

**Poročilo o solventnosti in finančnem položaju
Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2016**

Ljubljana, september 2017

Uprava Modre zavarovalnice je na svoji seji, dne 14. 7. 2017, sprejela Revidirano poročilo o solventnosti in finančnem položaju Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2016, na svoji seji dne 12. 9. 2017 pa popravek Revidiranega poročila o solventnosti in finančnem položaju Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2016.

mag. Matija Debelak
član uprave



Marko Gruškovnjak
nosilec funkcije upravljanja tveganj



modra
zavarovalnica
Modra zavarovalnica, d.d.
Dunajska cesta 119, Ljubljana

09

Borut Jamnik
predsednik uprave



Kazalo vsebine

Povzetek	7
1 Poslovanje in uspešnost	9
1.1 Pojasnilo sprememb v revidiranem poročilu o solventnosti in finančnem položaju zavarovalnice v letu 2016	9
1.2 Predstavitev zavarovalnice	9
1.2.1 Splošni podatki	9
1.2.2 Nadzorni organ	10
1.2.3 Zunanji revizor	10
1.2.4 Lastniška sestava in podatki o kapitalu	10
1.2.5 Skupina	10
1.2.6 Poslovanje zavarovalnice	10
1.2.7 Pomembnejši dogodki v letu 2016	10
1.3 Poslovanje zavarovalnice	11
1.4 Uspešnost iz naslova zavarovanj	12
1.5 Uspešnost iz naslova investiranja	13
1.6 Rezultati pri drugih dejavnostih	14
2 Sistem upravljanja	15
2.1 Splošne informacije	15
2.1.1 Uprava	15
2.1.2 Nadzorni svet	15
2.1.3 Prejemki uprave, nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta	17
2.1.4 Ključne funkcije	19
2.1.5 Interni odbori zavarovalnice	19
2.1.6 Odbori vzajemnih pokojninskih skladov	20
2.2 Zahteve sposobnosti in primernosti (Fit and proper)	20
2.2.1 Kriteriji strokovne usposobljenosti in primernosti	20
2.2.2 Merila glede ocenjevanju dobrega ugleda in integritete	22
2.2.3 Kriteriji za izbiro nosilcev ključnih funkcija	22
2.2.4 Postopek ocenjevanja sposobnosti in primernosti	23
2.2.5 Ključne funkcije in izpolnjevanje zahteve glede sposobnosti in primernosti	25
2.3 Sistem upravljanja tveganj vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti (ORSA)	26
2.3.1 Sistem upravljanja tveganj	26
2.3.2 Strategija in politike upravljanja tveganj ter načelo preudarne osebe	27
2.3.3 Okvir sistema upravljanja tveganj	28
2.3.4 Cilji sistema upravljanja tveganj	30
2.3.5 Predpostavke sistema upravljanja tveganj	31

2.3.6	Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA)	31
2.4	Notranji kontrolni sistem	32
2.5	Funkcija notranje revizije	34
2.6	Funkcija skladnosti poslovanja	35
2.7	Aktuarska funkcija	36
2.8	Izločeni posli	37
2.9	Druge informacije	38
3	Profil tveganja	38
3.1	Zavarovalno tveganje	39
3.2	Tržna tveganja	40
3.2.1	Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških finančnih instrumentov (delniško tveganje)	41
3.2.2	Valutno tveganje	42
3.2.3	Obrestno tveganje	43
3.2.4	Kreditno tveganje	43
3.3	Likvidnostno tveganje	44
3.4	Operativno tveganje	45
3.5	Ostala materialno pomembna tveganja	46
3.6	Druge informacije	46
4	Vrednotenje za namene solventnosti	46
4.1	Sredstva	48
4.1.1	Neopredmetena sredstva	48
4.1.2	Finančna sredstva	48
4.2	Zavarovalno tehnične rezervacije	49
4.2.1	Uvod	49
4.2.2	Metodologija določitve zavarovalno-tehničnih rezervacij	49
4.2.3	Najboljša ocena	49
4.2.4	Dodatek za tveganje	49
4.2.5	Prilagoditve za nestanovitnost	50
4.2.6	Raven negotovosti	50
4.2.5	Pozavarovanje	50
4.2.6	Razlike glede na vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP	50
4.3	Ostale obveznosti	50
4.4	Alternativne metode vrednotenja	51
4.5	Druge informacije	51
5	Upravljanje kapitala	51
5.1	Lastni viri sredstev	52
5.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	54

5.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju.....	55
5.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	55
5.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostim kapitalom....	56
5.6	Druge informacije	56

Kazalo tabel

Tabela 1: Finančni rezultat Modre zavarovalnice.....	11
Tabela 2: Vplačana premija (v EUR) in število članov VPS.....	12
Tabela 3: Osnovni podatki o rentnem skladu.....	13
Tabela 4: Prihodki iz finančnih naložb zavarovalnice v letu 2016.....	13
Tabela 5: Realizirani in nerealizirani dobički / izgube iz finančnih naložb zavarovalnice, pripoznani v izkazu poslovnega izida, v letu 2016.....	13
Tabela 6: Struktura kapitalskih zahtev.....	39
Tabela 7: Sestava lastniških vrednostnih papirjev (bilančni podatki) in višina kapitalskih zahtev.....	42
Tabela 8: Valutna sestava sredstev (bilančni podatki) in višina kapitalskih zahtev.....	42
Tabela 9: Tveganje koncentracije.....	44
Tabela 10: Najboljša ocena (BE) vzajemnih pokojninskih skladov.....	45
Tabela 11: Bilanca stanja na dan 31. 12. 2016.....	47
Tabela 12: Pomembne razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP.....	49
Tabela 13: Primerjava ZTR za namene solventnosti in MSRP.....	50
Tabela 14: Razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP.....	51
Tabela 15: Oblikovanje lastnih virov sredstev zavarovalnice.....	52
Tabela 16: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII.....	53
Tabela 17: Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganja.....	54
Tabela 18: Zahtevani solventnostni kapital.....	55
Tabela 19: Zahtevani minimalni kapital.....	55

Kazalo slik

Slika 1: Tri nivojsko upravljanje tveganj.....	26
Slika 2: Shematski prikaz sistema upravljanja tveganj in proces ORSA v središču sistema.....	27
Slika 3: Sistem upravljanja tveganj.....	29
Slika 4: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj.....	40
Slika 5: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja.....	41
Slika 6: Operativno tveganje.....	45
Slika 7: Zahtevani solventnostni kapital, lastni viri sredstev in količnika SCR in MCR.....	54

Povzetek

Modra zavarovalnica, d. d. (v nadaljevanju zavarovalnica), je skladno z določili od 261. do 264. člena Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju ZZavar-1) 14. 7. 2017 na svojih spletnih straneh objavila revidirano Poročilo o solventnosti in finančnem položaju zavarovalnice.

Zavarovalnica pripravlja tudi Letno poročilo, ki je sestavljeno iz poslovnega in računovodskega dela, in je prav tako namenjeno javni objavi.

V letu 2016 je zavarovalnica delovala na treh področjih:

- upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov, vodenih in izkazanih kot ločeno premoženje v lasti zavarovancev/članov posameznega sklada, kamor sodijo: Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke, Kapitalski vzajemni pokojninski sklad, Modri krovni pokojninski sklad in Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije;
- upravljanje kritnih skladov za izplačevanja rent dodatnega pokojninskega zavarovanja: Kritni sklad Modra renta, Kritni sklad Modra renta II in Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada;
- upravljanje lastnih finančnih sredstev.

Na področju upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov in kritnih skladov je zavarovalnica v letu 2016 ustvarila 25,4 milijona evrov čistih zavarovalnih prihodkov; pri tem prihodki od premij kritnih skladov predstavljajo 16,5 milijona evrov, prihodki od upravljanja pa 8,9 milijona evrov. Na drugi strani so zavarovalni odhodki dosegli 25,0 milijona evrov, matematične rezervacije pa so se povečale za 4,8 milijona evrov. K ugodnemu poslovnemu rezultatu so pomembno prispevali finančni prihodki v višini 14,8 milijona evrov, medtem ko so odhodki od naložb dosegli 3,3 milijona evrov. Ugoden je bil tudi rezultat naložb, razpoložljivih za prodajo, saj je drugi vseobsegajoči donos dosegel 20,2 milijona evrov. V prihodnjem srednjeročnem obdobju zavarovalnica pričakuje zmerno rast prihodkov od zavarovalnih premij, prihodkov od upravljanja pokojninskih skladov in finančnih prihodkov.

Zavarovalnica ima sistem upravljanja, ki v največji možni meri podpira uresničevanje postavljenih strateških ciljev. Zavarovalnica ima dvotirni sistem upravljanja, kjer poslovanje vodi uprava, nadzor nad njim pa izvaja nadzorni svet. Zavarovalnica ima v okviru sistema upravljanja vzpostavljene štiri ključne funkcije: upravljanje s tveganji, skladnost poslovanja, notranja revizija in aktuarska funkcija. Posebno mesto v sistemu upravljanja zavzema področje upravljanja tveganj, ki je v zavarovalnici zasnovano na tri nivojskem modelu obrambnih linij.

Glavni cilj upravljanja tveganj zavarovalnice je ohranjanje finančne moči zavarovalnice in podpora vodstvu pri sprejemanju odločitev v povezavi z upravljanjem zavarovalnice. Namen upravljanja tveganj je pridobitev celostnega pregleda nad tveganji in hkratna vključitev upravljanja tveganj v vse organizacijske dele zavarovalnice. V okviru sistema upravljanja tveganj ima zavarovalnica vzpostavljen proces lastne ocene tveganj in solventnosti.

V okviru izračunavanja kapitalskih zahtev so kot kapitalsko pomembna tveganja pripoznana tržno tveganje, ki predstavlja 78,0 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala (brez upoštevanja diverzifikacije med modulom tržnih tveganj in modulom tveganj življenjskih zavarovanj), tveganje življenjskih zavarovanj s 17,3-odstotnim deležem, operativno tveganje, ki znaša 1,3 odstotka zahtevanega solventnostnega kapitala in kapitalska zahteva zaradi prilagoditve združevanja omejenih skladov s 3,4-odstotnim deležem. Tveganje zdravstvenih zavarovanj (zavarovanje izpada prihodka) je za zavarovalnico nematerialno. Zavarovalnica za izračun tveganj uporablja standardni model.

Pomembnejše razlike med vrednotenjem sredstev, skladno z mednarodnimi računovodskimi standardi, in vrednotenjem za namene solventnosti, se nanašajo na vrednotenje obveznic.

Zavarovalno-tehnične rezervacije so določene kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje. Najboljša ocena vseh zavarovanj je določena kot neto sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov, ki so določeni z uporabo predpostavk o umrljivosti, dolgoživosti, pričakovanih stroških, predvidenih odstopih in predvideno verjetnostjo prenehanja plačevanja

zavarovalne premije. Denarni tokovi so diskontirani z uporabo netvegane obrestne mere, ki jo objavi EIOPA. Časovne vrednosti opcij in garancij, ki jo predstavljajo garancije v smislu zagotavljanja zajamčene donosnosti, so določene z uporabo modificirane enačbe Black-Scholes, ki upošteva predvidena naknadna vplačila.

Dodatek za tveganje je določen z uporabo pristopa, ki upošteva trajanje obveznosti. Obrestna mera, ki predstavlja strošek kapitala, znaša 6 odstotkov, in je v skladu z določili Delegirane uredbe.

Lastne vire sredstev zavarovalnice sta konec leta 2016 sestavljala navadni lastniški kapital in uskladivena rezerva. Zavarovalnica v svojem triletnem horizontu strateškega načrtovanja ne načrtuje novih izdaj lastnih virov sredstev. Skladno s poslovno strategijo zavarovalnica pričakuje, da ji bo organska rast njenih lastnih virov sredstev zagotovila ustrezní finančni položaj in solventnost.

Količnik primernih lastnih sredstev za kritje solventnostne kapitalske zahteve zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 je znašal 189 odstotkov. Količnik primernih osnovnih lastnih sredstev za kritje minimalne kapitalske zahteve zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 je znašal 754 odstotkov.

1 Poslovanje in uspešnost

1.1 Pojasnilo sprememb v revidiranem poročilu o solventnosti in finančnem položaju zavarovalnice v letu 2016

Na podlagi opozorila AZN št. 0100-197/2017-1 je zavarovalnica v skladu z 282. členom Zakona o zavarovalništvu popravila letno poročanje in posledično tudi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju z dne 12. 9. 2017, ki je bilo spremenjeno skladno z opozorilom AZN, nadomešča prvotnega z dne 14. 7. 2017.

Popravki se nanašajo na:

- Poročanje o premiji in zavarovalno-tehničnih rezervacijah premoženjskih zavarovanj
- Izračun zahtevanega minimalnega kapitala
- Prilagoditev lastnih virov sredstev zavarovalnice
- Izračun teoretičnih solventnostnih kapitalov na nematerialnih omejenih skladih in teoretičnem solventnostnem kapitalu preostalega dela zavarovalnice

Navedeni popravki niso pomembno vplivali na izračun zahtevanega solventnostnega kapitala in posledično solventnostnega količnika. Vrednost zahtevanega solventnostnega kapitala se je zvišala za 0,85 odstotka in znaša 105,9 mio evrov, medtem ko se je vrednost solventnostnega količnika znižala iz 190 na 189 odstotkov.

Sprememba zahtevanega solventnostnega kapitala (zvišanje) je v največji meri posledica neupoštevanega zneska odhodkov v zadnjih 12 mesecih v zvezi s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki police, na preostalem delu zavarovalnice. Omenjeni odhodki vplivajo na višino operativnega tveganja in posledično na teoretični solventnostni kapital preostalega dela zavarovalnice. Manjši delež, ki vpliva na višino zahtevanega solventnostnega kapitala in je nematerialen, pa je posledica neupoštevanja zavarovanja izpada prihodka, ki sodi v modul tveganj zdravstvenih zavarovanj.

1.2 Predstavitev zavarovalnice

1.2.1 Splošni podatki

Naziv: Modra zavarovalnica, d. d.
 Sedež: Dunajska cesta 119, Ljubljana
 Matična številka: 6031226
 ID številka za DDV: SI21026912
 Število zaposlenih: 58 oseb
 Osnovni kapital: 152,2 milijona evrov

Zavarovalnica opravlja posle v skupini življenjskih zavarovanj v skladu z ZZavar-1 in izdano odločbo AZN, s katero ji je bilo dovoljeno opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalnih vrstah:

- nezgodno zavarovanje – 1. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1,
- življenjsko zavarovanje – 19. točka drugega odstavka 7. člena ZZavar-1.

Dejavnosti zavarovalnice so določene z zakonom in statutom zavarovalnice. Po statutu zavarovalnica v skladu z namenom opravlja naslednje dejavnosti: 65.110 – dejavnost življenjskega zavarovanja, 65.120 – dejavnost zavarovanja, razen življenjskega (samo posle v zavarovalnih vrstah nezgodnega in zdravstvenega zavarovanja), 65.300 – dejavnost pokojninskih skladov, 66.210 – vrednotenje tveganja in škode, 66.220 – dejavnost zavarovalniških agentov, 66.290 – druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade, 66.300 – upravljanje finančnih skladov.

1.2.2 Nadzorni organ

Nadzor nad poslovanjem zavarovalnice, rentnih skladov v njenem upravljanju in vzajemnega pokojninskega sklada Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (PPS) izvaja Agencija za zavarovalni nadzor (AZN), Trg republike 3, 1000 Ljubljana.

Nadzor nad poslovanjem vzajemnih pokojninskih skladov v upravljanju zavarovalnice (z izjemo PPS) izvaja Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP), Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana.

1.2.3 Zunanji revizor

Zunanji revizor zavarovalnice je revizijska hiša Deloitte revizija d. o. o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana.

1.2.4 Lastniška sestava in podatki o kapitalu

Edini delničar zavarovalnice je Kapitalska družba, d. d.

Osnovni kapital zavarovalnice je 152.200.000 evrov in je razdeljen na 152.200.000 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določi glede na število izdanih kosovnih delnic.

1.2.5 Skupina

Zavarovalnica je del Skupine Kapitalska družba, ki jo sestavljajo obvladujoča družba Kapitalska družba, d. d., Modra zavarovalnica, d. d. in Steklarska nova Rogaška Slatina, d. o. o. - v stečaju.

1.2.6 Poslovanje zavarovalnice

Poslovanje zavarovalnice v letu 2016 lahko razdelimo v tri pomembne sklope:

- upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov, vodenih in izkazanih kot ločeno premoženje v lasti zavarovancev/članov posameznega sklada, kamor sodijo: Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke, Kapitalski vzajemni pokojninski sklad, Modri krovni pokojninski sklad in Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije;
- upravljanje kritnih skladov za izplačevanja rent dodatnega pokojninskega zavarovanja: Kritni sklad Modra renta, Kritni sklad Modra renta II in Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada;
- upravljanje lastnih finančnih sredstev.

Zavarovalnica svojo dejavnost izvaja na domačem trgu.

1.2.7 Pomembnejši dogodki v letu 2016

Solventnost II

Uveljavitev regulative Solventnost II je pomembno posegla v procese poslovanja zavarovalnice in poudarila pomen presoje tveganj pri vseh poslovnih odločitvah, hkrati pa pokazala dolgoročno finančno stabilnost zavarovalnice. Osrednji cilji poslovanja zavarovalnice v sistemu Solventnost II so varnost zavarovancev oziroma njihovih sredstev in izpolnjevanje kapitalskih zahtev, zagotavljanje pogojev za boljšo alokacijo kapitala, preglednost poslovanja in ne nazadnje tudi izboljšanje procesa upravljanja tveganj.

Posodobitev strateškega poslovnega načrta in oblikovanje strategije poslovanja za obdobje 2017-2019

Zavarovalnica bo tudi v prihodnjih letih delovala predvsem na trgu dodatnih pokojninskih zavarovanj, svojo uspešnost pa bo gradila na varnosti sredstev zavarovancev, ki ostaja prioriteta njenega poslovanja. Varnost zavarovancev bo

zagotavljala z zadostnim obsegom kapitala, preudarnim poslovanjem in povečevanjem vrednosti prihrankov za dodatno pokojnino. Poslovanje bo usmerjeno k strankam, krepila bo prepoznavnost in ugled vodilne in najvarnejše upravljavke pokojninskih prihrankov ter prilagajala poslovne procese z ustvarjanjem okolja za razvoj inovativnosti in doseganje operativne odličnosti.

Izplačilo dividend

Po sklepu skupščine avgusta 2016 se je bilančni dobiček v višini 2,1 milijona evrov v celoti namenil za izplačilo dividend Kapitalski družbi, d. d.

Vzpostavitev enotne podpore procesom upravljanja skladov

V letu 2016 je bil uspešno zaključen projekt implementacije integralne poslovno-informacijske rešitve in vzpostavljena enotna podpora vsem procesom upravljanja: lastnega premoženja, vzajemnih pokojninskih skladov in rentnih skladov za izplačevanje dodatnih pokojnin.

Dodatna pokojninska renta, usklajena z ZPIZ-2

S 1. 1. 2016 je stopil v veljavo poseben pokojninski načrt za izplačevanje doživljenjske pokojninske rente, predhodno odobren s strani pristojne ministrice za delo in vpisan v register FURS, da prejemniki lahko uveljavljajo oprostitev dohodnine pri polovici izplačane pokojninske rente. Z oblikovanjem ločenega premoženja, namenjenega za izplačevanje doživljenjske pokojninske rente z udeležbo na dobičku, vsem, ki se upokojijo pri ZPIZ in za izplačevalca pokojninske rente izberejo zavarovalnico, do konca življenja zagotavljamo izbrano obliko dodatne pokojnine.

Ustanovitev Krovnega pokojninskega sklada javnih uslužbencev, z naložbeno politiko življenjskega cikla

V letu 2016 so bile izvedene vse potrebne aktivnosti in pridobljena dovoljenja, da je s 1. 1. 2017 pričel z delovanjem Krovni sklad javnih uslužbencev z naložbeno politiko življenjskega cikla. Obstoječi pokojninski sklad se je preoblikoval v Zajamčeni podsklad novoustanovljenega krovnega sklada. Ob preoblikovanju sklada so bili vsi člani, skupaj s privarčevanimi sredstvi, preneseni v Zajamčeni podsklad javnih uslužbencev. Hkrati sta bila oblikovana dva nova podsklada: Dinamični podsklad javnih uslužbencev, ki je namenjen članom v starosti do 50 let in ima pretežni del sredstev naložen v delnice, in Preudarni podsklad javnih uslužbencev, ki je namenjen članom v starosti od 50 do 60 let, in ima uravnoteženo strukturo sredstev, z naložbami v delnice in obveznice. Sestava naložb se po novem prilagaja starostni skupini varčevalcev, od bolj dinamične v mlajših letih, do bolj konservativne in varnejše v zrelih letih. Za vse javne uslužbence, ki spremembam niso naklonjeni ali so starejši od 60 let, ostaja varčevanje za dodatno pokojnino tudi po preoblikovanju nespremenjeno, z zagotavljanjem najmanj zajamčene donosnosti.

1.3 Poslovanje zavarovalnice

Zavarovalnica je v letu 2016 ustvarila 25,4 milijona evrov čistih zavarovalnih prihodkov, ki so sestavljeni iz prihodkov od premij in drugih zavarovalnih prihodkov. Zavarovalni odhodki, ki vključujejo obračunane rente, obratovalne stroške in druge zavarovalne odhodke, so dosegli 25,0 milijona evrov, matematične rezervacije pa so se povečale za 4,8 milijona evrov. K ugodnemu poslovnemu rezultatu so pomembno prispevali finančni prihodki v višini 14,8 milijona evrov, medtem ko so odhodki od naložb dosegli 3,3 milijona evrov. Ugoden je bil tudi rezultat naložb, razpoložljivih za prodajo, saj je drugi vseobsegajoči donos dosegel 20,2 milijona evrov.

Tabela 1: Finančni rezultat Modre zavarovalnice

Postavka	2016
Prihodki iz premij in drugi zavarovalni prihodki	25.425.771
Odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki	-19.295.496
Sprememba matematičnih rezervacij	-4.787.079

v EUR

Postavka	2016
Obratovalni stroški	-5.741.739
Izid iz poslovanja	-4.398.543
Izid od naložb, pripoznan v izkazu poslovnega izida	11.478.778
Neto drugi prihodki	124.273
Izid pred obdavčitvijo	7.204.508
Davek od dohodka	-634.753
Čisti poslovni izid	6.569.755
Izid od naložb, pripoznan v kapitalu	20.228.425
Celotni vseobsegajoči donos	26.798.180

1.4 Uspešnost iz naslova zavarovanj

V novem sistemu dodatnega pokojninskega zavarovanja, opredeljenem z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju ZPIZ-2), se ločeno obravnava varčevalni in zavarovalni del te oblike zavarovanja. Zavarovalnica trži dva vzajemna pokojninska sklada, individualno vplačevanje premij javnim uslužbencem in izplačevanje dodatnih pokojnin.

Skupaj zbrana sredstva dodatnega pokojninskega zavarovanja so konec leta 2016 znašala 2.096,80 milijonov evrov, od tega 931,9 milijonov evrov v vzajemnih pokojninskih skladih zavarovalnice (brez sredstev PPS), kar pomeni, da je tržni delež zavarovalnice v zbranih sredstvih konec leta 2016 znašal 44,44 odstotkov.

Višino premije določa zakon: minimalna premija znaša 240 evrov letno za polno zaposlenega, maksimalna premija pa znaša 5,844 odstotka posameznikove bruto plače oziroma največ 2.819,09 evra letno. Večina zavarovancev (96 odstotkov) je v dodatno pokojninsko zavarovanje vključenih kolektivno prek svojega delodajalca, ki jim delno ali v celoti vplačuje mesečne premije.

Javni uslužbenci so v dodatno pokojninsko zavarovanje vključeni na podlagi Zakona o kolektivnem dodatnem pokojninskem zavarovanju za javne uslužbence. Višina premije je odvisna od premijskega razreda, v katerega se uvršča posameznik, in je odvisna od delovne dobe na dan 1. 8. 2003. Poleg premij, ki jih v sklad plačujejo delodajalci, lahko premije plačujejo tudi javni uslužbenci sami in tako poskrbijo za višjo dodatno pokojnino ter izkoristijo davčno olajšavo pri odmeri dohodnine. V letu 2016 se je vplačana individualna premija javnih uslužbencev povečala za 8 %.

Tabela 2: Vplačana premija (v EUR) in število članov VPS

VPS	Celotna vplačana bruto premija v 2016	Število članov 2016
MKPS	16.982.053	10.592
KVPS	12.951.451	26.496
ZVPSJU	14.395.534	215.942
PPS	0	22.293
Skupaj	44.329.038	275.323

Varčevalec/zavarovanec dodatnega pokojninskega zavarovanja ob upokojitvi izbere izplačevalca pokojninske rente. Izplačevanje pokojninske rente dodatnega pokojninskega zavarovanja ponuja 7 izvajalcev: Modra zavarovalnica, ki je največja izplačevalka s 50 odstotnim tržnim deležem, Zavarovalnica Triglav, Adriatic Slovenica (AS), Generali zavarovalnica, Prva osebna zavarovalnica in dve pokojninski družbi: Moja naložba in Pokojninska družba A.

Prihodki od zavarovalnih premij dodatnega pokojninskega zavarovanja so zaostajali za načrtovanimi vrednostmi, saj je novi pravilnik za izračun rent dodatnega pokojninskega zavarovanja po ZPIZ-2 zaostрил pogoje zlasti za izplačevanje tako imenovane pospešene rente. Zavarovanci so se zato v prvih dveh mesecih leta 2016 odločali za dodatno pokojninsko

rento v izrazito omejenem obsegu, povečali pa so se tudi dvigi privarčevanih sredstev v enkratnem znesku. Konec prvega četrtega 2016 je začela veljati sprememba pravilnika za izračun rent, ki je zmanjšala možnosti pospešenega izplačevanja, kar je imelo za posledico normalizacijo prihodkov zavarovalnice iz naslova zavarovalnih prihodkov.

Tabela 3: Osnovni podatki o rentnem skladu

Kritni sklad	Št. zavarovancev konec leta 2016	Prihodki od zavarovalnih premij v EUR
KS MR II – Kritni sklad Modra renta II	1.191	13.119.660
KS MR – Kritni sklad Modra renta	7.310	0
KS PPS – Kritni sklad prvega pokojninskega sklada	10.131	3.424.432
Skupaj	18.632	16.544.092

1.5 Uspešnost iz naslova investiranja

Največji delež sredstev zavarovalnice pomenijo finančna sredstva, ki so konec leta 2016 znašala 395.138.212 evrov. Med finančna sredstva zavarovalnice sodijo lastna sredstva zavarovalnice ter sredstva kritnih skladov. Kritna sklada KS PPS in KS MR II sta omejena sklada.

Tabela 4: Pregled finančnih sredstev zavarovalnice

Finančno sredstvo	Znesek v EUR
Lastna finančna sredstva	248.474.931
Finančna sredstva KS PPS	99.967.898
Finančna sredstva KS MR	31.654.589
Finančna sredstva KS MR II	15.040.794
Skupaj	395.138.212

Tabela 4: Prihodki iz finančnih naložb zavarovalnice v letu 2016

Naložbeni razredi	Obresti v EUR	Dividende v EUR
Denar in depoziti	366.810	-
Državne obveznice	2.620.997	-
Podjetniške obveznice	1.742.347	2.276
Investicijski kuponi	-	835.913
Delnice	-	2.704.515
Skupaj	4.730.153	3.542.704

Tabela 5: Realizirani in nerealizirani dobički / izgube iz finančnih naložb zavarovalnice, pripoznani v izkazu poslovnega izida, v letu 2016

Naložbeni razredi	Izguba / dobiček v EUR
Državne obveznice	252.673
Podjetniške obveznice	-1.008.813
Investicijski kuponi	1.693.435
Delnice	2.157.760
Denar in depoziti	146.945
Skupaj	3.242.000

Ob finančnih prihodkih oziroma odhodkih v izkazu poslovnega izida je Modra zavarovalnica zabeležila še izid od naložb, pripoznan neposredno v lastniškem kapitalu, v višini 20.228.425 evrov.

Zavarovalnica je poleg lastnih sredstev v letu 2016 upravljala tudi sredstva naslednjih vzajemnih pokojninskih skladov, vodenih in izkazanih kot ločeno premoženje v lasti zavarovancev/članov posameznega sklada:

- ZVPSJU - Zaprti vzajemni pokojninski sklad javnih uslužbencev¹,
- KVPS - Kapitalski vzajemni pokojninski sklad,
- PPS - Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije,
- MKPS - Modri krovni pokojninski sklad (sklad življenjskega cikla), ki ga sestavljajo trije podskladi:
 - MDP - Modri dinamični podsklad,
 - MPP - Modri preudarni podsklad,
 - MZP - Modri zajamčeni podsklad.

Uspešnost upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov se meri z doseganjem oziroma preseganjem zajamčene donosnosti, ki je za leto 2016 znašala 1,1 odstotka.

Donosnosti Modrega zajamčenega podsklada, Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada in Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence so v letu 2016 znatno presegle zajamčeno donosnost. MZP je dosegel donosnost v višini 2,97 %, KVPS 2,85 % in ZVPSJU 3,52 %, kar omenjene sklade uvršča v zgornjo polovico med primerljivo konkurenco. Tudi donosnost sklada PPS je bila leta 2016 ugodna in je znašala 4,62 %. Podsklada življenjskega cikla Modri dinamični podsklad in Modri preudarni podsklad pa sta prav tako dosegla visoko donosnost v višini 8,8 oziroma 5,9 odstotka, kar je skladno z dolgoročnimi pričakovanji za sklade z agresivnejšo naložbeno politiko v okviru naložbene politike življenjskega cikla.

Ugodni rezultati iz naslova investiranja so posledica skrbne in konsistentne naložbene politike zavarovalnice, prav tako pa tudi spodbudnega makro-ekonomskega okolja in ukrepov centralnih bank, ki so v splošnem ugodno vplivali na kapitalske trge. Rast vrednosti evropskih državnih in podjetniških obveznic je bila sicer zmerna, medtem ko so se vrednosti delniških indeksov v povprečju zvišale za več kot 11 odstotkov. Največ so v povprečju pridobile ameriške, japonske in nemške delnice, za več kot 3 odstotke pa je zrasel tudi slovenski delniški indeks, kar je pomembno vplivalo predvsem na poslovanje Prvega pokojninskega sklada, ki ima v svojem portfelju visok delež domačih lastniških naložb. Zavarovalnica je zaradi odprave rezervacij iz naslova nedoseganja zajamčene donosnosti omenjenega sklada v letu 2016 zabeležila prihodke v znesku 2,0 milijona evrov.

1.6 Rezultati pri drugih dejavnostih

Zavarovalnica v 2016 ni izvajala drugih dejavnosti.

¹ S 1. januarjem 2017 je začel poslovati Krovni pokojninski sklad javnih uslužbencev, ki izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla. Dosedanji ZVPSJU pa se je preoblikoval v zajamčeni podsklad krovnega sklada. Nova Pravila in Pokojninski načrt so začela veljati s 1. 1. 2017.

2 Sistem upravljanja

2.1 Splošne informacije

Upravljanje zavarovalnice deluje po dvotirnem sistemu, njeni organi upravljanja pa so: skupščina, nadzorni svet in uprava.

Edina delničarka zavarovalnice, Kapitalska družba, d. d., uresničuje svoje pravice, ki izhajajo iz imetništva delnic, na skupščini zavarovalnice. Skupščina je najvišji organ zavarovalnice in deluje skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) in statuta zavarovalnice. Skupščino sklicuje uprava zavarovalnice, kot določata zakon in statut ter, ko je to v korist zavarovalnice. Skupščino lahko skliče tudi nadzorni svet.

Sistem upravljanja zavarovalnice vključuje tudi ključne funkcije: funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo spremljanja skladnosti, aktuarsko funkcijo in funkcijo notranje revizije.

2.1.1 Uprava

Zavarovalnico vodi uprava, ki jo imenuje nadzorni svet. Uprava ima dva člana, od katerih se eden imenuje za predsednika uprave. Mandat predsednika in člana uprave je 5 let in sta lahko ponovno imenovana, pri čemer je skladno s spremembo statuta naslednje mandatno obdobje 4 leta. Najmanj en član uprave mora imeti ustrezna strokovna znanja in izkušnje, potrebne za opravljanje nalog upravljanja Prvega pokojninskega sklada in pokojninskih skladov.

Zavarovalnico je v letu 2016 vodila uprava v sestavi:

- Borut Jamnik, predsednik uprave, petletno mandatno obdobje s pričetkom 29. 8. 2016;
- Matija Debelak, član uprave, petletno mandatno obdobje s pričetkom 14. 9. 2016.

Uprava vodi zavarovalnico v dobro zavarovalnice, samostojno in na lastno odgovornost. Zavarovalnico uprava zastopa in predstavlja brez omejitev. V pravnem prometu zastopata in predstavljata zavarovalnico vedno predsednik in član uprave skupaj. S statutom zavarovalnice so določeni posli in odločitve, za katere mora uprava pridobiti soglasje nadzornega sveta.

Uprava mora pridobiti soglasje nadzornega sveta za:

- pridobitev, odtujitev ali obremenitev nepremičnin, če vrednost posameznega posla presega 500.000 evrov,
- nakup, prodajo ali zastavo vrednostnih papirjev vseh vrst ter poslovnih deležev družb z omejeno odgovornostjo, če vrednost posameznega posla presega 800.000 evrov,
- dajanje porošstva, garancije ali podobnega jamstva, če vrednost posameznega posla presega 800.000 evrov,
- najemanje kratkoročnih posojil in kreditov, če vrednost posameznega posla presega 1.500.000 evrov,
- najemanje dolgoročnih posojil in kreditov, če vrednost posameznega posla presega 7.000.000 evrov,
- dajanje posojil, če vrednost posameznega posla presega 1.500.000 evrov,
- podelitev prokure,
- odpis premoženja, če vrednost odpisanega premoženja presega 800.000 evrov.

2.1.2 Nadzorni svet

Nadzorni svet ima šest članov. Delničar zavarovalnice predlaga tri člane nadzornega sveta, tri člane nadzornega sveta pa predlagajo zavarovanci zavarovalnice, in sicer dva člana predlaga v imenu zavarovancev pokojninskega sklada javnih uslužbencev odbor sklada javnih uslužbencev, enega člana pa skupaj predlagajo ostali zavarovanci zavarovalnice.

Predlog kandidatov za člana nadzornega sveta, ki ga predlagajo člani odbora sklada javnih uslužbencev, se oblikuje na podlagi javnega poziva vsem zavarovancem sklada javnih uslužbencev, objavljenega v Uradnem listu Republike

Slovenije in na spletni strani zavarovalnice. Odbor sklada javnih uslužbencev predlaga dva člana nadzornega sveta tako, da predlog oblikujejo in potrdijo člani odbora, ki predstavljajo zavarovance in so zavarovanci zavarovalnice.

Predlog kandidata za člana nadzornega sveta, ki ga predlagajo ostali zavarovanci zavarovalnice, se oblikuje na podlagi javnega poziva vsem zavarovancem zavarovalnice, ki niso zavarovanci sklada javnih uslužbencev, objavljenega v Uradnem listu Republike Slovenije in na spletni strani zavarovalnice. Na podlagi prispelih predlogov odbori pokojninskih skladov ostalih zavarovancev zavarovalnice oblikujejo predlog za člana nadzornega sveta, ki ga skupaj potrdijo člani odborov, ki so zavarovanci zavarovalnice.

Predloge za člane nadzornega sveta odbori posredujejo nadzornemu svetu, ki jih v skladu z zakonom vključi v predlog sklepa skupščine.

Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in namestnika. Če se za predsednika nadzornega sveta imenuje član, ki je bil imenovan na predlog delničarja, se za namestnika predsednika imenuje član, ki je bil imenovan na predlog zavarovancev zavarovalnice, in obratno. Mandat predsednika nadzornega sveta in namestnika predsednika nadzornega sveta traja 12 mesecev, pri čemer se na funkciji predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta izmenjujejo člani nadzornega sveta, ki so bili imenovani na predlog delničarja, in člani nadzornega sveta, ki so bili imenovani na predlog zavarovancev zavarovalnice.

Poleg pristojnosti, ki jih ima nadzorni svet po ZGD-1, ima nadzorni svet tudi naslednje pristojnosti po ZZavar-1:

- daje upravi soglasje k sprejemu strategije zavarovalnice,
- daje upravi soglasje k določitvi poslovne politike zavarovalnice,
- daje soglasje upravi k določitvi finančnega načrta zavarovalnice,
- daje soglasje upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja iz drugega odstavka 50. člena zakona, ki ureja zavarovalništvo, in sicer k pravilom, ki določajo najmanj način upravljanja tveganj, spremljanja skladnosti, sistem notranjih kontrol, notranjo revizijo, aktuarsko funkcijo in izločene posle, če zavarovalnica del poslovanja prenese na drugo osebo,
- daje soglasje upravi k določitvi okvirnega letnega programa dela notranje revizije in
- odloča o drugih zadevah, določenih z ZZavar-1.

Nadzorni svet ocenjuje lastno učinkovitost in uspešnost ter v poročilu vrednotenja učinkovitosti nadzornega sveta ugotovi splošno oceno dela nadzornega sveta.

Pri ocenjevanju nadzorni svet izvede naslednje aktivnosti:

- ovrednoti delo nadzornega sveta in komisij v preteklem letu ter po potrebi oblikuje ukrepe oz. priporočila glede potrebnih izboljšav;
- poda mnenje, ali je komuniciranje in sodelovanje med upravo in nadzornim svetom ustrezno;
- oceni prispevek članov, njihovo prisotnost na sejah nadzornega sveta in njihovo udeležbo v razpravah in pri sprejemanju odločitev;
- preveri obstoj okoliščin, ki bi lahko privedle do nastanka nasprotja interesov posameznega člana;
- poda mnenje o trenutni sestavi nadzornega sveta glede na iskane izkušnje, znanje, veščine oziroma glede na potrebe zavarovalnice.

Na podlagi analize samoocenjevanja nadzorni svet sprejme akcijski načrt za izboljšanje dela.

Nadzorni svet so do 9. 12. 2016 sestavljali naslednji člani:

- dr. Aleš Groznik, predsednik nadzornega sveta in predstavnik delničarja,
- Branimir Štrukelj, namestnik predsednika in predstavnik zavarovancev,
- Dario Radešič, član, predstavnik delničarja,
- Goran Bizjak, član, predstavnik zavarovancev,
- Bojan Zupančič, član, predstavnik zavarovancev,

- Marino Furlan, član, predstavnik delničarja.

Skladno z določili zakona, statuta in Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, je bil zaradi poteka 5 letnega mandata članom nadzornega sveta opravljen postopek evidentiranja kandidatov za oblikovanje predloga skupščini o imenovanju članov nadzornega sveta za naslednje mandatno obdobje.

Nadzorni svet je na podlagi ocene sposobnosti in primernosti predlaganih kandidatov, skladno s Politiko zagotavljanja sposobnosti in primernosti članov uprave, nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij zavarovalnice, skupščini v imenovanje predlagal 5 kandidatov, eden izmed predlaganih kandidatov pa ni izpolnjeval pogojev za člana nadzornega sveta zavarovalnice.

Za člane nadzornega sveta zavarovalnice so bili z dnem 9. 12. 2016 za 4 letni mandat imenovani naslednji člani, ki so na svoji konstitutivni seji 23. 12. 2016 imenovali predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta:

- Goranka Volf, predsednica nadzornega sveta, predstavnica delničarja,
- Branimir Štrukelj, namestnik predsednika in predstavnik zavarovancev,
- Goran Bizjak, član, predstavnik zavarovancev,
- Bojan Zupančič, član, predstavnik zavarovancev,
- Natalija Stošički, članica, predstavnica delničarja.

Predsednica nadzornega sveta ga. Goranka Volf je dne 25. 4. 2017 podala odstopno izjavo iz nadzornega sveta Modre zavarovalnice, d. d. Manjkajoči člani nadzornega sveta, predstavniki delničarja, so bili imenovani na redni skupščini dne 9. 6. 2017. Na predlog edinega delničarja sta bila z dnem 9. 6. 2017 za obdobje 4 let imenovana dr. Boris Žnidarič in red. prof. dr. Janez Prašnikar.

Nadzorni svet lahko imenuje eno ali več komisij, ki pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge, določene z zakonom, Poslovníkom o delu nadzornega sveta oziroma s sklepi nadzornega sveta.

V letu 2016 je delovala revizijska komisija, ki je za potrebe odločanja nadzornega sveta podrobno spremljala poslovanje zavarovalnice ter delo uprave.

Pomembnejše naloge in pristojnosti revizijske komisije so:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja;
- spremljanje delovanja notranjih kontrol, poročil in priporočil notranje revizije;
- spremljanje sistemov za obvladovanje tveganj in spremljanje obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
- sodelovanje pri pripravi predloga nadzornemu svetu za imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe;
- obravnava notranjih aktov službe notranje revizije in pravil delovanja službe notranje revizije ter letnega načrta službe notranje revizije.

Člani revizijske komisije:

- Goran Bizjak, predsednik revizijske komisije in član nadzornega sveta,
- Dario Radešič, član revizijske komisije in član nadzornega sveta,
- Dragan Martinović, zunanji neodvisni revizor.

2.1.3 Prejemki uprave, nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta

Predsednik in član uprave prejemata osnovno plačilo in spremenljivi prejemek, ki sta usklajena z določili Zakona o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (v nadaljevanju ZPPOGD) in Uredbe o določitvi najvišjih razmerij za osnovna plačila ter višine spremenljivih

prejemkov direktorjev (v nadaljevanju: Uredba), drugimi predpisi, Statutom, sklepi nadzornega sveta, ter Pravilnikom o spremenljivih prejemkih uprave Modre zavarovalnice, d. d.

Predsednik in član uprave zavarovalnice imata v pogodbah o zaposlitvi, poleg osnovnega plačila in spremenljivega prejemka, določene še druge pravice iz delovnega razmerja, ki izhajajo iz Pravil o določitvi pravic članov uprave iz delovnega razmerja.

Sistem nagrajevanja s spremenljivimi prejemki za kratkoročno in dolgoročno uspešnost je oblikovan tako, da lahko član uprave za doseganje ciljev pridobi spremenljive prejemke v višini do 30 % letnih fiksnih prejemkov.

Nadzorni svet vsako leto v skladu s strategijo zavarovalnice in potrjenim letnim poslovnim načrtom zavarovalnice ter rezultati poslovanja minulega poslovnega leta, določi konkretne cilje tako, da je omogočeno zanesljivo merjenje njihove realizacije za posamezno poslovno leto.

Nadzorni svet vsaj enkrat letno spremlja izpolnjevanje ciljev iz letnega poslovnega načrta zavarovalnice ter gibanje kazalnikov. Model za izračun spremenljivega dela prejemka uprave temelji na kvantitativnih in kvalitativnih merilih uspešnosti zavarovalnice in člana uprave.

Prejemki organov nadzora so določeni na podlagi sklepa skupščine zavarovalnice, z dne 7. 8. 2013.

Člani nadzornega sveta prejmejo za udeležbo na seji sejnino, ki za posameznega člana nadzornega sveta zavarovalnice znaša 275 evrov bruto. Člani komisije nadzornega sveta prejmejo za udeležbo na seji komisije sejnino, ki za posameznega člana komisije znaša 80 odstotkov višine sejnine za udeležbo na seji nadzornega sveta. Sejnina za korespondenčno sejo znaša 80 odstotkov siceršnje sejnine. Posamezni član nadzornega sveta je ne glede na prej navedeno in torej ne glede na število udeležb na sejah, v posameznem poslovnem letu upravičen do izplačila sejin vse dokler skupni znesek sejin, bodisi iz naslova sej nadzornega sveta bodisi iz naslova sej komisij nadzornega sveta, ne doseže vrednosti 50 odstotkov osnovnega plačila za opravljanje funkcije za posameznega člana nadzornega sveta glede na upravičena izplačila na letni ravni.

Član nadzornega sveta poleg sejin prejme osnovno plačilo za opravljanje funkcije v višini 10.450 evrov bruto letno. Predsednik nadzornega sveta je upravičen tudi do doplačila v višini 50 odstotkov osnovnega plačila za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta, podpredsednik/namestnik predsednika nadzornega sveta pa do doplačila v višini 10 odstotkov osnovnega plačila za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta se lahko s pisno izjavo odpovedo plačilu za opravljanje funkcije.

Člani komisije nadzornega sveta prejmejo doplačilo za opravljanje funkcije, ki za posameznega člana komisije znaša 25 odstotkov višine osnovnega plačila za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta. Predsednik komisije je upravičen tudi do dodatnega doplačila v višini 50 odstotkov doplačila za opravljanje funkcije člana komisije nadzornega sveta, namestnik predsednika komisije pa do doplačila v višini 10 odstotkov doplačila za opravljanje funkcije člana komisije nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta in člani komisije nadzornega sveta prejemajo osnovno plačilo in doplačilo za opravljanje funkcije v sorazmernih mesečnih izplačilih, do katerih so upravičeni, dokler opravljajo funkcijo. Mesečno izplačilo znaša eno dvanajstino zgoraj navedenih letnih zneskov. Posamezen član komisije nadzornega sveta je, ne glede na zgoraj navedeno in torej ne glede na število komisij, kateri član je, ali jim predseduje, v posameznem poslovnem letu upravičen do izplačila doplačil, vse dokler skupni znesek takih doplačil ne doseže vrednosti 50 odstotkov osnovnega plačila za opravljanje funkcije za posameznega člana nadzornega sveta glede na upravičena izplačila na letni ravni.

Omejitev višine skupnih izplačil sejnine ali izplačil doplačil članu nadzornega sveta v ničemer ne vpliva na njegovo dolžnost aktivne udeležbe na vseh sejah nadzornega sveta in sejah komisij, kateri član je, ter njegovo zakonsko določeno odgovornost.

Člani nadzornega sveta so upravičeni do povračila stroškov prevoza, dnevnic in stroškov prenočevanja, ki nastanejo v zvezi z njihovim delom v nadzornem svetu, in sicer do višine, določene v predpisih, ki urejajo povračila stroškov v zvezi z delom in drugimi dohodki, ki se ne vštete v davčno osnovo. Stroški za prenočevanje se lahko vrnejo le, če je oddaljenost stalnega ali začasnega prebivališča člana nadzornega sveta oziroma člana komisije nadzornega sveta od kraja dela organa najmanj 100 kilometrov, če se ni mogel vrniti, ker po voznem redu ni bila več predvidena nobena vožnja javnega prevoznega sredstva, ali zaradi drugih objektivnih razlogov.

Prejemki, ki so jih za opravljanje funkcije prejeli člani uprave, člani nadzornega sveta in člani komisije nadzornega sveta, so v letu 2016 skupno dosegli 385.278 evrov.

Zavarovalnica nima nagrajevanja v obliki pravic do delniških opcij ali delnic. Prav tako zavarovalnica nima dodatne upokojitvene sheme ali sheme za zgodnjo upokojitvev za člane upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa in druge nosilce ključnih funkcij.

V obdobju poročanja ni bilo pomembnih transakcij z zainteresiranimi stranmi, z osebami, ki imajo pomemben vpliv na podjetje, ter s člani upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa.

2.1.4 Ključne funkcije

Ključne funkcije so organizirane z namenom okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistemu upravljanja zavarovalnice: funkcija upravljanja s tveganji, funkcija spremljanja skladnosti in aktuarska funkcija delujejo v drugi obrambni liniji, funkcija notranje revizije pa v tretji obrambni liniji.

Izvajanje ključnih funkcij notranje revizije in upravljanja tveganj sta oblikovani v okviru samostojnih organizacijskih enot, podrejenih neposredno upravi.

Funkcija spremljanja skladnosti je organizirana preko nosilca ključne funkcije, ki je pri njenem izvajanju podrejen neposredno upravi zavarovalnice.

Aktuarska funkcija je organizirana preko nosilca ključne funkcije, ki je pri njenem izvajanju podrejen neposredno upravi zavarovalnice. Nosilec aktuarske funkcije pa je po pooblastilu uprave zavarovalnice zunanji strokovni sodelavec skladno s pravili o zunanjem izvajanju (politika izločenih poslov).

Vse štiri ključne funkcije med seboj sodelujejo in si medsebojno redno izmenjujejo informacije, potrebne za svoje delovanje. Vsaka ključna funkcija ima v politiki delovanja ključne funkcije podrobneje urejene najmanj svoje naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja.

2.1.5 Interni odbori zavarovalnice

V okviru zavarovalnice delujejo različni odbori, kjer je za področje upravljanja premoženja najpomembnejši Naložbeni odbor, ki zaseda vsaj dvakrat letno in glede na makroekonomske razmere, različne simulacije in stanje naložb v portfeljih določi dopustne razpone posameznih naložbenih razredov. Ko je potrebno, določi tudi druge parametre, ki se jih je pri izboru ali obravnavi naložb potrebno držati. Na naložbenem odboru sodeluje uprava, sektor za upravljanje premoženja, služba za upravljanje tveganj in posamezniki iz službe za kontroling, sektorja za računovodstvo in podporo poslovanju ter sektorja za prodajo zavarovanj.

O taktični alokaciji sredstev po naložbenih razredih tedensko odloča alokacijski odbor.

Tedensko zaseda tudi taktični odbor, ki obravnava prav vsak predlog za nakup ali prodajo naložbe, skladen z odločitvijo alokacijskega odbora, pa tudi vse korporacijske akcije, kjer je potrebno sprejemati odločitve. Vsakič se preverjajo parametri tveganosti portfeljev in usklajenost z naložbenimi omejitvami.

Enkrat mesečno zaseda odbor za finančna tveganja, ki potrjuje naložbene limite pri bankah (maksimalna izpostavljenost do posamezne banke), in se seznanja z mesečnimi spremembami parametrov tveganj v portfeljih sredstev.

2.1.6 Odbori vzajemnih pokojninskih skladov

V Modri zavarovalnici so skladno z določili ZPIZ-2 oblikovani 3 odbori vzajemnih pokojninskih skladov. V letu 2016 je deloval odbor Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke (ZVPSJU) oblikovan kot posebno telo socialnih partnerjev, preko katerega se je izvajal nadzor nad poslovanjem sklada ZVPSJU, ki je določen v Kolektivni pogodbi o oblikovanju pokojninskega načrta in Pravilih sklada. Sestavljalo ga je 12 članov, 6 predstavnikov Vlade RS in 6 predstavnikov reprezentativnih sindikatov, imenovala pa jih je Vlada RS. Člane odbora Modrega krovnega pokojninskega sklada (MKPS) in Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada (KVPS) imenuje nadzorni svet zavarovalnice. Sestavlja ga najmanj 5 članov, od tega 3 predstavniki članov in 2 predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Člani odbora delujejo neodvisno in z upravljavcem pokojninskega sklada niso povezani na način, ki bi lahko vodil v konflikt interesov.

Glavna vloga odbora je spremljanje poslovanja pokojninskega sklada in podajanje mnenj k pomembnejšim dokumentom (letno poročilo, spremembe pravil upravljanja in izjav o naložbeni politiki, poročilo upravljavca o tveganjih, ki jim je sklad izpostavljen). Odbor spremlja uspešnost poslovanja sklada, obveščanje članov in delodajalcev, predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca in obravnava morebitne pritožbe v zvezi s poslovanjem sklada.

Poleg tega je Odbor pristojen, da od upravljavca sklada zahteva odpravo morebitnih nepravilnosti in zahteva poročilo o njihovi odpravi. Če upravljavec ne odpravi nepravilnosti pri poslovanju v postavljenem roku ali v postavljenem roku ne ukrepa ustrezno ali ne pripravi poročila o odpravi ugotovljenih nepravilnosti, odbor o ugotovljenih nepravilnostih ali o neustreznem ukrepanju obvesti nadzorni organ upravljavca ter Agencijo za trg vrednostnih papirjev.

2.2 Zahteve sposobnosti in primernosti (Fit and proper)

Zahteve sposobnosti in primernosti določa Politika zagotavljanja sposobnosti in primernosti oseb članov uprave, nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij zavarovalnice (v nadaljevanju politika), ki jo je sprejel nadzorni svet s ciljem zagotavljanja, da so člani uprave in nadzornega sveta zavarovalnice ter nosilci ključnih funkcij usposobljeni in primerni preudarno ter skrbno upravljati oziroma nadzorovati zavarovalnico ter s tem uresničevati sprejete strateške usmeritve ter ves čas izpolnjujejo zahteve glede strokovne usposobljenosti, znanj in izkušenj, ki so potrebne za dobro in preudarno upravljanje zavarovalnice (sposobnost); ter da te osebe izpolnjujejo tudi zahteve glede dobrega ugleda in osebne integritete (primernost).

Interna politika zavarovalnice s pripadajočimi pravili in merili ocenjevanja predstavlja vsebinsko in postopkovno izhodišče za vse deležnike, ki sodelujejo pri predlaganju, izbiri ali imenovanju oseb na najpomembnejše funkcije v zavarovalnici.

2.2.1 Kriteriji strokovne usposobljenosti in primernosti

2.2.1.1 Kriteriji strokovne usposobljenosti člana uprave

Član uprave, kot posameznik, se šteje za usposobljenega, če ima:

- ustrezno stopnjo in smer izobrazbe:
 - končano izobraževanje ravni izobrazbe 7, in sicer visokošolska izobrazba druge stopnje in podobna izobrazba (prejšnja specializacija po visokošolski strokovni izobrazbi, prejšnja visokošolska univerzitetna izobrazba, magistrska izobrazba - druga bolonjska stopnja);
 - smer izobrazbe mora biti vsebinsko povezana s področjem zavarovalništva, ekonomije, prava ali z matematičnimi in statističnimi znanji ter

- najmanj petletne izkušnje pri vodenju poslov zavarovalnice ali družbe primerljive velikosti in dejavnosti oz. drugih primerljivih poslov².

Pri ocenjevanju usposobljenosti člana uprave pa se poleg navedenega upošteva še sledeče:

- vodstvene kompetence, kot so strateško razmišljanje, odločnost, vztrajnost, premišljenost, organizacijske sposobnosti, komercialna zavest, iniciativnost, sposobnost aktivnega poslušanja, analitičnost, prepričljivost v komunikaciji, sposobnost timskega delovanja, fleksibilnost, sposobnost postavljanja prioritet, odgovornost in sprejemanje tveganj, sposobnost sprejemati izzive in odgovornost, sposobnost delegiranja ciljev;
- praktične in strokovne izkušnje pridobljene na prejšnjih delovnih mestih, ki se ocenjujejo zlasti ob upoštevanju delovnega področja, pooblastil za odločanje, števila podrejenih in drugo;
- aktivno znanje angleškega jezika;
- vizija razvoja in širše poznavanje gospodarskega družbenega okolja kandidata (širše poznavanje gospodarskih in ekonomskih razmer in vpetost v gospodarske kroge);
- sposobnost sodelovanja z lastniki, nadzorniki, zaposlenimi;
- osebna predstavitev kandidata (vizija, strategija in predlogi za opravljanje funkcije).

Uprava in Nadzorni svet, kot kolektivna organa, sta usposobljena:

- če imajo vsi člani skupaj kolektivno znanje in izkušnje o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirnih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje zavarovalnica.

Šteje se, da član vzdržuje usposobljenost za opravljanje svojih nalog, v kolikor se ves čas ustrezno izobražuje, skrbi za nadgradnjo svojega znanja in sodeluje v strokovnih organizacijah oziroma na konferencah.

2.2.1.2 Strokovna usposobljenost članov nadzornega sveta

Član nadzornega sveta, kot posameznik, se šteje za usposobljenega, če izpolnjuje pogoje določene z zakonom, ki ureja zavarovalništvo in zakonom, ki ureja gospodarske družbe.

Pri ocenjevanju primernosti potencialnih članov nadzornega sveta je treba upoštevati, naslednja merila:

Kandidat za člana nadzornega sveta mora biti ustrezno strokovno usposobljen, in mora imeti lastnosti in izkušnje potrebne za nadzor nad vodenjem poslov zavarovalnice.

Šteje se, če se ne dokaže drugače, da je kandidat ustrezno strokovno usposobljen, in da ima lastnosti in izkušnje potrebne za nadzor nad vodenjem poslov zavarovalnice, če ima oseba najmanj petletne izkušnje nadzora nad vodenjem poslov družbe primerljive velikosti in dejavnosti kot zavarovalnica oziroma drugih primerljivih poslov.

Zaželeno so znanja oziroma izkušnje na naslednjih področjih:

- zavarovalnih in finančnih trgih,
- poslovni strategiji in poslovnem modelu,
- sistemu upravljanja,
- finančni in aktuarski analizi,
- zakonodajnem in regulatornem okviru zavarovalništva,
- strateškem načrtovanju in korporativnem upravljanju,
- poznavanje področja upravljanja s tveganji in vključevanju upravljanja s tveganji v aktivnosti zavarovalnice,

² Kot predpogoj za pridobitev licence, za vodenje poslov zavarovalnice po ZZAvar-1 morajo biti člani uprave ustrezno strokovno usposobljeni ter imeti lastnosti in izkušnje, potrebne za vodenje poslov zavarovalnice. V tem kontekstu se zahteva predvsem zadostno teoretično in praktično znanje za vodenje zavarovalnih poslov. Šteje se, če se ne dokaže nasprotno, da je ta pogoj izpolnjen, če ima oseba najmanj petletne izkušnje pri vodenju poslov zavarovalnice oziroma družbe primerljive velikosti in dejavnosti kot zavarovalnica oziroma drugih primerljivih poslov.

- organiziranosti podjetij, upravljanja in nadzora.

Nadzorni svet mora biti kot celota ustrezno usposobljen tako, da je zagotovljena ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanja in izkušenj za profesionalno nadzorovanje zavarovalnice. Zato mora Nadzorni svet, kot celota zagotavljati najmanj poznavanje prvih petih alinej prejšnjega odstavka. Tako, da lahko znanja posameznih kandidatov na določenih področjih nadomestijo primanjkljaj drugih kandidatov na teh področjih.

2.2.1.3 Kriteriji primernosti članov uprave in nadzornega sveta

Član uprave ali nadzornega sveta se šteje za primernega:

- če ni bil pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja;
- če nad njim ni bil začel postopek osebnega stečaja;
- če mu ni bil izrečen varnostni ukrep prepovedi opravljanja poklica;
- če ni bil pravnomočno obsojen kot član organa vodenja ali nadzora družbe, nad katero je bil začel stečajni postopek, na plačilo odškodnine upnikom, v skladu z določbami zakona, ki ureja finančno poslovanje podjetij, o odškodninski odgovornosti;
- če je oseba dobrega ugleda in integritete.

2.2.2 Merila glede ocenjevanju dobrega ugleda in integritete

Oseba, ki kandidira za mesto člana uprave ali nadzornega sveta mora, poleg strokovnih kriterijev, izpolnjevati tudi zahteve glede ugleda. Oseba se šteje za ugodno, če ne obstajajo dokazi, ki bi kazali nasprotno. Oziroma, če ni razlogov za utemeljen dvom v njen ugled.

Da oseba nima ugleda se šteje, če njeno osebno ali poslovno ravnanje zbuja utemeljen in resen dvom o zmožnosti zagotavljanja skrbnega nadzorovanja zavarovalnice.

Pri oceni je potrebno upoštevati vse dostopne informacije ne glede na to kdaj in kje so nastopili dogodki, ki lahko vplivajo na ugled. Prav tako je potrebno pri tem merilu upoštevati, da več manjših dogodkov ne vpliva nujno na ugled kandidata, vendar ima lahko z vidika celote zanj resne posledice.

V postopku ocenjevanja ugleda posamezne osebe je potrebno preveriti in upoštevati zlasti:

- obstoječe kazenske ali druge uradne evidence v zvezi s to osebo,
- pretekla ravnanja osebe pri sodelovanju z nadzornimi organi,
- pretekle in sedanje poslovne rezultate in finančni položaj te osebe,
- izpolnjevanje poklicnih standardov.

Zavarovalnica informacije preveri in ovrednoti. Preverba navedenih informacij se lahko izvaja na različne načine med drugim s pregledi javnih registrov, s preverbo preko interneta za dodatne informacije, preverjanje časopisnih arhivov, itd.

2.2.3 Kriteriji za izbiro nosilcev ključnih funkcija

Ustrezna stopnja in smer izobrazbe:

- končano izobraževanje ravni izobrazbe 7, in sicer visokošolska izobrazba druge stopnje in podobna izobrazba (prejšnja specializacija po visokošolski strokovni izobrazbi, prejšnja visokošolska univerzitetna izobrazba, magistrska izobrazba - druga bolonjska stopnja)
- smer izobrazbe mora biti vsebinsko povezana s področjem zavarovalništva, ekonomije, prava ali z matematičnimi in statističnimi znanji
- za nosilca funkcije notranje revizije še dodatni pogoji, ki jih določa zakon, ki ureja zavarovalništvo

- za nosilca aktuarske funkcije še dodatni pogoji, ki jih določa zakon, ki ureja zavarovalništvo.

Vsaj tri leta poklicnih izkušenj v podjetju primerljive velikosti, tipa in dejavnosti kot vodja organizacijske enote ali strokovnjak na svojem področju.

Zaželene so zlasti izkušnje iz naslednjih področij:

- o finančnih trgih,
- pogojih zakonodajnega in regulacijskega okvira,
- strateškem načrtovanju in korporativnem upravljanju,
- upravljanja tveganja,
- organizaciji podjetij, upravljanja in nadzora.

2.2.4 Postopek ocenjevanja sposobnosti in primernosti

2.2.4.1. Ocenjevalci sposobnosti in primernosti

Odgovoren organ je nadzorni svet kot kolektivno telo. Nadzorni svet lahko zadolži kadrovske komisije nadzornega sveta za ocenjevanje sposobnosti in primernosti kandidatov oziroma obstoječih članov. Nadzorni svet oziroma njegova kadrovska komisija si lahko pri oceni primernosti kandidatov pomaga tudi z zunanjimi strokovnjaki.

V nadaljevanju se opredeljujejo naloge Kadrovske komisije nadzornega sveta (v nadaljevanju: KKNS).

Nadzorni svet oziroma njegova kadrovska komisija ocenjuje usposobljenost in primernost:

- člana uprave kot posameznika,
- člana nadzornega sveta, kot posameznika (vsak član nadzornega sveta se seveda izloči v primeru, ko bi moral ocenjevati samega sebe),
- uprave kot kolektivnega organa in
- nadzornega sveta kot kolektivnega organa.

Sposobnost in primernosti potencialnih novih članov uprave in nadzornega sveta je potrebno oceniti, preden so kandidati imenovani, da lahko nadzorni svet za svojo odločitev glede imenovanja novih članov uprave ali za svoj predlog za imenovanje novih članov nadzornega sveta, upošteva oceno usposobljenosti in primernosti.

Če zaradi iz kakršnihkoli razlogov ni mogoče izdelati ocene pred imenovanjem, jo je potrebno izdelati čim prej, v vsakem primeru pa najkasneje v 45 dneh po začetku dejavnosti novega člana uprave oz. nadzornega sveta. V oceni se pojasnijo razlogi za njeno poznejšo izdelavo.

2.2.4.2. Izvajanje ocenjevanja sposobnosti in primernosti članov uprave in nadzora kot posameznikov

V kolikor se za ocenjevanje sposobnosti in primernosti uprave in Nadzornega sveta ustanovi Kadrovska komisija Nadzornega sveta (v nadaljevanju: KKNS), jo sestavljajo:

- trije člani Nadzornega sveta.

KKNS ocenjuje usposobljenost in primernost:

- člana uprave kot posameznika,
- člana nadzora kot posameznika (v primeru, da je član nadzora tudi član KKNS, se imenuje drug član nadzornega sveta, ki opravi njegovo ocenjevanje),
- uprave kot kolektivnega organa in

- nadzornega sveta kot kolektivnega organa.

KKNS lahko po lastni presoji za ocenjevanje sposobnosti in primernosti pooblasti tudi zunanjšega izvajalca, kompetentnega za ocenjevanje sposobnosti in primernosti.

V kolikor nadzorni svet ne ustanovi KKNS, vse naloge, ki so v tej politiki definirane kot naloge KKNS izvaja nadzorni svet, kot kolektivni organ.

Ocenjevanje sposobnosti in primernosti se izvaja na naslednje načine:

1. pred imenovanjem posameznega člana uprave ali nadzora:

- Nadzorni svet oziroma odbori zavarovancev (za člane nadzora iz vrst predstavnikov zavarovancev) pisno pozove KKNS, da izdelava predlog ocene.
- KKNS predlaganemu članu pošlje vprašalnik za ocenjevanje sposobnosti in primernosti skupaj s pozivom, da posreduje izjave in dokazila o sposobnosti in primernosti.
- KKNS v roku 30 dni od pridobitve izpolnjenega vprašalnika ter vseh zahtevanih izjav in dokazil sprejme pisni predlog ocene.
- KKNS nemudoma po sprejemu predloga ocene iz prejšnje alineje le-tega posreduje v dokončno odločitev Nadzornemu svetu, ki sprejme ustrezne ukrepe.

2. izredno:

- Ob nastopu okoliščin, ki vzbudijo utemeljen dvom o sposobnosti in primernosti KKNS nemudoma pozove člana, da mu preda vso dokumentacijo, povezano s temi okoliščinami.
- KKNS na podlagi prejete dokumentacije in pregleda vseh dejstev v roku 30 dni sprejme pisni predlog ocene o nadaljnji sposobnosti in/ali primernosti člana.
- KKNS nemudoma od sprejema predloga ocene iz prejšnje alineje le-tega posreduje v dokončno odločitev nadzornemu svetu, ki, v kolikor je to potrebno, sprejme ustrezne ukrepe.

3. po imenovanju posameznega člana nadzora brez predhodne izdelave ocene:

V kolikor pride do situacije, ko ocene o sposobnosti in primernosti ni mogoče pravočasno podati še preden so kandidati imenovani, je to oceno potrebno opraviti po njihovem imenovanju. V takšnem primeru je postopek naslednji:

- V primeru imenovanja člana nadzornega sveta brez predhodne izdelave ocene sposobnosti in primernosti, KKNS nemudoma pozove novo imenovanega člana, da v roku 15 dni dostavi zahtevano dokumentacijo po tej politiki (izpolnjen vprašalnik in ustrezna dokazila).
- KKNS v roku 30 dni po prejemu vse dokumentacije sprejme pisni predlog ocene o sposobnosti in primernosti tega člana.
- KKNS nemudoma od sprejema predloga ocene iz prejšnje alineje le-tega posreduje v dokončno odločitev nadzornemu svetu, ki po potrebi sprejme ustrezne ukrepe.

V kolikor KKNS pri kateremkoli zgoraj navedenem načinu ocenjevanja sposobnosti in primernosti oceni, da je za razjasnitev kriterijev in/ali okoliščin potreben razgovor s članom uprave ali nadzora, ga lahko opravi.

Razloge za naknadno izdelavo ocene se pisno pojasni.

2.2.4.3. Izvajanje ocenjevanja sposobnosti in primernosti uprave in nadzornega sveta kot kolektivnega organa

Ocenjevanje sposobnosti in primernosti se izvede na naslednji način:

1. po imenovanju novih članov uprave ali nadzornega sveta:

- KKNS po sprejemu končne ocene posameznega člana uprave ali nadzornega sveta v roku 30 dni sprejme predlog pisne ocene o sposobnosti in primernosti uprave oziroma nadzornega sveta kot kolektivnega organa.
- KKNS nemudoma od sprejema predloga ocene iz prejšnje alineje le-tega posreduje v dokončno odločitev nadzornemu svetu, ki po potrebi, sprejme ustrezne ukrepe.

2. obdobje:

- KKNS po prejemu vseh izjav iz točke 5.4. in navedenih v prilogah te politike v roku 30 dni sprejme predlog pisne ocene o sposobnosti in primernosti uprave oziroma nadzornega sveta kot kolektivnega organa.
- KKNS nemudoma od sprejema predloga ocene iz prejšnje alineje le-tega posreduje v dokončno odločitev nadzornemu svetu, ki v kolikor je to potrebno, sprejme ustrezne ukrepe.

2.2.5. Ključne funkcije in izpolnjevanje zahteve glede sposobnosti in primernosti

Ključne funkcije so organizirane z namenom okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistemu upravljanja zavarovalnice: funkcija upravljanja s tveganji, funkcija spremljanja skladnosti in aktuarska funkcija delujejo v drugi obrambni liniji, funkcija notranje revizije pa v tretji obrambni liniji.

Izvajanje ključnih funkcij notranje revizije in upravljanja tveganj sta oblikovani v okviru samostojnih organizacijskih enot, podrejenih neposredno upravi. Funkcija spremljanja skladnosti je organizirana preko nosilca ključne funkcije, ki je pri njenem izvajanju podrejen neposredno upravi zavarovalnice. Aktuarska funkcija je organizirana preko nosilca ključne funkcije, ki je pri njenem izvajanju podrejen neposredno upravi zavarovalnice. Nosilec aktuarske funkcije je po pooblastilu uprave zavarovalnice zunanji strokovni sodelavec skladno s pravili o zunanjem izvajanju (politika izločenih poslov).

Vse štiri ključne funkcije med seboj sodelujejo in si medsebojno redno izmenjujejo informacije, potrebne za njihovo delovanje. Vsaka ključna funkcija ima v politiki delovanja ključne funkcije podrobneje urejene najmanj svoje naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja.

Vsi nosilci ključnih funkcij izpolnjujejo zahteve glede strokovne usposobljenosti, njihova znanja in izkušnje so ustrezni za dobro in preudarno upravljanje in so osebe dobrega ugleda in integritete.

2.2.5.1. Kriteriji za izbiro nosilcev ključnih funkcij

Zahteve sposobnosti in primernosti določa Politika zagotavljanja sposobnosti in primernosti oseb članov uprave, nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij zavarovalnice, ki jo je sprejel nadzorni svet.

Osnovni kriterij za izbiro nosilcev ključnih funkcij je predvsem končano izobraževanje ravni izobrazbe 7, in sicer visokošolska izobrazba druge stopnje in podobna izobrazba (prejšnja specializacija po visokošolski strokovni izobrazbi, prejšnja visokošolska univerzitetna izobrazba, magistrska izobrazba - druga bolonjska stopnja). Pri tem mora biti smer izobrazbe vsebinsko povezana s področjem zavarovalništva, ekonomije, prava ali z matematičnimi in statističnimi znanji. Za nosilca funkcije notranje revizije in za nosilca aktuarske funkcije veljajo še dodatni pogoji, ki jih določa zakon, ki ureja zavarovalništvo.

Zahtevane so tudi vsaj triletno poklicne izkušnje v podjetju primerljive velikosti, tipa in dejavnosti kot vodja organizacijske enote ali strokovnjak na svojem področju. Vsi nosilci ključnih funkcij imajo bistveno daljše poklicne izkušnje od navedene minimalne zahteve.

V okviru izpolnjevanja poklicnih izkušenj je poudarek zlasti na izkušnjah iz področij finančnih trgov, pogojih zakonodajnega in regulacijskega okvira, strateškem načrtovanju in korporativnem upravljanju, upravljanju tveganj, organizaciji podjetij ter upravljanja in nadzora.

V zvezi s primernostjo nosilcev ključnih funkcij se smiselno uporabljajo merila in kriteriji za presojo primernosti članov uprave in nadzornega sveta, vsebovani v Politiki zagotavljanja sposobnosti in primernosti članov uprave, nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij Modre zavarovalnice, d. d. Tako se nosilec ključne funkcije šteje za primerne, če ni bil pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja, če nad njim ni bil začel postopek osebnega stečaja, če mu ni bil izrečen varnostni ukrep prepovedi opravljanja poklica, če ni bil pravnomočno obsojen kot član organa vodenja ali nadzora družbe, nad katero je bil začel stečajni postopek, na plačilo odškodnine upnikom, v skladu z določbami zakona, ki ureja finančno poslovanje podjetij, o odškodninski odgovornosti ter če je oseba dobrega ugleda in integritete.

2.2.5.2. Postopek za oceno primernosti nosilcev ključnih funkcij

Organ zadolžen za imenovanje nosilcev ključnih funkcij je uprava zavarovalnice.

Kandidati za nosilce ključnih funkcij predložijo ustrezno dokumentacijo, ki dokazuje izpolnjevanje pogoja strokovne izobrazbe in primernosti. Preverbo izpolnjevanja zakonskih pogojev za nosilce ključnih funkcij izvede služba za pravne in kadrovske zadeve. V primeru, če je nosilec ključne funkcije v organizacijskem smislu član službe za pravne in kadrovske zadeve uprava imenuje osebe, ki so odgovorne za podajo ustreznih ocen.

Uprava po proučitvi zahtevanih pogojev glede sposobnosti in primernosti imenuje nosilce ključnih funkcij k imenovanju pa poda soglasje tudi nadzorni svet. Tako je uprava Modre zavarovalnice, dne 17. 12. 2015, na svoji 259. seji imenovala nosilce ključnih funkcij, nadzorni svet pa je s sklepom, sprejetim dne 17. 12. 2015, podal soglasje k pooblastilu uprave za nosilce ključnih funkcij.

2.3 Sistem upravljanja tveganj vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti (ORSA)

2.3.1 Sistem upravljanja tveganj

Sistem upravljanja tveganj je v zavarovalnici zasnovan na tri nivojskem modelu obrambnih linij.

Slika 1: Tri nivojsko upravljanje tveganj



Prva obrambna linija: Uprava zavarovalnice in poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja in so v prvi vrsti odgovorne za identifikacijo ter prevzemanje tveganj.

Druga obrambna linija: Poslovne funkcije in organi odločanja, ki postavljajo sistem upravljanja tveganj, kar vključuje postopke identifikacije, merjenja in spremljanja izpostavljenosti, ter sistem limitov izpostavljenosti.

Tretja obrambna linija: Obsega funkcijo notranje revizije, ki izvaja in skrbi za procese in aktivnosti, povezane z rednimi pregledi učinkovitosti notranje kontrolnega okolja na posameznih poslovnih področjih, ter za učinkovitost sistema upravljanja tveganj.

Sistem upravljanja tveganj obsega neprekinjen proces:

- razvoja strategije upravljanja tveganj, podprte s politikami in postopki,
- merjenja, spremljanja in upravljanja tveganj,
- rednega poročanja upravi in nadzornemu svetu zavarovalnice,
- pregledovanja in izpopolnjevanja sistema upravljanja tveganj.

Slika 2: Shematski prikaz sistema upravljanja tveganj in proces ORSA v središču sistema



2.3.2 Strategija in politike upravljanja tveganj ter načelo preudarne osebe

S strategijo upravljanja tveganj so vzpostavljena osnovna načela in standardi upravljanja tveganj, na katerih temelji in določene smernice za prevzemanje tveganj, ki zagotavljajo izpolnjevanje strateških ciljev, kot tudi z njimi povezanih letnih načrtov.

Standardi učinkovitega upravljanja tveganj so usklajeni z dobrimi praksami upravljanja tveganj, etičnimi standardi in so sorazmerni z velikostjo zavarovalnice, njeno organizacijo in obsegom poslovanja.

Smernice predstavljene v strategiji določajo predvsem nagnjenost zavarovalnice k prevzemanju celotnega tveganja svojega poslovanja oziroma postavljajo nujne, sprejemljive in maksimalne nivoje tveganj, ki jih je zavarovalnica pripravljena prevzeti za doseg svojih poslovnih ciljev, kot tudi korektivnih ukrepov v primeru prekoračitve teh nivojev.

Nagnjenost zavarovalnice k prevzemanju tveganj, opredeljenih v strategiji, predstavlja osnovo za njeno finančno planiranje.

Usklajevanje poslovnih ciljev z jasno definirano nagnjenostjo prevzemanja tveganj na strateškem nivoju, z istočasnim optimiziranjem celotne tvegane pozicije naložbenega portfelja na operativni ravni, omogoča primerno zaščito finančnih sredstev zavarovalnice in pokojninskih skladov v njenem upravljanju od potencialnih izgub, s čimer zavarovalnica posledično dosega stabilnost posameznih donosov, kot tudi skupnega donosa na nivoju zavarovalnice in pokojninskih skladov v njenem upravljanju.

Razvrstitev tveganj znotraj zavarovalnice se izvaja v skladu s tveganji, opredeljenimi v okviru Solventnosti II. Za vsako kategorijo tveganj obstaja politika, ki opisuje, kako zavarovalnica identificira, meri in upravlja tveganja.

Člen 132 direktive Solventnost II uvaja „načelo preudarne osebe“, ki vsebuje določbe, kako bi morala podjetja vlagati svoja sredstva. Dejstvo, da ni predpisanih omejitev glede naložb, ne pomeni, da lahko podjetja sprejemajo nepreudarne odločitve o naložbah, pri katerih ne upoštevajo interesov imetnikov polic.

Zavarovalnica svoja sredstva investira v sredstva in instrumente, katerih tveganje lahko opredeli, izmeri, spremlja, upravlja, jih nadzira in o njih poroča ter upošteva pri oceni svojih solventnih potreb. Usklajevanje poslovnih ciljev z jasno definirano nagnjenostjo prevzemanja tveganj na strateškem nivoju, z istočasnim optimiziranjem celotne tvegane pozicije naložbenega portfelja na operativni ravni, omogoča primerno zaščito finančnih sredstev zavarovalnice in pokojninskih skladov v njenem upravljanju od potencialnih izgub, s čimer zavarovalnica posledično dosega stabilnost posameznih donosov, kot tudi skupnega donosa na nivoju zavarovalnice in pokojninskih skladov v njenem upravljanju.

2.3.3 Okvir sistema upravljanja tveganj

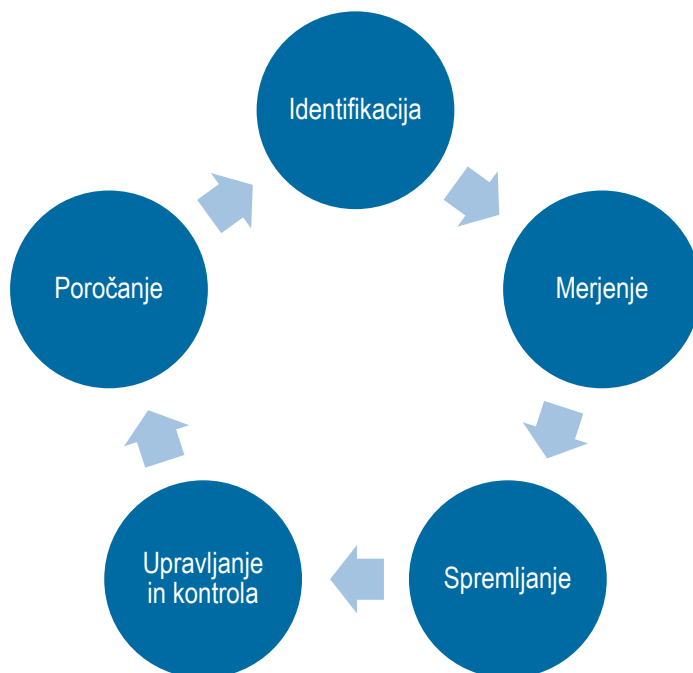
Okvir za upravljanje tveganj temelji na naslednjih osnovnih načelih:

- **načelo sposobnosti prevzemanja tveganj** – vsako prevzemanje tveganj mora biti v mejah utemeljene sposobnosti zavarovalnice, da jih prevzame;
- **načelo celovitosti okvirja za upravljanje tveganj** – okvir za upravljanje tveganj je vseobsežen, če pokriva vse vrste in podvrste tveganj, katerim je zavarovalnica izpostavljena, kot tudi vse poslovne procese zavarovalnice;
- **načelo učinkovitega informiranja** – upravi in višjemu vodstvu zavarovalnice je omogočen dostop do vseh informacij pomembnih za sprejemanje naložbenih odločitev, povezanih z upravljanjem tveganj;
- **načelo zadostne pristojnosti** – ključni kadri zavarovalnice posedujejo potreben nivo znanj in veščin, nujnih za identifikacijo tveganj in upravljanje tveganj, skladnih s svojo organizacijsko pripadnostjo in določenim obsegom poslovnih nalog;
- **načelo ločevanja funkcij** – tisti zaposleni in vodilni kadri, ki sodelujejo v prevzemanju naložbenih tveganj, so organizacijsko ločeni od zaposleencev in vodilnih kadrov, ki sodelujejo v njihovi kontroli.

Okvir za upravljanje tveganj vključuje:

- primerno identifikacijo tveganj,
- merjenje oziroma ocenjevanje nivoja tveganj,
- spremljanje tveganj,
- upravljanje in kontrola tveganj in
- poročanje o tveganjih.

Slika 3: Sistem upravljanja tveganj



2.3.3.1 Identifikacija tveganj

Zavarovalnica identificira tiste vrste tveganj, ki jim je izpostavljena v taki meri, da razume to izpostavljenost kot materialno za svoje poslovanje. Poleg tega identificira tudi tveganja, za katera meni, da obstaja velika verjetnost, da bodo postala materialna v naslednjem kratkoročnem obdobju. Nabor vseh identificiranih tveganj predstavlja **profil tveganj** zavarovalnice. Analizo materialnosti različnih vrst tveganj, ki se odraža z ažuriranjem profila tveganj, zavarovalnica ažurira najmanj enkrat letno.

2.3.3.2 Merjenje oziroma ocenjevanje nivoja tveganj

Nivo tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, se določa z merjenjem tistih vrst tveganj, ki se lahko merijo oziroma z ekspertno oceno za tiste vrste tveganj, ki so težko merljiva. Pri tistih vrstah tveganj, kjer je mogoče, zavarovalnica analizira spremembe dejavnikov, ki predstavljajo osnovo za merjenje. Zavarovalnica izbira in predpisuje ustrezne metode merjenja oziroma ocene nivoja tveganj za vsako materialno pomembno vrsto tveganj.

2.3.3.3 Spremljanje tveganj

Ko se na podlagi identifikacije in merjenja tveganj prepoznajo pomembna tveganja, jih zavarovalnica redno spremlja in po potrebi reagira. Spremlja tudi vpliv pomembnih tveganj na profil tveganj zavarovalnice ter usklajenost s pripravljenostjo za prevzem tveganj in postavljenimi mejami dovoljenega tveganja.

2.3.3.4 Upravljanje in kontrola tveganj

V odvisnosti od tržno poslovnega okolja, zavarovalnica oblikuje optimalno strategijo za tveganje, kateremu je izpostavljena. Na voljo ima sledeče strategije:

- **sprejem tveganja** – sprejem tveganja pomeni, da je zavarovalnica pripravljena sprejeti finančno izgubo tveganja v primeru, ko do nje pride. Sprejem tveganja je primerna strategija predvsem takrat, ko finančna izguba tveganja ne more resno ogroziti poslovanja zavarovalnice in hkrati ocenjuje, da bi zmanjšanje ali odprava tveganja pomenila za zavarovalnico večji strošek kot pa sam sprejem tveganja. Uporabi se v primerih, kjer je pričakovana finančna škoda ob nastanku dogodka nižja od pričakovanih stroškov izvedbe aktivnosti zmanjševanja tveganja.

- **prenos tveganja** – uporaba strategije je smiselna v primerih, kjer so pričakovani stroški prenosa nižji od pričakovane izgube ob realizaciji tveganja (npr. naravne katastrofe,...).
- **zmanjševanje tveganja** – zmanjševanje tveganja vključuje aktivnosti, s katerimi zavarovalnica zmanjša verjetnost ali finančno izgubo tveganja, ki bi ga rada zmanjšala. Tveganje se lahko zmanjša z uporabo različnih načinov varovanja, kot so vzpostavitev/izboljšava notranjih kontrol, izpeljava scenarijev za znižanje tveganj na sprejemljivo raven z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, prilagajanja naložbenih politik,... Je pa zmanjšanje tveganja pogosto povezano z določenimi stroški in je potrebno ugotoviti, ali pričakovano zmanjšanje tveganja odtehta te stroške, oziroma iskati kompromis v aktivnostih, da je razmerje med vloženimi sredstvi in zmanjšanim tveganjem optimalno.
- **izogibanje tveganju** – izogibanje tveganju pomeni izogniti se vsem aktivnostim, povezanim s tveganji, katerim se želi zavarovalnica izogniti oziroma jih odpraviti. Na ta način se tveganju sicer v celoti izogne, vendar se hkrati odreče potencialnemu dobičku, povezanemu s temi aktivnostmi. Strategija se uporabi v primeru škodnih dogodkov z visoko verjetnostjo nastanka in potencialno visokim stroškovnim vplivom (pričakovani pozitivni učinki manjši od pričakovanih stroškov).

Zavarovalnica določa različne mere, ki so usmerjene v omejevanje nivoja tveganj, ki jim je izpostavljena, in upravljanje le-teh, kot so sistem limitov, specifikacija pooblastil, metode za ublažitev tveganj, instrumenti in načini zavarovanj.

2.3.3.5 Poročanje o tveganjih

Učinkovito upravljanje tveganj je močno odvisno od kakovostnih informacij. Boljše informacije pomenijo možnost za sprejemanje boljših poslovnih odločitev. Poročilo zajema vsa področja tveganj ter hkrati celovit pogled na tveganja znotraj zavarovalnice.

Poročilo zajema:

- ključna obstoječa tveganja ter morebitna nova tveganja,
- spremembe ključnih indikatorjev tveganj, ki vplivajo na verjetnost pojavitve tveganja ali višino njegovega vpliva,
- zmožnost identificiranja in upravljanja tveganj.

Izvajanje funkcije upravljanja tveganj se v zavarovalnici izvaja v okviru samostojne organizacijske enote (Služba za upravljanje tveganj) in je neposredno podrejena upravi. Vodja službe je hkrati tudi nosilec funkcije upravljanja tveganj. Le ta ima neposreden dostop do uprave, s čimer je zagotovljen pretok informacij, možnost podajanja mnenj in vzpostavljena neposredna poročevalska linija.

Aktivnosti vzpostavitve, razvoja in izvajanja sistema upravljanja tveganj na ravni zavarovalnice ter poročanje o tveganjih so koordinirane s strani Službe za upravljanje tveganj.

2.3.4 Cilji sistema upravljanja tveganj

Cilji sistema upravljanja tveganj:

- varnost zavarovancev,
- ščitenje in večanje vrednosti zavarovalnice kot naložbe lastnikov, ob sprejemljivem nivoju tveganj,
- varovanje in vzdrževanje ugleda zavarovalnice,
- povečevanje verjetnosti za dosego ciljev zavarovalnice,
- spodbujanje proaktivnega upravljanja,
- ozaveščanje in širitev kulture upravljanja s tveganji v notranjem okolju,
- izboljšanje prepoznavanja priložnosti in nevarnosti,
- zagotavljanje skladnosti z regulatornimi zahtevami,
- izboljšanje upravljanja,
- zviševanje zaupanja zavarovancev in lastnika,
- vzpostavitev zanesljive osnove za odločanje in načrtovanje,

- izboljšanje nadzora/kontrol,
- učinkovito dodeljevanje in uporabe sredstev za znižanje tveganj,
- izboljšanje operativne učinkovitosti,
- izboljšanje odpornosti zavarovalnice.

2.3.5 Predpostavke sistema upravljanja tveganj

Sistem upravljanja tveganj predpostavlja:

- primerno organizacijsko strukturo,
- relevantne procese,
- interne akte (politike in postopke/metodologije),
- kompetence in informacijske sisteme, ki omogočajo zavarovalnici optimalno upravljanje z vsemi materialno pomembnimi tveganji, katerim je zavarovalnica izpostavljena,
- upravljanje s celotno tvegano pozicijo.

2.3.6 Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA)

Zavarovalnica izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti vsaj enkrat letno, najmanj za tri leta. V kolikor pride do pomembne spremembe v profilu tveganj zavarovalnice, se ORSA proces izvede brez odlašanja. Cilj ORSA procesa je izračun kapitalske ustreznosti zavarovalnice v luči tveganj zavarovalnice in potencialnih vplivov okolja, v katerem deluje, s čimer se upravi zavarovalnice omogoči sprejemanje ustreznih strateških odločitev.

ORSA je v prihodnost usmerjena lastna ocena tveganj in kapitalskih potreb zavarovalnice, potrebnih za pokritje vseh solventnostnih potreb zavarovalnice, ki temelji na:

- profilu tveganj zavarovalnice,
- odobrenih mejah dovoljenega tveganja (risk tolerance),
- poslovni strategiji,
- stalni skladnosti s kapitalskimi zahtevami ter zahtevami glede zavarovalno-tehničnih rezervacij

in je del upravljanja tveganj zavarovalnice.

ORSA je »Top-Down« proces, katerega lastnik je uprava zavarovalnice, in je redni/kontinuiran proces, ki je v svoji osnovi usmerjen v prihodnost.

Proces ORSA zahteva najmanj naslednje:

- izdelano ORSA politiko,
- usklajenost s srednjeročnim planom in zajema obdobje 3-5 let. V poslovnih scenarijih v okviru ciljev srednjeročnega planiranja so opredeljene usmeritve glede večjih groženj. Stresno testiranje je bistven del ORSA procesa in pomaga razumeti vpliv scenarijev in še posebej okoliščine, ki lahko privedejo do negativnih sprememb pri notranjih ali zunanjih kapitalskih deležih.
- Primerjavo odstopanja profila tveganja od predpostavk, ki so osnova za izračun SCR3, izračunan po standardni formuli ali po delnem ali popolnem notranjem modelu. Poleg tega je potrebna uskladitev profila tveganja z razpoložljivim kapitalom in analiza kakovosti kapitala.
- ORSA proces je sprožilec za vodstvene ukrepe. Tveganja, ki presegajo okvire sprejemljivih tveganj zavarovalnice, morajo biti obvladovana v sprejemljivih mejah. Sicer je odvisno od specifične situacije in velikosti zavarovalnice, vendar se praviloma z dodatnim kapitalom tveganje ne zmanjšuje, ampak se le ublaži velikost tveganja za toliko časa, dokler se tveganje ne zmanjša do sprejemljive meje, običajno skozi proaktivne vodstvene ukrepe. Ukrepi gredo lahko v smeri zmanjšanja tveganja (vzpostavitev dodatnih notranjih kontrol za

³ SCR – Solvency Capital Requirement (zahtevani solventnostni kapital)

zmanjšanje verjetnosti ali vpliva tveganja), prenosa tveganja (pozavarovanje, sozavarovanje, zunanje izvajanje) ali odstranitve tveganja (zmanjšanje sredstev).

- ORSA proces vključuje analizo in obrazložitev vseh relevantnih informacij in opravljenih izračunov, kot tudi pomembnih vidikov upravljanja. Rezultate teh analiz se dokumentira v ORSA poročilu, ki je lahko isto za potrebe zavarovalnice kot tudi za potrebe nadzora.

Učinkovitost ORSA procesa se zagotavlja z ustreznim spremljanjem procesa in rezultatov ORSA. Nadzor ORSA se lahko dela s pomočjo neodvisnega pregleda.

Do pomembnih sprememb v profilu tveganja lahko pride tudi med letom in takrat zavarovalnica izvede izredni ORSA proces.

Pomembne spremembe v profilu tveganj so sprožilci za ORSA proces in se lahko razporedijo po različnih dimenzijah:

- notranji ali zunanji sprožilci,
- ali bo dogodek vplival na zavarovalnico kratkoročno ali dolgoročno in
- ali gre za kvalitativni ali kvantitativni sprožilec.

Sistem spremljanja in nadzora tveganj in sprožilnih indikatorjev predstavlja začetno točko za analizo ORSA sprožilcev. Pri sistemu sprožilcev, ki se jih poveže z okvirjem sprejemljivih tveganj, je potrebno postaviti prioriteto lestvico ter pragove za vsak indikator posebej. Če je prag glede na prioriteto lestvico dosežen, se sproži ORSA proces kot celota ali le del procesa ORSA.

Primeri sprožilcev:

- bistvene spremembe apetita po tveganju,
- uvajanje novih produktov,
- nakupi, ki pomembno spreminjajo poslovanje, tveganja ali solvtenostni profil,
- prodaj, ki pomembno spreminjajo poslovanje, tveganja ali solvtenostni profil,
- pomembne spremembe finančnih trgov, ki imajo velik vpliv na vrednost portfeljev zavarovalnice,
- pomembne zakonodajne spremembe in
- drugi dogodki, ki bistveno vplivajo na višino sredstev in/ali obveznosti.

Primeri sprožilnih indikatorjev:

- pomembna sprememba v portfelju obveznosti za zavarovalnico,
- nenadno zmanjšanje solventnosti in
- znižanje stopenj solventnosti pod mejne vrednosti.

ORSA poročilo je izhodni dokument ORSA procesa, ki je po svoji naravi ciklično (npr. ko se v samem procesu odkrijejo prevelika odstopanja, je potrebno določene postopke spremeniti in proces ponovno zagnati).

Rezultat ORSA poročila je zagotovitev vodstvu, da so njihove strateške odločitve in cilji pravilni in v skladu z okvirjem sprejemljivih tveganj. Z rezultati ORSA se, po potrditvi na seji uprave zavarovalnice, seznanijo nadzorni svet.

Po odobritvi s strani nadzornega sveta se z rezultati in ugotovitvami seznanijo vsi ključni zaposleni (vsaj ključne funkcije in vodje OE) ter nadzornemu organu predloži eksterno ORSA poročilo.

2.4 Notranji kontrolni sistem

Notranje kontrole so administrativni in računovodski postopki, ki jih izvajajo vodstvo in zaposleni ter dajejo razumno zagotovilo, da bodo cilji zavarovalnice doseženi. Zaradi enostavnejše obravnave notranjih kontrol, so cilji zavarovalnice v splošnem razporejeni v naslednje kategorije:

- **cilji pri poslovanju:** izvajanje temeljnega poslanstva, ki opravičuje obstoj zavarovalnice, uspešnost in učinkovitost poslovanja, varovanje sredstev pred izgubo, preprečevanje goljufij in korupcije. Cilji na ravni zavarovalnice morajo biti skladni s cilji organizacijskih enot in funkcij.
- **cilji pri poročanju:** zanesljivost poročanja, vključno z notranjim in zunanjim finančnim in nefinančnim poročanjem. Zunanje poročanje običajno urejajo predpisi, notranje poročanje je podlaga upravi pri sprejemanju poslovnih odločitev.
- **cilji zagotavljanja skladnosti delovanja z zakonskimi predpisi:** skladnost s predpisi in usmeritvami, ki urejajo področje poslovanja zavarovalnice.

Notranje kontrole predstavljajo izvajanje kontrolnih postopkov in ukrepov, vgrajenih v poslovne procese, ki s svojim stalnim delovanjem preprečujejo uresničevanje poslovnih tveganj, ki ogrožajo zavarovalnico. Osnovni cilj notranjih kontrol je zmanjšanje tveganj na sprejemljivo raven.

Notranje kontrole predstavljajo tudi postopke za preverjanje izpolnjevanja obveznosti glede preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, opredeljene s Pravilnikom o izvajanju zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma.

Uprava zavarovalnice je vzpostavila sistem notranjih kontrol, ki ga sestavljajo sprotne notranje kontrole (npr. v procese vgrajene notranje kontrole, računovodske kontrole, fizične in tehnične kontrole, kontrole informacijskega sistema, ...) in ključne funkcije zavarovalnice.

Vsaka ključna funkcija ima v notranjih aktih podrobneje urejene najmanj svoje naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja.

Pri organizaciji sistema notranjih kontrol zavarovalnica upošteva oziroma zagotavlja, da:

- so vzpostavljene politike in delovni postopki za uveljavitev sistema notranjih kontrol v pisni obliki,
- sistem notranjih kontrol prispeva k skrbnemu in varnemu poslovanju zavarovalnice in poslovanju v skladu s pravili,
- so ključne funkcije neodvisne druga od druge in od drugih organizacijskih enot zavarovalnice,
- obstajajo postopki za ugotavljanje in poročanje o pomanjkljivostih sistema notranjih kontrol.

Zavarovalnica ima v poslovne procese vgrajene naslednje notranje kontrole:

- preprečevalne kontrole, katerih namen je izogibanje nezaželenim dogodkom še predno se zgodijo,
- odkrivalne kontrole, ki so namenjene prepoznavanju nezaželenih dogodkov, ki so se že zgodili,
- usmerjevalne kontrole, katerih namen je spodbujanje delovanja v smeri želenega dogodka.

Z vidika področja kontroliranja so notranje kontrole v zavarovalnici vpeljane v odločevalnem, informacijskem in izvedbenem procesu. Glede na stopnjo vpletenosti notranje kontrole v delovni proces oziroma posamezno opravilo zavarovalnica deli notranje kontrole na:

- Temeljne notranje kontrole;
- Temeljne notranje kontrole so vpletene v delovni proces in predstavljajo v pretežni meri kontrole pravilnosti poslovnih dogodkov in stanj. Običajno so vgrajene v računalniške aplikacije, dopolnjene pa so s kontrolnimi postopki izvajalcev posameznih procesov.
- Vodstvene (nadzorne) kontrole;
- Naloga vodstvenih (nadzornih) kontrol je zagotavljanje neprekinjenega in pravilnega delovanja temeljnih kontrolnih postopkov. Vzpostavljene so z namenom nadzirati neprestano in pravilno delovanje temeljnih notranjih kontrol in predstavljajo temeljni okvir za vse načrte, usmeritve, postopke in praktično izvajanje del, ki so jih zaposleni dolžni opraviti, da omogočijo doseganje zastavljenih ciljev organizacijske enote.

Preko sistema notranjih kontrol se v zavarovalnici zagotavlja, da se tveganja omejuje in da se procesi optimizirajo. Preko prikazov bistvenih procesov in v njih vključenih notranjih kontrol, se identificirajo morebitne slabosti in neučinkovitosti procesov ter se pristopi k izboljšavam le-teh.

Oceno uspešnosti in učinkovitosti delovanja sistema notranjih kontrol podaja Služba za notranjo revizijo na podlagi opravljenih revizijskih pregledov.

2.5 Funkcija notranje revizije

Zavarovalnica je vzpostavila in kot svoj sestavni del organizirala neodvisno funkcijo notranje revizije, ki daje zagotovila in svetuje na področjih upravljanja s tveganji, notranjega kontrolnega sistema in upravljanja zavarovalnice. Služba za notranjo revizijo je samostojna organizacijska enota, podrejena neposredno upravi zavarovalnice in izvaja neodvisno in nepristransko funkcijo notranje revizije s potrebno profesionalno skrbnostjo, v skladu s Hierarhijo pravil notranjega revidiranja in Temeljno listino Službe za notranjo revizijo.

Pristojnost in odgovornost za vodenje notranje revizije ima vodja Službe, ki ga v soglasju z nadzornim svetom imenuje oziroma razreši uprava zavarovalnice. Ključno osebo, odgovorno za notranjo revizijo, pooblasti in ji odvzame pooblastilo uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom.

Funkcija notranje revizije neposredno poroča revizijski komisiji nadzornega sveta oziroma nadzornemu svetu. Za svoje delovanje pooblašča s strani uprave zavarovalnice ter ima možnost neoviranega in neposrednega komuniciranja z upravo zavarovalnice. Nosilec funkcije notranje revizije ima pravico, da po lastni presoji neposredno komunicira tudi z vsemi predstavniki revizijske komisije in nadzornega sveta zavarovalnice.

Funkcija notranje revizije deluje na način, da izvaja revizijske preglede, ki jim sledijo poročila z ugotovitvami, tveganji in priporočili za izboljšanje učinkovitosti upravljanja s tveganji, notranjega kontrolnega sistema in upravljanja zavarovalnice, ustrezno naslovljena na:

- pristojne vodje revidiranih organizacijskih enot in tiste, ki morajo biti z ugotovitvami seznanjeni oziroma na katere se nanašajo revizijska priporočila,
- upravo zavarovalnice.

Odgovorni vodje, na katere se nanašajo revizijska priporočila, so dolžni pisno poročati notranji reviziji o upoštevanju priporočil in sprejetih ukrepov za odpravo ugotovljenih nepravilnosti in pomanjkljivosti. Če poročila vsebujejo tudi informacije o spremenjenih okoliščinah, zaradi katerih bi posamezno priporočilo postalo neizvedljivo, jim mora biti priloženo tudi soglasje pristojnega člana uprave.

Če notranja revizija 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, mora o tem nemudoma obvestiti upravo in nadzorni svet zavarovalnice, ki na podlagi ugotovitev določita ukrepe in zagotovita njihovo izvrševanje.

Področje dela notranje revizije je ugotoviti, ali je sistem postopkov in notranjih kontrol zavarovalnice za ravnanje s tveganji, njihovo obvladovanje in upravljanje, ki ga je oblikovalo in ga zastopa poslovodstvo, ustrezno in deluje tako, da lahko zagotovi, da:

- so tveganja ustrezno ugotovljena in se z njimi ustrezno ravna,
- so pomembni računovodski, upravni in poslovni podatki točni, zanesljivi in pravočasno dostavljeni,
- je ravnanje zaposlenca skladno z usmeritvami, standardi in postopki ter veljavnimi zakoni in predpisi,
- se viri pridobivajo ekonomično, uporabljajo smotno in so ustrezno zaščiteni,
- so izpolnjeni programi, načrti in cilji,
- se prepoznajo in ustrezno obravnavajo pomembna zakonska in ureditvena vprašanja, ki vplivajo na zavarovalnico.

Organizacijska neodvisnost notranje revizije se uspešno uresničuje s tem, da nadzorni svet:

- odobri Listino o delovanju notranje revizije,
- odobri načrt dela notranje revizije, ki je zasnovan na tveganjih,
- odobri proračun in načrt virov,
- prejema poročila nosilca funkcije notranje revizije o njenem delovanju v zvezi z načrtom dela in drugimi zadevami,
- odobri odločitve v zvezi z imenovanjem in razrešitvijo nosilca funkcije notranje revizije,
- odobri nagrajevanje za nosilca funkcije notranje revizije in
- opravi ustrezne poizvedbe pri vodstvu in nosilcu funkcije notranje revizije, da ugotovi, ali obstajajo kakšne neustrezne omejitve glede obsega dela ali virov.

Notranja revizija ne opravlja nobenih nalog za področja, katera revidira. Prav tako tudi nima nobene neposredne odgovornosti ali pooblastil za odločanje o aktivnostih, ki jih revidira.

2.6 Funkcija skladnosti poslovanja

Funkcija skladnosti poslovanja pomaga reševati sistemsko vprašanja skladnosti v kontekstu notranjega upravljanja in notranje-kontrolnega okolja, s čimer upravi pomaga pri uresničevanju njene primarne odgovornosti, da zavarovalnica posluje zakonito.

Naloga in cilj spremljanja skladnosti je zagotoviti dovršeno poslovanje zavarovalnice na način, da preprečuje in zmanjšuje tveganja izgube/škoda, ki bi lahko nastala s tem, da se zavarovalnica ne obnaša v skladu z veljavnimi predpisi. Skladnost poslovanja pomeni ravnanje oziroma zagotavljanje usklajenosti notranjih aktov z veljavnimi zakoni, regulatornimi predpisi in poklicnimi kodeksi ravnanja. Izvajanje in uveljavitev politike skladnosti poslovanja je zelo pomembna vodstvena naloga, za vzpostavitev in izvajanje sistema skladnosti poslovanja v zavarovalnici je pristojen in odgovoren pooblaščen nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja.

Funkcija spremljanja skladnosti je organizacijsko, funkcijsko in procesno razmejena od funkcije upravljanja s tveganji in funkcije notranje revizije. Ključno osebo, odgovorno za skladnost, pooblasti in ji odvzame pooblastilo uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom.

Nosilec funkcije skladnosti vzpostavi Odbor za skladnost, ki ga poleg njega sestavljajo vodilni delavci zavarovalnice. Praviloma se sestaja kvartalno, na predlog nosilca funkcije skladnosti, ki ga tudi vodi. Po potrebi se odbor lahko skliče kadarkoli.

Nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja opravlja naslednje naloge:

- spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami,
- svetovanje in pomoč pri uskladitvi poslovanja zavarovalnice z obveznostmi, ki jih določajo predpisi in z drugimi zavezami,
- ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje zavarovalnice z vidika skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami,
- seznanjanje uprave in nadzornega sveta zavarovalnice o skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami in o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja zavarovalnice ter v zvezi s tem svetovanje poslovodstvu,
- pomoč poslovodstvu pri izvajanju dolžnega nadzorstva in posledično spodbujanje varovanja zavarovalnice pred odgovornostjo zaradi neskladnosti z zakonodajo ali drugih neskladnosti, povzročenih s strani zaposlenih ali drugih oseb, ki delujejo v imenu in za račun zavarovalnice in za katere je ta odgovorna,

- spodbujanje transparentnega delovanja in k zakonitosti in poštenosti usmerjene korporativne kulture zavarovalnice z namenom varovanja interesov strank in ohranjanja zaupanja vseh deležnikov v skladu s temeljnimi vrednotami zavarovalnice,
- priprava letnega načrta aktivnosti funkcije.
- sodelovanje pri iskanju ustreznih rešitev s področja skladnosti poslovanja, najboljših praks in izkušenj z drugimi funkcijami nadzora v zavarovalnici in z zunanjimi nadzornimi organi,
- opredeljevanje in soustvarjanje notranjih pravil oziroma izvedbenih aktov,
- usmerjanje in izobraževanje zaposlenih v sodelovanju z drugimi organizacijskimi enotami,
- opravljanje drugih del in nalog, ki jih za nosilca funkcije skladnosti opredeljuje zakon, ki ureja zavarovalništvo, podzakonski akti in interni predpisi zavarovalnice.

Nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja mora pripraviti analizo tveganja, v kateri identificira tveganja, pomembna za zavarovalnico, ki lahko privedejo do nastanka neskladnosti poslovanja, in presoja njihove možne učinke na rezultate poslovanja, pričakovanja lastnika oziroma vseh zainteresiranih strani.

Vsako leto nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja izdela načrt zagotavljanja skladnosti poslovanja, v katerem so navedene načrtovane aktivnosti za naslednje leto, ob upoštevanju posameznega področja poslovanja in tveganj neskladnosti poslovanja. Načrt zagotavljanja skladnosti poslovanja predloži upravi v okviru letnega poročanja. Načrt zagotavljanja skladnosti poslovanja se lahko tekom leta zaradi sprememb v okolju v razumnem roku spreminja.

Nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja ima pravico do izvedbe pregledov in preiskav morebitnih kršitev skladnosti. V primerih ugotovljenih kršitev skladnosti mora ustrezno ukrepati oziroma predlagati ustrezne protiukrepe, v razumnem roku, ki praviloma ni daljši od 15 dni.

Procesi funkcije spremljanja skladnosti ne vplivajo na procese funkcije notranje revizije. Nosilca funkcije skladnosti poslovanja imenuje uprava, ki ji je neposredno podrejen.

2.7 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je ena izmed štirih ključnih funkcij zavarovalnice in predstavlja del sistema notranjega upravljanja zavarovalnice. Organizacijsko je aktuarska funkcija uvrščena neposredno pod upravo zavarovalnice.

Naloge aktuarske funkcije praviloma izvaja nosilec aktuarske funkcije. V posebnih primerih in s predhodnim sklepom uprave lahko pri izvajanju aktuarske funkcije sodelujejo tudi drugi zaposleni zavarovalnice. V tem primeru nosilec aktuarske funkcije koordinira in nadzoruje izvajanje aktuarske funkcije ter opravlja naloge obveščanja, kot jih predvideva politika aktuarske funkcije.

Aktuarska funkcija izvaja naloge, ki jih določa ZZavar-1, in sicer zlasti:

- izračunava zavarovalno-tehnične rezervacije;
- zagotavlja, da se za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij uporablja ustrezne metode in modele ter predpostavke;
- ocenjuje ustreznost, zadostnost in kakovost podatkov, potrebnih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- nadzira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, ko se za izračun uporabljajo približki;
- primerja znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkustvi;
- obvešča organe vodenja in nadzora zavarovalnice o zanesljivosti in ustreznosti metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, ter o ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- preverja ustreznost splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte s stališča, ali premija za posamezne produkte zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb;

- preverja ustreznost pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na namensko družbo;
- sodeluje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti.

Nosilec aktuarske funkcije ocenjuje doslednost notranjih in zunanjih podatkov, uporabljenih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, s standardi kakovosti podatkov iz direktive Solventnost II ter pravilnost izračuna zajamčene vrednosti sredstev vzajemnih pokojninskih skladov in potrebnih rezervacij za nedoseganje zajamčene donosnosti.

Nosilec aktuarske funkcije upravo in nadzorni svet zavarovalnice obvešča o ugotovitvah glede:

- zanesljivosti in ustreznosti uporabljenih metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, in o tem, ali so oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije primerne za pokrivanje vseh obveznosti iz prevzetih zavarovanj;
- politike prevzemanja zavarovalnih tveganj, vključno z ugotovitvami glede višine zavarovalnih premij za posamezne produkte z vidika, ali je premija posameznih produktov zadostna za pokrivanje vseh obveznosti iz teh produktov.

2.8 Izločeni posli

Politika na področju oddajanja funkcij v zunanje izvajanje skupaj z drugimi internimi akti zavarovalnice, podaja orodja za opredelitev potreb in ciljev organizacije ter opredeli razloge, na podlagi katerih zavarovalnica lahko sprejeme odločitve o zunanjem izvajanju dejavnosti. Odločitev, katere storitve naj podjetje odda v zunanje izvajanje v veliki meri vpliva na njegovo konkurenčnost ter uspeh na trgu. Zato sodi na področje strateškega vodenja, ki se ukvarja z vprašanji dolgoročnega razvoja podjetja in doseganjem trajnih konkurenčnih prednosti na trgu.

S politiko na področju oddajanja funkcij v zunanje izvajanje, zavarovalnica opredeljuje kriterije določitve, ali je funkcija oziroma aktivnost ključna oziroma pomembna, razloge za izločitev funkcij ali dejavnosti način izbora prevzemnika izločenega posla, oceno tveganj, povezanih z izločitvijo funkcij ali dejavnosti in ukrepe za njihovo zmanjševanje, predhodno oceno vpliva prenosa funkcij oz. dejavnosti, merila in kriteriji za izbor zunanjega izvajalca, način izbora izvajalca in oddaje naročila, uporaba postopkov za oceno sposobnosti in primernosti, način in pogostost ocenjevanja rezultatov pri izvajanju storitev, upravljanje pogodbenih razmerij z zunanjim izvajalcem storitev, spremljanje in obveščanje uprave zavarovalnice o izpostavljenosti tveganjem povezanim z izločenimi funkcijami oziroma dejavnostmi, naloge in odgovornosti organizacijskih enot ali oseb, ki so odgovorne za nadzor, upravljanje in razdelitev nalog ali funkcij, izhodno strategijo zavarovalnice ter bistveno vsebino pogodbenih določil s prevzemnikom izločenega posla.

Skladno z določilom 274. člena Delegirane uredbe je potrebno pri izbiri izvajalca storitev za ključne ali pomembne operativne funkcije ali dejavnosti zagotoviti, da:

- se izvede natančen pregled za zagotovitev, da ima potencialni izvajalec storitev zmožnost, sposobnost in kakršno koli zakonsko zahtevano dovoljenje za zadovoljivo opravljanje zahtevanih funkcij ali dejavnosti ob upoštevanju ciljev in potreb podjetja;
- je izvajalec storitev sprejel vse ukrepe za zagotovitev, da nobeno očitno ali potencialno navzkrižje interesov ne ogroža izpolnjevanja potreb podjetja, ki je najelo zunanjega izvajalca;
- se sklene pisna pogodba med zavarovalnico in izvajalcem storitev, ki jasno opredeljuje zadevne pravice in obveznosti podjetja ter izvajalca storitev;
- se nadzornemu organu podjetja jasno razložijo splošni pogoji pogodbe o zunanjem izvajanju in jih ta odobri;
- zunanje izvajanje ne zajema kršitve nobenega zakona, zlasti ne predpisov o zaščiti podatkov pri čemer za izvajalca storitev veljajo iste določbe, kot se uporabljajo za zavarovalnice glede varnosti in zaupnosti informacij v zvezi z zavarovalnicami ali pozavarovalnicami ali njihovimi imetniki polic ali upravičenci.

2.9 Druge informacije

Ocena primernosti sistema upravljanja

Zavarovalnica ima vzpostavljen primeren sistem upravljanja, ki je sorazmeren naravi, obsegu poslovanja in kompleksnosti tveganj, ki jih prevzema pri svojem poslovanju. Sistem upravljanja je bil ob koncu leta 2015 prilagojen zahtevam nove zakonodaje in predvideva tudi njegov neprestani razvoj.

Pomembne spremembe sistema upravljanja

V obdobju poročanja ni bilo pomembnih sprememb sistema upravljanja.

3 Profil tveganja

Profil tveganj je povzetek rezultatov analize tveganj in ocene posameznega tveganja.

Najpomembnejši je proces identifikacije tveganj, saj lahko spremljamo oziroma nadziramo le identificirana tveganja. Zavarovalnica identificira tiste vrste tveganj, katerim je izpostavljena v taki meri, da to izpostavljenost smatra kot materialno za svoje poslovanje. Poleg tega identificira tudi tveganja, za katera meni, da obstaja velika verjetnost, da bodo postala materialna v naslednjem kratkoročnem obdobju. Nabor vseh identificiranih tveganj predstavlja **profil tveganj** zavarovalnice. Analizo materialnosti različnih vrst tveganj, ki se odraža z ažuriranjem profila tveganj, zavarovalnica ažurira najmanj enkrat letno. Rezultat analize je **Katalog tveganj** – popis oziroma preglednica analiziranih vrst tveganj s ključnimi značilnostmi, katere primerno opisujejo tveganja in način upravljanja le-teh znotraj zavarovalnice.

Ocena tveganj je izvedena s strani skrbnikov tveganj, pri čemer ocenijo tveganja z vidika frekvence (verjetnosti) ter z vidika posledic (potencialne škode) vpliva na finančni rezultat zavarovalnice. Na ta način pridobljene ocene se razvrstijo v matriko tveganj. Upravljanje tveganj poteka preko usklajevanja z lastniki tveganj in vzpostavi nadaljnje ukrepe za znižanje tveganj.

V okviru izračunavanja kapitalskih zahtev zavarovalnice, so kot kapitalsko pomembna prepoznana in sistematično opredeljena ter ocenjena (z vidika potencialne škode in verjetnosti nastanka), naslednja tveganja:

- tržno tveganje
 - tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev
 - tveganje koncentracije
 - valutno tveganje
 - tveganje kreditnih pribitkov
 - obrestno tveganje
- tveganje življenjskih zavarovanj
 - tveganje dolgoživosti
 - tveganje prekinitev
 - tveganje stroškov življenjskih zavarovanj
- drugo (operativno tveganje)

Od 1. januarja 2016 dalje, zavarovalnica uporablja standardni model za izračun tveganj (kapitalskih zahtev).

Zahtevani solventnostni kapital je opredeljen kot vsota:

- osnovnega zahtevanega solventnostnega kapitala,
- kapitalskih zahtev za operativno tveganje,
- prilagoditev zaradi možnosti pokrivanja izgub s hkratnim zmanjšanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij in zaradi odloženih davkov.

Tabela 6: Struktura kapitalskih zahtev

Podatki v 000 EUR	Zahtevani solventnostni kapital
Tržno tveganje	93.102
Delniško tveganje	51.429
Tveganje koncentracije	26.982
Valutno tveganje	32.697
Tveganje kreditnih pribitkov	21.571
Obrestno tveganje	9.167
Tveganje spremembe cen nepremičnin	0
Diverzifikacija v modulu tržnih tveganj	-48.745
Tveganje življenjskih zavarovanj	20.601
Tveganje umrljivosti	0
Tveganje dolgoživosti	8.086
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	0
Tveganje prekinitve	2.390
Stroškovno tveganje	15.598
Tveganje revizije	0
Tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj	0
Diverzifikacija v modulu tveganj življenjskih zavarovanj	-5.473
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	5
Tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj	5
Tveganje predčasne prekinitve NSLT zdravstvenih zavarovanj	0
Tveganje množičnih nezgod	2
Tveganje koncentracije nezgod	0
Tveganje pandemije	0
Diverzifikacija v modulu tveganj zdravstvenih zavarovanj	-1
Diverzifikacija med moduli tveganj	-13.450
Tveganje neopredmetenih sredstev	0
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	100.258
Operativno tveganje	1.556
Kapitalska zahteva zaradi prilagoditve združevanja omejenih skladov	4.044
Zahtevani solventnostni kapital	105.859

3.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalna tveganja so tveganja, ki so povezana z zavarovalnimi kritiji, ki jih krijejo zavarovanja. Zavarovalno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Pri življenjskih zavarovanjih se v splošnem pojavljajo tveganja:

- umrljivosti – tveganje izgube zaradi povečanja umrljivosti;
- dolgoživosti – tveganje izgube zaradi zmanjšanja umrljivosti;

- stroškov– tveganje izgube zaradi sprememb v ravni, gibanju ali nestanovitnosti stroškov, ki so nastali zaradi servisiranja zavarovalnih;
- predčasne prekinitve – tveganje izgube zaradi predčasne prekinitve, prenehanja, obnavljanja in odkupa zavarovanj;
- katastrofe – tveganje zaradi nastanka ekstremnih ali izjemnih dogodkov.

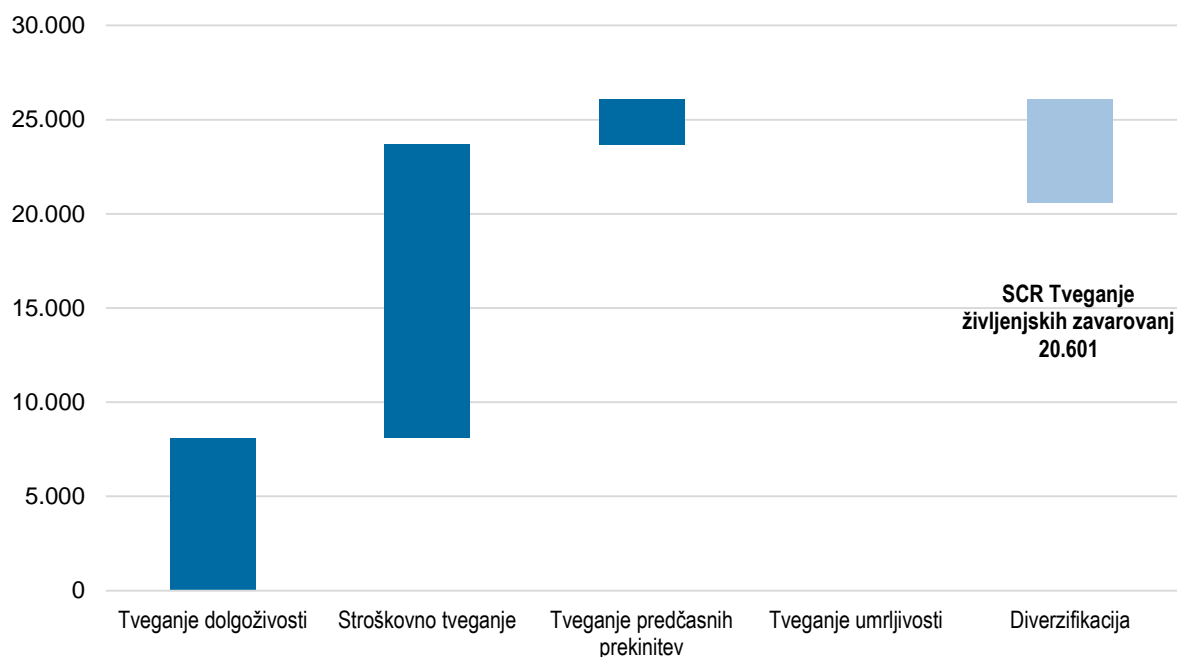
Produkti Modre zavarovalnice pa so izpostavljeni le tveganjem dolgoživosti, stroškov in predčasnih prekinitev.

Zavarovalna tveganja se upravljajo z rednim preverjanjem obstoječih zavarovanj, kjer se analizirajo parametri, uporabljeni pri določitvi premije posameznega produkta, izvajajo testi občutljivosti parametrov, presojajo potrebe po pozavarovanju in izračunavajo vplivi posameznega produkta na kapitalsko pozicijo zavarovalnice.

Pred začetkom trženja novih zavarovanj oziroma produktov je obvezna predhodna interna odobritev, ki obsega potrditev statističnih podlag za določitev zavarovalne premije, potrditev omejitev zavarovalnih vsot in zavarovalnih premij, preučitev potrebe po pozavarovanju in presoji vpliva na kapitalsko ustreznost zavarovalnice.

Zahtevani solventnostni kapital iz naslova tveganj življenjskih zavarovanj znaša 20.601 tisoč EUR, kar prikazuje spodnja slika.

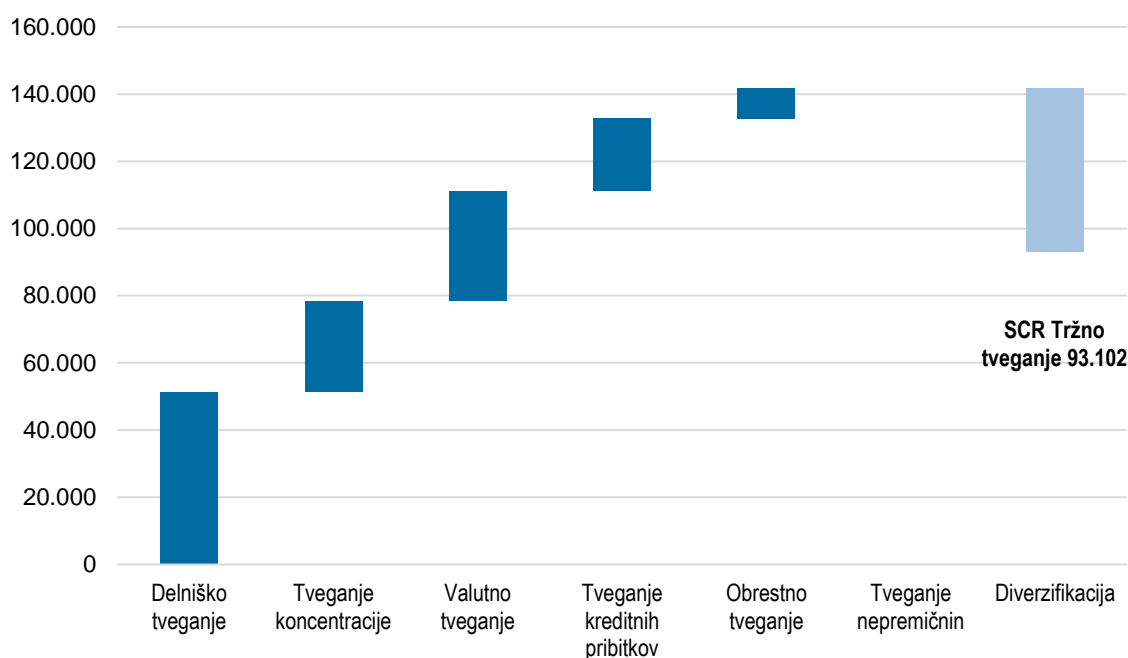
Slika 4: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj



3.2 Tržna tveganja

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice, ki nastane zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov. Povzetek kapitalskih zahtev iz naslova tržnih tveganj je predstavljen v spodnji sliki.

Slika 5: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja



Glavna tržna tveganja zavarovalnice so tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških finančnih instrumentov (delniško tveganje), valutno tveganje, tveganje kreditnih pribitkov, tveganje koncentracije in obrestno tveganje.

3.2.1 Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških finančnih instrumentov (delniško tveganje)

Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških finančnih instrumentov je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta ali čista vrednost naložb nihala zaradi sprememb tržnih cen, pa naj jih povzročijo dejavniki, povezani s posameznim instrumentom ali njegovim izdajateljem, ali pa dejavniki, ki vplivajo na vse instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih finančnih instrumentov.

Spremembe v tržnih vrednostih lastniških finančnih instrumentov zavarovalnica upravlja prek limitov dovoljenih izpostavljenosti in z geografsko ter sektorsko razpršenostjo naložb, lahko pa tudi z uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Pretežni del sredstev nalagamo posredno prek razpršenih investicijskih skladov. Dejavniki naložbenih odločitev zajemajo tudi likvidnost lastniških finančnih instrumentov.

Osnova za izračun kapitalskih zahtev iz naslova delniškega tveganja, je razvrstitev le teh glede na tip. V tip 1 sodijo tisti lastniški vrednostni papirji, katerih izdajatelji so države članice EEA oziroma OECD. V tip 2 pa sodijo lastniški vrednostni papirji drugih izdajateljev. Za oba tipa lastniških vrednostnih papirjev je v standardni formuli določen stresni scenarij. Predpisani šok za lastniške vrednostne papirje tipa 1 znaša 39 % in 49 % za lastniške vrednostne papirje tipa 2. Pri tem je potrebno upoštevati tudi simetrično prilagoditev, ki jo vsak mesec objavi EIOPA⁴ in se prišteje posameznemu šoku. Na dan 31. 12. 2016 je simetrična prilagoditev znašala -1,44 %, tako da so bili uporabljeni šoki za različne tipe lastniških vrednostnih papirjev 37,56 % oziroma 47,56 %. Če so bili lastniški vrednostni papirji kupljeni pred uvedbo režima Solventnost II, to je pred 1. 1. 2016, se ne glede na tip lastniškega vrednostnega papirja uporabi šok v višini 22 % (transitional measure).

Spodnja tabela prikazuje sestavo lastniških vrednostnih papirjev glede na tip in izračune kapitalskih zahtev. V kapitalski zahtevi, prikazni v tabeli, so zajete bilančne kapitalske zahteve, brez upoštevanja delniškega tveganja, ki izhaja iz »stressiranja garancije«.

⁴ <https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/solvency-ii-technical-information/symmetric-adjustment-of-the-equity-capital-charge>

Tabela 7: Sestava lastniških vrednostnih papirjev (bilančni podatki) in višina kapitalskih zahtev

	Izpostavljenost v EUR			Kapitalske zahteve v EUR		
	Tip 1	Tip 2	Skupaj	Tip 1	Tip 2	Skupaj ⁵
Standard	4.191.671	431.867	4.623.539	1.574.392	205.396	1.733.770
Transitional measure	136.666.286	10.030.579	146.696.865	30.066.583	2.206.727	31.755.191
Skupaj	140.857.957	10.462.446	151.320.403	31.640.975	2.412.123	33.488.095

Podatki o izpostavljenosti lastniških vrednostnih papirjev niso primerljivi s podatki iz letnega poročila zavarovalnice. V letnem poročilu so, v skladu z MSRP, kolektivni naložbeni podjemi (ETF) upoštevani kot lastniški vrednostni papirji, tudi tisti, ki imajo naložbe v državne oziroma podjetniške obveznice. V režimu Solventnost II se sredstva razvrščajo na podlagi pristopa vpogleda (»Look Through«), tako da so kolektivni naložbeni podjemi (ETFji), ki imajo naložbe v državne oziroma podjetniške obveznice, razporejeni v omenjena naložbena razreda. Nerazporejeni del kolektivnih naložbenih podjemov je v režimu Solventnost II, razporejen med lastniške vrednostne papirje Tip 2.

V primeru spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev (+/- 10 %) bi se, ob predpostavki nespremenjene sestave lastniških vrednostnih papirjev, temu ustrezno spremenila vrednost le-teh (+/- 15.132 tisoč evrov) in kapitalskih zahtev (+/- 3.349 tisoč evrov).

3.2.2 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi sprememb deviznih tečajev.

Zavarovalnica je valutnemu tveganju izpostavljena zgolj na strani sredstev, saj so vse obveznosti izključno v evrih. Glavnino svojih sredstev ima investiranih v evrih, vendar smo zaradi uporabe »Look Through« pristopa, pri naložbah v razpršene investicijske sklade, dodatno izpostavljeni valutnemu tveganju, ki ga upravljamo s skrbno izbiro naložb, predvsem v razpršene investicijske sklade, s prestrukturiranjem naložb, lahko pa tudi z uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Slednjih zavarovalnica v letu 2016 ni uporabljala.

Tabela 8: Valutna sestava sredstev (bilančni podatki) in višina kapitalskih zahtev

Valuta	Sredstva (v 000 EUR)	Struktura	Kapitalska zahteva (v 000 EUR)
EUR	323.023	80,0%	0
USD	57.085	14,1%	14.271
Ostalo	23.662	5,9%	5.916
Skupaj	403.770	100,0%	20.187

Podatki o valutni sestavi sredstev niso primerljivi s podatki iz letnega poročila, saj MSRP ne uporablja pristopa vpogleda za kolektivne naložbene podjeme (ETF), ampak upošteva valuto v kateri so le-ti nominirani.

V kapitalski zahtevi, prikazni v zgornji tabeli, so zajete bilančne kapitalske zahteve, brez upoštevanja valutnega tveganja, ki izhaja iz »stressiranja garancije«

⁵ Kapitalska zahteva skupaj ni linearni seštevek

⁶ Look Through pristop – sredstva naložena v razpršene investicijske sklade se, kjer za to obstajajo podatki, razčlenijo na posamezne naložbe, ki sestavljajo investicijski sklad, kjer se upoštevajo bonitetne ocene, obrestne mere, valute vsake posamezne naložbe

V primeru spremembe tečaja USD (+/- 10 %) bi se temu ustrezno spremenila vrednost sredstev (+/- 5.709 tisoč evrov) in kapitalskih zahtev (+/- 1.427 tisoč evrov).

3.2.3 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in da finančno občutljiva sredstva ter finančno občutljive obveznosti zapadejo v različnih terminih in v različno visokih zneskih.

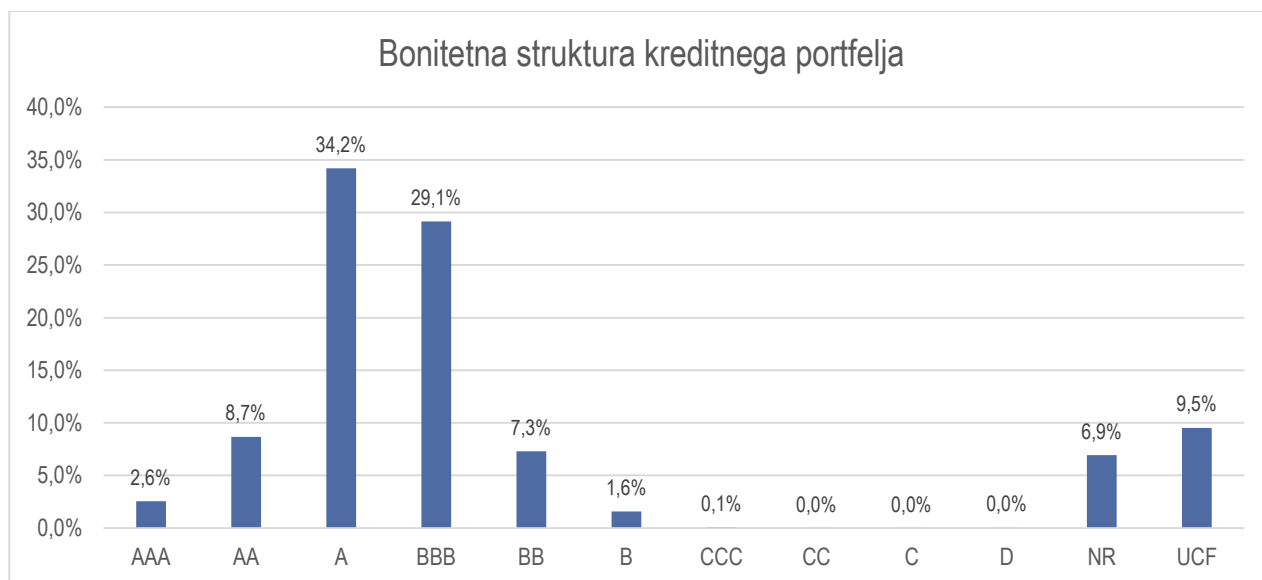
Pri finančnih sredstvih, ki izplačujejo kupone med obdobjem do zapadlosti in pri denarnih depozitih, je zavarovalnica izpostavljena tudi tveganju reinvestiranja.

Obrestno tveganje zavarovalnica upravlja predvsem s spremembami strukture naložb, s katerimi se prilagaja trajanje portfelja, s prestrukturiranjem naložb s fiksno obrestno mero v naložbe s spremenljivo obrestno mero ali obratno, z razporeditvijo naložb v razred finančnih naložb v posesti do zapadlosti, primernimi analizami naložb ob upoštevanju bonitetnih ocen izdajateljev vrednostnih papirjev in z uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Slednjih zavarovalnica v letu 2016 ni uporabljala.

3.2.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje 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.

Slika 6: Bonitetna struktura kreditnega portfelja



3.2.4.1 Tveganje neplačila nasprotne stranke

Tveganje neplačila nasprotne stranke je tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila obveznosti v pogodbeno določenem roku ali obsegu ali da obveznosti ne bo nikoli izpolnila, kot tudi tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila svojih obveznosti v skladu z drugimi pogodbenimi ali zakonskimi določili.

3.2.4.2 Tveganje kreditnih pribitkov

S tveganjem kreditnih pribitkov zavarovalnica označuje občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v ravni ali nepredvidljivost kreditnih pribitkov preko časovne strukture netvegane obrestne mere (angl. Risk Free Rate).

3.2.4.3 Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije je izpostavljanje tveganju z možnostjo izgube, ki je dovolj velika, da ogroža solventnost ali finančni položaj zavarovalnice. Tveganje koncentracije nastane zaradi izpostavljenosti do posamezne osebe oziroma skupine oseb, ki predstavljajo enotno tveganje. Ta izpostavljenost je določena kot vsota vseh terjatev do te osebe, vrednosti naložb v vrednostne papirje te osebe in vrednosti kapitalskih deležev podjetja v tej osebi.

Kapitalske zahteve se izračunavajo v podmodulu tržne koncentracije, ki odraža dodatna tveganja zavarovalnice zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev.

Tveganje koncentracije predstavlja precejšen delež v strukturi kapitalskih zahtev iz naslova tržnih tveganj, kot tudi v celotni strukturi zahtevanega solventnostnega kapitala. Iz spodnje tabele so razvidne izpostavljenosti do izdajatelja oziroma skupine, ki so upoštevane pri izračunu tveganja koncentracije ter kapitalaska zahteva iz tega naslova.

Tabela 9: Tveganje koncentracije

V EUR		
Izdajatelj oz. skupina	Izpostavljenost	Tveganje koncentracije
Addiko Bank AG	10.738.177	3.083.687
Cinkarna Celje, d. d.	29.107.178	16.899.435
Pozavarovalnica Sava, d. d.	10.383.953	3.231.480
Sberbank of Russia PJSC	6.660.972	453.890
Skupaj kapitalaska zahteva iz naslova koncentracije		17.485.665

V kapitalski zahtevi, prikazni v zgornji tabeli, so zajete bilančne kapitalske zahteve, brez upoštevanja tveganja koncentracije, ki izhaja iz »stressiranja garancije«.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju, zavarovalnica upravlja s skrbnim izborom partnerjev (analize nasprotnih strank pred prevzemom kreditnega tveganja), preverjanjem njihove bonitete ter z razpršitvijo naložb glede na izdajatelje, panoge in geografska področja, s sistemom limitov (maksimalna izpostavljenost do Non Investment Grade vrednostnih papirjev, minimalna povprečna bonitetna ocena portfeljev, maksimalna izpostavljenost do posameznih bank). Zavarovalnica redno spremlja izpostavljenosti proti posameznim izdajateljem ali izdajateljem v isti skupini in spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovili pravočasen in primeren odziv na neugoden razvoj razmer na finančnih trgih. Za namene varovanja pred kreditnim tveganjem se lahko uporabljajo tudi izvedeni finančni instrumenti, katerih pa zavarovalnica v letu 2016 ni uporabljala.

3.3 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje zavarovalnice, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko te zapadejo.

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube, ko zavarovalnica ni sposobna poravnati vseh dospelih obveznosti oziroma, ko je zavarovalnica zaradi nezmožnosti zagotavljanja zadostnih sredstev za poravnavo obveznosti ob dospelosti prisiljena zagotavljati sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Likvidnostno tveganje je tesno

povezano z drugimi tveganji v zavarovalnici (npr. s finančnimi tveganji in zavarovalnimi tveganji). Likvidnost je pomembna komponenta poslovanja zavarovalnice, saj s planiranjem denarnih tokov izravnava pričakovana in nepričakovana gibanja v potrebah po likvidnih sredstvih. Likvidnostno tveganje ni kvantificirano v okviru režima Solventnost II, zato ga opredeljujemo v nadaljevanju.

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

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju zavarovalnica uravnava s količino naložb v visoko likvidne vrednostne papirje (vključno z likvidnostnimi rezervami, ki predstavljajo pozitivno stanje na TTR) in rednim spremljanjem načrtovanih in dejanskih denarnih tokov iz naslova sredstev in obveznosti.

Izpostavljenost zavarovalnice likvidnostnemu tveganju je nizka, saj zavarovalnica razpolaga z zadostno količino likvidnih sredstev za poravnavanje svojih obveznosti.

Izračun pričakovanega dobička iz bodočih premij je narejen na enakih osnovah in enakih predpostavkah, kot je bila na presečni datum izračunana najboljša ocena, z eno spremembo, in sicer, da se predpostavi, da premije, ki naj bi bile prejete v prihodnosti, ne bodo prejete, pri čemer vzrok za neplačila ni pomemben.

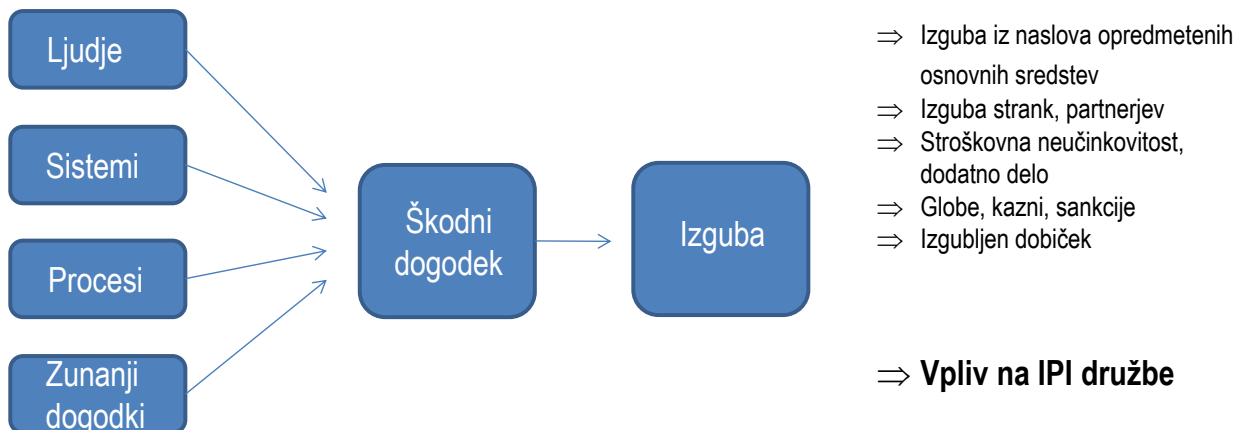
Tabela 10: Najboljša ocena (BE) vzajemnih pokojninskih skladov

BE v EUR	PPS	ZVPS	KVPS	MZP	MPP	MDP	Skupaj
BE z upoštevanjem bodočih premij	18.426.899	12.995.907	5.322.783	2.061.505	-850.197	-3.097.669	34.859.228
BE brez upoštevanja bodočih premij	18.426.899	12.431.508	6.856.228	3.131.434	-48.527	943.483	41.741.025

3.4 Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje izgube zavarovalnice zaradi neprimernega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

Slika 6: Operativno tveganje



V zavarovalnici imamo vzpostavljen sistem identifikacije, beleženja, spremljanja in analiziranja podatkov o nastalih izgubah iz operativnih tveganj.

V ta namen zavarovalnica vodi bazo podatkov operativnih tveganj, v katerih evidentira materializacijo operativnih tveganj, skupaj z oceno finančne škode ali druge nastale škode.

V kapitalskih zahtevah za operativno tveganje so upoštevana tista operativna tveganja, ki niso že upoštevana v izračunu osnovnega zahtevanega solventnostnega kapitala.

Pri življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, izračun kapitalskih zahtev za operativno tveganje upošteva znesek letnih stroškov zavarovalnice, ki so nastali v zvezi s temi obveznostmi zavarovalnice do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb.

Pri zavarovalnih poslih, razen zavarovalnih poslih iz prejšnjega odstavka, se v izračunu kapitalskih zahtev za operativno tveganje iz teh poslov upošteva obseg zavarovalnih poslov v smislu prihodkov od premij in višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za te posle.

Kapitalska zahteva iz naslova operativnih tveganj je na dan 31. 12. 2016 znašala 1.556.007 EUR.

3.5 Ostala materialno pomembna tveganja

V okviru rednega ORSA procesa se na podlagi scenarijev in predpostavk oceni splošni profil tveganja (tudi tveganja, ki niso vključena v izračun po standardni formuli) in s tem kapitalske zahteve, ki se primerjajo z dejanskim profilom tveganja in kapitalskih zahtev, izračunanih s standardno formulo. Ostala tveganja, ki so prepoznana kot potencialno materialno pomembna:

- tveganje ugleda,
- tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti pri upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov z zajamčeno donosnostjo in
- likvidnostno tveganje.

Najpomembnejša tveganja, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, vključno s tveganji, ki niso vključena v izračune preko standardne formule, so identificirana in ocenjena v skladu z Metodologijo za razvrstitev tveganj.

3.6 Druge informacije

V zvezi s profilom tveganj zavarovalnice, ni drugih pomembnih informacij, ki bi vplivale na presojo o solventnosti in finančnem položaju zavarovalnice.

4 Vrednotenje za namene solventnosti

Finančne naložbe Modre zavarovalnice so skladno z MSRP razdeljene v naslednje skupine:

1. finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
2. finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
3. finančne naložbe v posojila in depozite,
4. za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznani neposredno v izkazu poslovnega izida.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, so vrednotene po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitevijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, so pripoznani v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije).

Posojila so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Zavarovalnica jih meri po odplačni vrednosti.

Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih družba opredeli kot skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, vrednotene po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, so pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu kot neto nerealizirani kapitalski dobički iz finančnih naložb za prodajo, dokler naložba ni prodana ali kakor koli drugače odtujena. Če je naložba oslabljena, je oslabitev pripoznana v izkazu poslovnega izida.

V spodnji tabeli je prikazana bilanca stanja, vrednotena v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi in v skladu z režimom Solventnost II. V nadaljevanju pa so predstavljene uporabljene metode vrednotenja sredstev, zavarovalno tehničnih rezervacij, ostalih obveznosti in drugih metod.

Tabela 11: Bilanca stanja na dan 31. 12. 2016

V EUR

Sredstva	Vrednost po Solventnosti II	MSRP ⁷⁷
	C0010	C0020
Neopredmetena sredstva	0	1.142.918
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	45.557	45.557
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	397.151.182	388.564.899
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	29.106.216	26.400.006
Lastniški vrednostni papirji	56.487.215	59.193.426
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	51.574.087	54.280.297
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	4.913.129	4.913.129
Obveznice	177.154.531	155.100.545
Državne obveznice	106.984.250	93.572.150
Podjetniške obveznice	70.170.281	61.528.395
Kolektivni naložbeni podjemi	104.112.009	104.112.008
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	30.291.211	30.000.212
Druge naložbe	0	13.758.702
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	1.879	1.879
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	731.766	731.766
Denar in denarni ustrezniki	6.573.312	6.573.312
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	1.088.459	1.088.459
Sredstva skupaj	405.592.155	398.148.790

⁷⁷ Vrednosti po MSRP se vnašajo v 1000 evrih zaradi omejitev informacijske podpore, ki omogoča vnos vrednosti po MSRP le v 1000 evrih.

	Vrednost po Solventnosti II	MSRP ⁷
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	8.241	
Zavarovalno tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	8.241	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	8.241	
Marža za tveganje	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	138.795.486	144.365.708
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	138.795.486	144.365.708
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	132.848.446	
Marža za tveganje	5.947.040	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	52.343.808	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	
Najboljša ocena	34.859.228	
Marža za tveganje	17.484.580	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	193.219	15.595.727
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	1.477.611	3.498.067
Odložene obveznosti za davek	7.118.229	7.118.229
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.198.661	1.198.661
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	382.299	382.299
Obveznosti skupaj	201.517.554	172.158.691
Presežek sredstev nad obveznostmi	204.074.601	225.990.099

4.1 Sredstva

4.1.1 Neopredmetena sredstva

Osrednji del neopredmetenih sredstev Modre zavarovalnice, d. d. predstavljajo računalniški programi. Vrednost skladna s predhodnim solventnostnim režimom predstavlja njihovo nabavno vrednost, zmanjšano za akumulirano amortizacijo. Modra zavarovalnica, d. d. ugotavlja, da skladno s tehnično specifikacijo režima Solventnost II svojih neopredmetenih sredstev ne more prodati na trgu, zato ni ocenila njihove tržne vrednosti oziroma jo v okviru režima Solventnost II poroča v znesku 0 evrov.

4.1.2 Finančna sredstva

Pomembne razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo sredstev v računovodskih izkazih zavarovalnice nastanejo zaradi različnega vrednotenja pri obveznicah. Razlika znaša 8.294.986 evrov. Vrednost obveznic za namen solventnosti znaša 163.395.531 evrov, vrednost po MSRP pa 155.100.545 evrov. Med obveznice za

namene solventnosti se sicer uvrščajo tudi komercialni zapisi in zakladne menice v vrednosti 13.759.000 evrov, ki se vrednotijo po tržni vrednosti, v skladu z MSRP pa so razvrščeni med druge naložbe, pri čemer so ravno tako vrednoteni po pošteni vrednosti; razlike se torej nanašajo samo na način razvrstitve, ne pa na vrednost samo.

Tabela 12: Pomembne razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP

v EUR

Postavka	Sredstva vrednotena za namen solventnosti	Sredstva vrednotena po MSRP	Razlika
Obveznice	163.395.531	155.100.545	8.294.986

Pomembne razlike so pri obveznicah, ki se v računovodskih izkazih skladno z MSRP vodijo po odplačni vrednosti. Pri teh obveznicah je osnova za izračun vrednosti glavnice in natečenih obresti efektivna obrestna mera. Pri vrednotenju za potrebe solventnosti pa je osnova za izračun vrednosti glavnice tržna cena obveznice, natečene obresti pa se izračunajo iz kuponske obrestne mere.

4.2 Zavarovalno tehnične rezervacije

4.2.1 Uvod

V nadaljevanju je povzeta metodologija in ključne predpostavke, ki so bile uporabljene pri določitvi zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zavarovalno-tehnične rezervacije predstavljajo obveznosti zavarovalnice, ki izhajajo iz opravljanja zavarovalnih poslov.

Zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovalnice se v glavnini nanašajo na dve vrsti dejavnosti, in sicer:

- izplačevanje pokojninskih rent in
- upravljanje pokojninskih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.2.2 Metodologija določitve zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zavarovalno-tehnične rezervacije so določene kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje.

Najboljša ocena pokojninskih rent je določena kot notranja vrednost.

Pri najboljši oceni iz naslova upravljanja pokojninskih skladov se ob notranji vrednosti upoštevajo tudi časovne vrednosti opcij in garancij, predvsem garancija v smislu zagotavljanja zajamčene donosnosti.

4.2.3 Najboljša ocena

Najboljša ocena vseh zavarovanj je določena kot neto sedanja vrednost pričakovanih denarnih tokov, ki so določeni z uporabo predpostavk o umrljivosti, dolgoživosti, pričakovanih stroških, predvidenimi odstopi in predvideno verjetnostjo prenehanja plačevanja zavarovalne premije.

Denarni tokovi so diskontirani z uporabo netvegane obrestne mere, ki jo objavi EIOPA.

Časovne vrednosti opciji in garancij, ki jo predstavljajo garancije v smislu zagotavljanja zajamčene donosnosti so določene z uporabo modificirane enačbe Black-Scholes, ki upošteva predvidena naknadna vplačila.

4.2.4 Dodatek za tveganje

Dodatek za tveganje je določen z uporabo pristopa, ki temelji na trajanju. Obrestna mera, ki predstavlja strošek kapitala, znaša 6 % in je v skladu z določili Delegirane uredbe. Poleg tega so vhodni podatki, potrebni za izračun tudi modificirano

trajanje posameznega portfelja, netvegana obrestna mera, objavljena s strani EIOPA in hipotetični izračunani SCR v obdobju za posamezen portfelj.

4.2.5 Prilagoditve za nestanovitnost

V izračunih najboljše ocene se ne uporabljajo prilagoditve za nestanovitnost.

4.2.6 Raven negotovosti

Zavarovalnica z namenom odpravljanja negotovosti redno spremlja in po potrebi posodablja parametre, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Prav tako redno preverja ustreznost uporabljene metodologije izračuna in jo, v kolikor obstaja možnost, tudi posodablja. Zavarovalnica vsaj enkrat letno izvede analizo občutljivosti stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na spremembe pomembnih parametrov in predpostavk. Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je najbolj občutljivo na spremembo netvegane obrestne mere, na porast višine stroškov in stroškovne inflacije, na povečanje dolgoživosti in na spremembe stopnje prekinitev.

4.2.5 Pozavarovanje

Zavarovalnica zaradi specifičnosti zavarovalnega portfelja, ki v večini vsebuje le finančna tveganja, za dodatno izravnavo nevarnosti ne uporablja mehanizma pozavarovanja.

4.2.6 Razlike glede na vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP

V spodnji tabeli je primerjava zneskov ZTR po načelu solventnosti in v skladu z MSRP. ZTR po solventnostnem načelu so enake najboljši oceni.

Tabela 13: Primerjava ZTR za namene solventnosti in MSRP

Postavka	Obveznosti za namen solventnosti	Obveznosti po MSRP	Razlika
ZTR rente	132.848.448	144.386.828	-11.538.380
ZTR VPS	34.859.228	13.373.302	21.485.926

V primerjalni tabeli ni upoštevan znesek rezervacij iz testa ustreznosti obveznosti v znesku 1.952.155 evrov.

Pomembno razliko med vrednotenjem zavarovalno-tehničnih rezervacij po obeh pristopih povzročajo uporaba drugačnih predpostavk izračuna in dinamično vrednotenje vrednosti garancije VPS (po MSRP statično).

4.3 Ostale obveznosti

Zavarovalnica ostale obveznosti, ki jih izkazuje v tem poročilu, za namen solventnosti vrednoti enako kot jih vrednoti za namen računovodskih izkazov po MSRP.

Med ostale obveznosti zavarovalnica razvršča:

- **Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij** – Med rezervacije, ki niso zavarovalno-tehnične rezervacije, zavarovalnica razvršča rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v višini 193 tisoč EUR. Rezervacije so izračunane na podlagi predpostavke o pričakovani fluktuaciji delavcev, njihovi delovni dobi in pričakovanem številu let do upokojitve ob upoštevanju določil individualnih in kolektivnih pogodb o zaposlitvi ter internih aktov zavarovalnice.
- **Obveznosti iz naslova pokojninskih shem** – Med obveznostmi iz naslova pokojninskih shem, zavarovalnica razvršča obveznosti iz naslova kratkoročno odloženih prihodkov za KS MR II, v višini 1.361 tisoč EUR, iz naslova prejetih premij rentnih pokojninskih zavarovanj zavarovancev, ki so na podlagi informativnega izračuna izrazili

namero, da zavarovanje sklenejo s 1. 1. 2017. Ostale obveznosti iz naslova pokojninskih shem v višini 103 tisoč EUR predstavljajo obveznosti zavarovalnice kot upravljavca vzajemnih pokojninskih skladov, za plačilo razlike do zjamčenega donosa, razliko v višini 14 tisoč EUR pa predstavljajo druge kratkoročne obveznosti na KS MR.

- **Odložene obveznosti za davek** – Obveznosti za odloženi davek se izkazujejo v višini 7.118 tisoč EUR in pomenijo višino razlike med obveznosti in terjatvami za odloženi davek (razlika netiranih obveznosti in terjatev). Zavarovalnica med obveznostmi za odloženi davek izkazuje odloženi davek iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih naložb na pošteno vrednost in odloženi davek iz naslova prenesenih naložb ob izčlenitvi zavarovalnice iz Kapitalske družbe. Med terjatvami za odloženi davek zavarovalnica izkazuje odloženi davek iz prenesenih davčnih izgub, iz naslova popravkov vrednosti naložb (trajnih slabitev) ter iz naslova oblikovanih rezervacij, ki ob nastanku niso davčno priznani odhodek.
- **Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)** – Med obveznosti, ki niso povezane z zavarovanjem, zavarovalnica v skupni višini 1.199 tisoč EUR, izkazuje kratkoročne obveznosti do zaposlenih iz naslova plač, kratkoročne obveznosti do dobaviteljev, dolgoročne obveznosti za izplačilo spremenljivega prejemka članov uprave in dolgoročne obveznosti iz finančnega najema (obveznosti v povezavi z najemom neopredmetenih osnovnih sredstev).
- **Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje** – Zavarovalnica med druge obveznosti v višini 382 tisoč EUR, ki niso prikazane drugje, izkazuje obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb.

4.4 Alternativne metode vrednotenja

Tabela 14: Razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP

V EUR

Postavka	Sredstva vrednotena za namen solventnosti	Sredstva vrednotena po MSRP	Razlika
Depoziti	30.291.211	30.000.212	290.999

Manjši vir razlik izhaja tudi iz vrednotenja depozitov po tržni vrednosti. V okviru predhodnega solventnostnega režima zavarovalnica ocenjuje, da ne obstaja trg depozitov in jih zato vrednoti po njihovi nominalni vrednosti skupaj z natečenimi obrestmi, če te še niso zapadle. V okviru režima Solventnost II pa zavarovalnica pričakovane obresti diskontira skladno z veljavno krivuljo netvegane obrestne mere.

4.5 Druge informacije

Ocenjujemo, da ni drugih pomembnih informacij v zvezi z vrednotenjem sredstev in obveznosti za namene solventnosti.

5 Upravljanje kapitala

Politika upravljanja kapitala zavarovalnice določa ravnanja in odgovorne osebe v zvezi z aktivnostmi, povezanimi z upravljanjem njenega kapitala. Temelji na smernici številka 36 iz Smernic o sistemu upravljanja (EIOPA-BoS-14/253 SL) in se revidira enkrat letno. Politika opredeljuje temelje upravljanja kapitala družbe, pri čemer so lahko posamezne aktivnosti podrobneje opredeljene tudi v drugih področnih internih aktih družbe.

Zavarovalnica s svojim kapitalom upravlja na način, ki ji zagotavlja dolgoročno vzdržen močan finančni položaj. Cilj upravljanja s kapitalom je vzdrževanje solventnostnega položaja v okviru, ki ga določa njen apetit po tveganjih. Vse sestavine primernih lastnih virov sredstev zavarovalnice, ki so namenjene kritju njenega zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala, so v najvišjem kakovostnem razredu 1.

Tudi dividendna politika zavarovalnice sledi zgoraj opisanim ciljem. Vsakokratni znesek, ki ga bo za dividende predlagala uprava zavarovalnice, je odvisen od njenega solventnostnega položaja. Politika upravljanja kapitala določa, da uprava zavarovalnice v primeru, da se njen solventnostni količnik zniža pod 1,25, ne predlaga razdelitve v obliki dividend.

Pomemben del upravljanja s kapitalom je že omenjeni srednjeročni načrt upravljanja s kapitalom, ki ga opredeljuje Politika o lastni oceni tveganj in solventnosti. Omenjeni načrt je sestavni del Poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti.

Trenutno veljavni finančni načrt zavarovalnice, zajet v njenem strateško-poslovnem načrtu, ima časovni horizont do leta 2019. V obdobju poročanja ni bilo pomembnih sprememb finančnega načrta.

O pomembnih poslovnih dogodkih poroča zavarovalnica v svojem letnem poročilu, ki bo javno objavljeno na njeni spletni strani. Med njimi omenjamo začetek poslovanja rentnega sklada Modra renta II, ki ga za namen izračunavanja zahtevanega solventnostnega kapitala opredeljujemo kot omejeni sklad.

5.1 Lastni viri sredstev

Lastni viri sredstev zavarovalnice so vsota njenih osnovnih lastnih virov sredstev in pomožnih lastnih virov sredstev. Na dan 31. 12. 2016 zavarovalnica ni imela pomožnih lastnih virov sredstev. Zavarovalnica na 31. 12. 2016 ni imela postavk osnovnih lastnih virov sredstev, za katere bi veljale prehodne ureditve iz členov 308b(9) in 308b(10) Direktive 2009/138/ES.

Osnovni lastni viri sredstev zavarovalnice zajemajo presežek sredstev nad obveznostmi in podrejene obveznosti zavarovalnice. Slednjih zavarovalnica na dan 31. 12. 2016 ni imela.

Presežek sredstev nad obveznostmi zavarovalnice je konec leta 2016 dosegel 204.074.601 evrov. Omenjeni presežek je zavarovalnica zmanjšala za znesek pričakovanih dividend skladno s svojo dividendno politiko in za znesek presežka sredstev nad obveznostmi omejenih skladov, do katerih ne morejo dostopati lastniki kapitala zavarovalnice. Tako dobljeni znesek predstavlja primerne lastne vire zavarovalnice za kritje solventnostnega in minimalnega kapitala. Oblikovanje, sestava in kakovost lastnih virov sredstev zavarovalnice so razvidni iz spodnjih tabel.

Tabela 15: Oblikovanje lastnih virov sredstev zavarovalnice

Postavka	Znesek v EUR
Sredstva zavarovalnice, vrednotena za namen solventnosti	405.592.155
- Obveznosti zavarovalnice, vrednotena za namen solventnosti	201.517.554
= Presežek sredstev nad obveznostmi	204.074.601
+ Podrejene obveznosti	0
- Lastne delnice	0
= Osnovni lastni viri sredstev zavarovalnice	204.074.601
+ Pomožni lastni viri sredstev zavarovalnice	0
- Prilagoditev za pričakovane dividende	154.000
- Prilagoditev za presežek sredstev omejenega sklada nad zahtevanim teoretičnim solventnostnim kapitalom pričakovane dividende	4.318.061
= Primerni lastni viri sredstev za kritje solventnostnega in minimalnega kapitala, od tega	199.602.540
o navadni delniški kapital (kakovostni razred 1 – brez omejitev)	152.200.000
o uskladitvena rezerva (kakovostni razred 1 – brez omejitev), že prilagojena za pričakovane dividende in presežek sredstev omejenega sklada	47.402.540

V letu 2016 ni prišlo do pomembnejših razlik v sestavi lastnih sredstev zavarovalnice. Znesek osnovnega kapitala v obliki navadnih kosovnih delnic je ostal nespremenjen, povečala se je samo uskladitvena rezerva, pretežno zaradi rasti obsega poslovanja in povečanja tečajev vrednostnih papirjev, evidentiranih med sredstvi zavarovalnice. Vse postavke lastnih virov sredstev so postavke najkakovostnejšega razreda 1 in so sestavljene iz navadnega lastniškega kapitala ter uskladitvene rezerve.

Zneska primernih lastnih virov sredstev za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala in zahtevanega minimalnega kapitala sta enaka. Vse sestavine zneska primernih lastnih virov sredstev so v najkakovostnejšem razredu 1.

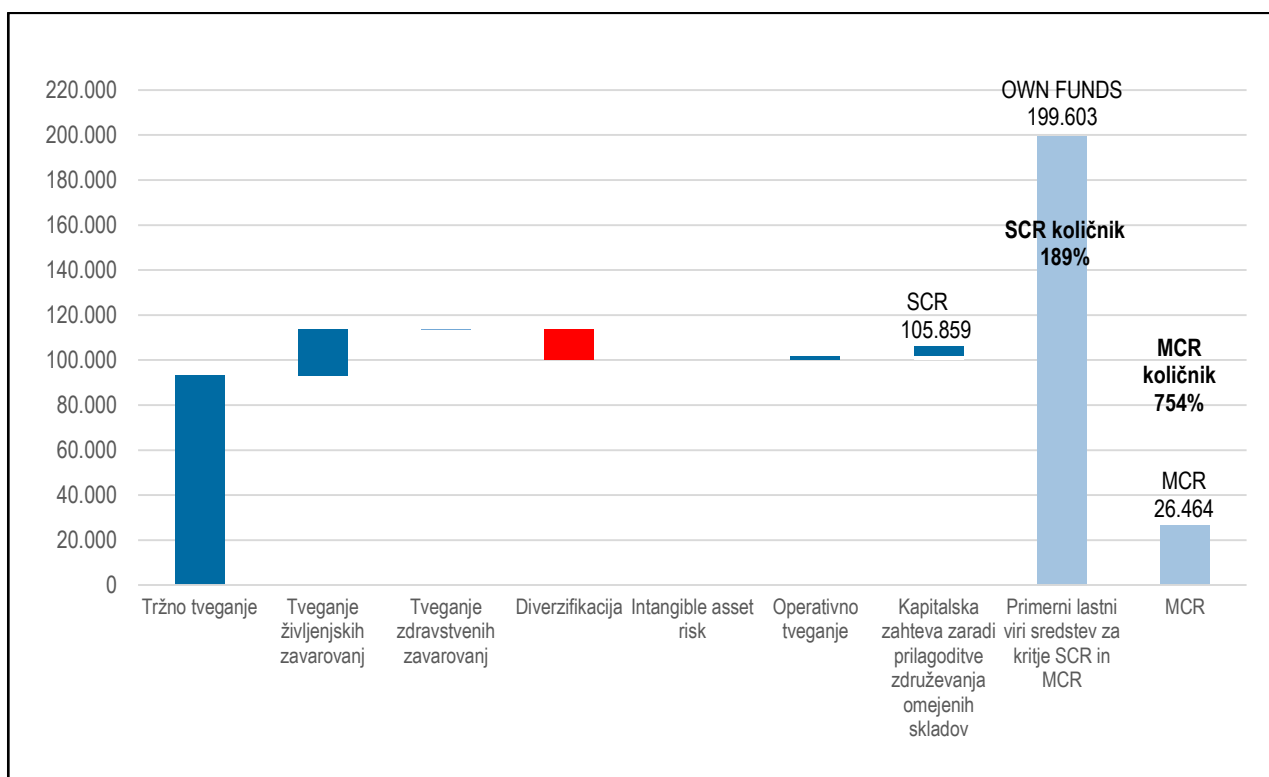
Razlika med lastniškim kapitalom v računovodskih izkazih podjetja in presežkom sredstev nad obveznostmi, ki je izračunan za namene solventnosti, nastane zaradi razlik v metodah vrednotenja sredstev in obveznosti skladno z Mednarodnimi računovodskimi standardi in Direktivo 2009/138/ES. Na strani sredstev so pomembne razlike zlasti zaradi prevrednotenja sredstev, ki se skladno z MSRP vrednotijo po odplačni vrednosti, na njihovo tržno vrednost, na strani obveznosti pa evidentiranju in vrednotenju obveznosti iz opravljanja zavarovalnih poslov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij. Znesek razlike je razviden iz spodnje tabele.

Tabela 16: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII

Postavka (v EUR)	SII	MSRP	Razlika
Skupaj sredstva	405.592.155	398.148.790	7.443.365
Skupaj obveznosti	201.517.554	172.158.691	29.358.863
Presežek sredstev nad obveznostmi	204.074.601	225.990.099	-21.915.498
Vplačane navadne delnice	152.200.000	152.200.000	0
Uskladitvena rezerva pred prilagoditvijo za predvidljive dividende in za presežek sredstev omejenega sklada nad zahtevanim teoretičnim solventnostnim kapitalom , od tega:	51.874.601	73.790.099	-21.915.498
- rezerve iz dobička	23.343.679	23.343.679	0
- presežek iz prevrednotenja	47.469.313	47.469.313	0
- zadržani čisti poslovni izid	2.977.107	2.977.107	0
- čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0
- razlika v vrednotenju	-21.915.498	0	-21.915.498
Prilagoditev za predvidljive dividende	-154.000	0	-154.000
Prilagoditev za presežek sredstev omejenega sklada nad zahtevanim teoretičnim solventnostnim kapitalom	-4.318.061	0	-4.318.061
Uskladitvena rezerva po predvidljivih dividendah	47.402.540	73.790.099	--26.387.559
Skupaj primerna/razpoložljiva lastna sredstva	199.602.540	225.990.099	-26.387.559

5.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Slika 7: Zahtevani solventnostni kapital, lastni viri sredstev in količnika SCR in MCR



Zahtevani solventnostni kapital zavarovalnice na dan 31. 12. 2016, razdeljen po modulih tveganja, je razviden iz spodnje tabele.

Tabela 17: Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganja

Modul tveganja	Znesek v EUR
Kapitalska zahteva za tržna tveganja	93.102.284
Kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj	20.600.702
Kapitalska zahteva za tveganje zdravstvenih zavarovanj	5.274
Učinek diverzifikacije med moduli tveganj	-13.450.042
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (BSCR)	100.258.218
Kapitalska zahteva zaradi prilagoditve združevanja omejenih skladov	4.044.295
Kapitalska zahteva za operativna tveganja	1.556.007
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	105.858.520

V obdobju poročanje se je zahtevani solventnostni kapital s konca marca 2016, ko je znašal 92.961 tisoč evrov, do konca leta 2016, ko je znašal 105.859 tisoč evrov, povečal za 12.897 tisoč evrov oziroma 13,9 odstotkov. Razlogi za njegovo povečanje so v rasti obsega poslovanja zavarovalnice, povečanju tečajev vrednostnih papirjev (predvsem lastniških) kar se je odrazilo tudi na zvišani kapitalski zahtevi iz naslova koncentracije in upoštevanju dodatka za tveganje pri zavarovanjih, vezanih na enoto premoženja.

Zneska primernih lastnih virov sredstev za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala in zahtevanega minimalnega kapitala sta enaka. Vse sestavine zneska primernih lastnih virov sredstev so v najkakovostnejšem razredu 1.

Tabela 18: Zahtevani solventnostni kapital

Postavka	Znesek v EUR
Primerni lastni viri sredstev za kritje solventnostnega in minimalnega kapitala, od tega	199.602.540
o kakovostni razred 1 – brez omejitev	199.602.540
o kakovostni razred 1 – z omejitvami	0
o kakovostni razred 2 - neomejeno	0
o kakovostni razred 3 - neomejeno	0
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	105.858.520
SCR količnik	189%
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	26.464.630
MCR količnik	754%

Tabela 19: Zahtevani minimalni kapital

Zahtevani minimalni kapital	Znesek v EUR
Linearni teoretični zahtevani minimalni kapital, od tega:	4.620.484
<i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - z zajamčenim donosom in udeležbo v donosu</i>	3.665.042
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - z zajamčenim donosom in udeležbo v donosu	99.055.195
Kalibracijski faktor	0,037
<i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - indeksne in unit-linked</i>	244.015
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - za indeks- in unit-linked	34.859.228
Kalibracijski faktor	0,007
<i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - druge zavarovalne obveznosti</i>	709.658
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - za druge zavarovalne obveznosti	33.793.251
Kalibracijski faktor	0,021
<i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovanje izpada dohodka</i>	1.769
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovanje izpada dohodka	8.241
Kalibracijski faktor (α)	0,131
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovanje izpada dohodka	8.113
Kalibracijski faktor (β)	0,085
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	47.233.260
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	26.464.630
Teoretični združeni zahtevani minimalni kapital	26.464.630
Absolutni spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital	26.464.630

5.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju

Zavarovalnica ne uporablja podmodula lastniških vrednostnih papirjev temelječega na trajanju.

5.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom

Zavarovalnica ne uporablja notranjega modela.

5.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostim kapitalom

Zavarovalnica ne izkazuje neskladnosti z zahtevanim minimalnim kapitalom oziroma zahtevanim solventnostnim kapitalom.

5.6 Druge informacije

Zavarovalnica je vse pomembne informacije razkrila znotraj 5. poglavja.

PRILOGA: Letne predloge za poročanje (QRT's)

Annex I

S.02.01.02

Bilanca stanja

Sredstva		Vrednost po
		Solventnosti II
		C0010
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	0
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	45.557
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	397.151.182
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	29.106.216
Lastniški vrednostni papirji	R0100	56.487.215
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	51.574.087
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	4.913.129
Obveznice	R0130	177.154.531
Državne obveznice	R0140	106.984.250
Podjetniške obveznice	R0150	70.170.281
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	104.112.009
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	30.291.211
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	0
Kreditni in hipoteke	R0230	0
Posojila, vezana na police	R0240	0
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	0
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	0
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	0

neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	0
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	0
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	0
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	0
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	0
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	0
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	1.879
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	731.766
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	0
Denar in denarni ustrezniki	R0410	6.573.312
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	1.088.459
Sredstva skupaj	R0500	405.592.155

Obveznosti

Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja	R0510	8.241
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	0
Marža za tveganje	R0550	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	R0560	8.241
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	8.241
Marža za tveganje	R0590	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	138.795.486
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	0
Marža za tveganje	R0640	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	138.795.486

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	132.848.446
Marža za tveganje	R0680	5.947.040
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	52.343.808
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	0
Najboljša ocena	R0710	34.859.228
Marža za tveganje	R0720	17.484.580
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	
Pogojne obveznosti	R0740	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	193.219
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	1.478.611
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	7.118.229
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	0
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	1.198.661
Podrejene obveznosti	R0850	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	382.299
Obveznosti skupaj	R0900	201.517.554
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	204.074.601

Annex I

S.05.01.02

Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)								
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Obračunane premije										
bruto – neposredni posli	R0110	0	8.113	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130									
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0200	0	8.113	0	0	0	0	0	0	0
Prihodki od premije										
bruto – neposredni posli	R0210	0	8.113	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230									
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0300	0	8.113	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki za škode										
bruto – neposredni posli	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330									
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto – neposredni posli	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430									
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki	R0550	0	16.000	0	0	0	0	0	0	0
Drugi odhodki	R1200									
Odhodki skupaj	R1300									

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)			Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Zdravstveno	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premoženjsko	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Obračunane premije									
bruto – neposredni posli	R0110	0	0	0					8.113
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0					0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130								0
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0200	0	0	0	0	0	0	0	8.113
Prihodki od premije									
bruto – neposredni posli	R0210	0	0	0					8.113
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0					0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230								0
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0300	0	0	0	0	0	0	0	8.113
Odhodki za škode									
bruto – neposredni posli	R0310	0	0	0					0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0					0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330								0
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij									
bruto – neposredni posli	R0410	0	0	0					0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0					0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki	R0550	0	0	0	0	0	0	0	16.000
Drugi odhodki	R1200								22.000
Odhodki skupaj	R1300								38.000

		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije										
bruto	R1410	0	16.544.092	0	0	0	0	0	0	16.544.092
delež pozavarovateljev	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1500	0	16.544.092	0	0	0	0	0	0	16.544.092
Prihodki od premije										
bruto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki za škode										
bruto	R1610	0	7.265.294	0	8.914.951	0	0	0	0	16.180.245
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1700	0	7.265.294	0	8.914.951	0	0	0	0	16.180.245
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710	0	12.986.225	0	-8.199.146	0	0	0	0	4.787.079
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	0	12.986.225	0	-8.199.146	0	0	0	0	4.787.079
Odhodki	R1900	0	1.195.000	3.576.000	1.207.000	0	0	0	0	5.978.000
Drugi odhodki	R2500									2.842.000
Odhodki skupaj	R2600									8.820.000

	Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190		C0200
R1400								
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Obračunane premije								
bruto	R1410	16.544.092	0	0	0	0	0	16.544.092
delež pozavarovateljev	R1420	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1500	16.544.092	0	0	0	0	0	16.544.092
Prihodki od premij								0
bruto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R1520	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki za škode								0
bruto	R1610	16.180.245	0	0	0	0	0	16.180.245
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1700	16.180.245	0	0	0	0	0	16.180.245
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								0
bruto	R1710	4.787.079	0	0	0	0	0	4.787.079
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	4.787.079	0	0	0	0	0	4.787.079
Odhodki	R1900	5.978.000	0	0	0	0	0	5.978.000
Drugi odhodki	R2500							2.842.000
Odhodki skupaj	R2600							8.820.000

Annex I

S.12.01.02

Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku			Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z naenoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Življenjsko zavarovanje (neposredni posli)			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0			0		0	0	0	0			0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020	0	0			0		0	0	0	0			0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje																
Najboljša ocena																
Bruto najboljša ocena	R0030	99.055.195		0	34.859.228		0	33.793.251	0	0	167.707.674		0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0		0			0	0	0	0	0		0	0	0	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	99.055.195		0	34.859.228		0	33.793.251	0	0	167.707.674		0	0	0	0
Marža za tveganje	R0100	5.414.290	17.484.580			532.750			0	0	23.431.620	0			0	0
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah																
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0	0			0		0	0	0	0			0	0	0
Najboljša ocena	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	0
Marža za tveganje	R0130	0	0			0		0	0	0	0			0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	104.469.485	52.343.808			34.326.001		0	0	191.139.294	0			0	0	0

Annex I
S.17.01.02
Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

	Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje						Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje						Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj 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	Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje																	
Najboljša ocena																	
<u>Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije</u>																	
Bruto	R0060	0	8.241	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.241
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	8.241	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.241
<u>Škodne rezervacije</u>																	
Bruto	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	8.241	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.241
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	8.241	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.241
Marža za tveganje	R0280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah																	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj																	
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	0	8.241	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.241
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	0	8.241	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.241

Annex I

S.23.01.01

Lastna sredstva

Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35

Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)

Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami

Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti

Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje

Presežek sredstev

Prednostne delnice

Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami

Uskladitvene rezerve

Podrejene obveznosti

Znesek neto odloženih terjatev za davek

Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj

Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti 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 po Solventnosti II

Odbitki

Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah

Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	152.200.000	152.200.000		0	
R0030	0	0		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	47.402.540	47.402.540			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	
R0290	199.602.540	199.602.540	0	0	0

Pomožna lastna sredstva

Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo

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

Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo

Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo

Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES

Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES

Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES

Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES

Druga pomožna lastna sredstva

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0		0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	199.602.540	199.602.540	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	199.602.540	199.602.540	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	199.602.540	199.602.540	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	199.602.540	199.602.540	0	
SCR	R0580	105.858.520			
MCR	R0600	26.464.630			
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	1,89			
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	7,54			

	C0060	
Uskladitvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	204.074.601
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	154.000
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	152.200.000
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	4.318.061
Uskladitvene rezerve	R0760	47.402.540
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	0
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	0
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	0

Annex I
S.25.01.01
Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

 Article 112 **Z0010**

No

		Neto zahtevani solventnostni kapital	Bruto zahtevani solventnostni kapital	Dodelitev iz prilagoditev zaradi omejenih skladov in portfeljev uskladihvenih
		C0030	C0040	C0050
Tržno tveganje	R0010	93.102.284	93.102.284	3.755.633
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	0	0	0
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	20.600.702	20.600.702	831.007
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	5.274	5.274	213
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	0	0	0
Razpršenost	R0060	-13.450.042	-13.450.042	
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0	0	
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	100.258.218	100.258.218	

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala
C0100

Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladihvenih prilagoditev	R0120	4.044.295
Operativno tveganje	R0130	1.556.007
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	0
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	105.858.520
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	105.858.520
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	92.140.010
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	13.718.510
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
Metoda, uporabljena za izračun prilagoditve zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov/portfeljev uskladihvenih prilagoditev	R0450	2 - Simplification at risk sub-module level
Neto prihodnja diskrecijska upravičenja	R0460	0

Annex I

S.28.02.01

Zahtevani minimalni kapital – Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja

	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
	Rezultat MCR(NL,NL)	C0010	Rezultat MCR(NL,L)	C0020
Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	1.769		0

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka
 Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti
 Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil
 Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje
 Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju
 Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti
 Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub
 Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje
 Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti
 Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje
 Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje

Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj

Dejavnosti življenjskih zavarovanj

	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	0	0	0	0
R0030	8.241	8.110	0	0
R0040	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0
R0070	0	0	0	0
R0080	0	0	0	0
R0090	0	0	0	0
R0100	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0
R0120	0	0	0	0
R0130	0	0	0	0
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0
R0170	0	0	0	0

	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
	Rezultat		Rezultat	
	C0070		C0080	
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	0	4.618.715	

Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku –
zajamčena upravičenja
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku –
prihodnja diskrecijska upravičenja
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali
enoto premoženja
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih
(po)zavarovanj
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz
življenjskega (po)zavarovanja

Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj

Dejavnosti življenjskih zavarovanj

	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
	Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša ocena	Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša	Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) skupni rizični kapital
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210	0		99.055.195	
R0220	0		0	
R0230	0		34.859.228	
R0240	0		33.793.251	
R0250		0		0

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

	C0130
Linearni MCR	R0300 4.620.484
SCR	R0310 105.858.520
Zgornja meja MCR	R0320 47.636.334
Spodnja meja MCR	R0330 26.464.630
Kombinirani MCR	R0340 26.464.630
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350 3.700.000
	C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400 26.464.630

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja

	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
	C0140	C0150	C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500 1.769	4.618.715		
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510 40.527	105.817.993		
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520 18.237	47.618.097		
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530 10.132	26.454.498		
Teoretični kombinirani MCR	R0540 10.132	26.454.498		
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550 0	3.700.000		
Teoretični MCR	R0560 10.132	26.454.498		