

**Revidirano poročilo o solventnosti in finančnem položaju  
Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2017**

Ljubljana, junij 2018

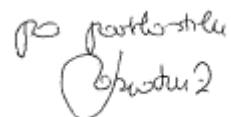
Uprava Modre zavarovalnice je na svoji seji, dne 28. 6. 2018 sprejela Revidirano poročilo o solventnosti in finančnem položaju Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2017.



mag. Matija Debelak  
član uprave



01



Borut Jamnik  
predsednik uprave



Marko Gruškovnjak  
nosilec funkcije upravljanja tveganj

## Kazalo vsebine

Povzetek .....	8
A Poslovanje in rezultati.....	13
A.1 Poslovanje.....	13
A.1.1 Predstavitev zavarovalnice.....	13
A.1.2 Nadzorni organ.....	13
A.1.3 Zunanji revizor.....	13
A.1.4 Lastniška sestava in podatki o kapitalu.....	13
A.1.5 Skupina.....	14
A.1.6 Poslovanje zavarovalnice .....	14
A.1.7 Pomembnejši dogodki v letu 2017.....	14
A.1.8 Poslovanje zavarovalnice .....	15
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj .....	16
A.3 Naložbeni rezultati.....	18
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih.....	20
A.5 Druge informacije .....	20
B Sistem upravljanja .....	21
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja .....	21
B.1.1 Pomembne spremembe sistema upravljanja v obdobju poročanja .....	21
B.1.2 Uprava .....	21
B.1.3 Nadzorni svet .....	22
B.1.4 Prejemki zaposlenih, uprave, nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta .....	24
B.1.5 Ključne funkcije .....	25
B.1.6 Interni odbori zavarovalnice.....	26
B.1.7 Odbori vzajemnih pokojninskih skladov .....	26
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti .....	27
B.2.1 Kriteriji strokovne usposobljenosti in primernosti .....	27
B.2.1.1 Kriteriji strokovne usposobljenosti člana uprave.....	27
B.2.1.2 Strokovna usposobljenost članov nadzornega sveta.....	28
B.2.1.3 Kriteriji primernosti članov uprave in nadzornega sveta .....	28
B.2.2 Merila glede ocenjevanju dobrega ugleda in integritete .....	29
B.2.3 Kriteriji za izbiro nosilcev ključnih funkcij .....	29
B.2.4 Postopek ocenjevanja sposobnosti in primernosti .....	29
B.2.4.1 Ocenjevalci sposobnosti in primernosti .....	29
B.2.4.2 Izvajanje ocenjevanja sposobnosti in primernosti članov uprave in nadzora kot posameznikov 30	
B.2.5 Ključne funkcije in izpolnjevanje zahteve glede sposobnosti in primernosti .....	31
B.2.5.1 Kriteriji za izbiro nosilcev ključnih funkcij.....	32

B.3	Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti.....	32
B.3.1	Sistem upravljanja tveganj.....	32
B.3.2	Strategija in politike upravljanja tveganj ter načelo preudarne osebe.....	34
B.3.3	Okvir sistema upravljanja tveganj.....	35
B.3.3.1	Identifikacija tveganj .....	36
B.3.3.2	Merjenje oziroma ocenjevanje nivoja tveganj.....	38
B.3.3.3	Spremljanje tveganj .....	38
B.3.3.4	Upravljanje in kontrola tveganj.....	38
B.3.3.5	Poročanje o tveganjih .....	39
B.3.4	Cilji sistema upravljanja tveganj.....	39
B.3.5	Predpostavke sistema upravljanja tveganj.....	40
B.3.6	Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA).....	40
B.4	Sistem notranjega nadzora.....	41
B.4.1	Izvajanje funkcije spremljanja skladnosti .....	43
B.5	Funkcija notranje revizije .....	44
B.6	Aktuarska funkcija .....	45
B.7	Zunanje izvajanje .....	46
B.8	Druge informacije .....	46
C	Profil tveganja .....	47
C.1	Zavarovalno tveganje .....	49
C.1.1	Tveganje življenjskih zavarovanj .....	49
C.1.1.1	Izpostavljenost tveganju.....	50
C.1.1.2	Merjenje tveganja .....	50
C.1.1.3	Upravljanje tveganja .....	52
C.1.2	Tveganje zdravstvenih zavarovanj .....	53
C.2	Tržno tveganje .....	53
C.2.1	Izpostavljenost tveganju .....	54
C.2.2	Merjenje tveganja.....	54
C.2.3	Upravljanje tveganj.....	59
C.3	Kreditno tveganje .....	59
C.3.1	Izpostavljenost tveganju .....	59
C.3.2	Merjenje tveganja.....	60
C.3.3	Upravljanje tveganja.....	60
C.4	Likvidnostno tveganje.....	60
C.4.1	Izpostavljenost tveganju .....	60
C.4.2	Merjenje tveganja.....	60
C.4.3	Upravljanje tveganja.....	61
C.4.4	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije.....	61
C.5	Operativno tveganje .....	61

C.5.1	Izpostavljenost tveganju .....	62
C.5.2	Merjenje tveganja .....	62
C.5.3	Upravljanje tveganja .....	63
C.6	Druga pomembna tveganja .....	63
C.6.1	Izpostavljenost tveganju .....	63
C.6.2	Merjenje tveganja .....	63
C.6.3	Upravljanje tveganja .....	64
C.7	Druge informacije .....	64
D	Vrednotenje za namene solventnosti .....	65
D.1	Sredstva .....	67
D.1.1	Neopredmetena sredstva .....	67
D.1.2	Finančna sredstva .....	67
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije .....	68
D.2.1	Uvod .....	68
D.2.2	Metodologija določitve zavarovalno-tehničnih rezervacij .....	68
D.2.3	Najboljša ocena .....	68
D.2.4	Dodatek za tveganje .....	68
D.2.5	Prilagoditve za nestanovitnost .....	68
D.2.6	Raven negotovosti .....	68
D.2.7	Pozavarovanje .....	69
D.2.8	Razlike glede na vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP .....	69
D.3	Druge obveznosti .....	69
D.4	Alternativne metode vrednotenja .....	70
D.5	Druge informacije .....	70
E	Upravljanje kapitala .....	71
E.1	Lastna sredstva .....	71
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital .....	74
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu solventnostnega kapitala .....	76
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom .....	76
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom .....	76
E.6	Druge informacije .....	76

## Kazalo tabel

Tabela 1: Finančni rezultat Modre zavarovalnice .....	15
Tabela 2: Finančni položaj Modre zavarovalnice (MSRP).....	16
Tabela 3: Vplačana premija (v EUR) in število članov VPS.....	17
Tabela 4: Osnovni podatki o rentnem skladu (število zavarovancev in prihodki od zavarovalnih premij v EUR) .....	17
Tabela 5: Obračunane kosmate zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj .....	17
Tabela 6: Pregled finančnih sredstev zavarovalnice v letih 2017 in 2016.....	18
Tabela 7: Prihodki iz finančnih naložb zavarovalnice v letih 2017 in 2016 .....	18
Tabela 8: Realizirani in nerealizirani dobički / izgube iz finančnih naložb zavarovalnice, pripoznani v izkazu poslovnega izida, v letih 2017 in 2016 .....	18
Tabela 9: Sestava nadzornega sveta v letu 2017 .....	23
Tabela 10: Zemljevid tveganj Modre zavarovalnice v skladu s standardno formulo .....	37
Tabela 11: Struktura kapitalskih zahtev na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016 .....	48
Tabela 12: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tveganj življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016 .....	51
Tabela 13: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tveganj zdravstvenih zavarovanj na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016.....	53
Tabela 14: Vrednost sredstev izpostavljenih tržnim tveganjem dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016 .....	54
Tabela 15: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tržnih tveganj .....	55
Tabela 16: Najboljša ocena (BE) vzajemnih pokojninskih skladov .....	61
Tabela 17: Kapitalna zahteva iz operativnih tveganj na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016.....	63
Tabela 18: Solventnostna bilanca stanja in bilanca stanja po MSRP na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016 .....	65
Tabela 19: Pomembne razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP v letih 2017 in 2016.....	67
Tabela 20: Primerjava ZTR za namene solventnosti in MSRP po stanju na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016 .....	69
Tabela 21: Razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016.....	70
Tabela 1: Oblikovanje lastnih virov sredstev zavarovalnice na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016.....	72
Tabela 2: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII na dan 31. 12. 2017 .....	73
Tabela 3: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII na dan 31. 12. 2016 .....	73
Tabela 4: Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganja na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016.....	74
Tabela 5: Zahtevani solventnostni kapital na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016 .....	75
Tabela 6: Zahtevani minimalni kapital na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016 .....	75

## Kazalo slik

Slika 1: Tri nivojsko upravljanje tveganj .....	33
Slika 2: Shematski prikaz sistema upravljanja tveganj in proces ORSA v središču sistema.....	34
Slika 3: Sistem upravljanja tveganj .....	36
Slika 4: Struktura profila tveganj brez upoštevanja diverzifikacije med moduli tveganj na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016.....	48
Slika 5: Profil tveganj življenjskih zavarovanj (brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj) na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016 .....	51
Slika 6: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017 .....	52
Slika 7: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2016.....	52
Slika 8: Profil tržnih tveganj brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016.....	55
Slika 9: Bonitetna struktura kreditnega portfelja na dan 31. 12. 2017 z uporabo pristopa vpogleda .....	57
Slika 10: Bonitetna struktura kreditnega portfelja na dan 31. 12. 2016 z uporabo pristopa vpogleda .....	57
Slika 11: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2017 .....	58
Slika 12: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2016.....	58
Slika 13: Operativno tveganje .....	62
Slika 14: Zahtevani solventnostni kapital, lastni viri sredstev in količnika SCR in MCR konec leta 2017 (v tisoč EUR) .....	74

## Kazalo prilog – Letne predloge za poročanje (QRT's)

Priloga 1: - S.02.01.02 Bilanca stanja .....	77
Priloga 2: S.05.01.02 Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja.....	80
Priloga 3: S.05.02.01 Premije, zahtevki in odhodki po državah.....	86
Priloga 4: S.12.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja	89
Priloga 5: S.17.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja .....	91
Priloga 6: S.19.01.21 Škodni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj .....	95
Priloga 7: S.22.01.21 Učinek ukrepov v zvezi z dolgoročnimi jamstvi in prehodnih ukrepov .....	97
Priloga 8: S.23.01.01 Lastna sredstva .....	98
Priloga 9: S.25.01.21 Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo	101
Priloga 10: S.28.02.01 Zahtevani minimalni kapital – Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja ...	102

## Povzetek

### Povzetek

<p>A.1 Poslovanje</p>	<p>V letu 2017 je zavarovalnica delovala na treh področjih:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov, vodenih in izkazanih kot ločeno premoženje v lasti zavarovancev/članov posameznega sklada, kamor sodijo: Krovni pokojninski sklad za javne uslužbence, Kapitalski vzajemni pokojninski sklad, Modri krovni pokojninski sklad in Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije,</li> <li>• upravljanje kritnih skladov za izplačevanja rent dodatnega pokojninskega zavarovanja: Kritni sklad Modra renta, Kritni sklad Modra renta II in Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada, pri čemer sta Kritni sklad Modra renta II in Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada omejena sklada,</li> <li>• upravljanje lastnih finančnih sredstev.</li> </ul>
<p>A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj</p>	<p>V letu 2017 se je povečala vrednost sredstev v upravljanju, število članov vzajemnih pokojninskih skladov, vplačana premija in število prejemnikov rent. Podrobnejši opis in prikaz je v pripadajočem poglavju.</p>
<p>A.3 Naložbeni rezultati</p>	<p>Skupna vrednost finančnih naložb se je v letu 2017 glede na leto 2016 zvišala za 9,85 %, medtem ko se je čisti poslovni izid povečal za 18,42 %.</p>
<p>A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih</p>	<p>Zavarovalnica v letu 2017 ni izvajala drugih dejavnosti.</p>
<p>A.5 Druge informacije</p>	<p>Zavarovalnica je vse pomembne informacije že razkrila v poglavju A.</p>
<p>B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja</p>	<p>Upravljanje zavarovalnice poteka po dvotirnem sistemu. Poslovanje zavarovalnice vodi uprava, nadzor poslovanja pa izvaja nadzorni svet zavarovalnice. Upravljanje zavarovalnice temelji na določenih zakonodaje, statuta zavarovalnice, notranjih aktov zavarovalnice ter na uveljavljeni ter splošno sprejeti poslovni praksi.</p> <p>V okviru sistema upravljanja so v skladu z zakonom vzpostavljene naslednje ključne funkcije: funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija. Nosilci ključnih funkcij zavarovalnice so osebe, ki jih uprava zavarovalnice s soglasjem nadzornega sveta zavarovalnice, pooblasti kot osebe, ki so odgovorne za eno ali več ključnih funkcij družbe.</p>



B.2	Zahteve glede sposobnosti in primernosti	Zavarovalnica izvaja politiko zagotavljanja sposobnosti in primernosti. V navedeni politiki so opredeljena merila za izbiro oseb, ki vodijo zavarovalnico, nadzorujejo zavarovalnico ali delujejo na drugih ključnih funkcijah, kot tudi delavcev, zaposlenih na ključnih funkcijah ter oseb za nadzor postopka izvajanja izločenih poslov skladno s politiko oddajanja funkcij v zunanje izvajanje. Predpisani postopek izbire in periodični pregledi sposobnosti in primernosti, ki jih zavarovalnica izvede ob imenovanju oziroma spremembi, zagotavljajo, da ključne osebe zavarovalnice, v času opravljanja svoje funkcije, ustrezajo zahtevam sposobnosti in primernosti za opravljanje funkcije.
B.3	Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti	<p>Namen sistema upravljanja tveganj je zagotoviti ustrezno in učinkovito upravljanje vseh tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena pri svojem poslovanju.</p> <p>Načela, ki opredeljujejo okvir upravljanja tveganj, so opredeljena v Strategiji upravljanja tveganj zavarovalnice, ki je temelj vseh politik, povezanih z upravljanjem tveganj, med katere sodi tudi Politika ORSA.</p>
B.4	Sistem notranjega nadzora	Notranji kontrolni sistem vsebuje usmeritve in postopke, ki jih je zavarovalnica sprejela in jih izvaja na vseh ravneh, z namenom obvladovanja tveganj, ki jih prevzema pri svojem poslovanju. Sistem notranjega nadzora združuje notranje kontrolno okolje, dejavnosti notranjega nadzora, ozaveščenost ter spremljanje in poročanje. Sistem notranjega nadzora in upravljanja tveganj temelji na vzpostavitvi treh obrambnih linij: operativni funkciji, ki predstavlja prvo obrambno linijo, aktuarski funkciji, funkciji skladnosti poslovanja in funkciji upravljanja tveganj, ki predstavljajo drugo obrambno linijo ter notranji reviziji, ki predstavlja tretjo obrambno linijo.
B.5	Funkcija notranje revizije	Zavarovalnica organizira funkcijo notranje revizije, ki je neposredno podrejena upravi zavarovalnice ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih delov zavarovalnice. Uprava zavarovalnice s soglasjem nadzornega sveta sprejme pisna pravila delovanja notranje revizije. Notranje revidiranje je na oceni tveganj zasnovan stalen in celovit nadzor nad poslovanjem zavarovalnice z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja zavarovalnice ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje strateških ciljev zavarovalnice.

B.6 Aktuarska funkcija	Aktuarska funkcija predstavlja izločen posel zavarovalnice v skladu s Politiko oddajanja funkcij v zunanje izvajanje. Glavne naloge aktuarske funkcije predstavljajo koordinacijo in izračun zavarovalno tehničnih rezervacij, skupaj z izbiro in utemeljitvijo izbranih metod vrednotenja, oblikovanjem končnega mnenja o ustreznosti in zanesljivosti le-teh ter seznanitev organov vodenja z ugotovitvami. Med ostale pomembnejše naloge aktuarske funkcije v okviru Solventnosti II sodijo še oblikovanje mnenja o splošni politiki prevzemanja tveganj zavarovalnice ter o ustreznosti pozavarovalnega programa.
B.7 Zunanje izvajanje	Uprava zavarovalnice je s soglasjem nadzornega sveta sprejela Politiko oddajanja funkcij v zunanje izvajanje.
B.8 Druge informacije	Zavarovalnica ocenjuje, da je sistem upravljanja zavarovalnice celovit in sorazmeren z obsegom in kompleksnostjo njenega poslovanja.
C.1 Zavarovalno tveganje	Upravljanje zavarovalnih tveganj predstavlja eno ključnih dejavnosti, ki jih izvaja zavarovalnica. Kapitalske zahteve, ki izhajajo iz zavarovalnih tveganj, predstavljajo pomemben delež v celotnih kapitalskih zahtevah zavarovalnice.
C.2 Tržno tveganje	Z vlaganjem sredstev v različne oblike finančnih instrumentov, z namenom spoštovanja prevzetih obveznosti ter ustvarjanja dodane vrednosti delničarjem zavarovalnice, je zavarovalnica izpostavljena različnim oblikam tržnega tveganja.
C.3 Kreditno tveganje	Z vlaganjem sredstev v različne oblike finančnih instrumentov, z namenom spoštovanja prevzetih obveznosti ter ustvarjanja dodane vrednosti delničarjem zavarovalnice, je zavarovalnica izpostavljena različnim oblikam kreditnega tveganja.
C.4 Likvidnostno tveganje	Likvidnostno tveganje predstavlja negotovost, ki izhaja iz poslovanja, naložbenih in finančnih dejavnosti, glede sposobnosti zavarovalnice, da v celoti in pravočasno izpolni svoje plačilne obveznosti.
C.5 Operativno tveganje	Operativno tveganje je tveganje izgub, ki izhajajo iz neustreznih ali neuspešnih notranjih procesov, zaposlencev in sistemov ali iz zunanjih dogodkov. Sem sodijo tudi tveganje neskladnosti poslovanja in finančnega poročanja.
C.6 Druga pomembna tveganja	Kot del okvira upravljanja tveganj zavarovalnica upošteva tudi nastajajoča tveganja in tveganje izgube ugleda.
C.7 Druge informacije	V zvezi s profilom tveganj zavarovalnice ni drugih pomembnih informacij, ki bi vplivale na presojo o solventnosti in finančnem položaju zavarovalnice.

D.1 Sredstva	Zavarovalnica upošteva principe vrednotenja določene v okviru Solventnosti II. Opis in prikaz se nahajata v poglavju D.1.
D.2 Zavarovalno tehnične rezervacije	Zavarovalnica v zvezi z vsemi obveznostmi do zavarovalcev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb določi zavarovalno tehnične rezervacije, pri čemer upošteva principe vrednotenja, določene v okviru Solventnosti II, tako da vrednost zavarovalno tehničnih rezervacij ustreza znesku, ki bi ga zavarovalnica plačala drugi zavarovalnici, če bi le-ta nemudoma prevzela njene obveznosti do zavarovalcev in drugih upravičencev. Izračun rezervacij se izvede na preudaren, zanesljiv in objektiven način. Opis metodologije, skupaj s predstavitevjo rezultatov, je v pripadajočem poglavju dokumenta.
D.3 Druge obveznosti	Zavarovalnica upošteva principe vrednotenja, določene v okviru Solventnosti II. Opis in prikaz sta v poglavju D.3.
D.4 Alternativne metode vrednotenja	V okviru režima Solventnost II zavarovalnica pričakovane obresti diskontira skladno z veljavno krivuljo netvegane obrestne mere.
D.5 Druge informacije	Zavarovalnica ocenjuje, da ni drugih pomembnih informacij v zvezi z vrednotenjem sredstev in obveznosti za namene solventnosti.
E.1 Lastna sredstva	Skupno razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR na dan 31. 12. 2017, so se v primerjavi z razpoložljivimi lastnimi sredstvi na dan 31. 12. 2016 zvišala za 66,1 mio. EUR in znašajo 266,0 mio. EUR.
E.1 Lastna sredstva	Količnik kapitalske ustreznosti, kot razmerje med razpoložljivimi lastnimi viri sredstev in zahtevanim solventnostnim kapitalom, znaša na dan 31. 12. 2017 212 %, medtem ko je na dan 31. 12. 2016 znašal 189 %.
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	V primerjavi z letom 2016 se je zahtevani minimalni kapital povečal za 4,9 mio. EUR. Povečanje je posledica povečanja obsega zavarovalnih premij. Zahtevani solventnostni kapital se je v tekočem letu v primerjavi s preteklim letom povečal za 19,4 mio. EUR. Podrobnejša opredelitev vplivov na spremembo SCR je obrazložena v poglavju E.2.1.
E.3	Zavarovalnica ne uporablja za družbo specifičnih parametrov.
E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu solventnostnega kapitala	Zavarovalnica pri izračunu solventnostnega kapitala ni uporabila podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev.

---

E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	Zavarovalnica je pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala uporabila standardno formulo in ni uporabljala notranjega modela.
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	Solventnostni položaj zavarovalnice je ugoden, pri čemer zavarovalnica ne zaznava neskladij z zahtevanim minimalnim kapitalom in zahtevanim solventnostnim kapitalom.
E.6	Druge informacije	Zavarovalnica je vse pomembne informacije že razkrila v poglavju E.

---

## **A Poslovanje in rezultati**

### **A.1 Poslovanje**

#### **A.1.1 Predstavitev zavarovalnice**

Naziv: Modra zavarovalnica, d. d.

Sedež: Dunajska cesta 119, Ljubljana

Matična številka: 6031226

ID številka za DDV: SI21026912

Število zaposlenih oseb: 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 – dejavnosti 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.

#### **A.1.2 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.

#### **A.1.3 Zunanji revizor**

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

#### **A.1.4 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.

### **A.1.5 Skupina**

Zavarovalnica je del Skupine Kapitalska družba. Skupino Kapitalska družba sestavljata obvladujoča družba Kapitalska družba, d. d. in Modra zavarovalnica, d. d.

### **A.1.6 Poslovanje zavarovalnice**

Poslovanje zavarovalnice v letu 2017 lahko razdelimo v tri pomembne sklope:

- upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov, vodenih in izkazanih kot ločeno premoženje v lasti zavarovancev/članov posameznega sklada, kamor sodijo Krovni pokojninski sklad javnih uslužbencev, Kapitalski vzajemni pokojninski sklad, Modri krovni pokojninski sklad in Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije,
- upravljanje kritnih skladov za izplačevanje 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.

### **A.1.7 Pomembnejši dogodki v letu 2017**

Leto 2017 je zaznamovala ustanovitev Krovnega pokojninskega sklada javnih uslužbencev (v nadaljevanju KPSJU). Prenovljena oblika varčevanja je prilagojena posameznikovi starosti in naklonjenosti tveganju, od upravljavca pa zahteva učinkovito komunikacijo in osveščanje, ki predvsem mlajše spodbuja k varčevanju v bolj tveganih podskladih. S preoblikovanjem obstoječega pokojninskega sklada so bili vsi člani (skupaj s privarčevanimi sredstvi) s 1. 1. 2017 preneseni v zajamčeni podsklad KPSJU, ki glede na naložbena pravila ostaja enak in članom zagotavlja najmanj zajamčeni donos. Vsi obstoječi člani, mlajši od 60 let, so se nato na podlagi prejetega obvestila lahko odločili za zamenjavo podsklada. Če se na obvestilo niso odzvali, nadaljujejo z varčevanjem v zajamčenem podskladu, brez sprememb. Vsi, ki so se v javnem sektorju zaposlili po 1. januarju 2017, so samodejno vključeni v podsklad, ki ustreza njihovi starostni skupini. Po prejemu obvestila o vključitvi pa lahko tudi novi člani za varčevanje ne glede na svojo starost izberejo drug podsklad, namenjen starejšim generacijam, z bolj konzervativno naložbeno politiko. Odločitev o varčevanju, v katerem od drugih podskladov lahko član sprejme tudi pozneje in odločitev enkrat letno tudi spreminja. Pri tem mora upoštevati le starostno omejitev za varčevanje v posameznem podskladu.

Varčevalni ukrepi v javnem sektorju in s tem tudi znižana kolektivna premija dodatnega pokojninskega zavarovanja javnih uslužbencev, so ostali v veljavi tudi za leto 2017, vendar se je višina mesečne premije v primerjavi s preteklim letom povišala. Povprečno vplačana kolektivna mesečna premija v letu 2017 je znašala 12 evrov, v letu 2016 pa 5 evrov.

V letu 2017 smo uspešno migrirali vse zavezanke za plačilo Krovnega pokojninskega sklada javnih uslužbencev na spletno storitev Modrinet. Nekaj večjih je izvedlo naprednejši način migracije z uporabo spletnega servisa, ki omogoča avtomatiziran zajem podatkov na strani uporabnika. Storitev za člane Modri e-račun pa smo uskladili z zakonskimi zahtevami s področja obdelave osebnih podatkov in poenostavili letno poročanje o vplačanih premijah tako za delodajalce kot člane. Opravljen je bil tudi zunanji nadzor informacijske opreme in postopkov upravljanja le-te v zvezi z obdelavo osebnih podatkov. V postopku

nadzora pomembnejša tveganja, ki bi ogrozila pravice posameznika v zvezi z njegovimi osebnimi podatki, niso bila ugotovljena. Postopki in ukrepi za zavarovanje osebnih podatkov so ustrezni in našim članom zagotavljajo visoko raven varnosti.

Informacijska podpora, namenjena računovodskemu poročanju, je bila usklajena z zahtevami mednarodnega standarda MSRP 9. Implementiran je bil model za izračun slabitev naložb. Na področju informacijske podpore režimu Solventnost II smo nadaljevali z vzpostavitvijo procesov zagotavljanja kakovosti podatkov predvsem z implementacijo kontrolnih mehanizmov in razvojem avtomatiziranih postopkov prenosa podatkov iz zalednega sistema v sistem za podporo režimu Solventnost II in odpravi operativnih tveganj v procesih poročanja regulatorju.

V decembru 2017 smo izpeljali že tradicionalno akcijo »Brez vstopnih stroškov«, ki je bila v primerjavi s preteklimi leti uspešnejša. Vplačane individualne premije so se v primerjavi z letom 2016 povišale za 18 odstotkov, v primerjavi z letom 2015 pa za 42 odstotkov. Rezultati kažejo, da imata usmerjeno tržno komuniciranje in osebni stik z člani pokojninskih skladov pomemben vpliv pri ozaveščanju o pričakovani pokojninski vrzeli ter razumevanju prednosti dodatnega pokojninskega zavarovanja in davčne olajšave.

### A.1.8 Poslovanje zavarovalnice

Leto 2017 je bilo za Modro zavarovalnico uspešno leto. Zvišal se je tudi kapital zavarovalnice, ki predstavlja temelj varnosti sredstev zavarovancev. Povečala se je tudi vrednost sredstev v upravljanju, število članov vzajemnih pokojninskih skladov in število prejemnikov rent. Zavarovalnica je dosegla tudi pomemben mejnik, saj je vrednost sredstev vzajemnih pokojninskih skladov v upravljanju presegla 1 milijardo evrov.

Modra zavarovalnica je v letu 2017 dosegla 39 milijonov evrov prihodkov od premij in drugih zavarovalnih prihodkov. Večino teh prihodkov predstavljajo prihodki od premij rentnih zavarovanj, preostanek pa prihodki od upravljanja vzajemnih pokojninskih in kritnih skladov. Vplačane premije v vzajemne pokojninske sklade v upravljanju Modre zavarovalnice so v obravnavanem obdobju dosegle 56,6 milijona evrov brez upoštevanja prenosov med skladi oziroma podskladi in so se v primerjavi z letom 2016 povečale za 27,6 odstotkov.

**Tabela 1: Finančni rezultat Modre zavarovalnice**

Postavka	v EUR	
	2017	2016
Prihodki iz premij in drugi zavarovalni prihodki	38.987.104	25.425.771
Odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki	-19.296.886	- 19.295.496
Sprememba matematičnih rezervacij	-18.930.499	- 4.787.079
Obratovalni stroški	-6.072.926	- 5.741.739
Izid iz poslovanja	-5.313.208	- 4.398.543
Izid od naložb, pripoznan v izkazu poslovnega izida	14.134.237	11.478.778
Neto drugi prihodki	88.918	124.273
Izid pred obdavčitvijo	8.909.948	7.204.508
Davek od dohodka	-1.129.926	- 634.753
<b>Čisti poslovni izid</b>	<b>7.780.022</b>	<b>6.569.755</b>
Izid od naložb, pripoznan v kapitalu	13.233.982	20.228.425
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>21.014.004</b>	<b>26.798.180</b>



Odhodki za škode, ki zajemajo odhodke iz obračunanih rent, so leta 2017 dosegli 17 milijonov evrov, drugi zavarovalni odhodki pa 2,3 milijona evrov. Sprememba matematičnih rezervacij pomeni odhodek zaradi povečanja matematičnih rezervacij iz naslova sklenjenih rentnih pokojninskih zavarovanj v letu 2017. Obratovalni stroški zajemajo stroške dela, storitev, materiala, amortizacije in podobno. Izid iz naložb, pripoznan v izkazu poslovnega izida, je leta 2017 dosegel 14,1 milijona evrov. Izid od naložb, pripoznan v kapitalu, je v obravnavanem letu zaradi ugodnega gibanja tečajev vrednostnih papirjev dosegel pozitivno vrednost.

**Tabela 2: Finančni položaj Modre zavarovalnice (MSRP)**

	v EUR	
<b>Postavka</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Finančna sredstva	434.055.809	395.138.211
Druga sredstva	4.964.507	3.010.579
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>439.020.316</b>	<b>398.148.790</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije	163.339.222	144.365.708
Druge rezervacije	14.251.613	15.595.727
Druge obveznosti	17.389.980	12.197.256
Kapital	244.039.501	225.990.099
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>439.020.316</b>	<b>398.148.790</b>
Zunajbilančne postavke	1.003.223.920	955.200.330

Največji delež sredstev Modre zavarovalnice pomenijo finančna sredstva, ki so konec leta 2017 presegla 434 milijonov evrov, med obveznostmi pa so po velikosti najpomembnejše zavarovalno-tehnične rezervacije za rentna zavarovanja. Največji del zunajbilančnih postavk predstavlja vsota sredstev vzajemnih pokojninskih skladov v upravljanju Modre zavarovalnice. Solventnostni položaj zavarovalnice je podrobneje predstavljen v nadaljevanju.

## A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju ZPIZ-2) ločeno obravnava varčevalni in zavarovalni del te oblike zavarovanja. Zavarovalnica trži dva vzajemna pokojninska sklada, individualno vplačevanje premij javnim uslužbencem in izplačevanje dodatnih pokojnin.

V letu 2017 se je povečala vrednost sredstev v upravljanju, število članov vzajemnih pokojninskih skladov, vplačana premija in število prejemnikov rent. Zavarovalnica je dosegla pomemben mejnik, saj je vrednost sredstev vzajemnih pokojninskih skladov v upravljanju presegla 1 milijardo evrov.

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

Premija KPSJU je v letu 2017 v primerjavi z letom 2016 znatno povečana zaradi delne sprostitev varčevalnih ukrepov.



**Tabela 3: Vplačana premija (v EUR) in število članov VPS**

VPS	Premija 2017	Premija 2016	Število članov 2017	Število članov 2016
MKPS	14.213.312	16.982.053	11.050	10.592
KVPS	12.468.289	12.951.451	25.577	26.496
KPSJU	29.873.734	14.395.534	222.187	215.942
<b>SKUPAJ</b>	<b>56.555.335</b>	<b>44.329.038</b>	<b>258.814</b>	<b>253.030</b>

Prihodki od zavarovalnih premij predstavljajo vplačila v rentne pokojninske sklade. V letu 2017 so zavarovalne premije, vplačane v KS MR II v primerjavi z letom 2016 porasle za 98 %, kar je na eni strani posledica aktivne prodaje in konkurenčne ponudbe rent, na drugi pa spremenjenih pogojev poslovanja, ki onemogočajo enkratni dvig sredstev članov v primeru, da je privarčevani znesek višji od 5.000 evrov.

Vplačila v KS MR (prihodki od zavarovalnih premij) so se zbirala do konca leta 2015, od leta 2016 pa KS MR izvaja zgolj izplačevanje doživljenjske pokojninske rente.

Zavarovalne premije, vplačane v KS PPS, so bile v letu 2017 za 9 % nižje kot v 2016, saj je v letu 2017 manj zavarovancev/članov sklada PPS dopolnilo 60 let in s tem pridobilo pravico do dodatne pokojninske rente.

**Tabela 4: Osnovni podatki o rentnem skladu (število zavarovancev in prihodki od zavarovalnih premij v EUR)**

Kritni sklad	Št. zavarovancev konec leta 2017	Št. zavarovancev konec leta 2016	Prihodki od zavarovalnih premij 2017	Prihodki od zavarovalnih premij 2016
KS MR II – Kritni sklad Modra renta II	3.472	1.191	26.098.694	13.119.660
KS MR – Kritni sklad Modra renta	7.270	7.310	0	0
KS PPS – Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada	10.266	10.131	3.127.153	3.424.432
<b>Skupaj</b>	<b>21.008</b>	<b>18.632</b>	<b>29.225.847</b>	<b>16.544.092</b>

Iz spodnje tabele je razvidno, da so obračunane zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj povišane, in sicer kot posledica novega produkta, ki dopolnjuje produkt dodatnega pokojninskega zavarovanja in v katerega so zavarovanci vključeni na kolektivni ravni.

**Tabela 5: Obračunane kosmate zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj**

Postavka	2017	2016
Obračunane kosmate zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj	12.874	8.113
Število zavarovancev	1.116	271

## A.3 Naložbeni rezultati

Največji delež sredstev zavarovalnice pomenijo finančna sredstva, ki so konec leta 2017 znašala 434.055.809 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 6: Pregled finančnih sredstev zavarovalnice v letih 2017 in 2016**

Finančno sredstvo	v EUR	
	2017	2016
Lastna finančna sredstva	267.333.973	248.474.931
Finančna sredstva KS PPS	102.246.458	99.967.898
Finančna sredstva KS MR	25.234.844	31.654.589
Finančna sredstva KS MR II	39.240.533	15.040.794
<b>Skupaj</b>	<b>434.055.809</b>	<b>395.138.212</b>

**Tabela 7: Prihodki iz finančnih naložb zavarovalnice v letih 2017 in 2016**

Naložbeni razredi	v EUR			
	2017		2016	
	Obresti	Dividende	Obresti	Dividende
Denar in depoziti	168.198	-	366.810	-
Državne obveznice	2.627.072	-	2.620.997	-
Podjetniške obveznice	1.451.398	-	1.742.347	2.276
Investicijski kuponi	-	928.323	-	835.913
Delnice	-	3.688.545	-	2.704.515
<b>Skupaj</b>	<b>4.246.668</b>	<b>4.616.868</b>	<b>4.730.153</b>	<b>3.542.704</b>

**Tabela 8: Realizirani in nerealizirani dobički / izgube iz finančnih naložb zavarovalnice, pripoznani v izkazu poslovnega izida, v letih 2017 in 2016**

Naložbeni razredi	v EUR	
	2017	2016
Državne obveznice	-344.776	252.673
Podjetniške obveznice	114.901	-1.008.813
Investicijski kuponi	898.224	1.693.435
Delnice	4.967.346	2.157.760
Denar in depoziti	-358.987	146.945
<b>Skupaj</b>	<b>5.276.708</b>	<b>3.242.000</b>

Ob finančnih prihodkih oziroma odhodkih v izkazu poslovnega izida je Modra zavarovalnica zabeležila še izid od naložb, pripoznan neposredno v lastniškem kapitalu, v višini 13.233.982 evrov.

Zavarovalnica je poleg lastnih sredstev v letu 2017 upravljala tudi sredstva naslednjih vzajemnih pokojninskih skladov, vodenih in izkazanih kot ločeno premoženje, v lasti zavarovancev/članov posameznega sklada:

- KPSJU - Krovni pokojninski sklad javnih uslužbencev (sklad življenjskega cikla), ki ga sestavljajo trije podskladi:
  - DPJU – Dinamični podsklad javnih uslužbencev,
  - PPJU – Preudarni podsklad javnih uslužbencev,
  - ZPJU – Zajamčeni podsklad javnih uslužbencev,
- 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
- KVPS - Kapitalski vzajemni pokojninski sklad,
- PPS - Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije.

Uspešnost upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov in podskladov življenjskega cikla, ki zagotavljajo zajamčeno donosnost, se meri z doseganjem oziroma preseganjem zajamčene donosnosti, ki je za leto 2017 znašala 0,72 odstotka.

Uspešnost upravljanja podskladov, ki ne zagotavljajo zajamčene donosnosti, pa se primerja s povprečno donosnostjo konkurenčnih skladov življenjskega cikla.

Donosnosti Zajamčenega podsklada javnih uslužbencev, Modrega zajamčenega podsklada in Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada so v letu 2017 presegle zajamčeno donosnost in znašajo ZPJU 2,55 odstotka, MZP 1,59 odstotka in KVPS 2,09 odstotka, kar omenjene sklade uvršča v povprečje med konkurenco.

Donosnost sklada PPS je bila v letu 2017 ugodna in je znašala 7,57 odstotka. Modra zavarovalnica je zaradi odprave rezervacij iz naslova nedoseganja zajamčene donosnosti omenjenega sklada v letu 2017 zabeležila prihodke v znesku 2.353.711 evrov.

Podsklada življenjskega cikla Modri dinamični podsklad in Modri preudarni podsklad sta v skladu z dolgoročnejšimi pričakovanji za sklade z agresivnejšo naložbeno politiko dosegla visoko donosnost v višini 6,03 in 3,7 odstotka.

Podsklada življenjskega cikla Dinamični podsklad javnih uslužbencev in preudarni podsklad javnih uslužbencev sta zaradi ustanovitve v mesecu januarju in posledično na novo oblikovane naložbene strukture sredstev v času nizkih obrestnih mer dosegla nekoliko nižjo 11- mesečno donosnost v višini 0,44 in 1,04 odstotka.

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.

Gibanje vrednosti državnih obveznic je bilo v letu 2017 zelo turbulentno. Obdobja rasti in padanja cen so si sledila zelo pogosto, ob koncu leta pa njihove vrednosti niso bile bistveno drugačne od tistih iz začetka leta.

Gibanje slovenskih državnih obveznic je bilo v primerjavi z drugimi evropskimi državnimi obveznicami bolj ugodno. Skupna donosnost je znašala več kot 2 odstotka.

Cene podjetniških obveznic z investicijsko oceno v Evropski uniji so v letu 2017 porastle. Evske podjetniške obveznice s pod-investicijsko oceno so dosegle višjo donosnost kot evrske podjetniške obveznice z investicijsko oceno. Razlogi so predvsem v ugodnem okolju, nizkih stopnjah stečajev izdajateljev, dobrih poslovnih rezultatih izdajateljev, nizkih obrestnih merah centralnih bank, višjih

donosnostih do dospelja glede na obveznice z investicijsko oceno, visoke likvidnosti ter nizkega povprečnega trajanja obveznic s pod-investicijsko oceno.

V letu 2017 so razviti delniški trgi dosegli rahlo nadpovprečno donosnost. Največ so pridobile nemške in ameriške delnice. Japonske in evropske delnice so bile nekoliko manj donosne, še vedno pa so zabeležile donosnosti nad dolgoletnimi povprečji. Hkrati sta se proti evru močno pocenila ameriški dolar in japonski jen.

#### **A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih**

Zavarovalnica v letu 2017 ni izvajala drugih dejavnosti.

#### **A.5 Druge informacije**

Zavarovalnica je vse pomembne informacije že razkrila v tem poglavju.

## B Sistem upravljanja

### B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

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.

#### B.1.1 Pomembne spremembe sistema upravljanja v obdobju poročanja

V letu 2017 razen imenovanja manjkajočih 2 članov nadzornega sveta, predstavnikov delničarja na seji skupščine dne 9. 6. 2017, v zavarovalnici v sistemu upravljanja ni bilo drugih sprememb.

Nadzorni svet zavarovalnice je pred iztekom mandata na podlagi ocene sposobnosti in primernosti predlaganih kandidatov, skladno s Politiko zagotavljanja sposobnosti in primernosti članov uprave, nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij zavarovalnice, novembra 2016 skupščini v imenovanje predlagal 5 kandidatov, eden izmed predlaganih kandidatov pa ni izpolnjeval pogojev za člana nadzornega sveta zavarovalnice. Skupščina je imenovala predlaganih 5 kandidatov za člane nadzornega sveta na seji dne 9. 12. 2016. Ker je članica nadzornega sveta Goranka Volf dne 24. 4. 2017 podala odstopno izjavo, sta bila na redni skupščini dne 9. 6. 2017 imenovala dva člana nadzornega sveta, predstavnika delničarja. Trenutna sestava nadzornega sveta zavarovalnice je predstavljena v podpoglavju B.1.3.

#### B.1.2 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 2017 vodila uprava v sestavi:

- Borut Jamnik, predsednik uprave, petletno mandatno obdobje z začetkom 29. 8. 2016;
- Matija Debelak, član uprave, petletno mandatno obdobje z začetkom 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 poročila, 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.

### B.1.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet šteje 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 odborov, se oblikuje na podlagi javnega poziva vsem zavarovancem sklada javnih uslužbencev in na podlagi javnega poziva vsem zavarovancem zavarovalnice, ki niso zavarovanci sklada javnih uslužbencev, objavljena v Uradnem listu Republike Slovenije in na spletni strani zavarovalnice. Na podlagi prispelih predlogov odbori pokojninskih skladov zavarovalnice oblikujejo predlog za člane nadzornega sveta in posredujejo nadzornemu svetu, ki predlog imenovanja 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 dejavnosti:

- ovrednoti delo nadzornega sveta in komisij v preteklem letu ter po potrebi oblikuje ukrepe oziroma 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.

**Tabela 9: Sestava nadzornega sveta v letu 2017**

Sestava nadzornega sveta v letu 2017	Nastop mandata	Trajanje mandata	Naziv
Goranka Volf, predstavnica delničarja	23. 12. 2016	9. 6. 2017	predsednica (23. 12. 2016 - 9. 6. 2017)
Branimir Štrukelj, predstavnik zavarovancev	23. 12. 2016	4 leta	predsednik od 23. 12. 2017 za obdobje 12 mesecev
Natalija Stošicki, predstavnica delničarja	23. 12. 2016	4 leta	predsednica (od 9. 6. 2017 do 22. 12. 2017) namestnica predsednika od 23. 12. 2017 za obdobje 12 mesecev
Goran Bizjak, predstavnik zavarovancev	23. 12. 2016	4 leta	član
Bojan Zupančič, predstavnik zavarovancev	23. 12. 2016	4 leta	član
dr. Janez Prašnikar, predstavnik delničarja	9. 6. 2017	4 leta	član
dr. Boris Žnidarič, predstavnik delničarja	9. 6. 2017	4 leta	član

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 2017 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,
- Natalija Stošicki, članica revizijske komisije in članica nadzornega sveta,
- Dragan Martinovič, neodvisni strokovnjak.



#### **B.1.4 Prejemki zaposlenih, uprave, nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta**

Prejemki zaposlenih, ki vključujejo fiksni in variabilni del, se določajo v skladu z internimi akti zavarovalnice (Pravilnik o delovnih razmerjih v Modri zavarovalnici, Pravilnik o sistematizaciji delovnih mest, metodologiji za ugotavljanje zahtevnosti delovnih mest in njihovo vrednotenje ter seznam delovnih mest v Modri zavarovalnici in Pravilnik o variabilnem delu plače v Modri zavarovalnici).

Z metodologijo se ugotavlja zahtevnost delovnih mest in temu ustrezno vrednotenje delovnih mest, ki je podlaga za določanje fiksnih plač v zavarovalnici glede na zahtevnost dela oziroma se oblikujejo podlage za določanje plač zaposlenih razen poslovnih delavcev, pri katerih podlaga za določitev plače izhaja iz pogodbe o zaposlitvi poslovnega delavca.

Sistem določanja variabilne plače temelji na individualnemu in kolektivnemu ocenjevanju delovne uspešnosti zaposlenih s ciljem zagotoviti motivacijsko naravnani in stimulativen sistem nagrajevanja z jasnimi in preglednimi merili, ki je usmerjen k doseganju ciljev in spodbujanju prodajnih aktivnosti ter krepitvi timskega dela in kolektivne uspešnosti.

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 izvedbe 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, katere 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.

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 všttevajo 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.

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. Vsem zaposlenim, vključno z upravo, pod enakimi pogoji zagotavljamo socialno varnost po upokojitvi z vplačevanjem najvišje davčno priznane premije v kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje pri pokojninskem skladu MKPS, ki ga upravlja Modra zavarovalnica.

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.

### **B.1.5 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.

### **B.1.6 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 razpore posameznih naložbenih razredov. Ko je treba, določi tudi druge parametre, ki se jih je pri izboru ali obravnavi naložb treba 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 treba 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 v upravljanju.

### **B.1.7 Odbori vzajemnih pokojninskih skladov**

V Modri zavarovalnici so skladno z določili ZPIZ-2 oblikovani 3 odbori vzajemnih pokojninskih skladov. V letu 2017 je deloval odbor Krovnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke (KPSJU), oblikovan kot posebno telo socialnih partnerjev, preko katerega se izvaja nadzor nad poslovanjem sklada KPSJU, ki je določen v Kolektivni pogodbi o oblikovanju pokojninskega načrta in ZPIZ-2. 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 navzkrižje 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.

## B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

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, 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.

### B.2.1 Kriteriji strokovne usposobljenosti in primernosti

#### B.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 poslov<sup>1</sup>.

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, inicijativnost, 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).

<sup>1</sup> 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.

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, če se ves čas ustrezno izobražuje, skrbi za nadgradnjo svojega znanja in sodeluje v strokovnih organizacijah oziroma na konferencah.

### **B.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.

Zaželena 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,
- 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.

### **B.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.

## B.2.2 Merila glede ocenjevanju dobrega ugleda in integritete

Oseba, ki kandidira za mesto člana uprave ali nadzornega sveta, mora, poleg strokovnih meril, izpolnjevati tudi zahteve glede ugleda. Oseba se šteje za ugledno, 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 treba upoštevati vse dostopne informacije ne glede na to kdaj in kje so nastopili dogodki, ki lahko vplivajo na ugled. Prav tako je treba 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 treba 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.

## B.2.3 Kriteriji za izbiro nosilcev ključnih funkcij

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.

## B.2.4 Postopek ocenjevanja sposobnosti in primernosti

### B.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 treba 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 kakršnih koli razlogov ni mogoče izdelati ocene pred imenovanjem, jo je treba 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.

#### **B.2.4.2 Izvajanje ocenjevanja sposobnosti in primernosti članov uprave in nadzora kot posameznikov**

Če 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 zunanega izvajalca, kompetentnega za ocenjevanje sposobnosti in primernosti.

Če 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 izdela 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, če je to potrebno, sprejme ustrezne ukrepe.

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

Če pride do položaja, ko ocene o sposobnosti in primernosti ni mogoče pravočasno podati še preden so kandidati imenovani, je to oceno treba 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 primeru da KKNS pri katerem koli zgoraj navedenem načinu ocenjevanja sposobnosti in primernosti oceni, da je za razjasnitev meril in/ali okoliščin potreben razgovor s članom uprave ali nadzora, ga lahko opravi.

Razloge za naknadno izdelavo ocene se pisno pojasni.

### **B.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.

### **B.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 triletne 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 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 ter če je oseba dobrega ugleda in integritete.

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

Namen sistema upravljanja tveganj je zagotoviti ustrezno in učinkovito upravljanje vseh tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena pri svojem poslovanju.

Načela, ki opredeljujejo okvir upravljanja tveganj, so opredeljena v Strategiji upravljanja tveganj zavarovalnice, ki je temelj vseh politik, povezanih z upravljanjem tveganj, kamor sodi tudi Politika v prihodnost usmerjeno lastno oceno tveganj in solventnosti.

### **B.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.

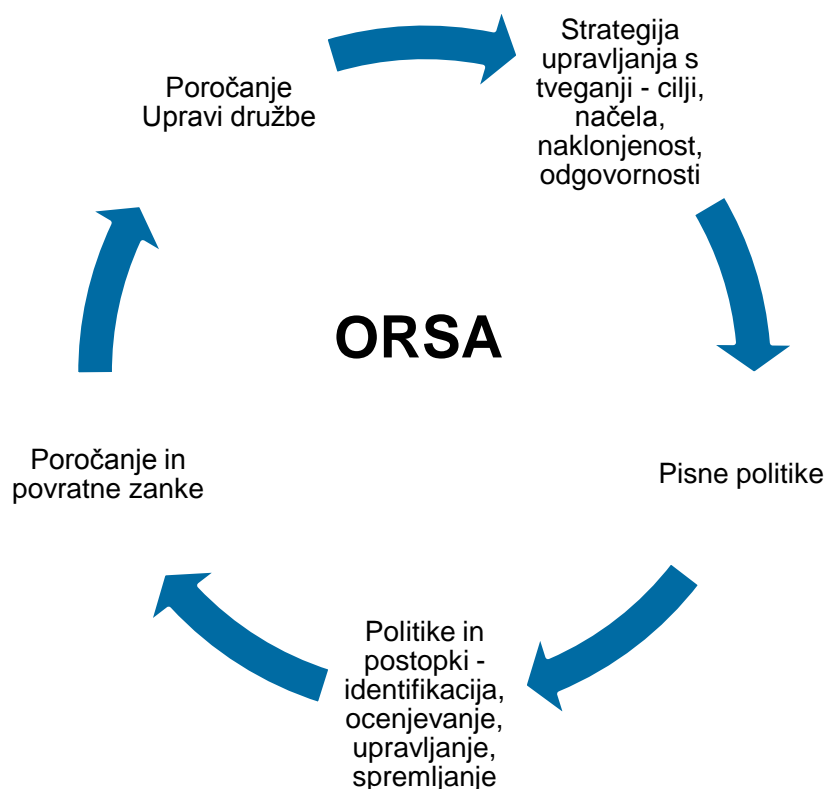
**Druga obrambna linija:** Poslovne funkcije in organi odločanja, ki postavljajo sistem upravljanja tveganj, kar vključuje postopke identifikacije, merjenja in spremljanja izpostavljenosti ter sistem limitov izpostavljenosti.

**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**



### B.3.2 Strategija in politike upravljanja tveganj ter načelo preudarne osebe

S strategijo upravljanja tveganj<sup>2</sup> so vzpostavljena osnovna načela in standardi upravljanja tveganj, na katerih temelji. Določene so tudi 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 pripravljenost 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.

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

Usklajevanje poslovnih ciljev z jasno definirano pripravljenostjo 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 pred potencialnimi izgubami, s čimer zavarovalnica posledično dosega stabilnost posameznih donosov kot tudi skupnega donosa na nivoju zavarovalnice in pokojninskih skladov v njenem upravljanju.

<sup>2</sup> Strategija upravljanja tveganj vključuje vse kategorije tveganj iz režima Solventnost II, ki jih zavarovalnica prevzema s svojim poslovanjem. Strategijo upravljanja tveganj dopolnjujejo sledeče politike upravljanja tveganj: Politika upravljanja finančnih tveganj, Politika upravljanja sredstev in obveznosti, Politika upravljanja zavarovalnih tveganj, Politika upravljanja likvidnostnega tveganja, Politika upravljanja operativnih tveganj, Politika ORSA in druge.

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 solventnostnih potreb. Zavarovalnica izbira sredstva tako, da jih ob upoštevanju vseh tveganj v največji meri usklajuje z obveznostmi do imetnikov zavarovalnih polic in skladno z likvidnostnimi potrebami zavarovalnice ter potrebami po zagotavljanju zahtevanih donosnosti. Obenem poskrbi tudi za dobro razpršenost naložbenih portfeljev po vseh naložbenih kriterijih in s tem preprečuje pretirano koncentracijo tveganj. Ravno tako zavarovalnica naložbe in druga sredstva, ki niso sprejeta v trgovanje na urejenem finančnem trgu, zadrži na preudarni ravni. Zavarovalnica ima implementirane vse razumne ukrepe za preprečevanje konflikta interesov pri upravljanju sredstev med različnimi deležniki zavarovalnice kot tudi vse ukrepe za zagotavljanje operativne odličnosti pri upravljanju in trgovanju s sredstvi. Usklajevanje poslovnih ciljev z jasno definirano pripravljenostjo 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 pred potencialnimi izgubami. V letu 2017 zavarovalnica ni uporabljal izvedenih finančnih instrumentov.

### B.3.3 Okvir sistema upravljanja tveganj

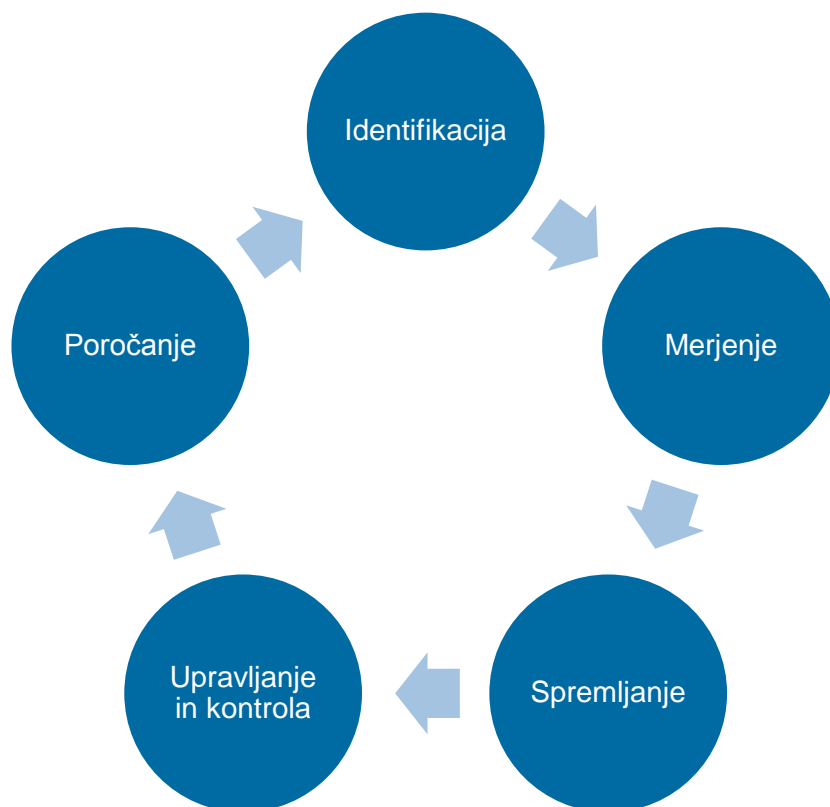
Okvir za upravljanje tveganj temelji na naslednjih osnovnih načelih:

- **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, ki jim 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 zaposlencev 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 kontrolo tveganj in
- poročanje o tveganjih.

Slika 3: Sistem upravljanja tveganj



### B.3.3.1 Identifikacija tveganj

Namen faze identifikacije tveganj je zagotovitev ustrezne identifikacije vseh pomembnih tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena. S tem namenom funkcija upravljanja tveganj komunicira z glavnimi poslovnimi funkcijami, da identificirajo pomembna tveganja, ocenijo njihov vpliv ter zagotovijo ustrezne ukrepe za zmanjšanje teh tveganj skladno s preudarnim procesom upravljanja, v okviru katerega se upoštevajo tudi potencialna tveganja.

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.

Spodnja tabela prikazuje zemljevid tveganj zavarovalnice v skladu s pristopom standardne formule, ki jo zavarovalnica uporablja pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR).

**Tabela 10: Zemljevid tveganj Modre zavarovalnice v skladu s standardno formulo**

Tveganja vključena v 1 steber, ki so vključena v standardno formulo						
Finančna tveganja	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Zavarovalno tveganje - življenjsko	Zavarovalno tveganje - zdravstveno	Operativna tveganja	Tveganje združevanja omejenih skladov	Tveganja, ki niso del 1 stebra
Obrestno tveganje		Tveganje umrljivosti	Tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi prihodkov od premij		Likvidnostno tveganje
Delniško tveganje		Tveganje dolgoživosti	Tveganje katastrofe zdravstvenih zavarovanj	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi zavarovalno tehničnih rezervacij		Strateško tveganje
Valutno tveganje		Tveganje predčasne prekinitve	Razpršenost v modulu tveganja zdravstvenih zavarovanj	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi letnih stroškov zavarovalnice, nastalih v zvezi z obveznostmi zavarovalnice iz življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje		Tveganje ugleda
Tveganje kreditnih pribitkov		Tveganje stroškov življenjskega zavarovanja				
Tveganje koncentracije		Razpršenost v modulu tveganja iz pogodb življenjskega zavarovanja				
Razpršenost v modulu tveganja						

### B.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.

Tveganja, ki so bila prepoznana v fazi identifikacije, se izmerijo preko njihovih prispevkov k skupni kapitalski zahtevi, kar pomeni, da je vsako tveganje krito z ustreznim zneskom solventnostnega kapitala, ki bi v primeru uresničitve tveganja, lahko nadomestil nastalo izgubo.

Skladno z zakonom izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju SCR) temelji na standardni formuli, kot jo je definirala EIOPA.

### B.3.3.3 Spremljanje tveganj

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

### B.3.3.4 Upravljanje in kontrola tveganj

Za ustrezno upravljanje tveganj, skladno s strategijo upravljanja tveganj, zavarovalnica upošteva določbe iz izjave o pripravljenosti prevzemanja tveganj in spremlja usklajenost posameznih kapitalsko pomembnih tveganj s postavljenimi mejami dovoljenega tveganja in ravnmi dovoljenih odstopanj. Namen izjave o pripravljenosti prevzemanja tveganj je določiti želeno raven posameznih kapitalsko pomembnih tveganj kot tudi tveganj na agregatni ravni ter omejiti prekomerno prevzemanje tveganj.

V odvisnosti od tržno poslovnega okolja zavarovalnica oblikuje optimalno strategijo za upravljanje posameznih tveganj, ki jim 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 treba 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, ki se jim 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 so nižji od pričakovanih stroškov).

Proces upravljanja tveganj zagotavlja funkcija upravljanja tveganj, ki skladno z direktivo Solventnost II in načeli določenimi v Strategiji in politikah upravljanja tveganj pomaga upravi in najvišjemu vodstvu pri zagotavljanju učinkovitega sistema upravljanja tveganj.

### **B.3.3.5 Poročanje o tveganjih**

Poročanje o tveganjih omogoča, da so poslovne funkcije, najvišje vodstvo, uprava in nadzorni organ seznanjeni z razvojem profila tveganj zavarovalnice, gibanjem tveganj in kršitvami ravni dovoljenih odstopanj.

Lastna ocena tveganj in solventnosti (v nadaljevanju ORSA) je najpomembnejši proces poročanja o tveganjih, katere namen je zagotoviti trenutno in v prihodnost usmerjeno oceno tveganj ter splošne solventnostne potrebe. Proces ORSA zagotavlja permanentno ocenjevanje solventnostnega položaja zavarovalnice skladno s strateškim načrtom in načrtom upravljanja kapitala, ki mu sledi redno posredovanje rezultatov ORSA nadzornemu organu po odobritvi s strani uprave zavarovalnice. Več podrobnosti o lastni oceni tveganj je v oddelku B.3.6.

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.

### **B.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 doseg 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.

### B.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, ki jim je zavarovalnica izpostavljena,
- upravljanje s celotno tvegano pozicijo.

### B.3.6 Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA)

Zavarovalnica izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti vsaj enkrat letno, najmanj za tri leta. Če pride do pomembne spremembe v profilu tveganj zavarovalnice, se ORSA proces izvede brez odlašanja. Cilj ORSA procesa je ocena ustreznosti trenutnega in prihodnjega solventnostnega položaja in profila tveganj zavarovalnice z upoštevanjem 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 zmanjšanje verjetnosti ali vpliva tveganja), prenosa tveganja (pozavarovanje, sozavarovanje, zunanje izvajanje) ali odstranitve tveganja (zmanjšanje sredstev).

<sup>3</sup> SCR – Solvency Capital Requirement (zahtevani solventnostni kapital)



- 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 povežejo z okvirjem sprejemljivih tveganj, je treba 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 pripravljenosti prevzemanja tveganj,
- uvajanje novih produktov,
- nakupi, ki pomembno spreminjajo poslovanje, tveganja ali solvetnostni profil,
- prodaj, ki pomembno spreminjajo poslovanje, tveganja ali solvetnostni 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 treba določene postopke spremeniti in proces ponovno zagnati). Informacije, vključene v ORSA poročilo, morajo biti dovolj podrobne, da se lahko rezultati uporabijo v procesih odločanja in poslovnega načrtovanja.

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.

## B.4 Sistem notranjega nadzora

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 preden 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 omejujejo in da se procesi optimizirajo. Preko prikazov bistvenih procesov in vanje 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.

#### **B.4.1 Izvajanje funkcije spremljanja skladnosti**

Funkcija skladnosti poslovanja pomaga reševati sistemska 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/škode, 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 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.

## B.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 je pooblaščen 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 katera 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 ukrepih 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 kapitalaska 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 smotrno 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 temeljno 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, ki jih revidira. Prav tako tudi nima nobene neposredne odgovornosti ali pooblastil za odločanje o aktivnostih, ki jih revidira.

## B.6 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 uporabljajo 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.

## B.7 Zunanje izvajanje

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 merila 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 merila 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 treba 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.

## B.8 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.



## C 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, ki jim je izpostavljena v taki meri, da to izpostavljenost oceni 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, ki 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 (delniško tveganje)
  - tveganje koncentracije
  - valutno tveganje
  - tveganje kreditnih pribitkov
  - obrestno tveganje
- tveganje življenjskih zavarovanj
  - tveganje dolgoživosti
  - tveganje umrljivosti
  - tveganje prekinitev
  - tveganje stroškov življenjskih zavarovanj
- tveganje zdravstvenih zavarovanj
- drugo (operativno tveganje)

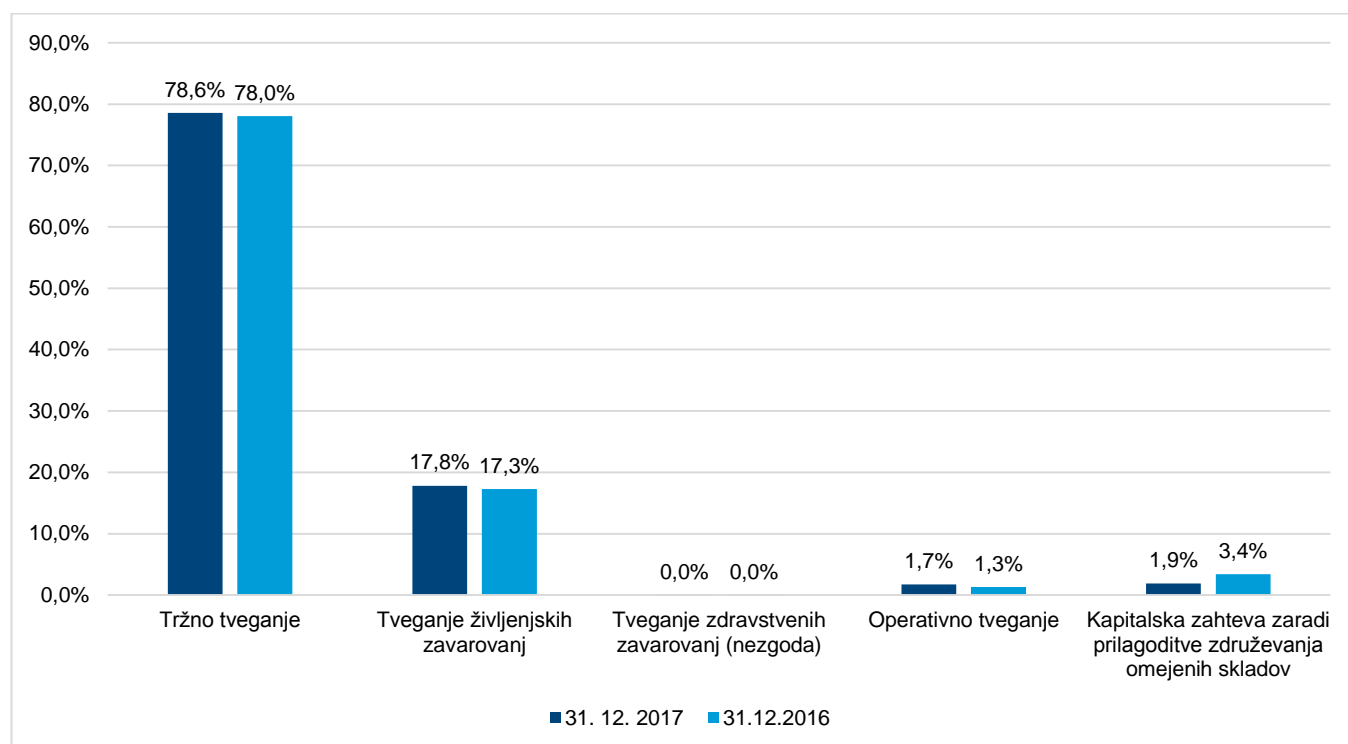
Od 1. januarja 2016 dalje, zavarovalnica uporablja standardni model za izračun tveganj (kapitalskih zahtev).

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.



**Slika 4: Struktura profila tveganj brez upoštevanja diverzifikacije med moduli tveganj na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**



Profil tveganj se glede na predhodno poročevalsko obdobje ni bistveno spremenil.

**Tabela 11: Struktura kapitalskih zahtev na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

Podatki v 000 EUR	2017	2016
<b>Tržno tveganje</b>	<b>111.342</b>	<b>93.102</b>
Delniško tveganje	64.426	51.429
Tveganje koncentracije	31.087	26.982
Valutno tveganje	34.293	32.697
Tveganje kreditnih pribitkov	23.330	21.571
Obrestno tveganje	15.012	9.167
Tveganje spremembe cen nepremičnin	0	0
Diverzifikacija v modulu tržnih tveganj	-56.807	-48.745
<b>Tveganje življenjskih zavarovanj</b>	<b>25.243</b>	<b>20.601</b>
Tveganje umrljivosti	209	0
Tveganje dolgoživosti	8.665	8.086
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	0	0
Tveganje prekinitiv	7.359	2.390
Stroškovno tveganje	16.724	15.598
Tveganje revizije	0	0
Tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj	0	0
Diverzifikacija v modulu tveganj življenjskih zavarovanj	-7.714	-5.473
<b>Tveganje zdravstvenih zavarovanj</b>	<b>10</b>	<b>5</b>
Tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj	10	5

Podatki v 000 EUR	2017	2016
Tveganje predčasne prekinitve NSLT zdravstvenih zavarovanj		0
Tveganje množičnih nezgod	2	2
Tveganje koncentracije nezgod		0
Tveganje pandemije		0
Diverzifikacija v modulu tveganj zdravstvenih zavarovanj	-1	-1
<b>Diverzifikacija med moduli tveganj</b>	<b>-16.427</b>	<b>-13.450</b>
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0
<b>Osnovni zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>120.167</b>	<b>100.258</b>
<b>Operativno tveganje</b>	<b>2.446</b>	<b>1.556</b>
<b>Kapitalska zahteva zaradi prilagoditve združevanja omejenih skladov</b>	<b>2.654</b>	<b>4.044</b>
<b>Zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>125.268</b>	<b>105.859</b>

Podrobnejša pojasnila v zvezi z medletnimi spremembami so pojasnjena v nadaljevanju.

## C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalna tveganja so tveganja, ki so povezana z zavarovalnimi kritji, 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.

Zavarovalna tveganja delimo na

- Tveganja življenjskih zavarovanj,
- Tveganja zdravstvenih zavarovanj, kamor uvrščamo tudi nezgodna zavarovanja in
- Tveganja premoženjskih zavarovanj

Zavarovalnica je izpostavljena predvsem tveganju življenjskih zavarovanj, medtem ko so tveganja zdravstvenih zavarovanj, zaradi majhnega obsega, nematerialnega pomena. Tveganju premoženjskih zavarovanj zavarovalnica ni izpostavljena

### C.1.1 Tveganje življenjskih zavarovanj

Pri življenjskih zavarovanjih se v splošnem pojavljajo tveganja:

- tveganje umrljivosti je opredeljeno kot tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v stopnji umrljivosti, pri čemer povečanje stopnje umrljivosti vodi do povečanja vrednosti zavarovalnih obveznosti,
- tveganje dolgoživosti je podobno tveganju umrljivosti in je opredeljeno kot tveganje, ki izhaja iz sprememb v stopnji umrljivosti, pri čemer znižanje stopnje umrljivosti vodi do povečanja vrednosti zavarovalnih obveznosti,
- tveganje stroškov predstavlja tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v ravni, gibanju ali nestanovitnosti stroškov zaradi servisiranja zavarovalnih pogodb,
- tveganje predčasnih prekinitiv je povezano z izgubo ali neugodno spremembo v zavarovalnih obveznostih zaradi spremembe pričakovane stopnje uveljavljanja opcij s strani imetnikov polic, kot so predčasne prekinitve, prenehanja, obnavljanja in odkupa zavarovanj,

- tveganje katastrofe – tveganje zaradi nastanka ekstremnih ali izjemnih dogodkov.

### **C.1.1.1 Izpostavljenost tveganju**

Produkti Modre zavarovalnice pa so izpostavljeni predvsem tveganjem dolgoživosti, stroškov in predčasnih prekinitiv.

Zavarovalnica spremlja izpostavljenost tveganju življenjskih zavarovanj na kvartalnem nivoju z uporabo tabel za spremljanje zavarovalnih tveganj, kjer so zajete informacije o starostni strukturi zavarovanih oseb, strukturi še preostale dobe zavarovanj, izpostavljenosti, letnih in enkratnih premijah, številu polic, deležu prekinjenih polic v določenem obdobju, stroških in analizah o ustreznosti modeliranja pričakovane smrtnosti, obolevnosti in stopenj prekinitve pogodb. Na podlagi teh informacij se presoja, ali se je profil tveganj med letom spremenil in bi ta sprememba lahko materialno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala ter bi bilo zaradi tega treba na novo izračunati SCR.

Izpostavljenost zavarovalnice tveganju življenjskih zavarovanj predstavlja, glede na kapitalsko zahtevo, drugo najpomembnejše tveganje, v skupni kapitalski zahtevi. Ključne izpostavljenosti predstavljajo:

- tveganje stroškov servisiranja pogodb,
- tveganje predčasne prekinitve pogodb .....
- tveganje dolgoživosti

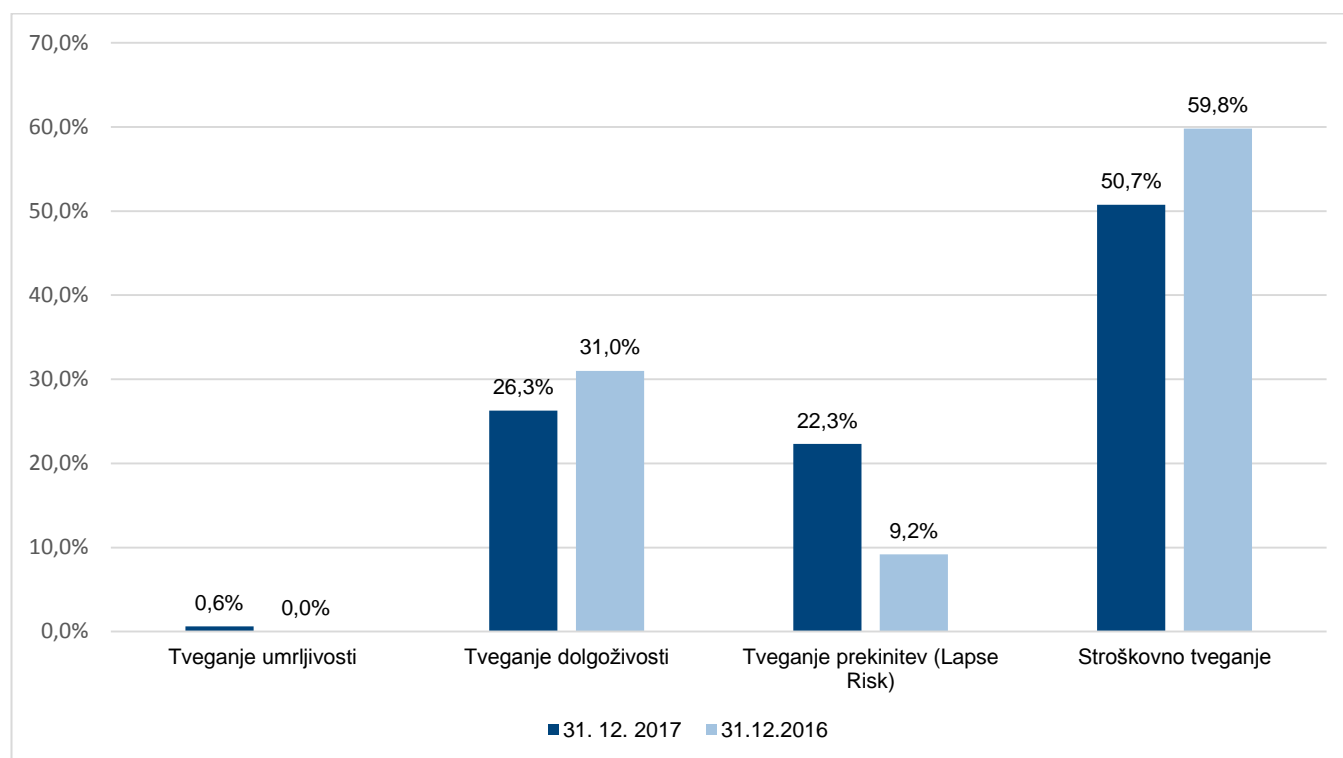
### **C.1.1.2 Merjenje tveganja**

V skladu s standardno formulo je

- tveganje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj zajeto znotraj podmodula Tveganje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj, ki predstavlja največjo kapitalsko zahtevo izmed vseh podmodulov modula Tveganj življenjskih zavarovanj,
- tveganje dolgoživosti, zajeto znotraj podmodula Tveganja dolgoživosti, ki predstavlja eno od večjih kapitalskih zahtev izmed vseh podmodulov modula Tveganja življenjskih zavarovanj pri izračunu solventnostnega kapitala,
- tveganje predčasne prekinitve zajeto znotraj podmodula Tveganja predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj, ki predstavlja eno od večjih kapitalskih zahtev izmed vseh podmodulov modula Tveganja življenjskih zavarovanj pri izračunu solventnostnega kapitala.

Kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017 znaša 25,2 mio. EUR in je višja od kapitalske zahteve na dan 31. 12. 2016 za 4,6 mio. EUR oziroma 22,5 %.

**Slika 5: Profil tveganj življenjskih zavarovanj (brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj) na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

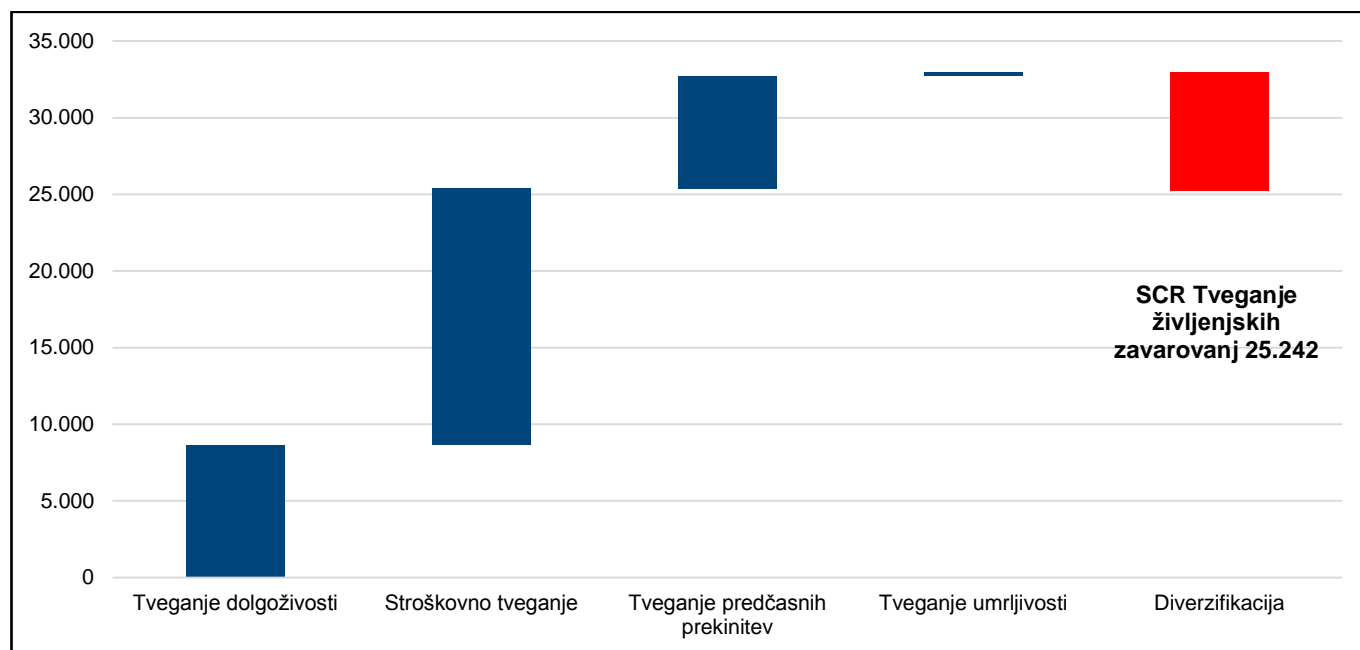


**Tabela 12: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tveganj življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

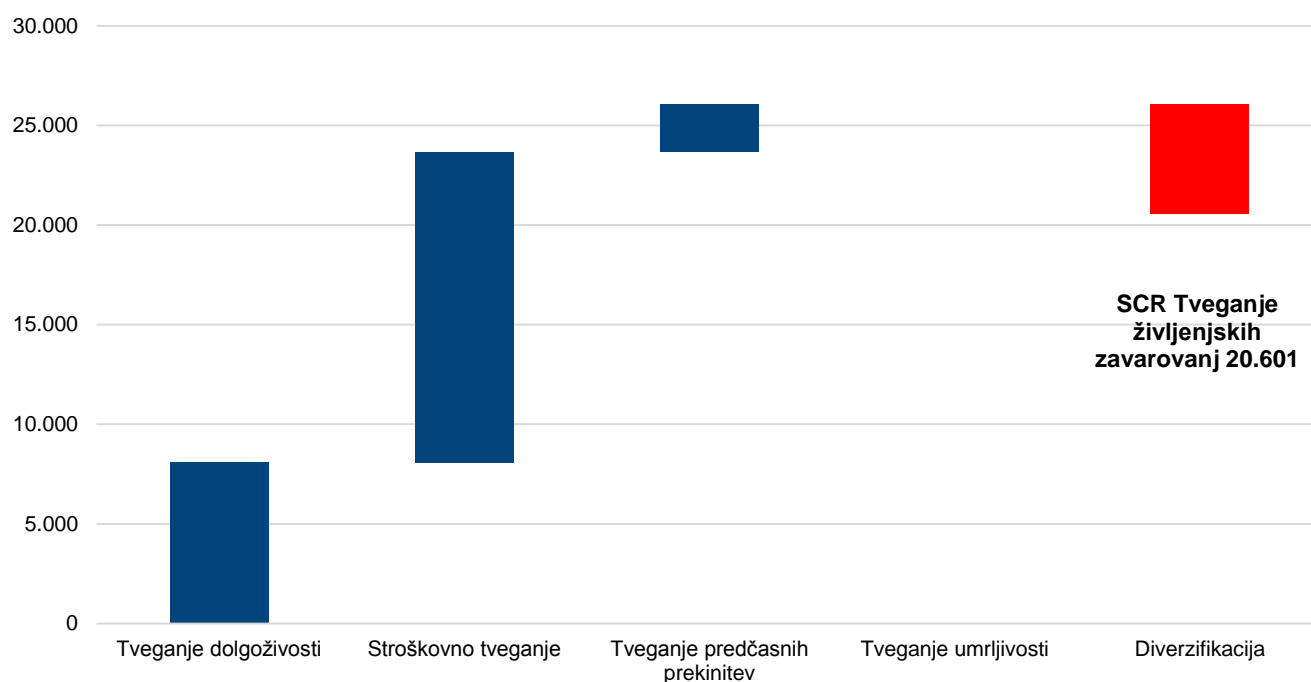
Podatki v 000 EUR	2017	2016
<b>Tveganje življenjskih zavarovanj</b>	<b>25.243</b>	<b>20.601</b>
Tveganje umrljivosti	209	0
Tveganje dolgoživosti	8.665	8.086
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	0	0
Tveganje prekinitov	7.359	2.390
Stroškovno tveganje	16.724	15.598
Tveganje revizije	0	0
Tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj	0	0
Diverzifikacija v modulu tveganj življenjskih zavarovanj	-7.714	-5.473

Medletna sprememba kapitalskih zahtev za tveganje življenjskih zavarovanj je predvsem posledica zvišanja kapitalske zahteve iz naslova tveganja prekinitve zavarovanj. Zavarovalnica je v letu 2017 spremenila metodo določitve projiciranih stopenj zajamčene donosnosti za vzajemne pokojninske sklade, kar je posledično vplivalo tudi na strukturo tveganj. Zaradi nižje vrednosti jamstev in posledično izboljšane profitabilnosti so se povečali potencialni finančni učinki predčasnih prekinitov članov vzajemnih pokojninskih skladov.

**Slika 6: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017**



**Slika 7: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2016**



### C.1.1.3 Upravljanje tveganja

Zavarovalna tveganja se upravljajo z rednim preverjanjem obstoječih zavarovanj, kjer se analizirajo parametri, uporabljeni pri določitvi premije posameznega produkta, izvajajo testi občutljivosti parametrov, presojuje 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.

Tveganja iz življenjskih zavarovanj se merijo s kvantitativnim modelom, katerega cilj je določiti SCR, temelji pa na metodologiji in parametrih, določenih v standardni formuli.

### C.1.2 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

Zavarovalnica trži tudi zdravstvena zavarovanja, in sicer NSLT zdravstvena zavarovanja (nezgoda). Kapitalske zahteve iz tveganja zdravstvenih zavarovanj predstavljajo nematerialni delež in so prikazane v spodnji preglednici.

**Tabela 13: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tveganj zdravstvenih zavarovanj na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

Podatki v 000 EUR	2017	2016
<b>Tveganje zdravstvenih zavarovanj</b>	<b>10</b>	<b>5</b>
Tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj	10	5
Tveganje predčasne prekinitve NSLT zdravstvenih zavarovanj		0
Tveganje množičnih nezgod	2	2
Tveganje koncentracije nezgod		0
Tveganje pandemije		0
Diverzifikacija v modulu tveganj zdravstvenih zavarovanj	-1	-1

## C.2 Tržno tveganje

Zavarovalnica vlaga sredstva v različne finančne instrumente z namenom spoštovanja zavez imetnikom polic ter ustvarjanja vrednosti za svoje lastnike. S tem se izpostavlja tržnim tveganjem.

V primeru zavarovanj, vezanih na enote premoženja, ki ne vključujejo finančnih jamstev s strani zavarovalnice (dinamični in preudarni podskladi življenjskega cikla), zavarovalnica prejete premije vlaga v izbrane finančne instrumente v skladu s strateško alokacijo, vendar ne prevzema neposrednega tržnega tveganja.

V primeru zavarovanj, vezanih na enote premoženja, kjer zavarovalnica zagotavlja nek minimalni zajamčeni donos skozi daljše obdobje, pa je nivo prevzetega tveganja s strani zavarovalnice zagotavljanje minimalnega zajamčenega donosa. V primeru nedoseganja minimalne zajamčene donosnosti mora zavarovalnica kriti razliko iz lastnih virov (kapital).

Solventnost II od zavarovalnice zahteva, da ohranja ustrezne nivoje kapitala z namenom ohranjanja solidnega solventnostnega položaja tudi v neugodnih tržnih razmerah. S tem namenom družba svoje naložbe upravlja preudarno in skladno z načelom preudarne osebe ter si prizadeva optimizirati donos svojih sredstev in minimizirati negativen vpliv neugodnih sprememb na trgu.

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

Glavna tveganja, ki jim je izpostavljena zavarovalnica, v okviru modula tržnih tveganj so:

- tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških finančnih instrumentov (delniško tveganje) 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. Izpostavljenost delniškemu tveganju izhaja iz postavk, ki so občutljive na cene lastniških vrednostnih papirjev,

- valutno tveganje je opredeljeno kot tveganje neugodnih sprememb v tržni vrednosti sredstev ali v vrednosti obveznosti zaradi sprememb v menjalnih tečajih. Izpostavljenost valutnemu tveganju izhaja iz neposrednih ali posrednih pozicij sredstev ali obveznosti, ki so občutljiva na spremembe v menjalnih tečajih;
- obrestno tveganje je opredeljeno kot tveganje neugodnih sprememb v tržni vrednosti sredstev ali v vrednosti obveznosti zaradi sprememb v ravni obrestnih mer na trgu. Zavarovalnica je izpostavljena predvsem spremembam obrestnih mer navzdol, saj nižje obrestne mere povišajo trenutno vrednost izplačil imetnikom polic bolj kot vrednost sredstev, ki krijejo te obveznosti,
- tveganje koncentracije je opredeljeno kot tveganje pomembnih finančnih izgub, ker je portfelj sredstev skoncentriran na majhno število nasprotnih strank, kar poveča možnost, da neugoden dogodek, ki prizadene le majhno število stran ali celo le eno, povzroči velike izgube,
- tveganje kreditnih pribitkov odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov na netvegano obrestno mero.

## C.2.1 Izpostavljenost tveganju

Za vrednotenje tržnih tveganj, ki jih prevzema zavarovalnica pri svojem poslovanju, se uporablja standardna formula EIOPA, kot jo predpisuje direktiva Solventnost II, ki jo dopolnjujejo dodatne tehnike merjenja, ki se zdijo primerne in sorazmerne.

V primerjavi s prejšnjim obdobjem poročanja se metodologija vrednotenja tržnih tveganj ni spremenila.

Iz spodnje tabele je razviden prikaz tržne vrednosti sredstev, izpostavljenih tržnim tveganjem.

**Tabela 14: Vrednost sredstev, izpostavljenih tržnim tveganjem dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

v EUR

	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Stanje po SII	Struktura	Stanje po SII	Struktura
Državne obveznice	109.421.074	24,8 %	106.984.250	26,5 %
Podjetniške obveznice	72.856.144	16,5 %	70.170.281	17,4 %
Lastniški vrednostni papirji	100.202.437	22,7 %	85.593.431	21,2 %
Kolektivni naložbeni podjemi	134.246.732	30,4 %	104.112.009	25,8 %
Depoziti	23.260.257	5,3 %	30.291.211	7,5 %
Denar	2.050.045	0,5 %	6.573.312	1,6 %
Opredmetena osnovna sredstva	37.615	0,0 %	45.557	0,0 %
<b>Skupaj</b>	<b>442.074.304</b>	<b>100,0 %</b>	<b>403.770.051</b>	<b>100,0 %</b>

Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na dan 31. 12. 2017 znašala 442,1 mio. EUR in se je glede na 31. 12. 2016 zvišala za 38,3 mio. EUR oziroma 9,5 %.

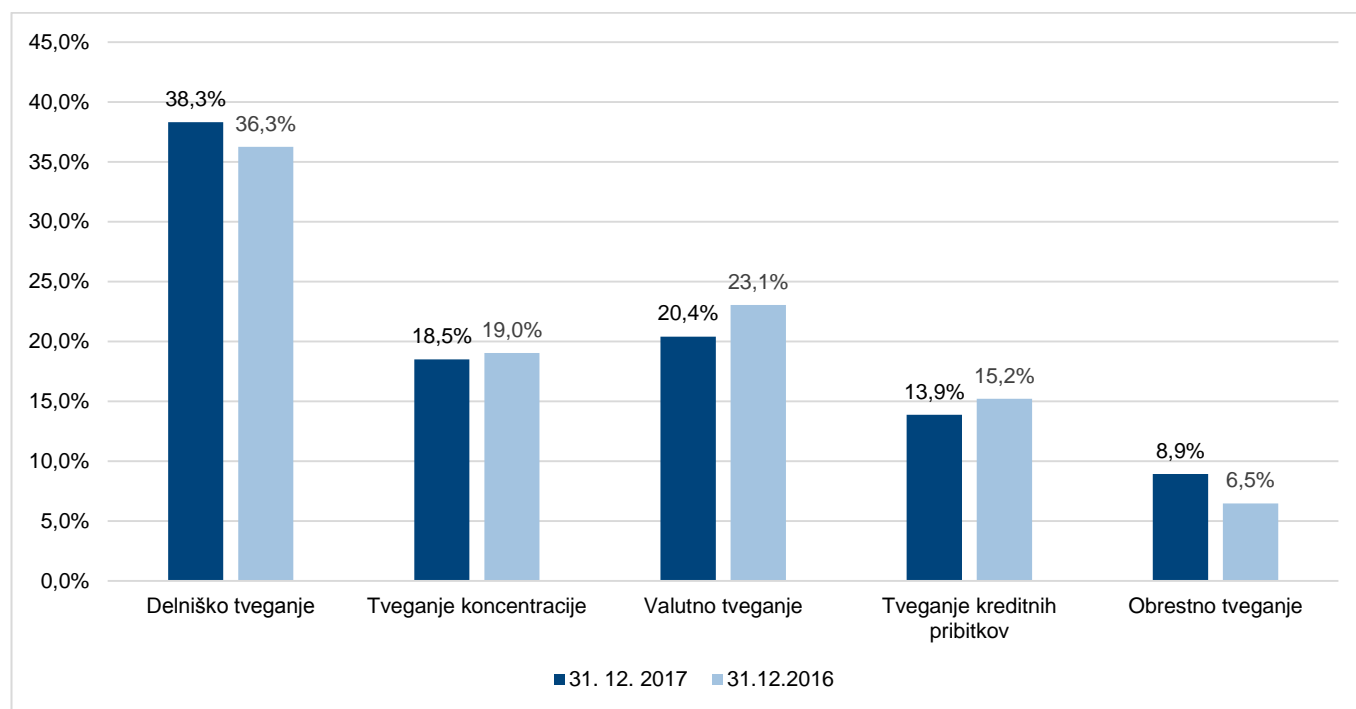
## C.2.2 Merjenje tveganja

Zavarovalnica za kvantitativno oceno tržnih tveganj uporablja standardno formulo in pristop vpogleda («look through approach»).



Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja na dan 31. 12. 2017 znaša 111,3 mio. EUR in je glede na 31. 12. 2016 višji za 18,2 mio. EUR oziroma 19,6 %.

**Slika 8: Profil tržnih tveganj brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**



**Tabela 15: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tržnih tveganj**

Podatki v 000 EUR	2017	2016
<b>Tržno tveganje</b>	<b>111.342</b>	<b>93.102</b>
Delniško tveganje	64.426	51.429
Tveganje koncentracije	31.087	26.982
Valutno tveganje	34.293	32.697
Tveganje kreditnih pribitkov	23.330	21.571
Obrestno tveganje	15.012	9.167
Tveganje spremembe cen nepremičnin	0	0
Diverzifikacija v modulu tržnih tveganj	-56.807	-48.745

Spremembe v kapitalskih zahtevah iz naslova tržnih tveganj v največji meri izhajajo iz zvišanja kapitalskih zahtev iz naslova delniškega tveganja in tveganja koncentracije.

Najvišja kapitalska zahteva izhaja iz naslova delniškega tveganja, kjer so upoštevane naložbe v lastniške vrednostne papirje, del pa izhaja iz naložb v kolektivne naložbene podjeme, ki vlagajo v lastniške vrednostne papirje. Zvišana kapitalska zahteva za delniško tveganje je posledica rasti obsega poslovanja zavarovalnice, zvišanja vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, zvišanju stresnih faktorjev za lastniške delniške naložbe, kupljene pred 1. 1. 2016, ter zvišanju parametra simetrične prilagoditve, ki ga mesečno objavlja EIOPA.

Druga najvišja kapitalska zahteva, merjeno absolutno, se nanaša na **valutno tveganje**, ki se je v primerjavi z 31. 12. 2016 zvišala za 1,6 mio. EUR oziroma za 4,9 %. 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<sup>4</sup>« pristopa, pri naložbah v razpršene investicijske sklade, dodatno izpostavljeni valutnemu tveganju.

Med kapitalno pomembnejša tržna tveganja sodi tudi **tveganje koncentracije**, ki se je zvišalo za 4,1 mio EUR oziroma za 15,2 % v primerjavi z 31. 12. 2016.

Tveganje koncentracije je izpostavljenost 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. Zvišana kapitalna zahteva za tveganje koncentracije je v največji meri posledica zvišanja vrednosti naložb in posledično preseganja praga dovoljene izpostavljenosti glede na bonitetno oceno izdajatelja, kot jo določa standardna formula.

Med kapitalno pomembnejša tržna tveganja sodi tudi **tveganje kreditnih pribitkov**, ki se je zvišalo za 1,8 mio. EUR oziroma za 8,2 % v primerjavi z 31. 12. 2016.

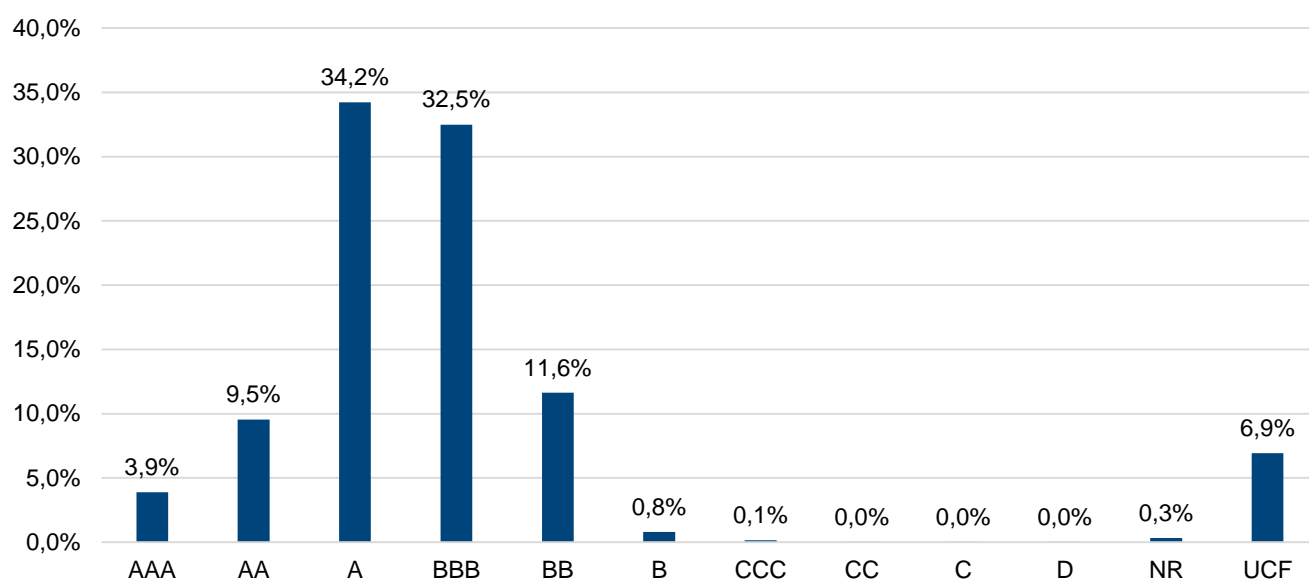
S tveganjem kreditnih pribitkov zavarovalnica označuje občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v ravni ali nepredvidljivost kreditnih pribitkov preko časovne strukture netvegane obrestne mere (angl. Risk Free Rate).

Tveganje kreditnih pribitkov je odvisno od kreditne kvalitete portfelja.

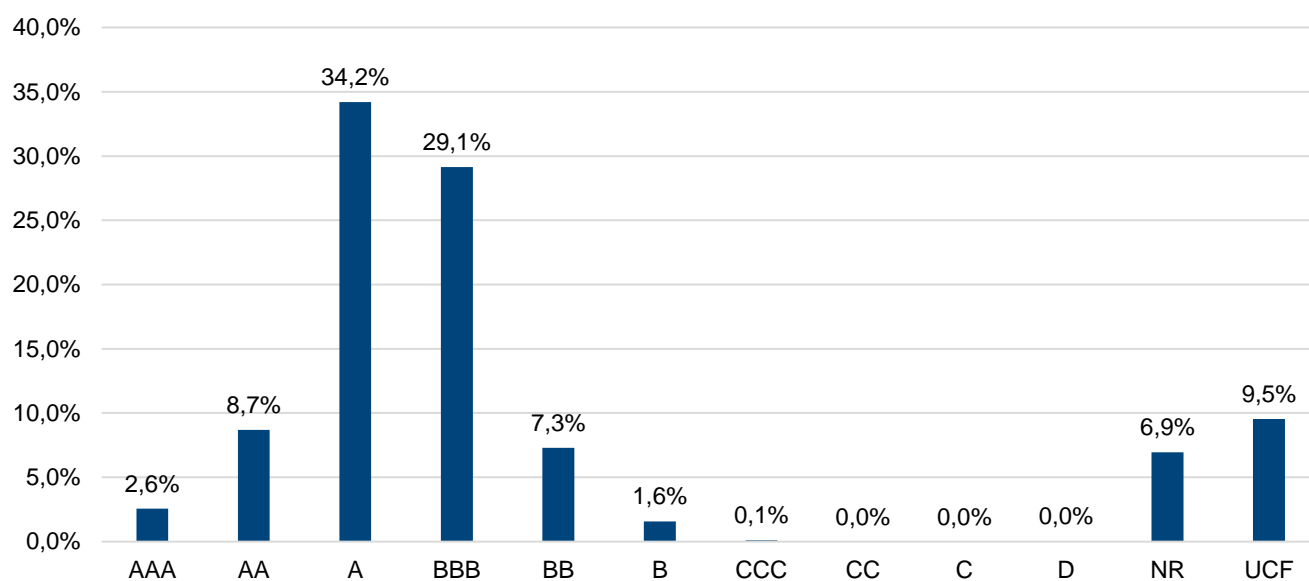
Glede na preteklo leto se je zvišala tudi kapitalna zahteva iz naslova **obrestnega tveganja** in sicer za 5,8 mio. EUR oziroma za 63,8 %. Pri obrestnem tveganju je za zavarovalnico pomembnejši šok navzdol, saj se glede na daljše trajanje obveznosti, le-te zvišajo bolj kot vrednost sredstev.

<sup>4</sup> **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

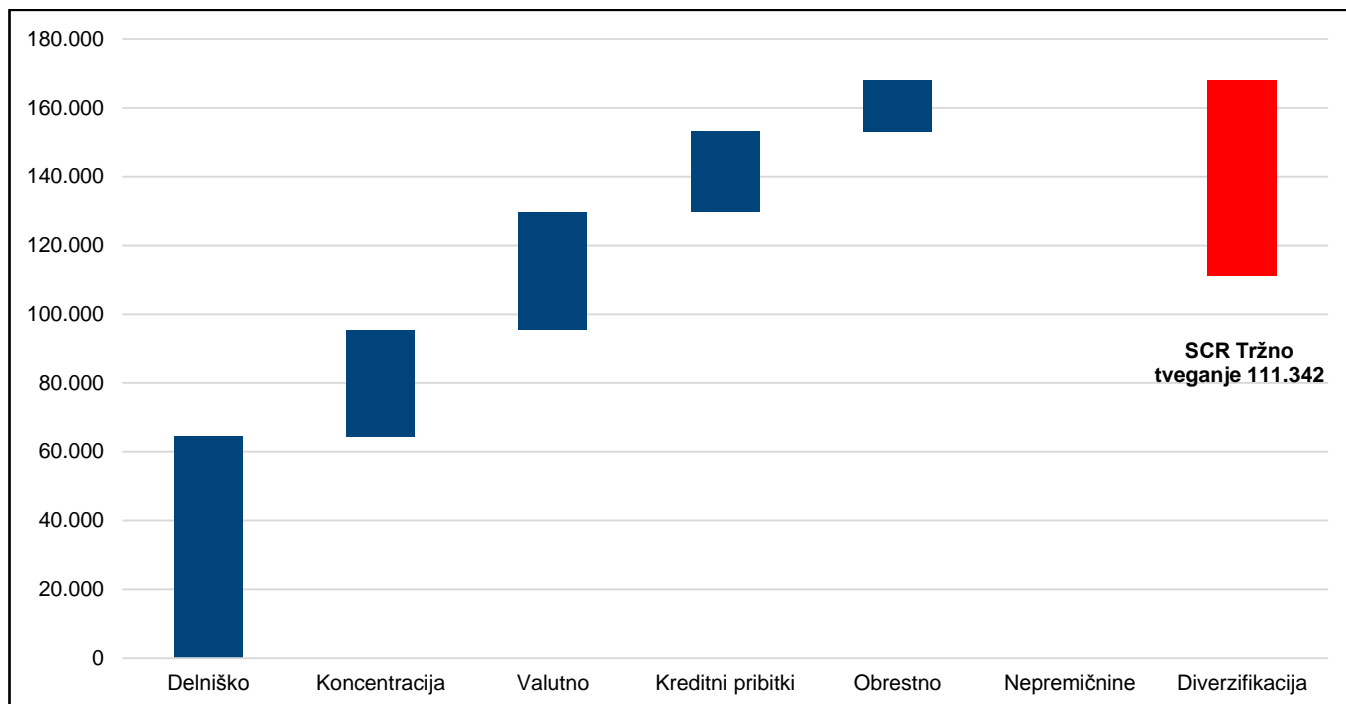
**Slika 9: Bonitetna struktura kreditnega portfelja na dan 31. 12. 2017 z uporabo pristopa vpogleda**



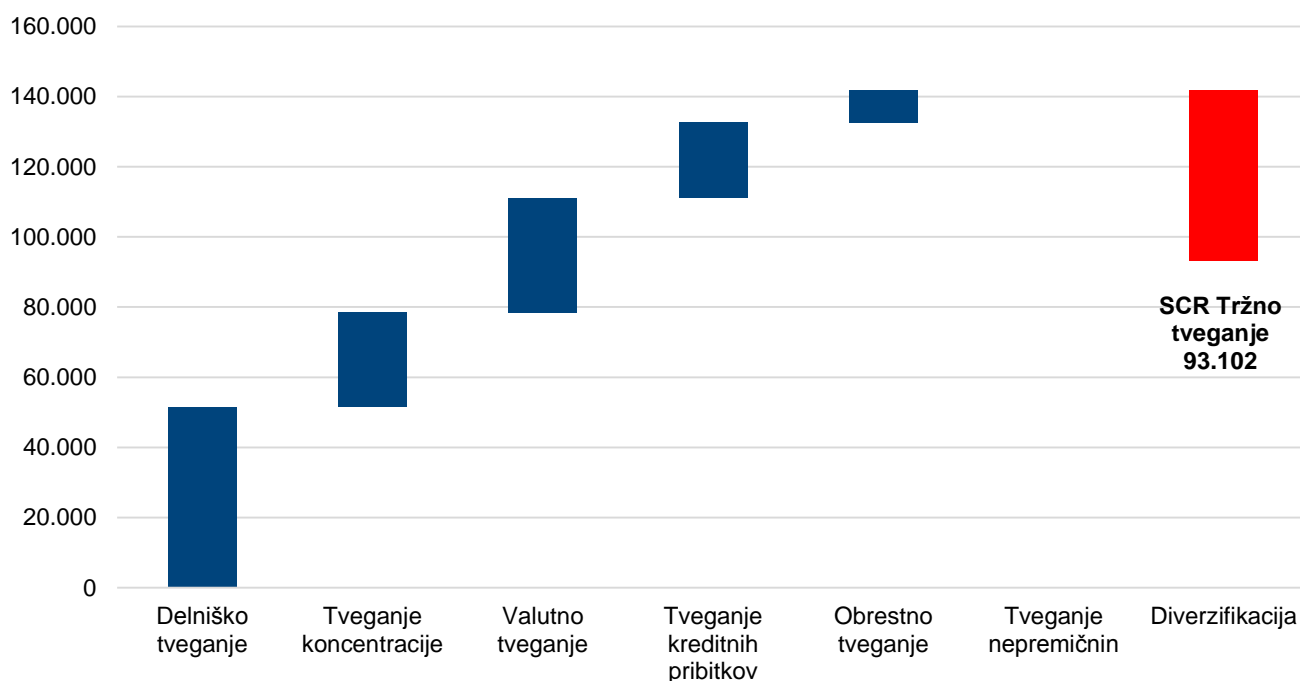
**Slika 10: Bonitetna struktura kreditnega portfelja na dan 31. 12. 2016 z uporabo pristopa vpogleda**



Slika 11: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2017



Slika 12: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2016



Pri ocenjevanju tveganj, povezanih z naložbenim portfeljem, zavarovalnica redno spremlja tudi druge mere tveganj oziroma uspešnosti naložbenega portfelja:

- volatilnosti portfeljev,
- trajanje portfeljev,
- donosnost portfeljev,
- tvegane vrednosti,
- povprečne bonitetne ocene obvezniških portfeljev,

- in drugo.

Pri upravljanju sredstev in obveznosti zavarovalnica za posamezne portfelje sredstev in obveznosti izračunava:

- usklajenost sredstev in obveznosti,
- valutno strukturo sredstev in obveznosti,
- napoved denarnih tokov.

Zavarovalnica za spremljavo in ocenjevanje tržnih tveganj poleg standardne formule uporablja tudi lastne analize za posamezne vrste tržnih tveganj, katerih ocene uporabi pri izračunu lastne ocene tveganj in solventnosti.

### C.2.3 Upravljanje tveganj

S tržnimi tveganji, ki jih prevzema zavarovalnica, se upravlja na različne načine.

Načelo preudarne osebe je glavni temelj procesa upravljanja z naložbami družbe. Za celovito upravljanje vplivov tržnih tveganj na sredstva in obveznosti, mora proces strateške alokacije sredstev temeljiti na zavarovalnih obveznostih in biti soodvisen od cilje in omejitev značilnih za zavarovanja. Zavarovalnica ima vzpostavljen proces upravljanja sredstev in obveznosti (ALM), ki je opisan v Politiki obvladovanja sredstev in obveznosti in je ena od tehnik zmanjševanja tveganj, to je na obveznostih temelječe upravljanje sredstev, ki je usmerjeno v celovito upravljanje sredstev, pri čemer zavarovalnica upošteva strukturo obveznosti. Obrestno tveganje in valutno tveganje se na primer zmanjšujeta, ko gibanje sredstev ustreza izravnavi obveznosti v bilanci stanja.

Podlaga za upravljanje tržnih tveganj so poleg Strategije upravljanja tveganj tudi sprejete spremljajoče politike kot so Politika upravljanja finančnih tveganj, Politika upravljanja sredstev in obveznosti, Politika lastne ocene tveganj in solventnosti in Izjava o pripravljenosti prevzemanja tveganj

Sredstva so investirana v skladu z omejitvami, sprejetimi v okviru strateške alokacije sredstev, kjer se tržna tveganja upravljajo tudi s spremljanja izpostavljenosti posameznih naložbenih razredov in sprejetih meja za posamezne naložbene razrede. Prav tako zavarovalnica spremlja geografsko, sektorsko, valutno sestavo sredstev po naložbenih razredih.

Za varovanje pred tržnimi tveganji lahko zavarovalnica uporablja tudi izvedene finančne instrumente, ki pa jih v letu 2017 ni uporabila.

## C.3 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 jim je izpostavljena zavarovalnica, v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke.

### C.3.1 Izpostavljenost tveganju

V izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala v standardni formuli, se tveganje neplačila nasprotne stranke nanaša na:

- terjatve iz poslovanja,
- denar in denarne ustreznike.

Kapitalske zahteve iz naslova tveganja kreditnih pribitkov in tveganje koncentracije, ki jih v zavarovalnici uvrščamo h kreditnemu tveganju, so izračunane v modulu tržnega tveganja.

### **C.3.2 Merjenje tveganja**

Zavarovalnica nima kapitalskih zahtev iz naslova tveganja neplačila nasprotne stranke. Kapitalski zahtevi za tveganje koncentracije in tveganje kreditnih pribitkov sta predstavljeni v strukturi tržnih tveganj v razdelku C.2.

### **C.3.3 Upravljanje tveganja**

Kreditno tveganje pri denarnih sredstvih je nizko in zavarovalnica ne uporablja posebnih metod za obvladovanje le tega. Možne metode za upravljanje so razpršitev denarnih sredstev po posameznih bankah in vzpostavitev limitov maksimalne izpostavljenosti pri tem tipu naložb.

## **C.4 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.

### **C.4.1 Izpostavljenost tveganju**

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.

### **C.4.2 Merjenje tveganja**

Likvidnostno tveganje ni ovrednoteno v standardni formuli Solventnost II in sodi med tveganja, ki so težko merljiva, ga pa v zavarovalnici redno spremljamo in obvladujemo.

Osnova za ugotavljanje likvidnostnega tveganja je tekoče spremljanje likvidnosti posameznih vrednostnih papirjev v povezavi z gibanjem tržnih cen in obsegom transakcij.

Indikatorji likvidnostnega tveganja, ki jih zavarovalnica spremlja, so:

- spremljanje denarnih in dodatnih likvidnih sredstev,
- ugotovljeno (pomembnejše) zmanjšanje splošne likvidnosti kapitalskega trga ali njihovega posameznega segmenta,

- razlika med povpraševano in ponujeno ceno posameznega vrednostnega papirja,
- ustvarjeni povprečni dnevni promet z vrednostnim papirjem, merjen vrednostno,
- velikost izdaje vrednostnega papirja in
- drugo.

Standardna metoda za merjenje likvidnostnega tveganja je projekcija likvidnosti denarnih tokov. Na podlagi primerjave prilivov in odlivov se ugotavljajo likvidnostni razmiki<sup>5</sup>, ki predstavljajo izpostavljenost likvidnostnemu tveganju. Uporaba tega pristopa je učinkovit pripomoček za nadziranje in merjenje likvidnostnega tveganja ter daje zavarovalnici vpogled v prihodnje potrebe po finančnih sredstvih in s tem napovedovanje bodočega potencialnega likvidnostnega tveganja.

### C.4.3 Upravljanje tveganja

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.

Za namen zmanjšanja likvidnostnega tveganja lahko zavarovalnica uporabi vnaprej dogovorjene kreditne linije, npr. limit oziroma negativno stanje na transakcijskih računih. Ob tem se presoja stroškovna smiselnost tovrstnih ukrepov. V primeru, ko se oceni, da se likvidnostnega tveganja ne bi dalo obvladati s prej omenjenimi ukrepi, bi zavarovalnica lahko najela posojilo.

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

### C.4.4 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

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 16: Najboljša ocena (BE) vzajemnih pokojninskih skladov**

Leto	BE v EUR	PPS	ZVPS/KSJU	KVPS	MKPS	Skupaj
2017	BE z upoštevanjem bodočih premij	14.656.533	-26.465.034	-5.386.156	-879.609	-18.074.266
	BE brez upoštevanja bodočih premij	14.656.533	-7.941.968	-1.427.336	9.925.974	15.213.203
2016	BE z upoštevanjem bodočih premij	18.426.899	12.995.907	5.322.783	-1.886.361	34.859.228
	BE brez upoštevanja bodočih premij	18.426.899	12.431.508	6.856.228	4.026.390	41.741.025

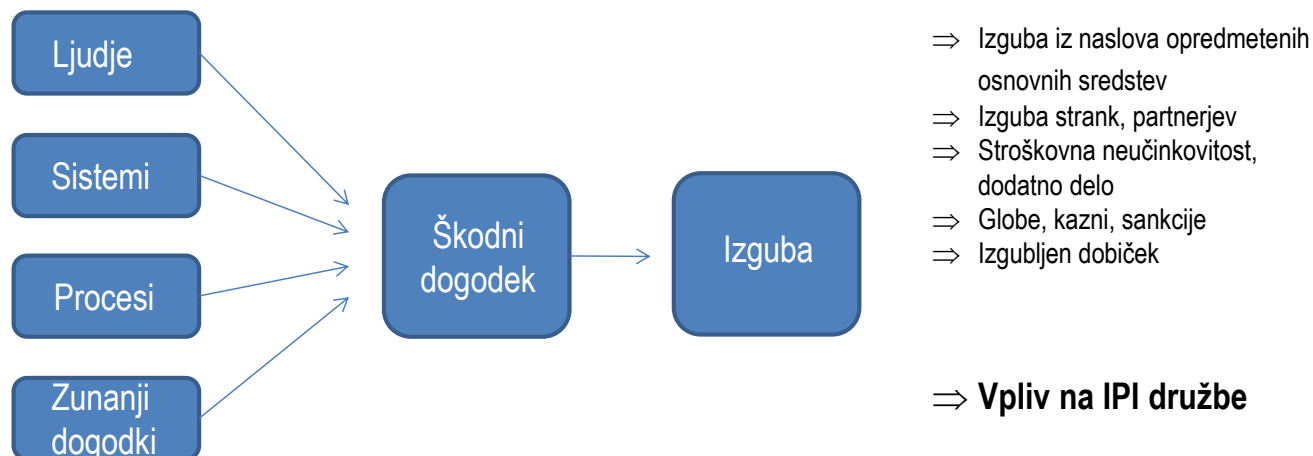
## C.5 Operativno tveganje

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

<sup>5</sup> Likvidnostni razmiki so razlike med denarnimi prilivi in odlivi v določenem časovnem obdobju.



**Slika 13: Operativno tveganje**



### C.5.1 Izpostavljenost tveganju

Operativna tveganja po višini kapitalske zahteve, izračunane po standardni formuli Solventnost II, ne sodijo med največja tveganja zavarovalnice.

### C.5.2 Merjenje tveganja

V zavarovalnici imamo vzpostavljen sistem identifikacije, beleženja, spremljanja in analiziranja podatkov o nastalih izgubah iz operativnih tveganj. S tem namenom zavarovalnica vodi bazo podatkov operativnih tveganj, v katerih evidentira materializacijo operativnih tveganj, skupaj z oceno finančne škode ali druge nastale škode.

Zavarovalnica kvantificira operativno tveganje na kvartalnem nivoju, kjer uporablja standardno formulo. Za potrebe lastne ocene tveganj in solventnosti pa oceni predvsem tveganja iz naslova neprekinjenosti poslovanja in iz realiziranih ter potencialnih škodnih dogodkov.

V kapitalskih zahtevah za operativno tveganje so upoštevana tista operativna tveganja, ki niso že upoštevana v izračunu osnovnega zahtevanega solventnostnega kapitala. Po standardni formuli je operativno tveganje na dan 31. 12. 2017 ovrednoteno na 2,4 mio. EUR in se je glede na kapitalsko zahtevo z dne 31. 12. 2016 zvišalo za 0,9 mio. EUR oziroma za 57,2 %, kar je predvsem posledica zvišanja premij (plačilo za nazaj v skladu KPSJU).

Zavarovalnica za merjenje operativnih tveganj uporablja predvsem kvalitativno ocenjevanje v okviru kataloga tveganj. Pri ocenjevanju tveganj v katalogu tveganj se ocenjujeta verjetnost uresničitve in finančni vpliv uresničitve posameznega operativnega tveganja. Z rednim ocenjevanjem operativnih tveganj si zavarovalnica lažje ustvari sliko o svoji izpostavljenosti operativnim tveganjem.

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.

**Tabela 17: Kapitalska zahteva iz operativnih tveganj na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

Podatki v 000 EUR	2017	2016
Operativno tveganje	2.446	1.556

### C.5.3 Upravljanje tveganja

Za učinkovito upravljanje operativnih tveganj ima zavarovalnica vzpostavljene procese identifikacije, merjenja, spremljanja, upravljanja in poročanja.

Najpomembnejši ukrepi obvladovanja operativnih tveganj, ki jih zavarovalnica izvaja, so predvsem:

- vzdrževanje učinkovitega sistema vodenja poslovnih procesov in sistema notranjih kontrol,
- ozaveščanje zaposlenec zavarovalnice o njihovi pomembnosti pri izvajanju sistema notranjih kontrol in obvladovanju operativnih tveganj,
- izvajanje varnostnih politik v zvezi z informacijsko varnostjo,
- načrt neprekinjenega poslovanja za vse kritične poslovne procese.

Dodatno zavarovalnica operativna tveganja obvladuje tudi preko nadzora, ki ga opravlja notranja revizija.

Vse pomembnejše notranje kontrole operativnih tveganj so povezane s tveganji in vključene v katalog tveganj, ki se posodablja najmanj enkrat letno.

## C.6 Druga pomembna tveganja

Med druga pomembna tveganja zavarovalnica uvršča predvsem strateška tveganja. Strateško tveganje predstavlja tveganja nepričakovanega znižanja vrednosti zavarovalnice zaradi škodljivega učinka odločitev vodstva, sprememb poslovnega in pravnega okolja ter tržnega razvoja.

### C.6.1 Izpostavljenost tveganju

Zavarovalnica je izpostavljena različnim strateškim tveganjem. Med ključna strateška tveganja zavarovalnice uvrščamo predvsem naslednja tveganja:

- tveganje ugleda in
- tveganja izvajanja poslovne strategije, kamor sodijo:
  - kapitalska ustreznost,
  - tveganje zagotavljanja zajamčene donosnosti,
  - tveganje konkurence in tržnega položaja,
  - ostala strateška tveganja (strategija, poslovni procesi, kakovost produktov ...).

Pri identifikaciji tovrstnih tveganj poleg posameznih organizacijskih enot aktivno sodelujejo tudi uprava, odbor za upravljanje tveganj in funkcija upravljanja tveganj zavarovalnice.

### C.6.2 Merjenje tveganja

Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika in jih težko kvantitativno ovrednotimo, prav tako pa so odvisna od različnih, tudi zunanjih, dejavnikov. Strateška tveganja niso vključena v standardno formulo Solventnost II za izračun kapitalskih zahtev.

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, so:

- 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.

### **C.6.3 Upravljanje tveganja**

Upravljanje strateških tveganj ima predvsem preventivni namen in obsega naslednje preventivne aktivnosti:

- dosledno izvajanje politik upravljanja s kapitalom, strategije zavarovalnice, strategije upravljanja tveganj, politike za v prihodnost usmerjene lastne ocene tveganj in solventnosti, in njihovo redno posodabljanje
- stalna skrb za konkurenčnost produktov,
- stalna skrb za izboljšanje kakovosti storitev in zadovoljstva zavarovancev,
- redno preverjanje donosnosti v primerjavi z zajamčeno donosnostjo,
- redno presojanje in prilagajanje strateške alokacije naložb
- dobro načrtovano obveščanje javnosti ...

### **C.7 Druge informacije**

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

## D 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 18: Solventnostna bilanca stanja in bilanca stanja po MSRP na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

V EUR

Sredstva	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Vrednost po Solventnosti II	MSRP	Vrednost po Solventnosti II	MSRP
	C0010	C0020	C0010	C0020
Neopredmetena sredstva	0	1.257.976	0	1.142.918
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	37.615	37.615	45.557	45.557
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	439.986.643	432.005.763	397.151.182	388.564.899
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0	0	0	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	38.987.956	35.362.971	29.106.216	26.400.006

	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Vrednost po Solventnosti II	MSRP	Vrednost po Solventnosti II	MSRP
Lastniški vrednostni papirji	61.214.481	64.640.519	56.487.215	59.193.426
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	53.633.942	59.205.110	51.574.087	54.280.297
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	7.580.539	5.435.409	4.913.129	4.913.129
Obveznice	182.277.218	164.998.733	177.154.531	155.100.545
Državne obveznice	109.421.074	98.051.813	106.984.250	93.572.150
Podjetniške obveznice	72.856.144	66.946.920	70.170.281	61.528.395
Kolektivni naložbeni podjemi	134.246.732	134.442.584	104.112.009	104.112.008
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	23.260.257	23.216.838	30.291.211	30.000.212
Druge naložbe	0	9.344.118	0	13.758.702
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	2.664	2.664	1.879	1.879
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.584.094	1.584.094	731.766	731.766
Denar in denarni ustrezniki	2.050.045	2.050.045	6.573.312	6.573.312
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	2.082.158	2.082.158	1.088.459	1.088.459
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>445.743.220</b>	<b>439.020.316</b>	<b>405.592.155</b>	<b>398.148.790</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	9.874	0	8.241	0
Zavarovalno tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	9.874	0	8.241	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0		0	
Najboljša ocena	9.874	0	8.241	0
Marža za tveganje	0		0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	162.883.115	163.339.221	138.795.486	144.365.708
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	162.883.115	163.339.221	138.795.486	144.365.708
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0		0	
Najboljša ocena	155.642.885		132.848.446	
Marža za tveganje	7.240.230		5.947.040	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	1.705.674	0	52.343.808	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0		0	

	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Vrednost po Solventnosti II	MSRP	Vrednost po Solventnosti II	MSRP
Najboljša ocena	-18.074.266		34.859.228	
Marža za tveganje	19.779.940		17.484.580	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	293.275	14.251.613	193.219	15.595.727
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	2.357.564	5.692.761	1.477.611	3.498.067
Odložene obveznosti za davek	9.817.500	9.817.500	7.118.229	7.118.229
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	1.480	1.480	0	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.341.969	1.341.969	1.198.661	1.198.661
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	536.271	536.271	382.299	382.299
<b>Obveznosti skupaj</b>	<b>178.946.722</b>	<b>194.980.815</b>	<b>201.517.554</b>	<b>172.158.691</b>
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>266.796.498</b>	<b>244.039.501</b>	<b>204.074.601</b>	<b>225.990.099</b>

## D.1 Sredstva

### D.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.

### D.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 7.934.367 evrov. Vrednost obveznic za namen solventnosti znaša 182.277.218 evrov, vrednost po MSRP pa 174.342.851 evrov. Med obveznice za namene solventnosti se sicer uvrščajo tudi komercialni zapisi in zakladne menice v vrednosti 9.344.118 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 19: Pomembne razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP v letih 2017 in 2016**

v EUR				
Leto	Postavka	Sredstva, vrednotena za namen solventnosti	Sredstva, vrednotena po MSRP	Razlika
2017	Obveznice	182.277.218	174.342.851	7.934.367
2016	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.

## **D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije**

### **D.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.

### **D.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.

### **D.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.

### **D.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.

### **D.2.5 Prilagoditve za nestanovitnost**

V izračunih najboljše ocene se ne uporabljajo prilagoditve za nestanovitnost.

### **D.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, če 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.

### D.2.7 Pozavarovanje

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

### D.2.8 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 20: Primerjava ZTR za namene solventnosti in MSRP po stanju na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

Leto	Postavka	Obveznosti za namen solventnosti	Obveznosti po MSRP	Razlika
2017	ZTR rente	155.642.886	163.339.222	-7.696.336
	ZTR VPS	-18.074.266	10.976.752	-29.051.018
2016	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 2.741.284 evrov.

Razlog za razlike med vrednotenjem zavarovalno-tehničnih rezervacij po obeh pristopih je v uporabi drugačnih predpostavk izračuna in drugačni metodi, ki upošteva dinamično vrednotenje vrednosti garancije VPS (po MSRP statično).

Razloga za medletno spremembo obveznosti za namen solventnosti sta dva, in sicer:

- sprememba metode določitve projiciranih stopenj zajamčene donosnosti za vzajemne pokojninske sklade in
- odprava varčevalnih ukrepov za prispevke krovnega sklada javnih uslužbencev.

## D.3 Druge 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 224.049 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. Med rezervacijami, ki niso zavarovalno tehnične rezervacije, zavarovalnica razvršča tudi rezervacijo za kočljivo pogodbo v višini 69.226 EUR.

- **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 2.249.679 EUR. Ostale obveznosti iz naslova pokojninskih shem v višini 86.112 EUR predstavljajo obveznosti zavarovalnice kot upravljavca vzajemnih pokojninskih skladov, za plačilo razlike do zajamčenega donosa, razliko v višini 21.773 EUR pa predstavljajo druge kratkoročne obveznosti na KS MR in KS MR II.
- **Odložene obveznosti za davek** – Obveznosti za odloženi davek se izkazujejo v višini 9.817.500 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 iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov** – Med obveznostmi iz naslova zavarovanja, zavarovalnica izkazuje kratkoročno odložene prihodke za vplačano premijo iz naslova nezgodnega zavarovanja v višini 1.480 EUR.
- **Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)** – Med obveznosti, ki niso povezane z zavarovanjem, zavarovalnica v skupni višini 1.341.969 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 536.271 EUR, ki niso prikazane drugje, izkazuje obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb.

## D.4 Alternativne metode vrednotenja

**Tabela 21: Razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

				V EUR
Postavka		Sredstva, vrednotena za namen solventnosti	Sredstva, vrednotena po MSRP	Razlika
Depoziti	31. 12. 2017	23.260.257	23.216.838	43.419
Depoziti	31. 12. 2016	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.

## D.5 Druge informacije

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

## E Upravljanje kapitala

Politika upravljanja kapitala zavarovalnice se v letu 2017 ni spreminjala in še naprej na enak način 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). V letu 2017 je bila revidirana, pri čemer potrebe po njenem prilagajanju niso bile evidentirane. Politika opredeljuje temelje upravljanja kapitala zavarovalnice, pri čemer so lahko posamezne aktivnosti podrobneje opredeljene tudi v drugih področnih internih aktih zavarovalnice.

Cilj upravljanja kapitala zavarovalnice je zagotavljanje njene dolgoročno vzdržne solventnosti v okviru, ki ga določa pripravljenost prevzemanja tveganj. Vse sestavine primernih lastnih virov sredstev zavarovalnice, ki so namenjene kritju njenega zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala, so bile konec leta 2017 v najvišjem kakovostnem razredu 1.

Tudi dividendna politika zavarovalnice sledi zgoraj opisanim ciljem. Vsakokratni znesek, ki ga skupščini zavarovalnice predlaga uprava, 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 zavarovalnice je tudi srednjeročni načrt upravljanja s kapitalom, ki ga opredeljuje Politika o lastni oceni tveganj in solventnosti. Omenjeni načrt je sestavni del vsakokratnega Poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti.

Trenutno veljavni finančni načrt zavarovalnice, zajet v njenem strateško-poslovnem načrtu, ima časovni horizont do leta 2020. V obdobju poročanja ni bilo pomembnih sprememb finančnega načrta.

O pomembnih poslovnih dogodkih poroča zavarovalnica v svojem letnem poročilu, ki ga javno objavi na svoji spletni strani. Med pomembnejše sodi začetek poslovanja Krovnega pokojninskega sklada javnih uslužbencev. Dotedanji Zaprti vzajemni pokojninski sklad javnih uslužbencev se je preoblikoval v zjamčeni podsklad omenjenega krovnega sklada.

### E.1 Lastna sredstva

Lastni viri sredstev zavarovalnice so vsota njenih osnovnih lastnih virov sredstev in pomožnih lastnih virov sredstev. Na dan 31. 12. 2017 zavarovalnica ni imela pomožnih lastnih virov sredstev. Zavarovalnica konec leta 2017 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. Zavarovalnica podrejenih obveznosti na dan 31. 12. 2017 ni imela.

Presežek sredstev nad obveznostmi zavarovalnice je konec leta 2017 dosegel 266.796.498 evrov. Omenjeni presežek je zavarovalnica zmanjšala za znesek pričakovanih dividend skladno s svojo dividendno politiko in za znesek presežka sredstev nad obveznostmi omejenih skladov, na katerih ne morejo participirati 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 22: Oblikovanje lastnih virov sredstev zavarovalnice na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

v EUR		
Postavka	2017	2016
Sredstva zavarovalnice, vrednotena za namen solventnosti	445.743.220	405.592.155
- Obveznosti zavarovalnice, vrednotena za namen solventnosti	178.946.722	201.517.554
<b>= Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>266.796.498</b>	<b>204.074.601</b>
+ Podrejene obveznosti	0	0
- Lastne delnice	0	0
<b>= Osnovni lastni viri sredstev zavarovalnice</b>	<b>266.796.498</b>	<b>204.074.601</b>
+ Pomožni lastni viri sredstev zavarovalnice	0	0
- Prilagoditev za pričakovane dividende	399.118	154.000
- Prilagoditev za presežek sredstev omejenega sklada nad zahtevanim teoretičnim solventnostnim kapitalom	707.398	4.318.061
<b>= Primerni lastni viri sredstev za kritje solventnostnega in minimalnega kapitala, od tega</b>	<b>265.689.982</b>	<b>199.602.540</b>
o navadni delniški kapital (kakovostni razred 1 – brez omejitev)	152.200.000	152.200.000
o uskladitvena rezerva (kakovostni razred 1 – brez omejitev), že prilagojena za pričakovane dividende in presežek sredstev omejenega sklada	113.489.982	47.402.540

V letu 2017 ni prišlo do pomembnejših razlik v sestavi lastnih virov 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 in nekoliko nižjih obveznosti zavarovalnice.

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 zavarovalnice 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 oziroma zavarovalno-tehničnih rezervacij. Znesek razlike je razviden iz spodnje tabele.

**Tabela 23: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII na dan 31. 12. 2017**

	v EUR		
<b>Postavka (v EUR)</b>	<b>SII</b>	<b>MSRP</b>	<b>Razlika</b>
Skupaj sredstva	445.743.220	439.020.316	6.722.904
Skupaj obveznosti	178.946.722	194.980.815	-16.034.093
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>266.796.498</b>	<b>244.039.501</b>	<b>22.756.996</b>
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:	114.596.498	91.839.501	22.756.996
o rezerve iz dobička	27.612.966	27.612.966	0
o presežek iz prevrednotenja	60.703.295	60.703.295	0
o zadržani čisti poslovni izid	3.523.240	3.523.240	0
o čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0
o neto razlika v vrednotenju sredstev/obveznosti	22.756.996	0	22.756.996
Prilagoditev za predvidljive dividende	-399.118	0	-399.118
Prilagoditev za presežek sredstev omejenega sklada nad zahtevanim teoretičnim solventnostnim kapitalom	-707.398	0	-707.398
Uskladitvena rezerva po predvidljivih dividendah	113.489.982	91.839.501	21.650.481
<b>Skupaj primerna/razpoložljiva lastna sredstva</b>	<b>265.689.982</b>	<b>244.039.501</b>	<b>21.650.481</b>

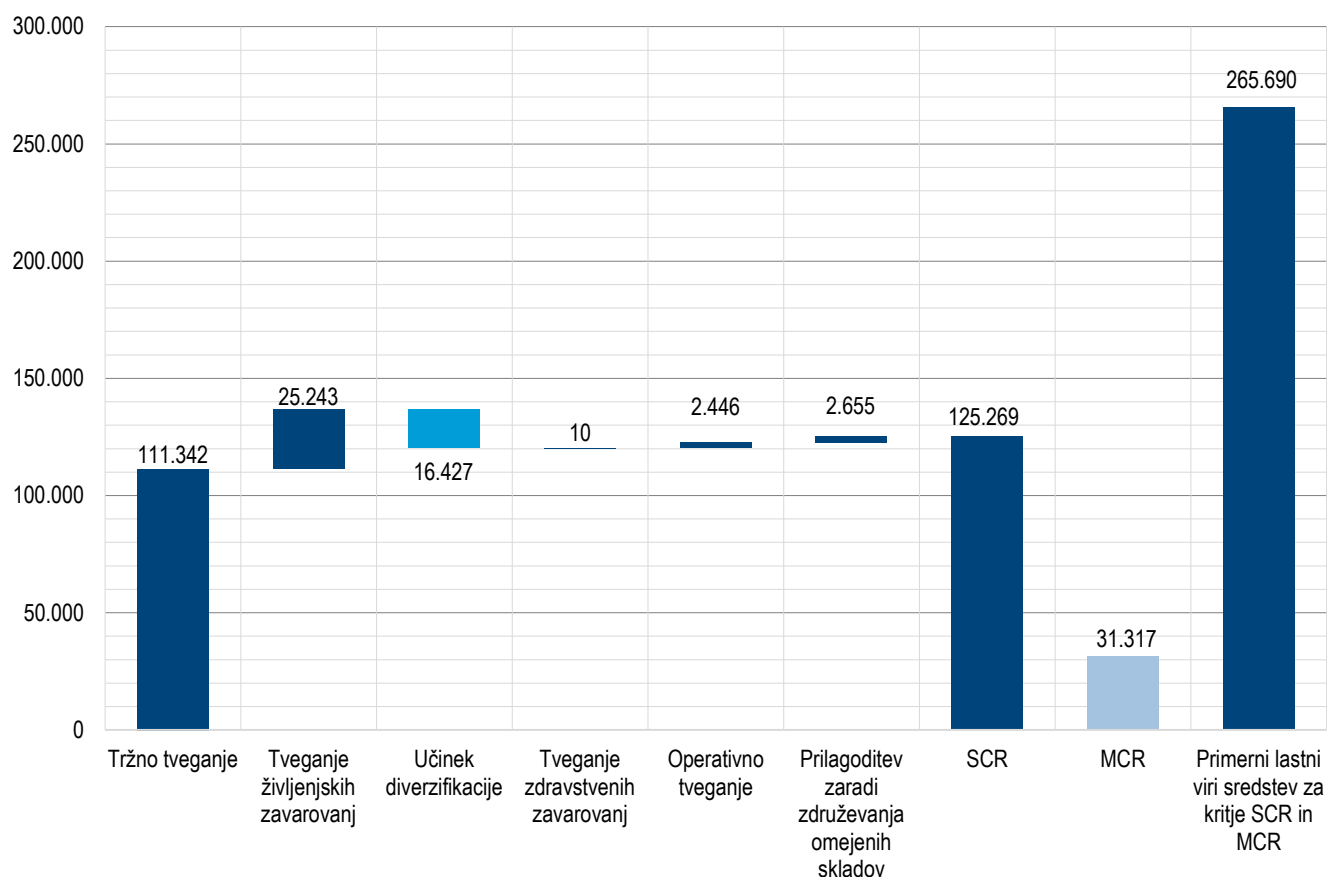
Razlika med kapitalom po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII konec leta 2017 izhaja tako iz razlike stanja sredstev kot tudi obveznosti. Osrednji vir razlike pri stanju sredstev je prevrednotenje finančnih naložb, ki jih zavarovalnica skladno z MSRP vrednoti po odplačni vrednosti, na njihovo pošteno vrednost. Na strani vrednotenja obveznosti sta glavna vira razlike učinka spremembe metode določitve projiciranih stopenj zajamčene donosnosti za vzajemne pokojninske sklade in odprava varčevalnih ukrepov za prispevke krovnega sklada javnih uslužbencev.

**Tabela 24: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII na dan 31. 12. 2016**

	v EUR		
<b>Postavka (v EUR)</b>	<b>SII</b>	<b>MSRP</b>	<b>Razlika</b>
Skupaj sredstva	405.592.155	398.148.790	7.443.365
Skupaj obveznosti	201.517.554	172.158.691	29.358.863
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>204.074.601</b>	<b>225.990.099</b>	<b>-21.915.498</b>
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
- neto razlika v vrednotenju sredstev/obveznosti	-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
<b>Skupaj primerna/razpoložljiva lastna sredstva</b>	<b>199.602.540</b>	<b>225.990.099</b>	<b>-26.387.559</b>

## E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Slika 14: Zahtevani solventnostni kapital, lastni viri sredstev in količnika SCR in MCR konec leta 2017 (v tisoč EUR)



Sestava zahtevanega solventnostnega kapitala po modulih tveganja je razvidna iz spodnje tabele.

Tabela 25: Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganja na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016

Modul tveganja	v EUR	
	2017	2016
Kapitalska zahteva za tržna tveganja	111.341.642	93.102.284
Kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj	25.242.921	20.600.702
Kapitalska zahteva za tveganje zdravstvenih zavarovanj	9.681	5.274
Učinek diverzifikacije med moduli tveganj	-16.427.186	-13.450.042
<b>Osnovni zahtevani solventnostni kapital (BSCR)</b>	<b>120.167.057</b>	<b>100.258.218</b>
Kapitalska zahteva zaradi prilagoditve združevanja omejenih skladov	2.654.570	4.044.295
Kapitalska zahteva za operativna tveganja	2.446.389	1.556.007
<b>Zahtevani solventnostni kapital (SCR)</b>	<b>125.268.016</b>	<b>105.858.520</b>

V obdobju poročanja se je zahtevani solventnostni kapital s konca decembra 2016, ko je znašal 105.859 tisoč evrov, do konca leta 2017, ko je dosegel 125.268 tisoč evrov, povečal za 19.409 tisoč evrov oziroma 18,3 odstotka. 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.

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 26: Zahtevani solventnostni kapital na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

v EUR

Postavka	2017	2016
<b>Primerni lastni viri sredstev za kritje solventnostnega in minimalnega kapitala, od tega</b>	<b>265.689.982</b>	<b>199.602.540</b>
o kakovostni razred 1 – brez omejitev	265.689.982	199.602.540
o kakovostni razred 1 – z omejitvami	0	0
o kakovostni razred 2 - brez omejitev	0	0
o kakovostni razred 3 - brez omejitev	0	0
<b>Zahtevani solventnostni kapital (SCR)</b>	<b>125.268.016</b>	<b>105.858.520</b>
<b>SCR količnik</b>	<b>212 %</b>	<b>189 %</b>
<b>Zahtevani minimalni kapital (MCR)</b>	<b>31.317.004</b>	<b>26.464.630</b>
<b>MCR količnik</b>	<b>848 %</b>	<b>754 %</b>

**Tabela 27: Zahtevani minimalni kapital na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016**

v EUR

Zahtevani minimalni kapital	2017	2016
Linearni teoretični zahtevani minimalni kapital, od tega:	5.314.855	4.620.484
<b><i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - z zajamčenim donosom in udeležbo v donosu</i></b>	<b>4.726.675</b>	<b>3.665.042</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - z zajamčenim donosom in udeležbo v donosu	127.747.960	99.055.195
Kalibracijski faktor	0,037	0,037
<b><i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - indeksne in unit-linked</i></b>	<b>0</b>	<b>244.015</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - za indeks- in unit-linked	0	34.859.228
Kalibracijski faktor	0,007	0,007
<b><i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - druge zavarovalne obveznosti</i></b>	<b>585.793</b>	<b>709.658</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - za druge zavarovalne obveznosti	27.894.925	33.793.251
Kalibracijski faktor	0,021	0,021
<b><i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovanje izpada dohodka</i></b>	<b>2.387</b>	<b>1.769</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovanje izpada dohodka	9.874	8.241
Kalibracijski faktor ( $\alpha$ )	0,131	0,131
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovanje izpada dohodka	12.870	8.113
Kalibracijski faktor ( $\beta$ )	0,085	0,085
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	56.370.607	47.233.260
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	31.317.004	26.464.630
Teoretični združeni zahtevani minimalni kapital	31.317.004	26.464.630
Absolutna spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	3.700.000	3.700.000
<b>Zahtevani minimalni kapital</b>	<b>31.317.004</b>	<b>26.464.630</b>



Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - indeks in unit-linked so se v letu 2017 znižale zaradi spremembe metode določitve projiciranih stopenj zajamčene donosnosti za vzajemne pokojninske sklade in odprave varčevalnih ukrepov za prispevke krovnega sklada javnih uslužbencev.

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

Zavarovalnica ne uporablja podmodula lastniških vrednostnih papirjev temelječega na trajanju.

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

Zavarovalnica ne uporablja notranjega modela.

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

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

### **E.6 Druge informacije**

Zavarovalnica je vse pomembne informacije že razkrila v tem poglavju.

## PRILOGE: Letne predloge za poročanje (QRT's)

### Priloga 1: - S.02.01.02 Bilanca stanja

Sredstva		Vrednost po Solventnosti II
		C0010
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	37,61
<b>Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>R0070</b>	<b>439.986,64</b>
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	38.987,96
Lastniški vrednostni papirji	R0100	61.214,48
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	53.633,94
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	7.580,54
Obveznice	R0130	182.277,22
Državne obveznice	R0140	109.421,07
Podjetniške obveznice	R0150	72.856,14
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	134.246,73
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	23.260,26
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	0
<b>Kreditni in hipoteke</b>	<b>R0230</b>	<b>0</b>
Posojila, vezana na police	R0240	0
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	0
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	0
<b>Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:</b>	<b>R0270</b>	<b>0</b>
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	0
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	0
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	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

živiljenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	0
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	2,66
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	1.584,09
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	2.050,05
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	2.082,16
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>R0500</b>	<b>445.743,22</b>

		Vrednost po Solventnosti II	
		C0010	
<b>Obveznosti</b>			
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja</b>	<b>R0510</b>	<b>9,87</b>	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)</b>	<b>R0520</b>	<b>0</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0	
Najboljša ocena	R0540	0	
Marža za tveganje	R0550	0	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)</b>	<b>R0560</b>	<b>9,87</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0	
Najboljša ocena	R0580	9,87	
Marža za tveganje	R0590	0	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – živiljenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>R0600</b>	<b>162.883,12</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna živiljenjskim)	R0610	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0	
Najboljša ocena	R0630	0	
Marža za tveganje	R0640	0	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – živiljenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>R0650</b>	<b>162.883,12</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0	
Najboljša ocena	R0670	155.642,88	
Marža za tveganje	R0680	7.240,23	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja</b>	<b>R0690</b>	<b>1.705,67</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	0	

Najboljša ocena	<b>R0710</b>	-18.074,27
Marža za tveganje	<b>R0720</b>	19.779,94
Pogojne obveznosti	<b>R0740</b>	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	<b>R0750</b>	293,28
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	<b>R0760</b>	2.357,56
Depoziti pozavarovateljev	<b>R0770</b>	0
Odložene obveznosti za davek	<b>R0780</b>	9.817,5
Izvedeni finančni instrumenti	<b>R0790</b>	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	<b>R0800</b>	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	<b>R0810</b>	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	<b>R0820</b>	1,48
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	<b>R0830</b>	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	<b>R0840</b>	1.341,97
Podrejene obveznosti	<b>R0850</b>	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	<b>R0860</b>	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	<b>R0870</b>	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	<b>R0880</b>	536,27
<b>Obveznosti skupaj</b>	<b>R0900</b>	<b>178.946,72</b>
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>R1000</b>	<b>266.796,50</b>

**Priloga 2: 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	Druška 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	<b>R0110</b>	0	12,87	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	<b>R0120</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	<b>R0130</b>									
delež pozavarovateljev	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R0200</b>	0	12,87	0	0	0	0	0	0	0

**Prihodki od premije**

bruto – neposredni posli	<b>R0210</b>	0	12,87	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	<b>R0220</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	<b>R0230</b>									
delež pozavarovateljev	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0

neto	<b>R0300</b>	0	12,87	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odhodki za škode</b>										
bruto – neposredni posli	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	<b>R0320</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	<b>R0330</b>									
delež pozavarovateljev	<b>R0340</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R0400</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>										
bruto – neposredni posli	<b>R0410</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	<b>R0420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	<b>R0430</b>									
delež pozavarovateljev	<b>R0440</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R0500</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odhodki</b>	<b>R0550</b>	0	18,72	0	0	0	0	0	0	0
<b>Drugi odhodki</b>	<b>R1200</b>									
<b>Odhodki skupaj</b>	<b>R1300</b>									

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega 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
<b>Obračunane premije</b>									
bruto – neposredni posli	<b>R0110</b>	0	0	0					12,87
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	<b>R0120</b>	0	0	0	0				
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	<b>R0130</b>				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R0200</b>	0	0	0	0	0	0	0	12,87
<b>Prihodki od premije</b>									
bruto – neposredni posli	<b>R0210</b>	0	0	0					12,87
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	<b>R0220</b>	0	0	0	0				
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	<b>R0230</b>				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0	0	12,87



**Odhodki za škode**

bruto – neposredni posli	<b>R0310</b>	0	0	0					0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	<b>R0320</b>	0	0	0	0				
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	<b>R0330</b>				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	<b>R0340</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R0400</b>	0	0	0	0	0	0	0	0

**Spremembe drugih  
zavarovalno-tehničnih  
rezervacij**

bruto – neposredni posli	<b>R0410</b>	0	0	0					0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	<b>R0420</b>	0	0	0					0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	<b>R0430</b>				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	<b>R0440</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R0500</b>	0	0	0	0	0	0	0	0

<b>Odhodki</b>	<b>R0550</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	18,72
----------------	--------------	---	---	---	---	---	---	---	---	-------

<b>Drugi odhodki</b>	<b>R1200</b>									22,26
----------------------	--------------	--	--	--	--	--	--	--	--	-------

<b>Odhodki skupaj</b>	<b>R1300</b>									40,98
-----------------------	--------------	--	--	--	--	--	--	--	--	-------

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	Druge 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	<b>R1410</b>	0	29.225,85	0	0	0	0	0	29.225,85
delež pozavarovateljev	<b>R1420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R1500</b>	0	29.225,85	0	0	0	0	0	29.225,85

**Prihodki od premije**

bruto	<b>R1510</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	<b>R1520</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R1600</b>	0	0	0	0	0	0	0	0

**Odhodki za škode**

bruto	<b>R1610</b>	0	10.212,6	0	6.778,65	0	0	0	16.991,25
delež pozavarovateljev	<b>R1620</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R1700</b>	0	10.212,6	0	6.778,65	0	0	0	16.991,25

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

**Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij**

bruto	<b>R1710</b>	0	25.192,68	0	-6.262,18	0	0	0	0	18.930,5
delež pozavarovateljev	<b>R1720</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R1800</b>	0	25.192,68	0	-6.262,18	0	0	0	0	18.930,5
<b>Odhodki</b>	<b>R1900</b>	0	532,46	3.607,83	95,43	0	0	0	0	4.235,72
<b>Drugi odhodki</b>	<b>R2500</b>									4.105,72
<b>Odhodki skupaj</b>	<b>R2600</b>									8.341,44

**Priloga 3: S.05.02.01 Premije, zahtevki in odhodki po državah**

		Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
	R0010	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
<b>Obračunane premije</b>									
bruto – neposredni posli	R0110	12,87	0	0	0	0	0	12,87	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0	0	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	0	0	0	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	0	0	0	
neto	R0200	12,87	0	0	0	0	0	12,87	
<b>Prihodki od premije</b>									
bruto – neposredni posli	R0210	12,87	0	0	0	0	0	12,87	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0	0	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230	0	0	0	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	0	0	0	
neto	R0300	12,87	0	0	0	0	0	12,87	
<b>Odhodki za škode</b>									
bruto – neposredni posli	R0310	0	0	0	0	0	0	0	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0	0	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	0	0	0	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	0	0	0	
neto	R0400	0	0	0	0	0	0	0	

	Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
<b>R0010</b>								
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	

**Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij**

bruto – neposredni posli	<b>R0410</b>	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	<b>R0420</b>	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	<b>R0430</b>	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	<b>R0440</b>	0	0	0	0	0	0	0
neto	<b>R0500</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odhodki</b>	<b>R0550</b>	18,72	0	0	0	0	0	18,72
<b>Drugi odhodki</b>	<b>R1200</b>							22,26
<b>Odhodki skupaj</b>	<b>R1300</b>							40,98

		Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		Matična država	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	
	R1400	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Obračunane premije</b>								
bruto	R1410	29.225,85	0	0	0	0	0	29.225,85
delež pozavarovateljev	R1420	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1500	29.225,85	0	0	0	0	0	29.225,85
<b>Prihodki od premije</b>								
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
<b>Odhodki za škode</b>								
bruto	R1610	16.991,25	0	0	0	0	0	16.991,25
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1700	16.991,25	0	0	0	0	0	16.991,25
<b>Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>								
bruto	R1710	18.930,5	0	0	0	0	0	18.930,5
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	18.930,5	0	0	0	0	0	18.930,5
<b>Odhodki</b>	<b>R1900</b>	4.235,72	0	0	0	0	0	4.235,72
<b>Drugi odhodki</b>	<b>R2500</b>							4.105,72
<b>Odhodki skupaj</b>	<b>R2600</b>							8.341,44

**Priloga 4: S.12.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja**

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovane, vezano na indeks ali enoto premoženja	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Druga življenjska zavarovanja	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Rente, ki izhajajo iz pogodbe o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z natenoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Življenjsko zavarovanje (neposredni posli)	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Rente, ki izhajajo iz pogodbe 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	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota</b>	<b>R0010</b>	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 kot celoti	<b>R0020</b>	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje</b>																
<b>Najboljša ocena</b>																
<b>Bruto najboljša ocena</b>	<b>R0030</b>	127.747,96	0	-18.074,27		0	27.894,92	0	0	137.568,62		0	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	<b>R0080</b>	0	0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	0	0



	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovane, vezano na indeks ali enoto premoženja	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Druga življenjska zavarovanja	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z naenoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Življenjsko zavarovanje (neposredni posli)	Pogodbe z opcijami in jamstvi	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	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	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210

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

<b>Marža za tveganje</b>	<b>R0100</b>	6.219,12	19.779,94	0	1.021,11	0	0	0	0	27.020,17	0	0	0	0	0	0
--------------------------	--------------	----------	-----------	---	----------	---	---	---	---	-----------	---	---	---	---	---	---

**Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah**

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	<b>R0110</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	<b>R0120</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	<b>R0130</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>	<b>R0200</b>	133.967,08	1.705,67	0	28.916,04	0	0	0	0	164.588,79	0	0	0	0	0	0

**Priloga 5: S.17.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja**

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota</b>	<b>R0010</b>	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 kot celoti	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje</b>							
<b>Najboljša ocena</b>							
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije							
bruto	<b>R0060</b>	0	9,87	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	<b>R0150</b>	0	9,87	0	0	0	0
Škodne rezervacije							
bruto	<b>R0160</b>	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	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	<b>R0250</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Najboljša ocena skupaj – bruto</b>	<b>R0260</b>	0	9,87	0	0	0	0
<b>Najboljša ocena skupaj – neto</b>	<b>R0270</b>	0	9,87	0	0	0	0
<b>Marža za tveganje</b>	<b>R0280</b>	0	0	0	0	0	0

Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izguba dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070

#### Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0

#### Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	<b>R0320</b>	0	9,87	0	0	0	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	<b>R0330</b>	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	<b>R0340</b>	0	9,87	0	0	0	0

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
		Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota</b>	<b>R0010</b>	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 kot celoti	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje</b>							
<b>Najboljša ocena</b>							
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije bruto	<b>R0060</b>	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	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	<b>R0150</b>	0	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije bruto	<b>R0160</b>	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	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	<b>R0250</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Najboljša ocena skupaj – bruto</b>	<b>R0260</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Najboljša ocena skupaj – neto</b>	<b>R0270</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Marža za tveganje</b>	<b>R0280</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah</b>							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>							
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	<b>R0320</b>	0	0	0	0	0	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	<b>R0330</b>	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	<b>R0340</b>	0	0	0	0	0	0

		Sprejeto neporocionalno pozavarovanje				
		Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota</b>	<b>R0010</b>	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 kot celoti	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje</b>						
<b>Najboljša ocena</b>						
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije bruto	<b>R0060</b>	0	0	0	0	9,87
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	<b>R0150</b>	0	0	0	0	9,87
Škodne rezervacije bruto	<b>R0160</b>	0	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	<b>R0250</b>	0	0	0	0	0
<b>Najboljša ocena skupaj – bruto</b>	<b>R0260</b>	0	0	0	0	9,87
<b>Najboljša ocena skupaj – neto</b>	<b>R0270</b>	0	0	0	0	9,87
<b>Marža za tveganje</b>	<b>R0280</b>	0	0	0	0	0
<b>Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah</b>						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	<b>R0290</b>	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj</b>						
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	<b>R0320</b>	0	0	0	0	9,87
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	<b>R0330</b>	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	<b>R0340</b>	0	0	0	0	9,87

## Priloga 6: S.19.01.21 Škodni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj

### Skupaj neživljenjska zavarovanja

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

### Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

(absolutni znesek)

Leto		Razvojno leto											V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Predhodno	R0100											0	R0100	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0160	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0			R0170	0	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0				R0180	0	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0					R0190	0	0
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0						R0200	0	0
N-4	R0210	0	0	0	0	0							R0210	0	0
N-3	R0220	0	0	0	0								R0220	0	0
N-2	R0230	0	0	0									R0230	0	0
N-1	R0240	0	0										R0240	0	0
N	R0250	0											R0250	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>R0260</b>												<b>R0260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij**

(absolutni znesek)

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



## Priloga 7: S.22.01.21 Učinek ukrepov v zvezi z dolgoročnimi jamstvi in prehodnih ukrepov

### Učinek ukrepov v zvezi z dolgoročnimi jamstvi in prehodnih ukrepov

		Znesek z ukrepi v zvezi z dolgoročnimi jamstvi in prehodnimi ukrepi	Učinek prehodnih ukrepov pri ZTR	Učinek prehodnih ukrepov pri obrestni meri	Učinek nastavitve prilagoditve za nestanovitnost na nič	Učinek nastavitve uskladišvene prilagoditve na nič
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	R0010	164.599	0	0	0	0
Osnovna lastna sredstva	R0020	265.690	0	0	0	0
Primerna lastna sredstva za izpolnjevanje zahtevanega solventnostnega kapitala	R0050	265.690	0	0	0	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0090	125.268	0	0	0	0
Primerna lastna sredstva za izpolnjevanje zahtevanega minimalnega kapitala	R0100	265.690	0	0	0	0
Zahtevani minimalni kapital	R0110	31.317	0	0	0	0

**Priloga 8: S.23.01.01 Lastna sredstva**

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	152.200	152.200		0	
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030	0	0		0	
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040	0	0		0	
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050	0		0	0	0
Presežek sredstev	R0070	0	0			
Prednostne delnice	R0090	0		0	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110	0		0	0	0
Uskladitvene rezerve	R0130	113.489,98	113.489,98			
Podrejene obveznosti	R0140	0		0	0	0
Znesek neto odloženih terjatev za davke	R0160	0				0
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180	0	0	0	0	0
<b>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</b>						
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	R0220	0				
<b>Odbitki</b>						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230	0	0	0	0	0
<b>Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih</b>	<b>R0290</b>	<b>265.689,98</b>	<b>265.689,98</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pomožna lastna sredstva</b>						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300	0			0	
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310	0			0	
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320	0			0	0

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	<b>R0330</b>	0			0	0
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	<b>R0340</b>	0			0	
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	<b>R0350</b>	0			0	0
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	<b>R0360</b>	0			0	
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	<b>R0370</b>	0			0	0
Druga pomožna lastna sredstva	<b>R0390</b>	0			0	0
<b>Skupaj pomožna lastna sredstva</b>	<b>R0400</b>	0			0	0
<b>Razpoložljiva in primerna lastna sredstva</b>						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	<b>R0500</b>	265.689,98	265.689,98	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	<b>R0510</b>	265.689,98	265.689,98	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	<b>R0540</b>	265.689,98	265.689,98	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	<b>R0550</b>	265.689,98	265.689,98	0	0	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	125.268,02				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	31.317				
<b>Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR</b>	<b>R0620</b>	2,12				
<b>Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR</b>	<b>R0640</b>	8,48				

		C0060	
<b>Uskladitvene rezerve</b>			
Presežek sredstev nad obveznostmi	<b>R0700</b>	266.796,5	
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	<b>R0710</b>	0	
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	<b>R0720</b>	399,12	
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	<b>R0730</b>	152.200	
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	<b>R0740</b>	707,4	
<b>Uskladitvene rezerve</b>	<b>R0760</b>	113.489,98	
<b>Pričakovani dobički</b>			
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	<b>R0770</b>	0	
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	<b>R0780</b>	0	
<b>Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	0	

**Priloga 9: S.25.01.21 Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo**

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0100
Tržno tveganje	<b>R0010</b>	111.341,64		Nič
Tveganje neplačila nasprotne stranke	<b>R0020</b>	0		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	<b>R0030</b>	25.242,92	Nič	Tveganje umrljivosti
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	<b>R0040</b>	9,68	Nič	Nič
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	<b>R0050</b>	0	Nič	Nič
Razpršenost	<b>R0060</b>	-16.427,19		
Tveganje neopredmetenih sredstev	<b>R0070</b>	0		
<b>Osnovni zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>R0100</b>	120.167,06		
<b>Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala</b>		<b>C0100</b>		
Operativno tveganje	<b>R0130</b>	2.446,39		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	<b>R0140</b>	0		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	<b>R0150</b>	0		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	<b>R0160</b>	0		
<b>Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka</b>	<b>R0200</b>	125.268,02		
Že določen kapitalski pribitek	<b>R0210</b>	0		
<b>Zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>R0220</b>	125.268,02		
<b>Druge informacije o SCR</b>				
<b>Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju</b>				
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	<b>R0400</b>	0		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	<b>R0410</b>	106.039,11		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladištenih prilagoditev	<b>R0420</b>	19.228,91		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladištenih prilagoditev	<b>R0430</b>	0		
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	<b>R0440</b>	0		

## Priloga 10: S.28.02.01 Zahtevani minimalni kapital – Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja

Zahtevani minimalni kapital – Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Rezultat MCR(NL,NL)	Rezultat MCR(NL,L)				
		C0010	C0020				
		2,39	0				
				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
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	0	0	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	9,87	12,87	0	0	0	0
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	0	0	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	0	0	0	0	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	0	0	0	0	0	0

Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	<b>R0070</b>	0	0	0	0
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	<b>R0080</b>	0	0	0	0
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	<b>R0090</b>	0	0	0	0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	<b>R0100</b>	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	<b>R0110</b>	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	<b>R0120</b>	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	<b>R0130</b>	0	0	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	<b>R0140</b>	0	0	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	<b>R0150</b>			0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	<b>R0160</b>	0	0	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	<b>R0170</b>	0	0	0	0

Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj    Dejavnosti življenjskih zavarovanj

Rezultat MCR(L,NL)    Rezultat MCR(L,L)

Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj

Dejavnosti življenjskih zavarovanj

		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	0	5.312,47

		Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital
		C0090	C0100	C0110	C0120
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja	R0210	0		127.747,96	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220	0		0	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230	0		0	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	0		27.894,92	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250		0		0



**Izračun skupnega  
minimalnega zahtevanega  
kapitala (MCR)**

		<b>C0130</b>
Linearni MCR	<b>R0300</b>	5.314,86
SCR	<b>R0310</b>	125.268,02
Zgornja meja MCR	<b>R0320</b>	56.370,61
Spodnja meja MCR	<b>R0330</b>	31.317
Kombinirani MCR	<b>R0340</b>	31.317
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	<b>R0350</b>	3.700
		<b>C0130</b>
<b>Zahtevani minimalni kapital</b>	<b>R0400</b>	31.317

**Izračun teoretičnega MCR  
za neživljenjska in  
življenjska zavarovanja**

**Dejavnosti  
neživljenjskih  
zavarovanj**

**Dejavnosti  
življenjskih  
zavarovanj**

		<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Teoretični linearni MCR	<b>R0500</b>	2,39	5.312,47
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	<b>R0510</b>	56,27	125.211,75
Zgornja meja teoretičnega MCR	<b>R0520</b>	25,32	56.345,29
Spodnja meja teoretičnega MCR	<b>R0530</b>	14,07	31.302,94
Teoretični kombinirani MCR	<b>R0540</b>	14,07	31.302,94
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	<b>R0550</b>	0	3.700
Teoretični MCR	<b>R0560</b>	14,07	31.302,94

