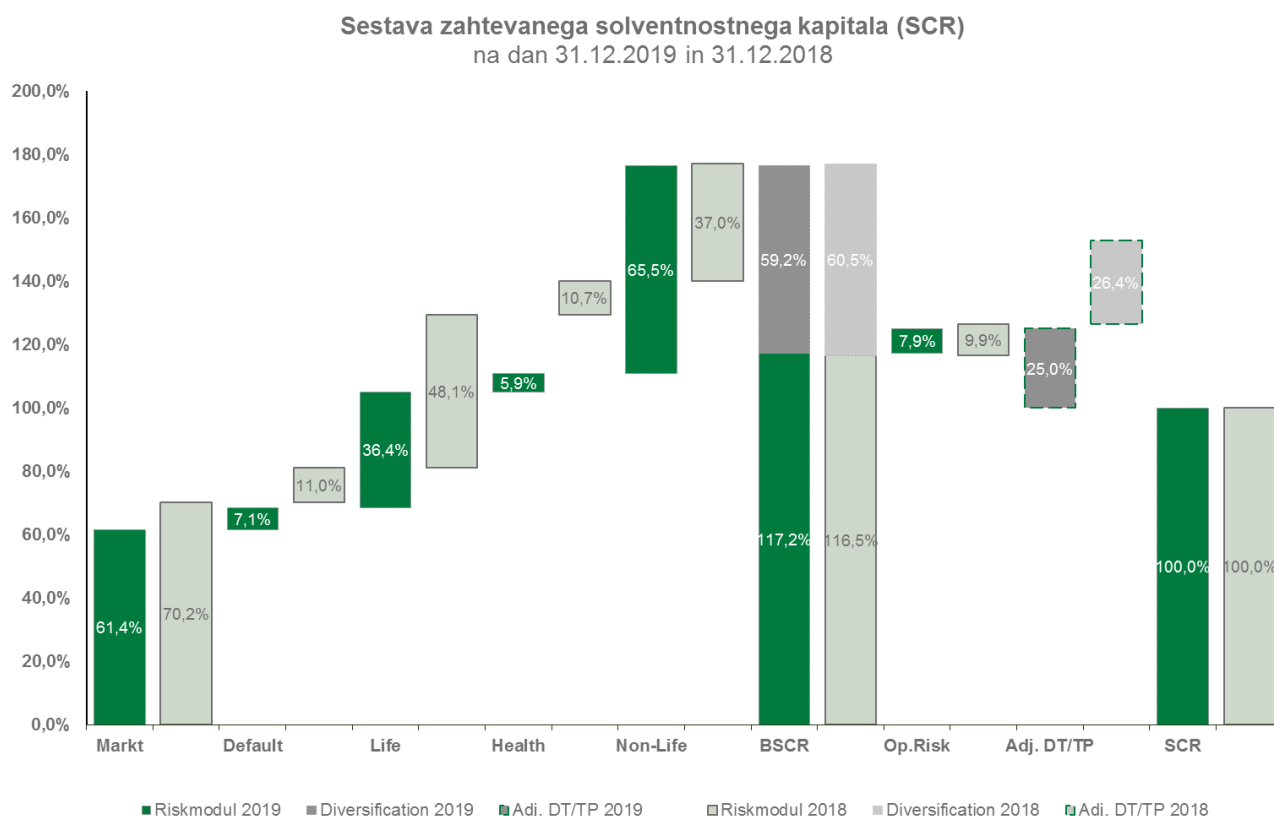
Za omejitev tveganj je zavarovalnica določila notranje limite tveganj. To so limiti ob prevzemu tveganj, ki si jih je zavarovalnica zadala sama. Skladnost z limiti je po eni strani dosežena z dobrim funkcionalnim notranjim sistemom kontrol, po drugi strani pa z dobrimi tehnikami za zmanjševanje tveganj. V primeru prekoračitve limitov se sproži 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. 2019.

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 na dan 31. 12. 2019 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. 2019 je sestavljen iz naslednjih tveganj:



Graf 1: Profil tveganja po SCR-izračunu na dan 31.12.2019

Pomembna tveganja glede na SCR-izračun na dan 31. 12. 2019 predstavljata zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj in tržno tveganje, ki jima sledi zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj.

Iz grafa je razvidno, da se je profil tveganj glede na preteklo leto spremenil, spremembe so v deležih posameznih tveganj. Zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj se je povečalo, tržno zavarovalno tveganje in zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj sta se zmanjšali.

Kapitalska zahteva se je glede na preteklo leto povečala za 40,0 %, lastni viri so se povečali za 16,1 %. Razmerje med zahtevanim solventnostnim kapitalom in lastnimi viri se je iz 284,6 % na dan 31.12.2018 znižal na 235,9 % na dan 31.12.2019. BSCR se je v letu 2019 glede na 2018 povečal za 40,8 odstotnih točk. 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 tako imenovano kritično rdeče območje ali če presegajo 10 % zahtevanega solventnostnega kapitala. Poleg tega je pet največjih tveganj zavarovalnice 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.

- a. Med pomembna **zavarovalna tveganja premoženjskih zavarovanj** zavarovalnice sodijo:
- tveganje premij in rezervacij,
 - tveganje predčasnih prekinitev in
 - tveganja katastrof.

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 toča, vihar, potres in poplava ter tveganja katastrof zaradi človeka, kot so požar, masovna nesreča iz naslova obveznih avtomobilskih zavarovanj ipd.

- b. Med večja **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.

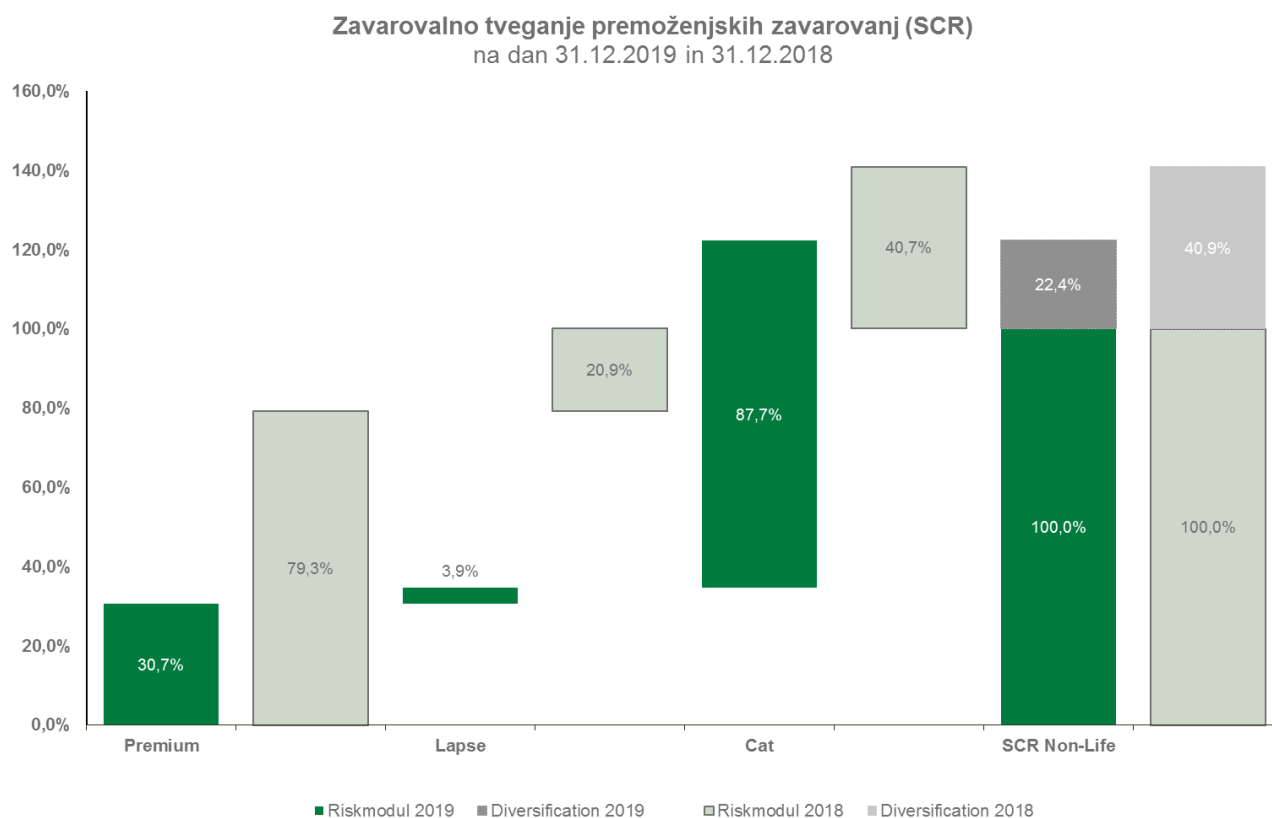
- c. Zavarovalnica se ne ukvarja z zdravstvenim zavarovanjem. Skladno s standardno formulo se **zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj** iz nezgodnih zavarovanj pripiše k zdravstvenemu tveganju na podobni tehnični podlagi, kot jo ima premoženjsko zavarovanje (na kratko: HSNLT):
- tveganje premij in rezervacij HSNLT,
 - tveganje predčasnih prekinitev HSNLT.

C.1.1 Izpostavljenost tveganju

Izpostavljenost tveganju premoženjskih zavarovanj znaša 65,5 % skupnega SCR (2018: 37,0 %) in predstavlja največje tveganje zavarovalnice v profilu tveganj. Zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj znaša 36,4 % skupnega SCR (2018: 48,1 %) in predstavlja pomembno vlogo v profilu tveganja zavarovalnice. Zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj znaša 5,9 % skupnega SCR in je za zavarovalnico zanemarljivo.

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.

a) Zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj



Graf 2: Zavarovalno tveganje premoženjskih zavarovanj (SCR)

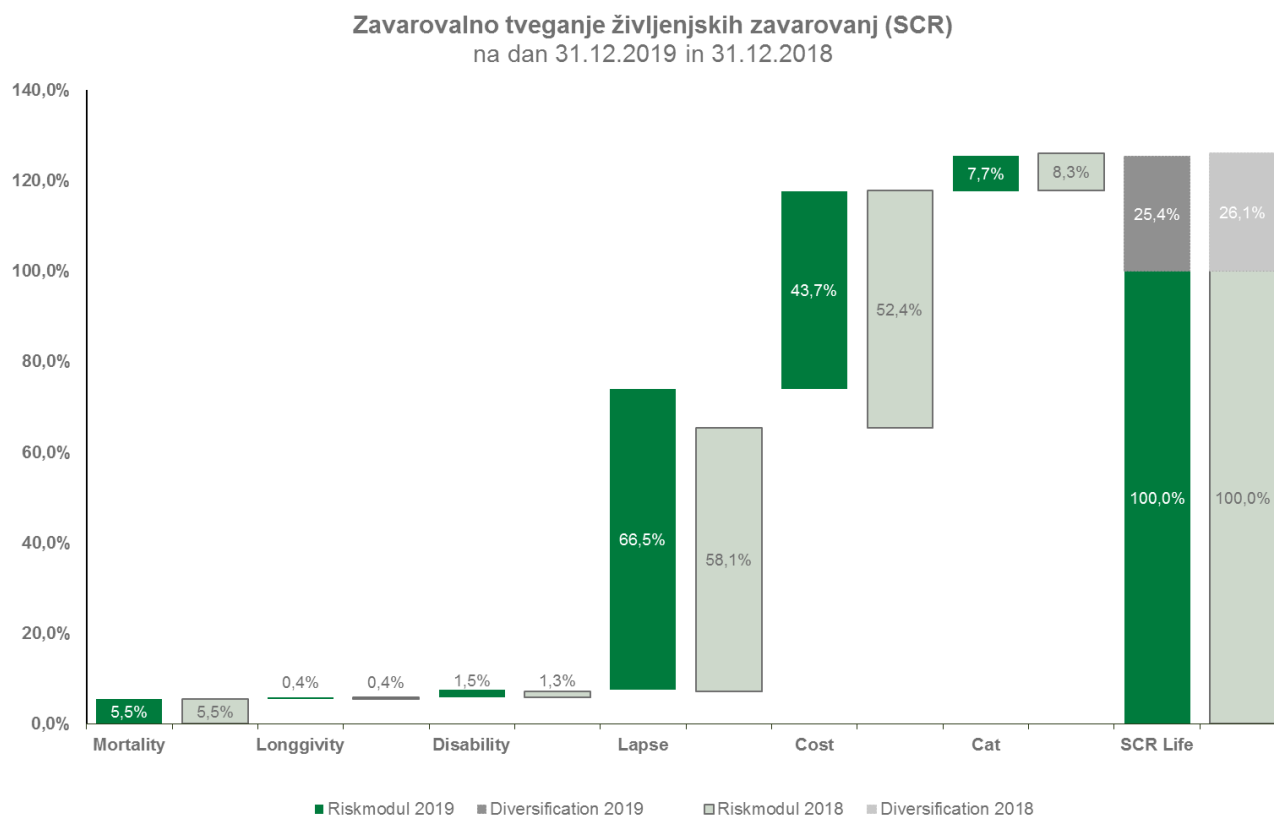
Največjo izpostavljenost zavarovalnih tveganj premoženjskih zavarovanj po standardni formuli predstavljata tveganje katastrof v višini 57,4 % (2018: 15,1 %) ter tveganje premij in rezervacij v višini 20,1 % (2018: 29,3 %) glede na skupni SCR. Znotraj modula premoženjskih zavarovanj tveganje katastrof predstavlja 87,7 %, tveganje premij in rezervacij predstavlja 30,7% in tveganje predčasnih prekinitev 3,9 %.

Kapitalska zahteva za **tveganje katastrof** premoženjskih zavarovanj je v prvi vrsti rezultat naravnih katastrof (toča, vihar, potres in poplava) ter katastrof zaradi človeka, kot je požar. V letu 2019 se je kapitalska zahteva za tveganje katastrof povečala predvsem zaradi razširitve

upoštevanih scenarijev v okviru naravnih katastrof; dodatno se ob poplavih in potresih pri izračunu upoštevata vpliva toče in viharja. Tveganje katastrof se je zvišalo za 434,1 %.

Tveganje premij in rezervacij premoženjskih zavarovanj je sestavljeno iz nezgodnih zavarovanj, zavarovanj odgovornosti pri uporabi vozil, drugih zavarovanj kopenskih vozil, zavarovanj požara in drugih škodnih zavarovanj, zavarovanja splošne odgovornosti, zavarovanja pomoči in zavarovanja različnih finančnih izgub.

b) 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 24,2 % (2018: 28,0 %) in tveganje stroškov v višini 15,9 % (2018: 25,2 %) glede na skupni SCR. Znotraj modula življenjskih zavarovanj tveganje predčasnih prekinitev predstavlja 66,5 % in tveganje stroškov 43,7 %.

Tveganje predčasnih prekinitev je v zavarovalnici določeno s scenarijem masovnih prekinitev (predpostavka: 40 % vseh pogodb je prekinjenih).

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

c) Zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj

Zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj predstavlja 5,9 % (2018: 10,7 %) glede na skupni SCR in ne predstavlja pomembnega tveganja.

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 izkazu so zavarovalno-tehnične rezervacije izkazane v taki višini, kot je potrebno za trajno izpolnjevanje obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb.

Sredstva za kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij so investirana v najboljšem interesu zavarovalcev in ostalih upravičencev. Na področju **življenjskih zavarovanj** so konkretni naložbeni cilji določeni s faktorji povprečne obrestne mere, potrebne udeležbe pri dobičku, prostih lastnih sredstev v povezavi s pričakovanimi nihanjem vrednosti portfelja in strukturo na strani obveznosti. Za naložbeni cilj na področju **premoženjskih zavarovanj** ne veljajo posebni pogoji, kot je npr. minimalna obrestna mera. Posebni pogoji veljajo le za dolgoročne obveznosti, kot je npr. zavarovanje odgovornosti, kjer se upošteva struktura obveznosti.

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 življenjskih zavarovanj.

Zavarovalnica oblikuje **rezervacije življenjskih zavarovanj** v znesku, ki je enak vsoti najboljše ocene 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 odgovornosti ali nezgodno zavarovanje) zagotovi, da se trajanje sredstev karseda ujema z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami. Večinski del portfelja premoženjskih zavarovanj se kljub temu poravnava v kratkem času praviloma znotraj tekočega koledarskega leta, v katerem so škode nastale ali bile prijavljene oziroma 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.

V okviru procesa upravljanja tveganj zavarovalnica v procesu ORSA izvaja scenarije in stres teste, ki presegajo scenarije SCR-izračunov. Ti scenariji in stres testi so simulirani na osnovi trenutnega portfelja zavarovalnice na določena geografska področja, kot npr. potresno ali poplavno območje ter območja viharjev in toč.

To so dogodki na geografskih področjih, kjer ima zavarovalnica visoko koncentracijo portfelja. Ob upoštevanju pozavarovanja je delež škode, ki odpade na zavarovalnico, občutno manjši.

C.1.3 Zmanjševanje tveganj

Tehnike za zmanjševanje tveganj so vse tehnike, ki zavarovalnici omogočajo, da prenesejo del ali vsa svoja tveganja na drugo stranko. 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 zavarovanja, kot tudi za nezgodno zavarovanje.

C.1.4 Likvidnostno tveganje prihodnjih dobičkov

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

EPIFP je komponenta razreda 1 (kot del uskladitvene rezerve), ki je v zavarovalnici na dan 31. 12. 2019 razdeljena na področje življenjskega in premoženjskega zavarovanja kot kaže naslednja tabela:

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	Razred 1 2019 TEUR	Razred 1 2018 TEUR
Premoženje	3.691	1.564
Življenje	1.485	8.489
Skupaj	5.175	10.054

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 za področje življenjskih zavarovanj, kar posledično vpliva tako na pomembne postavke sredstev kot tudi 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 neposredno ali posredno zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov.

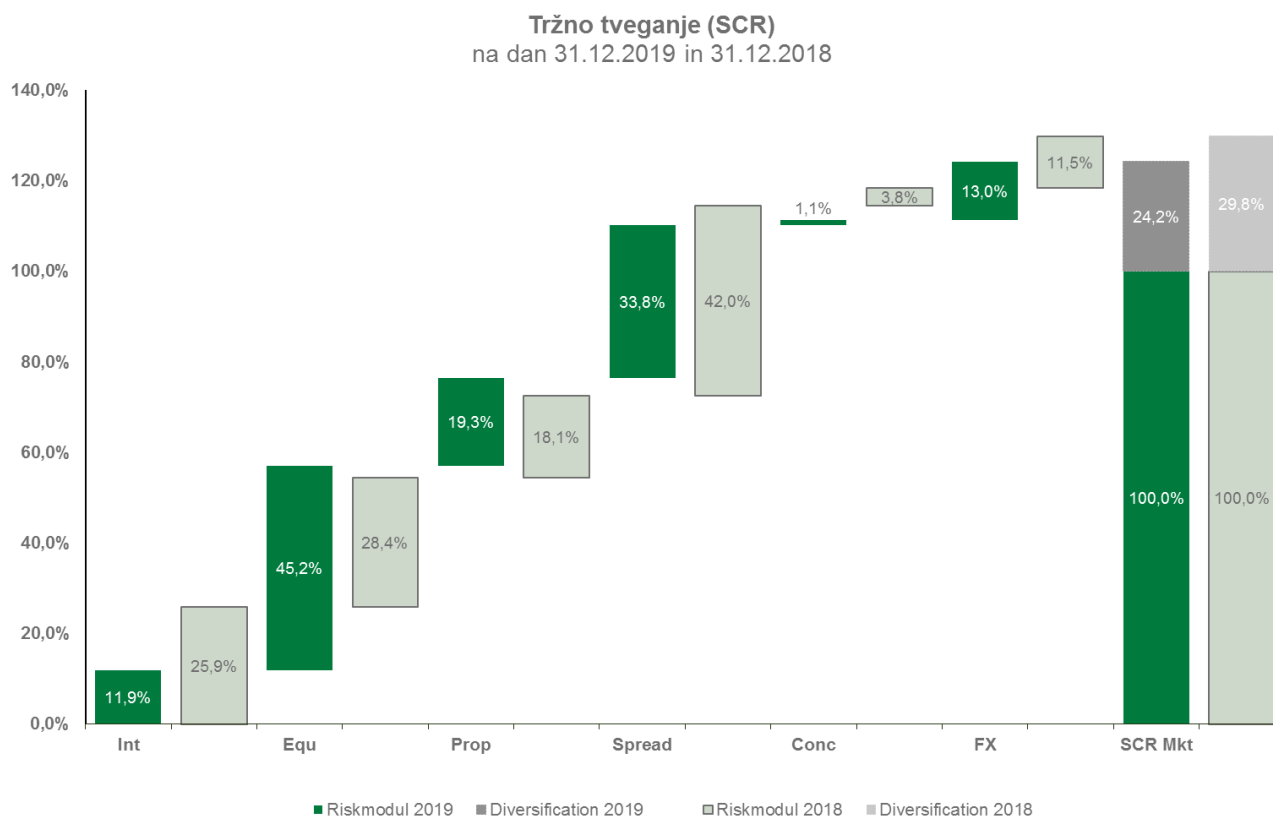
C.2.1 Izpostavljenost tveganju

Zavarovalnica ima tržna tveganja skladno s standardno formulo razdeljena v naslednje module:

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

Tržno tveganje po SCR s 61,4 % skupnega SCR (2018: 70,2 %) predstavlja drugo 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 lastniških vrednostnih papirjev** z 27,8 % (2018: 20,0 %) glede na skupni SCR največje tveganje znotraj tržnih zavarovanj. Znotraj modula tržnih tveganj tveganje lastniških vrednostnih papirjev s 45,2 % predstavlja največje tveganje. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nepredvidljivost tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev.

Tveganje kreditnih pribitkov z 20,7 % (2018: 29,5 %) glede na skupni SCR predstavlja drugo največje tveganje znotraj tržnih tveganj. Znotraj modula tržnih tveganj tveganje kreditnih pribitkov znaša 33,8 %. Tveganje kreditnih pribitkov odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov na netvegano obrestno mero.

Tveganje nepremičnin z 11,9 % (2018: 12,7 %) glede na skupni SCR odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti tržnih cen nepremičnin. Znotraj modula tržnih tveganj tveganje nepremičnin predstavlja 19,3 %.

Tveganje lastniških vrednosti papirjev se je v primerjavi s preteklim letom povečalo za 94,8 %. Na strani sredstev se je zaradi ugodnih sprememb na trgu v primerjavi s preteklim letom tržna vrednost lastniških vrednostnih papirjev povečala, prav tako se je povečala simetrična prilagoditev (iz -6,3 % na -0,1 %). Obveznosti so se zaradi nizkih obrestnih mer v primerjavi s preteklim letom prav tako povečale, vendar ne tako izrazito, kot na strani sredstev.

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. Uravnoteženost strateške razporeditve premoženja presega predpisane zahteve in sledi dolgoletni uspešno varnostno usmerjeni strategiji zavarovalnice. Pomembno načelo je široka razpršitev znotraj vsake naložbene kategorije sredstev.

Tako z ustreznimi limiti kot s kontrolami in procesi poročanja je zagotovljeno, da v naložbenem procesu zavarovalnice ni nezaželenega ali pretiranega prevzemanja tveganj in da se naložbena politika izvaja znotraj predpisanih pravil.

Osnove naložbene strategije so analizirane in posodobljene polletno.

C.2.2 Tveganje koncentracije

Tveganje tržne koncentracije predstavlja 0,7 % skupnega SCR (2018: 2,7 %).

C.2.3 Zmanjševanje tveganj

Zavarovalnica bi po potrebi uporabila 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

Tržno tveganje je v zavarovalnici vsa leta predstavljalo največje tveganje zavarovalnice; v letu 2019 predstavlja drugo največje tveganje. Posledično se v zavarovalnici na tem področju izvajajo številne analize občutljivosti in scenarijev.

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 (najboljše ocene).

Pri tem pride tako do vzporednega premika krivulje obrestnih mer kot tudi do zasuka navedene krivulje. Pri zasuku krivulje obrestnih mer se krivulja na dolgi rok izravna (dolgotrajno nizke obrestne mere – Low for Long), na kratek rok pa pride do zasuka krivulja navzdol (strmejša

krivulja obrestnih mer). Poleg strmejšje 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 najboljše ocene na spremembe predpostavk ekstrapolacije krivulje netvegane obrestne mere. V ta namen se zadnja likvidnostna točka za krivuljo obrestnih mer premakne iz 20 na 30 let in končna terminska obrestna mera iz 4,05 % na 3,70 %. Nadalje se preveri tudi obnašanje najboljše ocene v primeru, ko se odstranijo vse predpostavke netvegane krivulje obrestnih mer in ko se najboljša ocena vrednosti z uporabo Libor / Swap.

Najslabši scenarij za zavarovalnico je »Double Hit« scenarij, kjer je največji negativen učinek na lastna sredstva zavarovalnice (-63,10 %), sledi mu vzporedni premik krivulje obrestnih mer za -100 b.t. (-34,51 %) ter »Low for Long« scenarij (-34,10 %). 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 za oceno potencialnega rezultata izvede dodaten scenarij, ki predvidi šok z znižanjem tržnih vrednosti za 35 % oziroma 20 % in posledično zmanjšanje lastnih sredstev. Posledično se zmanjša tudi tveganje lastniških vrednostnih papirjev.

Scenarij šoka nepremičnin

Na področju nepremičnin se v okviru analize scenarija upoštevajo le nepremičnine v lastni uporabi ob predpostavki, da se volatilnost spremeni iz 10 na 15%.

Scenarij šoka kreditnih pribitkov

Zavarovalnica nalaga predvsem v vrednostne papirje z dobro bonitetno oceno (AAA-BBB). V okviru analiz scenarijev se predvidevata dva možna scenarija za tveganje kreditnih pribitkov.

- a) V prvem scenariju 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 neposredno v portfelju in v investicijskih skladih povzročajo izgubo tržne vrednosti. Posledično pride do zmanjšanja tveganja kreditnih pribitkov zaradi nižjih tržnih vrednosti.

- b) V drugem scenariju je uporabljena degradacija bonitetnih ocen vseh pomembnih nasprotnih strank. Za ta scenarij je bila Republika Slovenija izbrana za največjo oz. najpomembnejšo nasprotno stranko. Bonitetna ocena državnih obveznic Republike Slovenije se je v tem primeru zmanjšala iz A na BBB. V nadaljevanju se je tveganje kreditnih pribitkov preračunalo s simulacijo Monte Carlo. Po tem scenariju sledi povečanje tveganja kreditnih pribitkov.

Scenarij šoka valutnega tveganja

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. V nadaljevanju je bila izvedena simulacija, iz katere sledi povečana izpostavljenost in hkrati povečano tveganje.

Rezultati vseh analiz scenarijev in stres testov kažejo na to, da zavarovalnica razpolaga z zadostnimi lastnimi sredstvi za pokritje zahtevanega solventnostnega kapitala. Glede na zaključeno, v tem trenutku dodatni 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 nanaša na verjetnost izgube pri neplačilu pozavarovalnih partnerjev.

Tveganje neplačila nasprotne stranke predstavlja 7,1 % (2018: 11,0 %) skupnega SCR v profilu tveganj zavarovalnice. V primerjavi s preteklim letom se je tveganje znižalo.

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 skladno s predpisi v standardni formuli ni uporabljeno, je pa ocena likvidnostnega tveganja v procesu upravljanja tveganj in procesu ORSA upoštevana. Posebno pomembnost je treba pripisati pojavu 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 94,3 % portfelja zavarovalnice predstavljajo vrednostni papirji z bonitetno oceno vsaj BBB.

Zavarovalnica je še posebej pozorna na zagotavljanje likvidnosti pri sredstvih življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov ali vezanih na indeks. V izbor naložb vključuje naložbe v investicijske sklade, ki so dovolj likvidni, da omogočajo zagotavljanje zadostne višine likvidnih sredstev ob potencialno povišanih potrebah.

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 2019 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 prekinitev 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 kumulnem dogodku

V drugem likvidnostnem scenariju se predvideva neplačilo pozavarovatelja po kumulnem dogodku. Kumulen dogodek je definiran kot masovna nezgoda šestih oseb s sklenjenim mešanim življenjskim zavarovanjem z visoko zavarovalno vsoto. V tem scenariju se predpostavi, da ob kumulnem 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 kumulnem dogodku.

Glede na zaključeno, v tem trenutku dodatni ukrepi niso potrebni.

C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje izgube 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 prekinejo ali vsaj začasno onemogočijo poslovanje. Med operativna tveganja sodijo tudi škode, ki nastanejo zaradi namerne prevare ali napake v vsakodnevnem 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 7,9 % skupnega SCR (2018: 9,9 %).

V notranjem pogledu se operativna tveganja ocenjujejo na osnovi ocene strokovnjakov z uporabo metode Delphi.

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

Če pride do pritožb strank, se le-te zabeležijo in karseda hitro sprocesirajo. Vsaka pritožba se dokumentira in obravnava samostojno.

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 izločenih poslov upravlja kritične in pomembne operativne funkcije ali aktivnosti v skladu s Solventnostjo II za vsa svoja hčerinska podjetja, med katere spada tudi zavarovalnica. Ti izločeni posli so IT, upravljanje naložb in upravljanje pozavarovanja.

C.5.2 Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije se pri operativnih tveganjih ne pojavlja.

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. V matični družbi se 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 Druga 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 od leta 2019 vsa navedena tveganja upoštevana, vendar niso obravnavana kot pomembna. Do leta 2019 so bila vsa tveganja enako upoštevana z izjemo ALM tveganja, ki je bilo do leta 2019 ocenjeno z 0.

Novonastala tveganja so v zavarovalnici hitro prepoznana skozi proces četrletnega 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 se obravnavajo na upravi in odboru za upravljanje. Dodatno so v kriznih načrtih opisani tudi posebni ukrepi na področju zunanje komunikacije za krizne primere.

C.6.4 Občutljivost na tveganje

Pred pomembnimi strateškimi odločitvami se zmeraj izvajajo temu primerni scenariji.

C.7 Druge 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 zavarovalnice v skladu s SII na 31. 12. 2019 je prikazana v tabeli S.02.01.02., kot sledi:

S.02.01.02 Bilanca stanja

	Pojasnila		Vrednost po SII 2019	Vrednost po SII 2018
v TEUR				
Sredstva			C0010	C0010
Odloženi stroški pridobitve	R0020	D.1.1.1	0	0
Neopredmetena sredstva	R0030	D.1.1.2	0	0
Odložene terjatve za davek	R0040	D.1.1.3	5.453	1.652
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050		0	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	D.1.1.4	4.628	4.405
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbmami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	D.1.1.5	166.232	162.776
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	D.1.1.6	4.617	2.552
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090		0	0
Lastniški vrednostni papirji	R0100		42	42
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	R0110		0	0
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>	R0120		42	42
Obveznice	R0130		137.730	139.132
<i>Državne obveznice</i>	R0140		99.654	102.145
<i>Podjetniške obveznice</i>	R0150		35.431	34.843
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	R0160		2.645	2.144
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170		0	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180		23.843	21.050
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.1.1.7	39.759	34.019
Kreditni in hipoteke	R0230	D.1.1.8	404	423
Posojila, vezana na police	R0240		351	392
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250		44	29
Drugi krediti in hipoteke	R0260		9	1
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	D.1.1.9	5.466	4.675
premoženjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0280		6.300	5.192
premoženjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290		6.406	6.141
zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0300		-106	-949
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310		-797	-488
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320		0	0
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330		-797	-488
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340		-37	-29
Depoziti pri cedentih	R0350		0	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	D.1.1.10	1.122	1.096
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	D.1.1.11	136	103
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	D.1.1.12	457	675
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.1.1.13	3.104	3.253
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	D.1.1.14	174	170
Sredstva skupaj	R0500		226.934	213.246

			Vrednost po SII 2019	Vrednost po SII 2018
v TEUR				
Obveznosti			C0010	C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja	R0510	D.2.1	16.673	9.977
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520		16.908	11.977
ZTR, izračunane kot celota	R0530		0	0
Najboljša ocena	R0540		12.620	10.923
Marža za tveganje	R0550		4.288	1.054
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna premoženjskim)	R0560		-235	-2.000
ZTR, izračunane kot celota	R0570		0	0
Najboljša ocena	R0580		-345	-2.157
Marža za tveganje	R0590		110	157
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	D.2.2	115.669	114.127
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		115.669	114.127
ZTR, izračunane kot celota	R0660		0	0
Najboljša ocena	R0670		112.014	110.696
Marža za tveganje	R0680		3.656	3.431
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690		33.883	35.503
ZTR, izračunane kot celota	R0700		0	0
Najboljša ocena	R0710		31.345	33.773
Marža za tveganje	R0720		2.538	1.730
Pogojne obveznosti	R0740		0	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	D.3.1.1	422	353
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760		0	0
Depoziti pozavarovateljev	R0770		0	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	D.3.1.2	6.883	7.454
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	4.020	2.341
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	D.3.1.4	1.706	1.223
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	D.3.1.5	1.032	1.972
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		180.287	172.950
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000		46.647	40.296

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 Odloženi stroški pridobitve

V SII bilanci je vrednost odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj glede na zakonodajo Solventnosti II ovrednotena na 0. Višina odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj po MSRP znašajo 1.229 TEUR.

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

D.1.1.2 Neopredmetena sredstva

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

V bilanci stanja po SII je vrednost neopredmetenih osnovnih sredstev ovrednotena na 0. V bilanci stanja po MSRP znašajo neopredmetena osnovna sredstva 23 TEUR.

Dodatna pojasnila so podana v poglavju *D.1.2.2*.

D.1.1.3 Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek v bilanci stanja po SII znašajo 5.453 TEUR. Terjatve za odloženi davek v bilanci stanja v skladu z MSRP znašajo 3.149 TEUR.

Pri izračunu terjatev za odloženi davek je za leto 2019 enako kot v preteklem letu uporabljena 19-odstotna davčna stopnja.

Dodatna pojasnila so podana v poglavju *D.1.3*.

D.1.1.4 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.

Zavarovalnica je v letu 2019 od neodvisnega zunanje ocenjevalca vrednosti nepremičnin pridobila ponovno oceno poštene vrednosti nepremičnin na dan 30.11.2019, namenjenih za lastno uporabo. Ponovne cenitve so potrebne, 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 4.628 TEUR, medtem ko je njihova vrednost v bilanci stanja v skladu s MSRP v letu 2019 3.406 TEUR. Razlika predstavlja 1.222 TEUR, za kolikor je ocenjena vrednost zemljišč in zgradb višja od knjižne vrednosti v skladu z MSRP.

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 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, vezanih na indeks ali enoto premoženja, za potrebe SII ustreza tržni vrednosti na dan vrednotenja. Naložbe se po pošteni vrednosti razvrščajo v skladu s hierarhijo, opisano v točki *D.1.2.3*. 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. 2019 za 7.806 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 Naložbene nepremičnine

Vrednost zemljišč in zgradb v bilanci stanja po SII znaša 4.617 TEUR, medtem ko je njihova vrednost v bilanci stanja v skladu s MSRP 3.991 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, le-ta je bila izvedena v letu 2019. Pri tem pa se uporabita najmanj dve od naslednjih metod: stroškovni pristop, pristop primerljivih prodaj in pristop donosa. Dodatna pojasnila so podana v poglavju D.4.3.

D.1.1.7 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 39.759 TEUR.

D.1.1.8 Krediti in hipoteke

Posojila, hipotekarna posojila in policna posojila se evidentirajo po odplačni vrednosti. Vrednost v bilanci stanja po SII je na bilančni dan 404 TEUR in ustreza vrednosti v skladu z MSRP.

D.1.1.9 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, 5.466 TEUR, medtem ko znašajo po MSRP 10.328 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.1.1.10 Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

V tej postavki so prikazane terjatve do zavarovalcev in zavarovalniških posrednikov. Akontirane provizije so izkazane v terjatvah 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 1.122 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 1.046 TEUR.

D.1.1.11 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 2019 ni razlik med vrednostjo terjatev v obeh bilancah, ki znaša 136 TEUR.

D.1.1.12 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 obračunanih najemnin in stroškov najemjemalcem.

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 457 TEUR.

D.1.1.13 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 3.104 TEUR.

D.1.1.14 Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Ta postavka vsebuje postavke za obračunavanje med oddelki ter postavke časovnih razmejitev. Knjigovodska vrednost v bilanci stanja po SII ustreza vrednosti v skladu z MSRP in na 31. 12. 2019 znaša 174 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 Odloženi stroški pridobitve

Odloženi stroški pridobitve so v bilanci v skladu z MSRP izračunani po dejanski stopnji glede na strukturo premoženjskih in nezgodnih zavarovanj. V bilanci stanja po SII so ovrednoteni na vrednost 0. Celotna višina odloženih stroškov pridobitve se obravnava kot prevrednotenje.

D.1.2.2 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.1.2.3 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.1.2.3.1 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.1.2.3.2 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.1.2.3.3 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.1.2.3.4 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 dospetja,
- nastanek pomembnih finančnih težav izdajatelja ali dolžnika,
- velika verjetnost, da bo posojilojemalec doživel stečaj ali finančno reorganizacijo,
- začetek insolvenčnega postopka.

D.1.3 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 so nekatere davčne olajšave časovno omejene, medtem ko se lahko davčna izguba porablja v neomejenem časovnem obdobju.

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 saldiranja z odloženimi obveznostmi za davek.

Odloženi davki so v letu 2019 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. Zavarovalno-tehnične rezervacije so izračunane ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja, pri čemer najboljša ocena premoženjskih zavarovanj vsebuje tako premijske rezervacije kot škodne rezervacije.

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

D.2.1 Premoženjska zavarovanja

D.2.1.1 Premijske rezervacije

Najboljšo oceno premijskih rezervacij predstavlja sedanja vrednost vseh pričakovanih škodnih zahtevkov in stroškov, zmanjšana za vse pričakovane prihodnje premijske prihodke. 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. Od finančnih odhodkov zaradi prihodnjih stroškov in pričakovanih škod bodo odvzeti pozitivni denarni tokovi prihodnjih plačil premij. Zaradi iztekov zavarovalnih pogodb in ostalih prenehanj se skozi čas zmanjšuje portfelj. Diskontiranje vseh denarnih tokov skozi čas predstavlja višino premijske rezervacije.

Premijske rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2019		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	-1.294	-798	-496
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	2.163	983	1.179
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	2.754	1.345	1.409
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	-555	-347	-207
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	-291	-144	-147
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	101	217	-116
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	95	74	22
Skupaj premoženjska zavarovanja		2.973	1.329	1.644

Tabela 12: Premijske rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2019

Premijske rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 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 13: Premijske rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018

Ustrezni tarifni sistem v kombinaciji z letnimi plačili premij privede 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. Pozitivna višina premijskih rezervacij (avtomobilska zavarovanja, zavarovanje pomoči in zavarovanje različnih finančnih izgub) je pretežno posledica kratkoročnih zavarovanj (enoletno trajanje zavarovanja – enoletne zavarovalne pogodbe) in tudi visokih prenosnih premij ter visokih kombiniranih količnikov.

Razlika med obema datumoma poročanja izhaja predvsem iz spremembe samih vhodnih podatkov, ki se uporabljajo pri izračunu premijskih rezervacij (sprememba portfelja in spremembe škodnih rezultatov).

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.

Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2019		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	949	559	390
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	3.713	1.542	2.171
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	2.237	1.000	1.236
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	1.557	980	577
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	361	161	200
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	209	209	0
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	276	195	81
Skupaj premoženjska zavarovanja		9.301	4.645	4.656

Tabela 14: Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2019

Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 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 15: Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018

Škodne rezervacije so se za malenkost povišale glede na preteklo leto, vendar so se na določenih segmentih vrst zavarovanj tudi zmanjšale glede na preteklo leto. Razlogi za spremembe škodnih rezervacij glede na preteklo leto so predvsem na področju LoB 7 zaradi povečanja portfelja iz naslova požarnih zavarovanj. V tabeli poročanja S.19.01.21 v dodatku

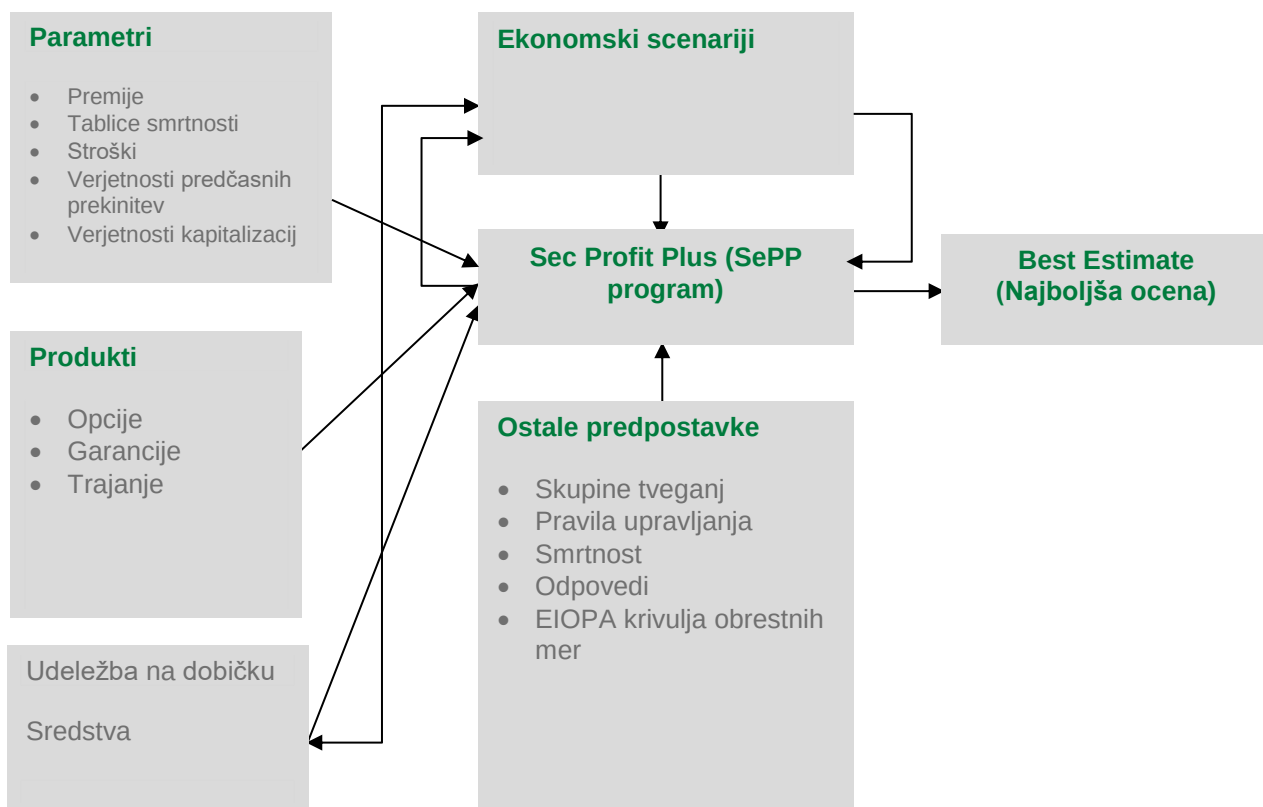
tega poročila so prikazane le vsote agregiranih škodnih trikotnikov. Škodni trikotniki so se oblikovali za osnovne škode.

D.2.2 Življenjska zavarovanja

D.2.2.1 Najboljša ocena

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj se izračunavajo z uporabo simulacij ob upoštevanju dolgoročnega značaja pogodb in 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), saj ne vključujejo varnostnih rezerv, ki bi imele implicitno vpliv na vrednostne papirje.

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 se uporablja stohastično modeliranje kapitalskega dobička. S pomočjo teh novih ciljnih vrednosti se v generatorju ekonomskih scenarijev simulirajo ekonomski scenariji hkrati z upoštevanjem sredstev, kar pripelje do različnih situacij udeležbe pri dobičku odvisne od pravila upravljanja. Najboljšo oceno predstavlja povprečje sedanjih vrednosti vseh scenarijev. Pravilo upravljanja določi porazdelitev in naknadno dodelitev presežkov k zavarovalni pogodbi. Na ta način se določijo dolgoročna sredstva zavarovalno-tehničnih rezervacij 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 računске podlage 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 nadomestljivi bilančni zneski iz pozavarovalnih pogodb. Sprememba najboljše ocene je odvisna predvsem od uporabljene krivulje obrestnih mer, kakor tudi od predpostavk drugega reda, ki se uporabljajo za izračun najboljše ocene (SePP).

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2019		Bruto	Neto	Razlika
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR	TEUR
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	116.668	117.369	-702
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	33.883	33.920	-37
32	Ostala življenjska zavarovanja	-998	-903	-95
Skupaj življenjska zavarovanja		149.552	150.386	-834

Tabela 16: Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2019

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 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 17: Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018

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

D.2.2.3.1 Življenjska zavarovanja

Na področju življenjskih zavarovanj pri izračunu najboljše ocene življenjskih zavarovanj je bil v ospredju proces izboljšanja vhodnih podatkov. V tem okviru je potrebno omeniti naslednje spremembe v primerjavi s preteklim letom:

- aktualiziranje verjetnosti smrtnosti drugega reda,
- aktualiziranje in prilagoditev faktorjev stroškov,
- aktualiziranje verjetnosti odpovedi in sprememb zavarovanj v zavarovanja brez plačila premije (kapitalizacija),
- modeliranje stroškovnih faktorjev,
- aktualiziranje pričakovanih pozavarovalnih provizij in dobička,
- upoštevanje povračil upravljanja skladov pri modeliranju stroškov,
- prilagoditev vrst provizij.

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 2019 so se uporabile enake metodologije za določanje parametrov drugega reda kot v predhodnem letu.

D.2.2.3.2 Premoženjska 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 Premoženjska zavarovanja

Na področju premoženjskih zavarovanj obstajajo negotovosti glede:

- predpostavk 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 2019 v območju obračunanih 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 simulatorja 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 ter rezervacij življenjskih zavarovanj, skupaj z maržo za tveganje.

Primerjava knjigovodskih vrednosti in tržnih vrednosti rezervacij na dan 31. 12. 2019

		Solventnost II	Knjigovodska vrednost
LoB	Vrsta zavarovanja	TEUR	TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	-235	2.833
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	5.997	6.647
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	5.097	4.956
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	4.948	4.024
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	108	914
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	335	442
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	421	320
Skupaj premoženjska zavarovanja		16.673	20.136
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	116.668	109.010
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	33.883	36.282
32	Ostala življenjska zavarovanja	-998	166
Skupaj življenjska zavarovanja		149.552	145.458
Skupaj		166.225	165.603

Tabela 18: Primerjava knjigovodskih vrednosti in tržnih vrednosti rezervacij na dan 31. 12. 2019

Primerjava knjigovodskih vrednosti in tržnih vrednosti rezervacij na dan 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 19: Primerjava knjigovodskih vrednosti in tržnih vrednosti rezervacij na dan 31. 12. 2018

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. volatilitet na dan bilance stanja¹. Le ta ima vpliv na višino zavarovalno – tehničnih rezervacij. Računske osnove drugega reda se določijo na osnovi notranjih (lastnih) podatkov zavarovalnice z uporabo zavarovalno tehničnih (aktuarskih) metod. V letu 2019 so se uporabile enake metodologije za določanje parametrov drugega reda kot v predhodnem letu.

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

Zaradi dosežene stopnje solventnosti uporaba LTG ukrepa ni bila upoštevana.

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

Zaradi dosežene stopnje solventnosti uporaba prilagoditve za nestanovitnost ni bila upoštevana.

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

Zaradi dosežene stopnje solventnosti uporaba prenosa netvegane obrestne mere ni bila upoštevana.

D.2.5.5 Izjava o uporabi prehodnega odbitka (transitional deduction)

Zaradi dosežene stopnje solventnosti uporaba prehodnega odbitka ni bila upoštevana.

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

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 nasprotne stranke (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 seštevek najboljše ocene in marže za tveganje.

Marža za tveganje in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2019

LoB	Vrsta zavarovanja	Marža za tveganje TEUR	ZTR TEUR
2	Nezgodno zavarovanje	110	-235
4	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil	122	5.997
5	Drugo zavarovanje kopenskih vozil	107	5.097
7	Zavarovanje požara in drugo škodno zavarovanje	3.946	4.948
8	Splošno zavarovanje odgovornosti	38	108
11	Zavarovanje pomoči (asistenca)	25	335
12	Zavarovanje različnih finančnih izgub	50	421
Skupaj premoženjska zavarovanja		4.398	16.673
30	Življenjska zavarovanja z udeležbo na dobičku	3.390	116.668
31	Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (UL)	2.538	33.883
32	Ostala življenjska zavarovanja	265	-998
Skupaj življenjska zavarovanja		6.193	149.552
Skupaj		10.591	166.225

Tabela 20: Marža za tveganje in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2019

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

LoB	Vrsta zavarovanja	Marža za tveganje TEUR	ZTR 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 21: Marža za tveganje in celotne zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2018

D.3 Druge 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 37.36 se rezervacije izkazujejo v višini najboljše ocene izdatkov, potrebnih za poravnavo oz. v skladu z MRS 37.39 po t.i. metodi pričakovane vrednosti.

Med vrednostjo po SII in bilanco v skladu z MSRP, ki znaša na bilančni datum 422 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 2,0 %,
- potrebna leta za upokožitev: 65 let (moški in ženske),
- osnova za izračun odpravnine v višini 4 TEUR,
- Slovenske tablice umrljivosti 2007, 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.1.3. Na bilančni datum znašajo obveznosti iz naslova odloženih davkov 6.883 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. 2019 znaša 4.020 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 1.706 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 vrednostjo po SII in vrednostjo po MSRP ni razlik. V obeh bilancah znašajo 1.032 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 bilanci stanja v skladu s SII, 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.1.3*.

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 2019 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 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) primerjava 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.1.2.3*

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

Pri vrednostnih papirjih 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 informacije

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

E. Upravljanje kapitala

E.1 Lastna sredstva

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, temelji 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). Izračunani lastni viri v bilanci stanja po SII so opisani kot osnovni lastni viri sredstev.

K tako imenovanim 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 tretji korak - 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 nadzornemu svetu predlaga izplačilo dividend, ki ga le-ta obravnava na skupščini. 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 iz tega izhajajoč plan lastnih virov ter kapitalskih zahtev,
- plan srednjeročnega upravljanja s kapitalom in iz tega izhajajoč plan lastnih virov in kapitalskih zahtev.

Pri predlogu nadzornemu svetu, ki se obravnava na 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. 2019 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	31.12.2019	31.12.2018
	TEUR	TEUR
Osnovni kapital	7.400	7.400
Kapitalske rezerve	928	928
Rezerve iz dobička	4.246	4.246
Presežek iz prevrednotenja	4.909	3.567
Zadržani čisti poslovni izid	24.910	24.954
Čisti poslovni izid	1.021	696
Skupaj	43.413	41.790

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. 2019, 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 sredstev v skladu s SII	Skupaj	od tega	Skupaj	od tega
	31.12.2019	razred 1	31.12.2018	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	37.579	37.579	31.229	31.229
Skupna osnovna lastna sredstva	45.907	45.907	39.556	39.556

Tabela 23: Lastni viri sredstev v skladu s SII

Uskladitvena rezerva (Reconciliation Reserve) ustreza celotnemu presežku sredstev nad obveznostmi, zmanjšanemu 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	31.12.2019	31.12.2018
	TEUR	TEUR
Presežek sredstev nad obveznostmi	46.647	40.296
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	37.579	31.229

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	31.12.2019	31.12.2018
	TEUR	TEUR
Kapital v skladu z MSRP	43.413	41.790
Razlika v vrednotenju sredstev	5.845	4.885
Razlika v vrednotenju ZTR	423	-1.882
Razlika v vrednotenju ostalih obveznosti	-3.035	-4.497
Presežek sredstev nad obveznostmi	46.647	40.296

Tabela 25: Pojasnila razlik 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 višja. 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.

Odloženi davki

Vrednotenje odloženih davkov v bilanci po SII je skladno s 15. členom 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 ugotovljene začasne razlike se pomnožijo z davčno stopnjo, ki je zakonsko predpisana. Pri izračunu odloženih davkov se diskontiranja ne uporablja.

Odloženi davki so v letu 2019 obračunani z 19-odstotno davčno stopnjo. V letu 2019 v bilanci po SII izkazujemo 5.453 TEUR terjatev iz naslova odloženih davkov in 6.883 TEUR obveznosti iz naslova odloženih davkov. Razlike, ki predstavljajo osnovo za izračun odloženih davkov, izhajajo predvsem iz vrednosti naložb, opredmetenih osnovnih sredstev v posesti za lastno uporabo in izterljivih zneskov pozavarovanj na strani sredstev in zavarovalno-tehničnih rezervacij na strani obveznosti.

Več o vrednotenju odloženih davkov je pojasnjeno v poglavju D.1.3.

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

Sprememba v lastnih virih sredstev je delno posledica zvišanja tržnih vrednosti naložb na strani sredstev ter povečanja najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj na strani obveznosti.

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani 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 volatilitnosti 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. 2019 znaša 19.464 TEUR (2018: 13.901 TEUR) in je sestavljen iz modulov tveganj na sledeči način:

Skupni SCR	2019	2018
	TEUR	TEUR
Tržno tveganje	11.955	9.756
Zav. tveganje življenjskih zavarovanj	7.094	6.682
Zav. tveganje zdravstvenih zavarovanj	1.153	1.493
Zav. tveganje premoženjskih zavarovanj	12.741	5.137
Tveganje neplačila nasprotne stranke	1.385	1.535
Učinek razpršitve	-11.525	-8.404
Basic SCR (BSCR)	22.804	16.197
Operativno tveganje	1.533	1.374
Abs. kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	-307	-410
Abs. kapacitete odloženih davkov	-4.566	-3.261
SCR	19.464	13.901

Tabela 26: Skupni SCR

Lastni viri sredstev v razmerju proti SCR na dan 31. 12. 2019 znaša 235,9 % (2018: 284,6 %).

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 obračunane 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 z izračunom v drugi fazi dobimo vrednost, ki leži pod spodnjo predpisano mejo, potem se za MCR uporabi le-ta.

MCR zavarovalnice na dan poročanja 31. 12. 2019 znaša tako kot preteklo leto 7.400 TEUR. Razmerje lastnih virov sredstev proti MCR je 620,4 % (2018: 534,5 %).

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

Pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala zavarovalnica ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju.

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

Zavarovalnica pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala ne uporablja notranjih modelov.

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

Zavarovalnica ne izkazuje neskladnosti z zahtevanim minimalnim kapitalom, niti neskladnosti z zahtevanim solventnostnim kapitalom.

E.6 Druge informacije

Vse pomembne informacije o vrednotenju za namene SII so opisane 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, with a large, flowing 'H' and 'R'.

Član uprave: Simon Husar

Handwritten signature of Simon Husar in black ink, consisting of a large 'S' and 'H'.

V Mariboru, 31. 3. 2020

Opis pojmov

Bazična točka (b.t.)

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

Kombinirani količnik

Kombinirani 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 upraviteljem 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	5.453
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	4.628
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	166.232
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	4.617
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	137.730
Državne obveznice	R0140	99.654
Podjetniške obveznice	R0150	35.431
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	2.645
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	23.843
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	39.759
Kreditni in hipoteke	R0230	404
Posojila, vezana na police	R0240	351
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	44
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	9
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	5.466
premoženjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0280	6.300
premoženjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	6.406
zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0300	-106
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih	R0310	-797
zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0320	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0330	-797
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-37
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0350	0
Depoziti pri cedentih	R0360	1.122
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0370	136
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0380	457
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	3.104
Denar in denarni ustrezniki	R0420	174
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0500	226.934
Sredstva skupaj		

Obveznosti

TEUR

Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja	R0510	16.673
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	16.908
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0530	
<i>Najboljša ocena</i>	R0540	12.620
<i>Marža za tveganje</i>	R0550	4.288
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna premoženjskim)	R0560	-235
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0570	
<i>Najboljša ocena</i>	R0580	-345
<i>Marža za tveganje</i>	R0590	110
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	115.669
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	115.669
<i>ZTR, izračunane kot celota</i>	R0660	
<i>Najboljša ocena</i>	R0670	112.014
<i>Marža za tveganje</i>	R0680	3.656
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	33.883
ZTR, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	31.345
Marža za tveganje	R0720	2.538
Pogojne obveznosti	R0740	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	422
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	6.883
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	4.020
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	1.706
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	1.032
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	180.287
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	46.647

		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	4.342		8.852	7.723		6.685	920			1.113	532					30.166
	bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120																
	bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130																
	delež pozavarovateljev	R0140	2.162		5.459	4.750		3.135	598			500	168					16.771
	neto	R0200	2.179		3.393	2.973		3.550	322			613	364					13.395
Prihodki od premije	bruto – neposredni posli	R0210	4.291		8.598	7.462		6.530	895			1.059	509					29.343
	bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220																
	bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230																
	delež pozavarovateljev	R0240	2.153		5.364	4.670		3.105	586			500	169					16.547
	neto	R0300	2.137		3.233	2.793		3.425	309			559	340					12.796
Odhodki za škode																		
	bruto – neposredni posli	R0310	774		5.517	7.092		2.370	289			500	280					16.823
	bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320																
	bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330																
	delež pozavarovateljev	R0340	405		3.403	4.284		1.105	198			250	133					9.777
	neto	R0400	370		2.115	2.808		1.264	92			251	147					7.046
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij																		
	bruto – neposredni posli	R0410				8												8
	bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420																
	bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430																
	delež pozavarovateljev	R0440				0												0
	neto	R0500				8												8
Odhodki	R0550	0	881	0	1.651	1.998	0	1.550	150	0	0	327	141	0	0	0	0	6.699
Drugi odhodki	R1200																	400
Odhodki skupaj	R1300																	7.099

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	10.635	5.404	474				16.513
delež pozavarovateljev	R1420	74	9	15				97
neto	R1500	10.561	5.395	459				16.415
Prihodki od premije								
bruto	R1510	10.675	5.404	477				16.556
delež pozavarovateljev	R1520	61	8	14				84
neto	R1600	10.613	5.395	463				16.472
Odhodki za škode								
bruto	R1610	12.531	3.946	8				16.485
delež pozavarovateljev	R1620	1	0	0				1
neto	R1700	12.530	3.946	8				16.484
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								
bruto	R1710	1.712	-5.153	-15				-3.456
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0				0
neto	R1800	1.712	-5.153	-15				-3.456
Odhodki	R1900	0	3.316	1.941	154	0	0	5.411
Drugi odhodki	R2500							122
Odhodki skupaj	R2600							5.533

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 30.166	30.166
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130 0	0
delež pozavarovateljev	R0140 16.771	16.771
neto	R0200 13.395	13.395
Prihodki od premije		
bruto – neposredni posli	R0210 29.343	29.343
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230	0
delež pozavarovateljev	R0240 16.547	16.547
neto	R0300 12.796	12.796
Odhodki za škode		
bruto – neposredni posli	R0310 16.823	16.823
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	0
delež pozavarovateljev	R0340 9.777	9.777
neto	R0400 7.046	7.046
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		
bruto – neposredni posli	R0410 8	8
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430	0
delež pozavarovateljev	R0440 0	0
neto	R0500 8	8
Odhodki	R0550 6.699	6.699
Drugi odhodki	R1200	400
Odhodki skupaj	R1300	7.099

v TEUR

	Matična država	Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
	C0150	C0210
R1400		
	C0220	C0280
Obračunane premije		
bruto	R1410 16.513	16.513
delež pozavarovateljev	R1420 97	97
neto	R1500 16.415	16.415
Prihodki od premije		
bruto	R1510 16.556	16.556
delež pozavarovateljev	R1520 84	84
neto	R1600 16.472	16.472
Odhodki za škode		
bruto	R1610 16.485	16.485
delež pozavarovateljev	R1620 1	1
neto	R1700 16.484	16.484
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		
bruto	R1710 -3.456	-3.456
delež pozavarovateljev	R1720 0	0
neto	R1800 -3.456	-3.456
Odhodki	R1900 5.411	5.411
Drugi odhodki	R2500	122
Odhodki skupaj	R2600	5.533

S.12.01.02

Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

v TEUR

Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	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

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

R0020

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje

Najboljša ocena

Bruto najboljša ocena

R0030

Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke

R0080

Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj

R0090

Marža za tveganje

R0100

Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota

R0110

Najboljša ocena

R0120

Marža za tveganje

R0130

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj

R0200

0	0			0			0	0	0
0	0			0			0	0	0
113.277		0	31.345		0	-1.264	0	0	143.359
-702		0	-37		0	-95	0	0	-834
113.979		0	31.382		0	-1.168	0	0	144.193
3.390	2.538			265			0	0	6.193
								0	
0	0			0	0	0	0	0	0
0		0	0		0	0	0	0	0
0	0			0			0	0	0
116.668	33.883			-998			0	0	149.552

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 odgovornost i	Dru ga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornost i	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Neproporcio nalno zdravstveno pozavarova nje	Neproporcio nalno pozavarova nje odgovornost i	Neproporcio nalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarova nje	Neproporcio nalno premoženjsk o pozavarova nje	
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	-1.294		2.163	2.754	0	-555	-291		0	101	95	0	0	0	2.973
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	-496		1.179	1.409	0	-207	-147		0	-116	22	0	0	0	1.644
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-798		983	1.345	0	-347	-144		0	217	74	0	0	0	1.329
Škodne rezervacije																
Bruto	R0160	949		3.713	2.237	0	1.557	361		0	209	276	0	0	0	9.301
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	390		2.171	1.236	0	577	200		0	0	81	0	0	0	4.656
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	559		1.542	1.000	0	980	161		0	209	195	0	0	0	4.645
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	-345		5.876	4.991	0	1.002	70		0	310	372	0	0	0	12.275
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	-239		2.525	2.345	0	632	16		0	426	269	0	0	0	5.975
Marža za tveganje	R0280	110		122	107	0	3.946	38		0	25	50	0	0	0	4.398
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	-235		5.997	5.097	0	4.948	108		0	335	421	0	0	0	16.673
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	-106		3.351	2.645	0	370	54		0	-116	103	0	0	0	6.300
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	-129		2.647	2.452	0	4.578	55		0	451	319	0	0	0	10.373

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	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Predhodno	R0100											18.717
N-9	R0160	2.878	1.292	229	166	69	14	17	0	1	0	
N-8	R0170	2.605	1.268	343	104	152	23	81	10	0		
N-7	R0180	3.056	1.145	274	102	53	44	3	8			
N-6	R0190	2.816	1.432	286	136	71	21	25				
N-5	R0200	3.320	1.314	251	88	19	6					
N-4	R0210	3.816	1.790	497	163	24						
N-3	R0220	8.574	3.988	644	413							
N-2	R0230	10.745	4.354	505								
N-1	R0240	10.804	3.637									
N	R0250	11.275										

		V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
		C0170	C0180
Predhodno	R0100	0	18.717
N-9	R0160	0	4.665
N-8	R0170	0	4.587
N-7	R0180	8	4.685
N-6	R0190	25	4.786
N-5	R0200	6	4.999
N-4	R0210	24	6.290
N-3	R0220	413	13.619
N-2	R0230	505	15.603
N-1	R0240	3.637	14.441
N	R0250	11.275	11.275
Skupaj	R0260	15.892	103.666

v TEUR

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij
(absolutni znesek)

Leto		Razvojno leto										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Predhodno	R0100											
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	44				
N-5	R0200	0	0	0	0	0	75					
N-4	R0210	0	0	0	0	127						
N-3	R0220	0	0	0	339							
N-2	R0230	0	0	731								
N-1	R0240	0	1.422									
N	R0250	5.725										

		Konec leta (diskontirani podatki)
		C0360
Predhodno	R0100	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	1
N-7	R0180	1
N-6	R0190	45
N-5	R0200	75
N-4	R0210	127
N-3	R0220	341
N-2	R0230	734
N-1	R0240	1.429
N	R0250	5.744
Skupaj	R0260	8.497

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	37.579	37.579			
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 uskladitvenih 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 uskladitvenih 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	45.907	45.907	0	0	0
--	-------	--------	--------	---	---	---

Pomožna lastna sredstva

Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300	0			0	
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	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	45.907	45.907	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	45.907	45.907	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	45.907	45.907	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	45.907	45.907	0	0	
SCR	R0580	19.464				
MCR	R0600	7.400				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	235,9%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	620,4%				

Uskladitvene rezerve

		C0060	
Uskladitvene rezerve			
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	46.647	
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 uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	0	
Uskladitvene rezerve	R0760	37.579	
Pričakovani dobički			
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	1.485	
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – premoženjska zavarovanja	R0780	3.691	
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	5.175	

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

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0100
Tržno tveganje	R0010	11.955		0
Tveganje neplačila nasprotnne stranke	R0020	1.385		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	7.094	0	0
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	1.153	0	0
Tveganje iz pogodb premoženjskega zavarovanja	R0050	12.741	0	0
Razpršenost	R0060	-11.525		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	22.804		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		C0100
Operativno tveganje	R0130	1.533
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-307
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-4.566
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	19.464
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	19.464

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 uskladihvenih 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
1.715	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 avtomobilске 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	2.179	0	0
0	0	0	
2.525	3.393	0	0
2.345	2.973	0	0
0	0	0	0
632	3.550	0	0
16	337	0	0
0	0	0	
0	0	0	0
426	613	0	0
269	364	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	4.090

		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		106.483	
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220	0		7.496	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230	0		31.382	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	0		0	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250				458.017

		C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400	7.400

Izračun teoretičnega MCR za premoženjska in življenjska zavarovanja

		Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	1.715	4.090
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	5.750	13.714
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	2.588	6.171
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	1.438	3.429
Teoretični kombinirani MCR	R0540	1.715	4.090
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700	3.700
Teoretični MCR	R0560	3.700	4.090

