

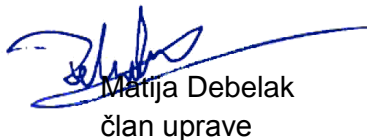
**Revidirano poročilo o solventnosti in finančnem položaju
Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2018**

Ljubljana, junij 2019

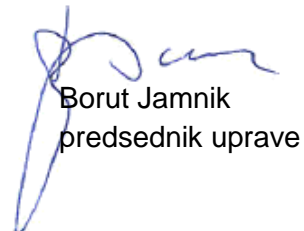
Uprava Modre zavarovalnice je na svoji seji, dne 10. 6. 2019 sprejela Revidirano poročilo o solventnosti in finančnem položaju Modre zavarovalnice, d. d., za leto 2018.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Boštjan Vovk".

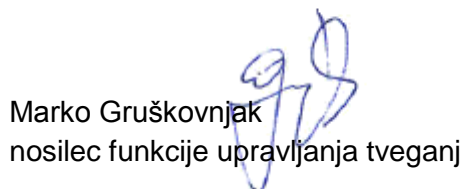
Boštjan Vovk mag.
član uprave

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Matija Debelak".

Matija Debelak
član uprave

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Borut Jamnik".

Borut Jamnik
predsednik uprave

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Marko Gruškovnjak".

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 2018.....	14
A.1.8 Finančni rezultat 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.....	31

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	47
C	Profil tveganja	48
C.1	Zavarovalno tveganje	50
C.1.1	Tveganje življenjskih zavarovanj	50
C.1.1.1	Izpostavljenost tveganju.....	51
C.1.1.2	Merjenje tveganja	51
C.1.1.3	Upravljanje tveganja	53
C.1.2	Tveganje zdravstvenih zavarovanj	54
C.2	Tržno tveganje	54
C.2.1	Izpostavljenost tveganju	55
C.2.2	Merjenje tveganja.....	55
C.2.3	Upravljanje tveganj.....	60
C.3	Kreditno tveganje	60
C.3.1	Izpostavljenost tveganju	60
C.3.2	Merjenje tveganja.....	61
C.3.3	Upravljanje tveganja.....	61
C.4	Likvidnostno tveganje.....	61
C.4.1	Izpostavljenost tveganju	61
C.4.2	Merjenje tveganja.....	61
C.4.3	Upravljanje tveganja.....	62
C.4.4	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije.....	62
C.5	Operativno tveganje	62

C.5.1	Izpostavljenost tveganju	63
C.5.2	Merjenje tveganja	63
C.5.3	Upravljanje tveganja	64
C.6	Druga pomembna tveganja	64
C.6.1	Izpostavljenost tveganju	64
C.6.2	Merjenje tveganja	64
C.6.3	Upravljanje tveganja	65
C.7	Druge informacije	65
D	Vrednotenje za namene solventnosti	66
D.1	Sredstva	68
D.1.1	Neopredmetena sredstva	68
D.1.2	Finančna sredstva	69
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije	69
D.2.1	Uvod	69
D.2.2	Metodologija določitve zavarovalno-tehničnih rezervacij	69
D.2.3	Najboljša ocena	70
D.2.4	Dodatek za tveganje	70
D.2.5	Prilagoditve za nestanovitnost	70
D.2.6	Raven negotovosti	70
D.2.7	Pozavarovanje	70
D.2.8	Razlike glede na vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP	70
D.3	Druge obveznosti	71
D.4	Alternativne metode vrednotenja	72
D.5	Druge informacije	72
E	Upravljanje kapitala	73
E.1	Lastna sredstva	73
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	76
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu solventnostnega kapitala	78
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	78
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	78
E.6	Druge informacije	78

Kazalo tabel

Tabela 1: Finančni rezultat Modre zavarovalnice.....	15
Tabela 2: Finančni položaj Modre zavarovalnice	16
Tabela 3: Vplačane premije (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 2018 in 2017.....	18
Tabela 7: Prihodki iz finančnih naložb zavarovalnice v letih 2018 in 2017	18
Tabela 8: Realizirani in nerealizirani dobički / izgube iz finančnih naložb zavarovalnice, pripoznani v izkazu poslovnega izida, v letih 2018 in 2017	18
Tabela 9: Sestava nadzornega sveta v letu 2018	23
Tabela 10: Zemljevid tveganj Modre zavarovalnice v skladu s standardno formulo	37
Tabela 11: Struktura kapitalskih zahtev po modulih tveganj na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017.....	49
Tabela 12: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tveganj življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017	52
Tabela 13: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tveganj zdravstvenih zavarovanj na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017.....	54
Tabela 14: Vrednost sredstev, izpostavljenih tržnim tveganjem dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017	55
Tabela 15: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tržnih tveganj	56
Tabela 16: Najboljša ocena (BE) vzajemnih pokojninskih skladov	62
Tabela 17: Kapitalna zahteva iz operativnih tveganj na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017.....	64
Tabela 18: Solventnostna bilanca stanja in bilanca stanja po MSRP na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017	67
Tabela 19: Pomembne razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP v letih 2018 in 2017	69
Tabela 20: Primerjava ZTR za namene solventnosti in MSRP po stanju na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017	70
Tabela 21: Razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017	72
Tabela 22: Oblikovanje lastnih virov sredstev zavarovalnice	74
Tabela 23: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII na dan 31. 12. 2018	75
Tabela 24: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII na dan 31. 12. 2017	75
Tabela 25: Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganja na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017....	76
Tabela 26: Zahtevani solventnostni kapital na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017	77
Tabela 27: Zahtevani minimalni kapital na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017	77

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. 2018 in 31. 12. 2017.....	49
Slika 5: Profil tveganj življenjskih zavarovanj (brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj) na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017	52
Slika 6: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018.....	53
Slika 7: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017.....	53
Slika 8: Profil tržnih tveganj brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017.....	56
Slika 9: Bonitetna struktura kreditnega portfelja na dan 31. 12. 2018 z uporabo pristopa vpogleda.....	58
Slika 10: Bonitetna struktura kreditnega portfelja na dan 31. 12. 2017 z uporabo pristopa vpogleda.....	58
Slika 11: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2018.....	59
Slika 12: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2017.....	59
Slika 13: Operativno tveganje.....	63
Slika 14: Zahtevani solventnostni kapital, lastni viri sredstev in količnika SCR in MCR konec leta 2018 (v tisoč EUR).....	76

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

Priloga 1: S.02.01.02 Bilanca stanja	79
Priloga 2: S.05.01.01 Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja.....	82
Priloga 3: S.05.02.01 Premije, zahtevki in odhodki po državah.....	88
Priloga 4: S.12.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja	91
Priloga 5: S.17.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja	93
Priloga 6: S.19.01.21 Škodni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj	97
Priloga 7: S.22.01.21 Učinek ukrepov v zvezi z dolgoročnimi jamstvi in prehodnih ukrepov	99
Priloga 8: S.23.01.01 Lastna sredstva	100
Priloga 9: S.25.01.21 Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo	103
Priloga 10: S.28.02.01 Zahtevani minimalni kapital – Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja ...	104

Povzetek

Povzetek

<p>A.1 Poslovanje</p>	<p>V letu 2018 je zavarovalnica delovala na treh področjih:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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, • 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, • upravljanje lastnih finančnih sredstev.
<p>A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj</p>	<p>V letu 2018 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 2018 glede na leto 2017 zvišala za 4,47 %, medtem ko se je čisti poslovni izid znižal za 18,38 %.</p>
<p>A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih</p>	<p>Zavarovalnica v letu 2018 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	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, med katere sodi tudi Politika ORSA.
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 predstavitvijo 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. 2018, so se v primerjavi z razpoložljivimi lastnimi sredstvi na dan 31. 12. 2017 znižala za 13,5 mio EUR in znašajo 252,2 mio. EUR. Količnik kapitalske ustreznosti, kot razmerje med razpoložljivimi lastnimi viri sredstev in zahtevanim solventnostnim kapitalom, znaša na dan 31. 12. 2018 205 %, medtem ko je na dan 31. 12. 2017 znašal 212 %.
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	V primerjavi z letom 2017 se je zahtevani minimalni kapital znižal za 0,6 mio. EUR. Zahtevani solventnostni kapital se je v tekočem letu v primerjavi s preteklim letom znižal za 2,4 mio EUR. Podrobnejša opredelitev vplivov na spremembo MCR in SCR je obrazložena v poglavju E.2. 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, temelječega na trajanju.

E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnikoli uporabljenim notranjim modelom	Zavarovalnica je pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala uporabila standardno formulo in ni uporabljala kakršnegakoli 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: 60 oseb

Osnovni kapital: 152,2 milijona evrov

Sredstva v upravljanju: 1,5 milijarde evrov

Število zavarovancev v VPS: 288.327

Število prejemnikov pokojninskih rent: 24.470

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 za leto 2018 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 dve odvisni družbi, Modra zavarovalnica, d. d. in Hotelske nepremičnine, d.o.o.

A.1.6 Poslovanje zavarovalnice

Poslovanje zavarovalnice se je v letu 2018 nanašalo na 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 2018

Modra zavarovalnica ostaja največja izvajalka dodatnih pokojninskih zavarovanj v Sloveniji. V njenih vzajemnih pokojninskih skladih je decembra 2018 varčevalo več kot 288 tisoč posameznikov, zbrana sredstva pa so dosegla skoraj 1,06 milijarde evrov. Skupna vplačana premija dodatnega pokojninskega zavarovanja je – brez upoštevanja prenosov sredstev med skladoma KVPS in MKPS – dosegla 98,5 milijona evrov. 24.470 zavarovancem smo izplačali 20,4 milijona evrov dodatnih pokojnin.

Z letom 2018 so bili pri kolektivni premiji dodatnega pokojninskega zavarovanja javnih uslužbencev varčevalni ukrepi v celoti odpravljeni. Višina kolektivne premije je bila vrnjena na prvotno raven iz leta 2013, skupaj z uskladitvijo s koeficientom rasti povprečne plače, izplačane zaposlenim pri pravnih osebah v obdobju januar – oktober za leta od 2014 do 2017. Minimalna premija se je s 1. 1. 2018 zvišala na 28,31 EUR in se pričela izplačevati s februarjem 2018 (z izplačilom plače za januar 2018).

Z učinkovitim spremljanjem in upravljanjem zadovoljstva strank smo sledili strategiji zagotavljanja najboljše uporabniške izkušnje. Skladno z rezultati raziskovanja potreb varčevalcev, smo pristopili k prenovi identitete Modre, komunikacije, Modrega e-računa in spletne strani. Osredotočenost na stranke smo podprli z razvojem informacijske rešitve, ki spremlja odziv stranke in njenega zadovoljstva, ter nam omogoča takojšen odziv in izboljšanje posameznega stika. Pomemben napredek smo naredili tudi na področju razvoja uporabnikom prilagojenih storitev, kjer smo digitalizirali proces upravljanja varčevanja in razvili stranki prilagojen informativni izračun, ki vključuje izračun davčne olajšave in projekcijo predvidene pokojnine.

Komunikacijske aktivnosti smo namenili tudi uveljavitvi Uredbe o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov (GDPR), z informiranjem o spremembi določil o varstvu osebnih podatkov ter pridobivanju soglasij v primeru obdelave osebnih podatkov, pri katerih zavarovalnica ne razpolaga s podlago, oziroma niso nujno potrebni za izvajanje pogodbenega odnosa. Sistematično vodimo vse

zahtevane evidence dejavnosti obdelave, katalog pogodbenih izvajalcev in izvajamo ocene učinkov ter skrbno identificiramo tveganja za morebitno kršitev pravic posameznikov. Skrbimo tudi za dvig ozaveščenosti zaposlenih z izobraževanji, pripravo mnenj in odgovorov ter spremljanjem dobrih praks. Dostop do osebnih podatkov je dovoljen le pooblaščenim zaposlenim in pogodbenim sodelavcem, v obsegu, ki je nujno potreben za nemoteno izvajanje delovnih procesov in izpolnjevanju pravic in obveznosti iz sklenjenih pogodbenih razmerij.

Pomembna aktivnost v obdobju je bila implementacija novega računovodskega standarda MSRP 9, ki je posegel v merjenje finančnih instrumentov. Zavarovalnica je ob prehodu na nov standard zlasti zaradi odprave trajnih slabitev iz preteklih let zabeležila povečanje zadržanega dobička v znesku nekaj manj kot milijon evrov.

Leto 2018 smo zaključili s tradicionalno trženjsko akcijo »Brez vstopnih stroškov« in dosegli izjemen rezultat. Vplačila individualne premije so se v primerjavi z letom 2017 povečala za 22 odstotkov. Dober rezultat trženjske akcije je odraz številnih aktivnosti s terena, razvoja izboljšanih digitalnih rešitev kot tudi ostalih aktivnosti, ki smo jih izvajali skozi celo leto.

V letu 2018 so se zaposlili štirje novi sodelavci: tretji član uprave, sodelavka v sektorju za prodajo zavarovanj, sodelavec v sektorju za računovodstvo in podporo poslovanju in svetovalka uprave za pravne zadeve.

A.1.8 Finančni rezultat zavarovalnice

Modra zavarovalnica je v letu 2018 dosegla 52,8 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 98,5 milijona evrov brez upoštevanja prenosov med skladi oziroma podskladi in so se v primerjavi z letom 2017 povečale za 74 odstotkov.

Tabela 1: Finančni rezultat Modre zavarovalnice

Postavka	v EUR	
	2018	2017
Prihodki iz premij in drugi zavarovalni prihodki	52.816.647	38.987.104
Odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki	-24.140.550	-19.296.886
Sprememba matematičnih rezervacij	-26.668.900	-18.930.499
Obratovalni stroški	-6.588.033	-6.072.926
Izid iz poslovanja	-4.580.835	-5.313.208
Izid od naložb, pripoznan v izkazu poslovnega izida	11.448.601	14.134.237
Neto drugi prihodki	113.903	88.918
Izid pred obdavčitvijo	6.981.669	8.909.948
Davek od dohodka	-631.770	-1.129.926
Čisti poslovni izid	6.349.899	7.780.022
Izid od naložb, pripoznan v kapitalu	-13.266.796	13.233.982
Celotni vseobsegajoči donos	-6.916.897	21.014.004

Odhodki za škode, ki zajemajo odhodke iz obračunanih rent, so leta 2018 dosegli 20,4 milijonov evrov, drugi zavarovalni odhodki pa 3,7 milijona evrov. Sprememba matematičnih rezervacij pomeni odhodek zaradi povečanja matematičnih rezervacij iz naslova sklenjenih rentnih pokojninskih zavarovanj v letu 2018. Obratovalni stroški zajemajo stroške dela, storitev, materiala, amortizacije in podobno. Izid iz naložb, pripoznan v izkazu poslovnega izida, je leta 2018 dosegel 11,4 milijona evrov. Izid od naložb, pripoznan v kapitalu, je v obravnavanem letu zaradi zahtevnih razmer na trgih vrednostnih papirjev dosegel negativno vrednost.

Tabela 2: Finančni položaj Modre zavarovalnice

Postavka	v EUR	
	2018	2017
Finančna sredstva	453.476.989	434.055.809
Druga sredstva	6.593.576	4.964.507
Skupaj sredstva	460.070.564	439.020.316
Zavarovalno-tehnične rezervacije	190.028.069	163.339.222
Druge rezervacije	16.174.284	14.251.613
Druge obveznosti	18.095.594	17.389.980
Kapital	235.772.618	244.039.501
Skupaj kapital in obveznosti	460.070.564	439.020.316
Zunajbilančne postavke	1.059.016.535	1.003.223.920

Največji delež sredstev Modre zavarovalnice pomenijo finančna sredstva, ki so konec leta 2018 presegla 453,5 milijonov evrov, med obveznostmi pa so po velikosti najpomembnejše zavarovalno-tehnične rezervacije za rentna zavarovanja v višini 190,0 milijonov evrov. Največji del zunajbilančnih postavk predstavlja vsota sredstev vzajemnih pokojninskih skladov v upravljanju Modre zavarovalnice. Solventnostni položaj zavarovalnice je podrobneje predstavljen v poglavju o upravljanju tveganj.

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 2018 se je povečala vrednost sredstev v upravljanju, število članov vzajemnih pokojninskih skladov, vplačana premija in število prejemnikov rent.

Višina mesečne premije je odvisna od dogovorjenega načina financiranja in je deloma omejena z zakonom. 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 (97 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 2018 v primerjavi z letom 2017 znatno povečana zaradi sprostitev varčevalnih ukrepov.

Tabela 3: Vplačane premije (v EUR) in število članov VPS

VPS	Premija 2018	Premija 2017	Število članov 2018	Število članov 2017
MKPS	16.885.509	14.213.312	15.024	11.050
KVPS	10.546.463	12.468.289	24.878	25.577
KPSJU	71.083.648	29.873.734	228.741	222.187
SKUPAJ	98.515.620	56.555.335	268.643	258.814

Prihodki od zavarovalnih premij predstavljajo vplačila v rentne pokojninske sklade. V letu 2018 so zavarovalne premije, vplačane v KS MR II v primerjavi z letom 2017 porasle za 54 %, 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 2018 za 7 % nižje kot v 2017, 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 2018	Št. zavarovancev konec leta 2017	Prihodki od zavarovalnih premij 2018	Prihodki od zavarovalnih premij 2017
KS MR II – Kritni sklad Modra renta II	6.929	3.472	40.261.845	26.098.694
KS MR – Kritni sklad Modra renta	7.215	7.270	0	0
KS PPS – Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada	10.326	10.266	2.902.890	3.127.153
Skupaj	24.470	21.008	43.164.735	29.225.847

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	2018	2017
Obračunane kosmate zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj	25.800	12.874
Število zavarovancev	2.292	1.116

A.3 Naložbeni rezultati

Največji delež sredstev zavarovalnice pomenijo finančna sredstva, ki so konec leta 2018 znašala 453.476.989 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 2018 in 2017

Finančno sredstvo	v EUR	
	2018	2017
Lastna finančna sredstva	258.898.225	267.333.973
Finančna sredstva KS PPS	100.983.658	102.246.458
Finančna sredstva KS MR	20.048.840	25.234.844
Finančna sredstva KS MR II	73.546.266	39.240.533
Skupaj	453.476.989	434.055.809

Tabela 7: Prihodki iz finančnih naložb zavarovalnice v letih 2018 in 2017

Naložbeni razredi	v EUR			
	2018		2017	
	Obresti	Dividende	Obresti	Dividende
Denar in depoziti	154.306	-	168.198	-
Državne obveznice	2.611.130	-	2.627.072	-
Podjetniške obveznice	1.463.645	-	1.451.398	-
Investicijski kuponi	-330	935.596	-	928.323
Delnice	-	7.290.547	-	3.688.545
Skupaj	4.228.751	8.226.143	4.246.668	4.616.868

Tabela 8: Realizirani in nerealizirani dobički / izgube iz finančnih naložb zavarovalnice, pripoznani v izkazu poslovnega izida, v letih 2018 in 2017

Naložbeni razredi	v EUR	
	2018	2017
Državne obveznice	25.936	-344.776
Podjetniške obveznice	-270.980	114.901
Investicijski kuponi	-561.990	898.224
Delnice	-396.719	4.967.346
Denar in depoziti	203.632	-358.987
Skupaj	-1.000.121	5.276.708

Ob finančnih prihodkih oziroma odhodkih v izkazu poslovnega izida je Modra zavarovalnica zabeležila še izid od naložb, pripoznan neposredno v lastniškem kapitalu, v višini -14.314.375 evrov.

Zavarovalnica je poleg lastnih sredstev v letu 2018 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 2018 znašala 0,60 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 v letu 2018 niso dosegle zajamčene donosnosti in znašajo za ZPJU -0,55 odstotka, MZP -1,36 odstotka in KVPS -0,94 odstotka, kar omenjene sklade uvršča v povprečje.

Donosnost sklada PPS je v letu 2018 znašala 4,83 odstotka. Modra zavarovalnica je zaradi odprave rezervacij iz naslova nedoseganja zajamčene donosnosti omenjenega sklada v letu 2018 zabeležila prihodke v znesku 1.629.786 evrov.

Podsklada življenjskega cikla Modri dinamični podsklad in Modri preudarni podsklad sta v nasprotju s pozitivnimi dolgoročnejsimi pričakovanji za sklade z agresivnejšo naložbeno politiko v preteklem letu dosegla negativno donosnost v višini -5,91 in -4,29 odstotka.

Podsklada življenjskega cikla Dinamični podsklad javnih uslužbencev in Preudarni podsklad javnih uslužbencev sta prav tako v nasprotju s pozitivnimi dolgoročnejsimi pričakovanji za sklade z agresivnejšo naložbeno politiko kratkoročno dosegla negativno donosnost v višini -5,46 in -4,02 odstotka.

Razlogov za negativne donosnosti je več, predvsem pa volatilitnost trgov zaradi geopolitičnih dejavnikov in v drugi polovici leta makroekonomskih dejavnikov. Na geopolitičnem področju je bila v ospredju »trgovinska vojna« med ZDA in Kitajsko, izstop Velike Britanije iz EU in tveganje povečanja proračunskih primanjkljajev držav članic EMU, zlasti Italije. Na makroekonomskem področju sta se prepletala upočasnjevanje rasti in strah pred prehitrim ali pretiranim zaostrovanjem monetarne politike, predvsem FEDa.

Gibanje vrednosti državnih obveznic je bilo v letu 2018 zelo nemirno. Državne obveznice so večji del leta vlagateljem prinašale izgube, šele v zadnjem mesecu in pol je prišlo do preobrata, ki je poskrbel, da je ta naložbeni razred leto zaključil s pozitivnim donosom.

Skupen donos slovenskih državnih obveznic je bil v lanskem letu pozitiven. Donosnosti so se gibale skladno z evropskim povprečjem. Domače politično dogajanje ni imelo vpliva na cene obveznic.

Cene podjetniških obveznic so se v letu 2018 znižale. Indeks evropskih podjetniških obveznic z investicijsko oceno se je znižal za 1,3 odstotka, indeks obveznic s pod-investicijsko oceno pa se je znižal

za 3,4 odstotka. Razlogi za padce cen podjetniških obveznic so bili povečini enaki kot pri državnih obveznicah.

V letu 2018 so bile donosnosti razvitih delniških trgov večinoma negativne. Izjema je tehnološki indeks Nasdaq, ki je, merjeno v evrih, zabeležil minimalno pozitivno donostnost. Najbolj negativno so leto končale evropske delnice, sledile so japonske in ameriške delnice. Največje izgube so delnice na razvitih trgih zabeležile v zadnjem četrtletju leta, prvi padci so se zgodili v mesecu oktobru, novembra so tečajji nekoliko izgub nadoknadili, vendar so se izgube decembra vrnile.

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Zavarovalnica v letu 2018 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 (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 2018 razen imenovanja tretjega člana uprave, ki je z delom pričel 1. 10., v zavarovalnici v sistemu upravljanja ni bilo drugih sprememb. Novo imenovani član uprave je zadolžen za področja upravljanja s tveganji, razvoja produktov in prodaje ter aktuarstva.

B.1.2 Uprava

Zavarovalnico vodi uprava, ki jo imenuje nadzorni svet. Uprava ima tri člane, od katerih se eden imenuje za predsednika uprave. 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 2018 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,
- Boštjan Vovk, član uprave, štiriletno mandatno obdobje z začetkom 1. 10.2018.

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 vsaj dva člana uprave skupaj, in sicer predsednik in en član uprave skupaj. Odločitve iz pristojnosti uprave sprejemajo vsi trije člani uprave oziroma vsaj dva člana uprave z navadno večino. V primeru, če odločitev sprejemata dva člana uprave in pri odločitvi nista soglasna, je odločilen glas predsednika uprave oziroma tistega člana uprave, ki ima pooblastilo za nadomeščanje predsednika v času odsotnosti.

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 poroštva, 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 ter
- odpis premoženja, če vrednost odpisanega premoženja presega 800.000 evrov.

B.1.3 Nadzorni svet

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

Predlog kandidatov za člana nadzornega sveta, ki ga predlagajo člani 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. Javni poziv je objavljen 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 ga 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 2018

Sestava nadzornega sveta v letu 2018	Nastop mandata	Trajanje mandata	Naziv
Branimir Štrukelj, predstavnik zavarovancev	23. 12. 2016	4 leta	predsednik do 22. 12. 2018 (za obdobje zadnjih 12 mesecev) in od 23. 12. 2018 namestnik predsednice nadzornega sveta (za obdobje 12 mesecev)
Natalija Stošicki, predstavnica delničarja	23. 12. 2016	4 leta	predsednica od 23. 12. 2018 (za obdobje 12 mesecev) in do 22. 12. 2018 namestnica predsednika (za obdobje zadnjih 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, Poslovnikom o delu nadzornega sveta oziroma s sklepi nadzornega sveta.

V letu 2018 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 člana uprave zavarovalnice imajo 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 trije odbori vzajemnih pokojninskih skladov. V letu 2018 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 trije 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 poslov¹.

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).

¹ 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 merila kot so opisana v nadaljevanju.

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 ter
- 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, 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 zunanjega 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 izdelata 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 actuarske funkcije veljajo še dodatni pogoji, ki jih določa zakon, ki ureja zavarovalništvo.

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

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

V zvezi s primernostjo nosilcev ključnih funkcij se smiselno uporabljajo merila in kriteriji za presojo primernosti članov uprave in nadzornega sveta, vsebovani v Politiki zagotavljanja sposobnosti in primernosti članov uprave, nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij Modre zavarovalnice, d. d. Tako se nosilec ključne funkcije šteje za primerne, če ni bil pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja, če nad njim ni bil začel postopek osebne 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 za 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 tveganj² 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.

² 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

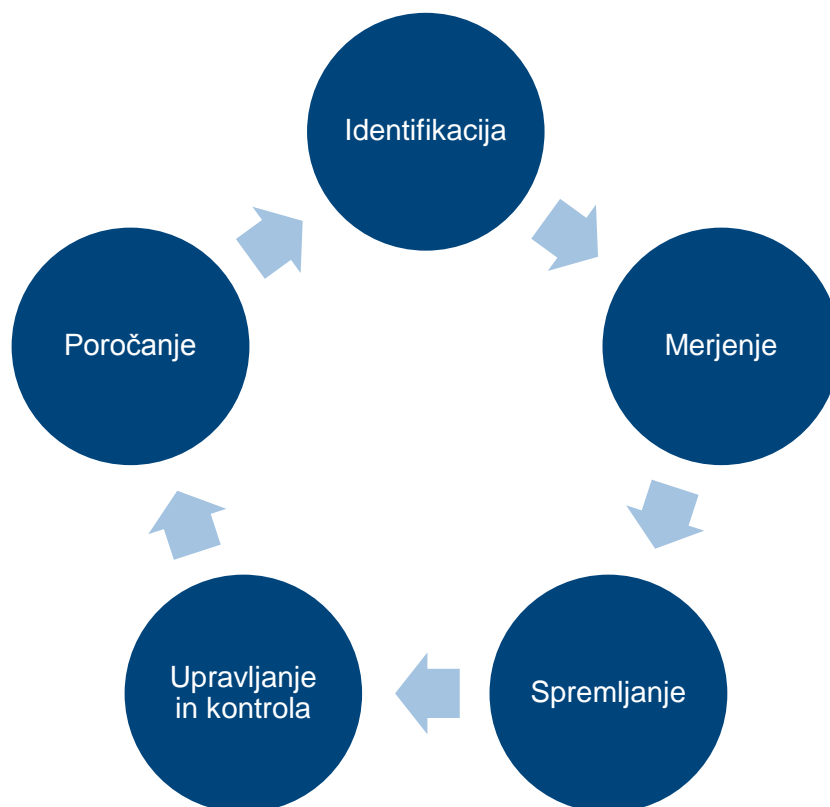
Okvir za upravljanje tveganj temelji na naslednjih osnovnih načelih:

- **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 (ocena frekvence in učinka historičnih in potencialnih izgub) 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 kritično 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 kapitalno pomembna tveganja, jih zavarovalnica redno spremlja in po potrebi reagira. Zavarovalnica spremlja tudi vpliv kapitalno 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 kapitalno pomembnih tveganj s postavljenimi mejami dovoljenega tveganja in ravnmi dovoljenih odstopanj. Namen izjave o pripravljenosti prevzemanja tveganj je določiti želena raven posameznih kapitalno 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).

³ 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,
- prodaje, 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,
- priprava analize tveganja,
- priprava letnega poročila,
- 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. Funkcija notranje revizije je organizirana v Službi za notranjo revizijo, ki je samostojna organizacijska enota in izvaja neodvisno in nepristransko funkcijo notranje revizije s potrebno profesionalno skrbnostjo, v skladu s sestavinami Mednarodnega okvirja strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju 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 ukrepov za odpravo ugotovljenih nepravilnosti in pomanjkljivosti. Če poročila vsebujejo tudi informacije o spremenjenih okoliščinah, zaradi katerih bi posamezno priporočilo postalo neizvedljivo, jim mora biti priloženo tudi soglasje pristojnega člana uprave.

Če notranja revizija pri pregledu poslovanja ugotovi, da zavarovalnica krši pravila o upravljanju tveganj ter ji zaradi tega grozi nelikvidnost ali kapitalska neustreznost, ali da je ogrožena varnost poslovanja, mora o tem nemudoma obvestiti upravo in nadzorni svet zavarovalnice, ki na podlagi ugotovitev določita ukrepe in zagotovita njihovo izvrševanje.

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

- so tveganja ustrezno ugotovljena in se z njimi ustrezno ravna,
- so pomembni računovodski, upravni in poslovni podatki točni, zanesljivi in pravočasno dostavljeni,
- je ravnanje zaposlenca skladno z usmeritvami, standardi in postopki ter veljavnimi zakoni in predpisi,
- se viri pridobivajo ekonomično, uporabljajo 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.

Za nosilca aktuarske funkcije je zavarovalnica, skladno s Politiko na področju oddajanja funkcij v zunanje izvajanje, pooblastila zunanjo osebo, da zanjo izvaja naloge nosilca aktuarske funkcije. Zavarovalnica je skladno s 14. smernico o sistemu upravljanja za odgovorno osebo za nadzor nad prevzemnikom izločenega posla, nosilcem aktuarske funkcije, imenovala člana uprave zavarovalnice in o tem obvestila Agencijo za zavarovalni nadzor.

Spremljanje in obveščanje uprave zavarovalnice o izpostavljenosti tveganjem, povezanih z izločenimi funkcijami oziroma dejavnostmi, se izvaja skladno s Politiko na področju oddajanja funkcij v zunanje izvajanje.

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 drugih pomembnih sprememb v 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:

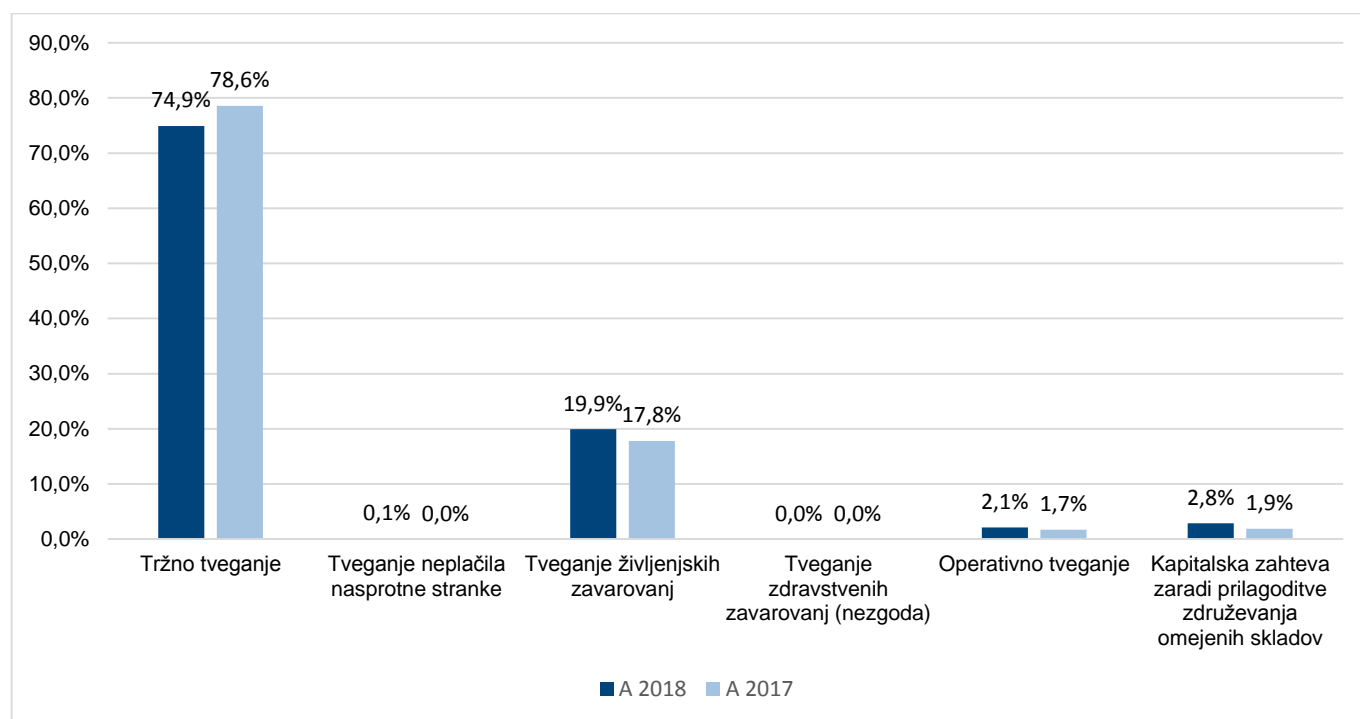
- tržno tveganje,
 - tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev (delniško tveganje)
 - tveganje koncentracije
 - valutno tveganje
 - tveganje kreditnih pribitkov
 - obrestno tveganje
- tveganje življenjskih zavarovanj,
 - tveganje dolgoživosti
 - tveganje umrljivosti
 - tveganje prekinitev
 - 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. 2018 in 31. 12. 2017



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

Tabela 11: Struktura kapitalskih zahtev po moduli tveganj na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

Podatki v 000 EUR	2018	2017
Tržno tveganje	105.513	111.342
Delniško tveganje	59.704	64.426
Tveganje koncentracije	25.533	31.087
Valutno tveganje	32.441	34.293
Tveganje kreditnih pribitkov	24.177	23.330
Obrestno tveganje	15.057	15.012
Tveganje spremembe cen nepremičnin	136	0
Diverzifikacija v modulu tržnih tveganj	-51.535	-56.807
Tveganje neplačila nasprotne stranke	198	0
Tveganje življenjskih zavarovanj	28.088	25.243
Tveganje umrljivosti	252	209
Tveganje dolgoživosti	10.086	8.665
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	0	0
Tveganje prekinitev	7.988	7.359
Stroškovno tveganje	18.474	16.724
Tveganje revizije	0	0
Tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj	0	0
Diverzifikacija v modulu tveganj življenjskih zavarovanj	-8.712	-7.714
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	20	10
Tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj	19	10

Podatki v 000 EUR	2018	2017
Tveganje predčasne prekinitve NSLT zdravstvenih zavarovanj	0	0
Tveganje množičnih nezgod	2	2
Tveganje koncentracije nezgod	0	0
Tveganje pandemije	0	0
Diverzifikacija v modulu tveganj zdravstvenih zavarovanj	-1	-1
Diverzifikacija med moduli tveganj	-17.981	-16.427
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	115.837	120.167
Operativno tveganje	2.994	2.446
Kapitalska zahteva zaradi prilagoditve združevanja omejenih skladov	3.997	2.654
Zahtevani solventnostni kapital	122.828	125.268

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 prekinitvev 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 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 ali 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

Zavarovalnica za kvantitativno oceno zavarovalnih tveganj uporablja standardno formulo, v skladu s katero 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. 2018 znaša 28,1 mio EUR in je višja od kapitalske zahteve na dan 31. 12. 2017 za 2,8 mio EUR oziroma 11,3 %.

Slika 5: Profil tveganj življenjskih zavarovanj (brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj) na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

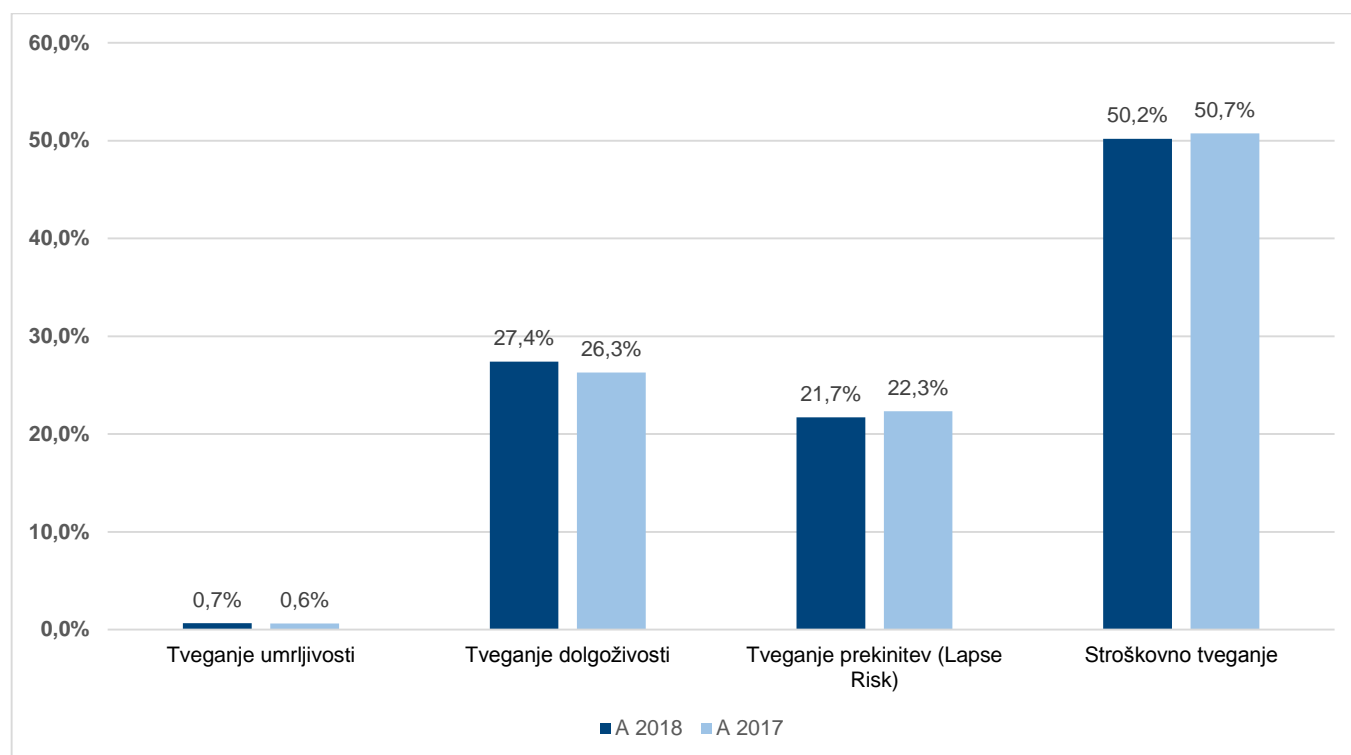
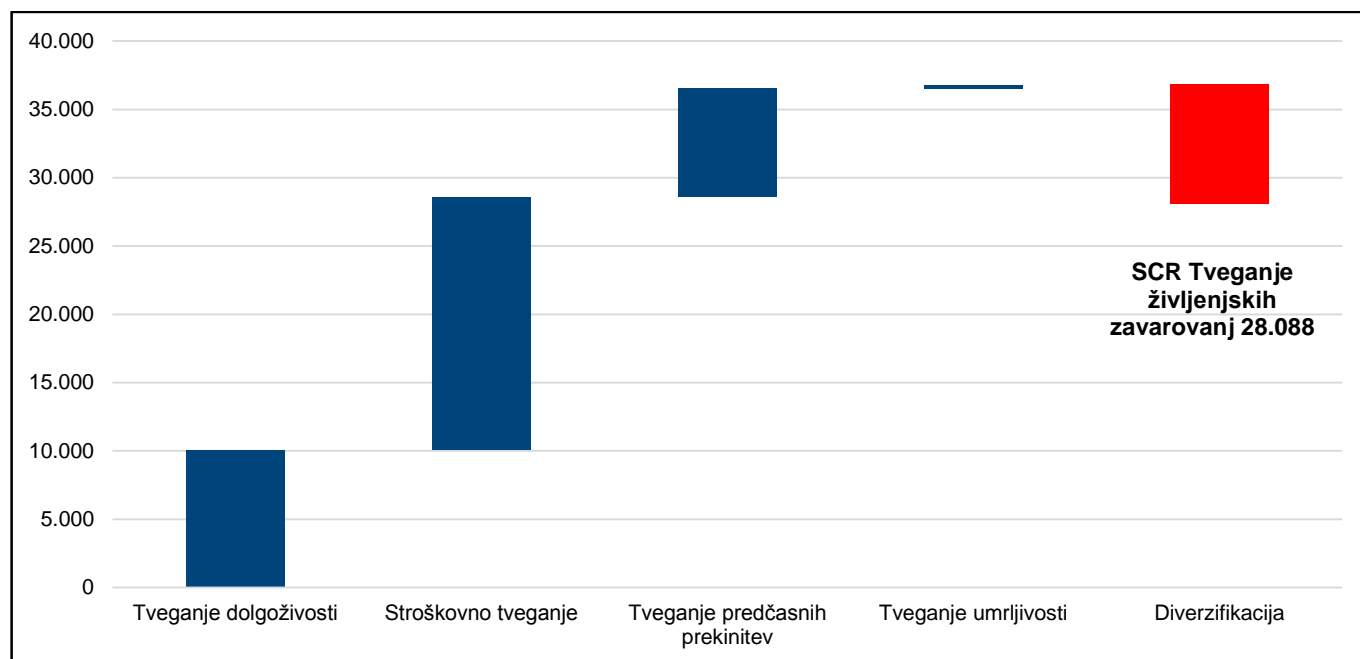


Tabela 12: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tveganj življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

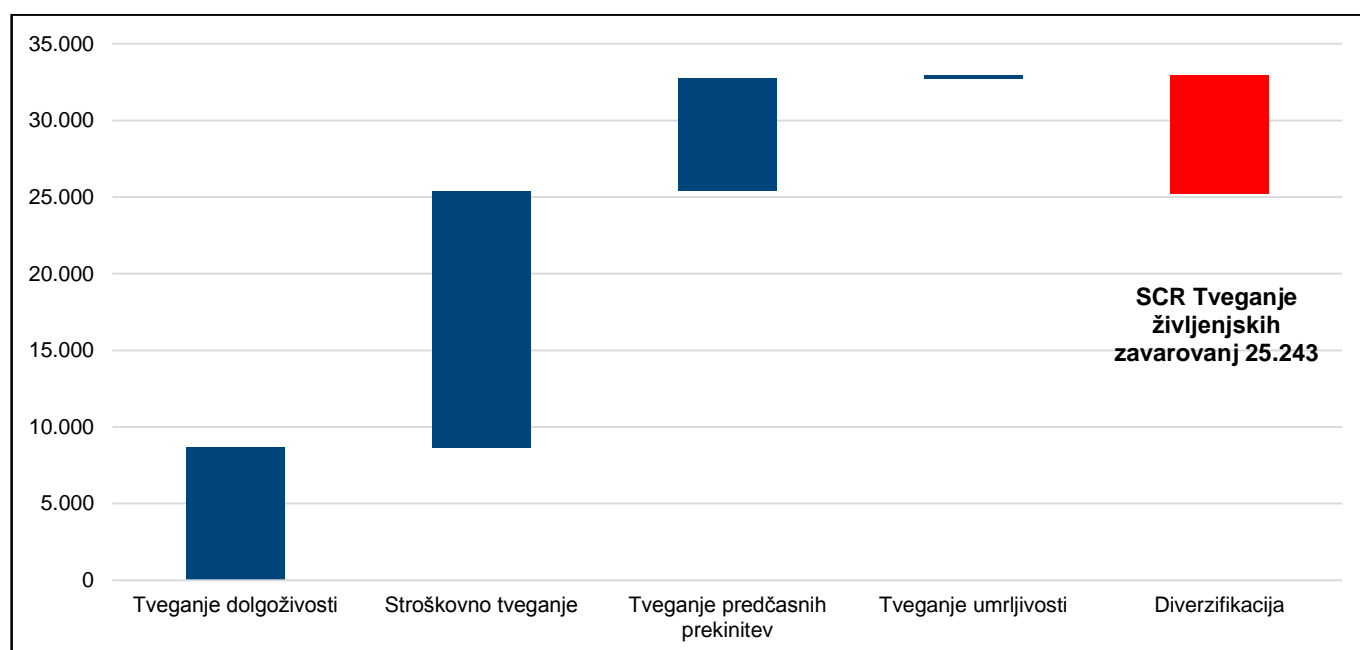
Podatki v 000 EUR	2018	2017
Tveganje življenjskih zavarovanj	28.088	25.243
Tveganje umrljivosti	252	209
Tveganje dolgoživosti	10.086	8.665
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	0	0
Tveganje prekinitev	7.988	7.359
Stroškovno tveganje	18.474	16.724
Tveganje revizije	0	0
Tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj	0	0
Diverzifikacija v modulu tveganj življenjskih zavarovanj	-8.712	-7.714

Kapitalske zahteve za tveganje življenjskih zavarovanj se v poslovnem letu 2018 strukturno niso bistveno spremenile glede na predhodno leto. Povečanje kapitalskih zahtev je predvsem posledica povečanega obsega poslovanja iz naslova pokojninskih rent.

Slika 6: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018



Slika 7: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017



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. 2018 in 31. 12. 2017

Podatki v 000 EUR	2018	2017
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	20	10
Tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj	19	10
Tveganje predčasne prekinitve NSLT zdravstvenih zavarovanj	0	0
Tveganje množičnih nezgod	2	2
Tveganje koncentracije nezgod	0	0
Tveganje pandemije	0	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 nekakšen 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 zavarovalnica 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. 2018 in 31. 12. 2017

v EUR

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Stanje po SII	Struktura	Stanje po SII	Struktura
Državne obveznice	113.447.300	24,7%	109.421.074	24,8 %
Podjetniške obveznice	87.815.455	19,1%	72.856.144	16,5 %
Lastniški vrednostni papirji	92.704.343	20,2%	100.202.437	22,7 %
Kolektivni naložbeni podjemi	144.751.814	31,5%	134.246.732	30,4 %
Depoziti	16.548.441	3,6%	23.260.257	5,3 %
Denar	3.664.997	0,8%	2.050.045	0,5 %
Opredmetena osnovna sredstva	57.141	0,0%	37.615	0,0 %
Skupaj	458.989.492	100,0%	442.074.304	100,0 %

Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na dan 31. 12. 2018 znašala 459,0 mio EUR in se je glede na 31. 12. 2017 zvišala za 16,9 mio EUR oziroma 3,8 %.

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. 2018 znaša 105,5 mio EUR in je glede na 31. 12. 2017 nižji za 5,8 mio EUR oziroma 5,2 %.

Slika 8: Profil tržnih tveganj brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

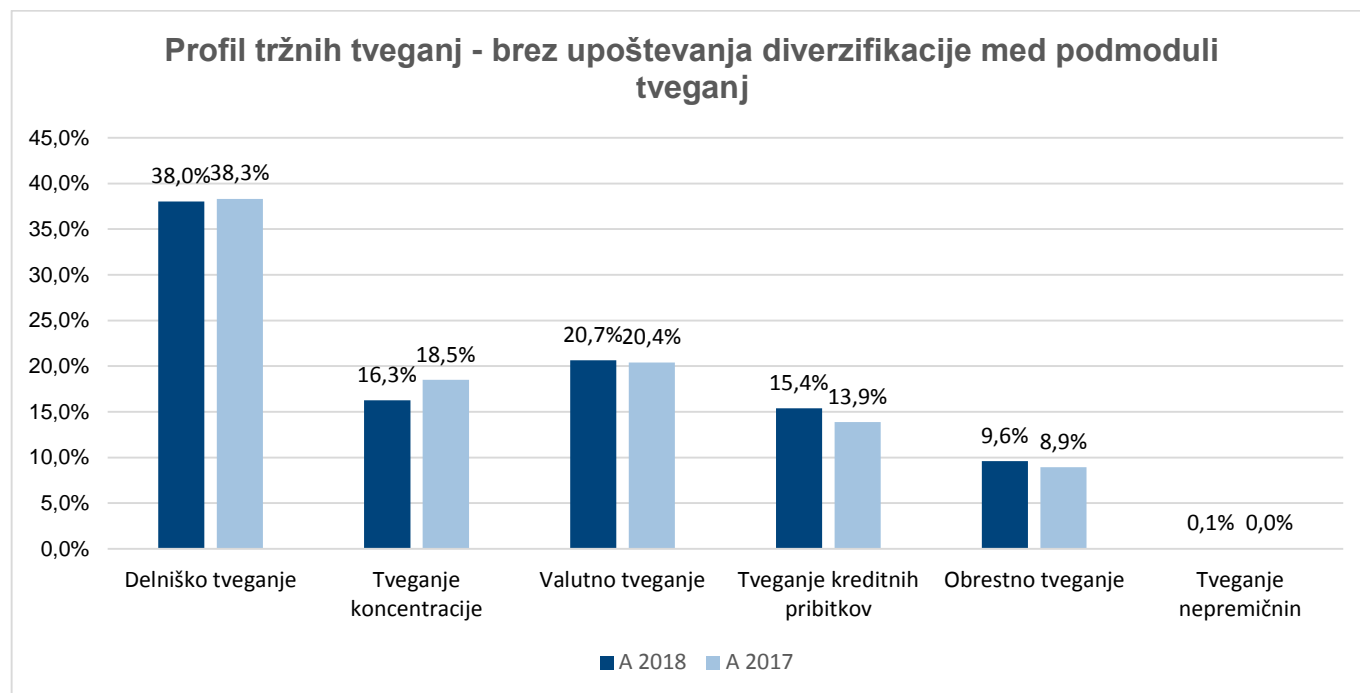


Tabela 15: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tržnih tveganj

Podatki v 000 EUR	2018	2017
Tržno tveganje	105.513	111.342
Delniško tveganje	59.704	64.426
Tveganje koncentracije	25.533	31.087
Valutno tveganje	32.441	34.293
Tveganje kreditnih pribitkov	24.177	23.330
Obrestno tveganje	15.057	15.012
Tveganje spremembe cen nepremičnin	136	0
Diverzifikacija v modulu tržnih tveganj	-51.535	-56.807

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

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. Nižja kapitalska zahteva za delniško tveganje je predvsem posledica znižanja vrednosti lastniških vrednostnih papirjev v zadnjem četrtletju 2018 in zvišanju stresnih faktorjev za lastniške naložbe, kupljene pred 1. 1. 2016.

Druga najvišja kapitalska zahteva, merjeno absolutno, se nanaša na **valutno tveganje**, ki se je v primerjavi z 31. 12. 2017 znižala za 1,9 mio. EUR oziroma za 5,4 %. 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 Through⁴« pristopa pri naložbah v razpršene investicijske sklade, dodatno izpostavljeni valutnemu tveganju.

Med kapitalsko pomembnejša tržna tveganja sodi tudi **tveganje koncentracije**, ki se je znižalo za 5,9 mio EUR oziroma za 17,9 % v primerjavi z 31. 12. 2017.

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. Nižja kapitalska zahteva za tveganje koncentracije v letu 2018 je v največji meri posledica nižje vrednosti naložb, ki pa je dovolj visoka, da presega prag dovoljene izpostavljenosti glede na bonitetno oceno izdajatelja, kot jo določa standardna formula.

Med kapitalsko pomembnejša tržna tveganja sodi tudi **tveganje kreditnih pribitkov**, ki se je zvišalo za 0,8 mio EUR oziroma za 3,6 % v primerjavi z 31. 12. 2017.

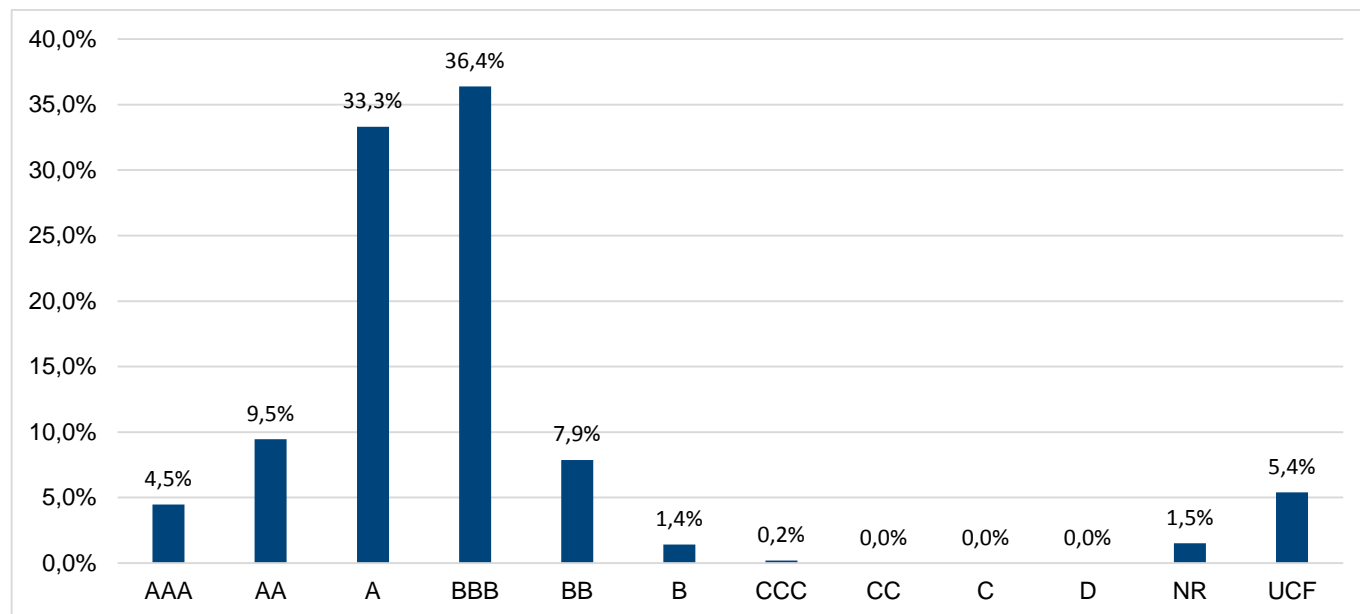
S tveganjem kreditnih pribitkov zavarovalnica označuje občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v ravni ali nepredvidljivost kreditnih pribitkov preko časovne strukture netvegane obrestne mere (angl. Risk Free Rate).

Tveganje kreditnih pribitkov je odvisno od kreditne kvalitete portfelja.

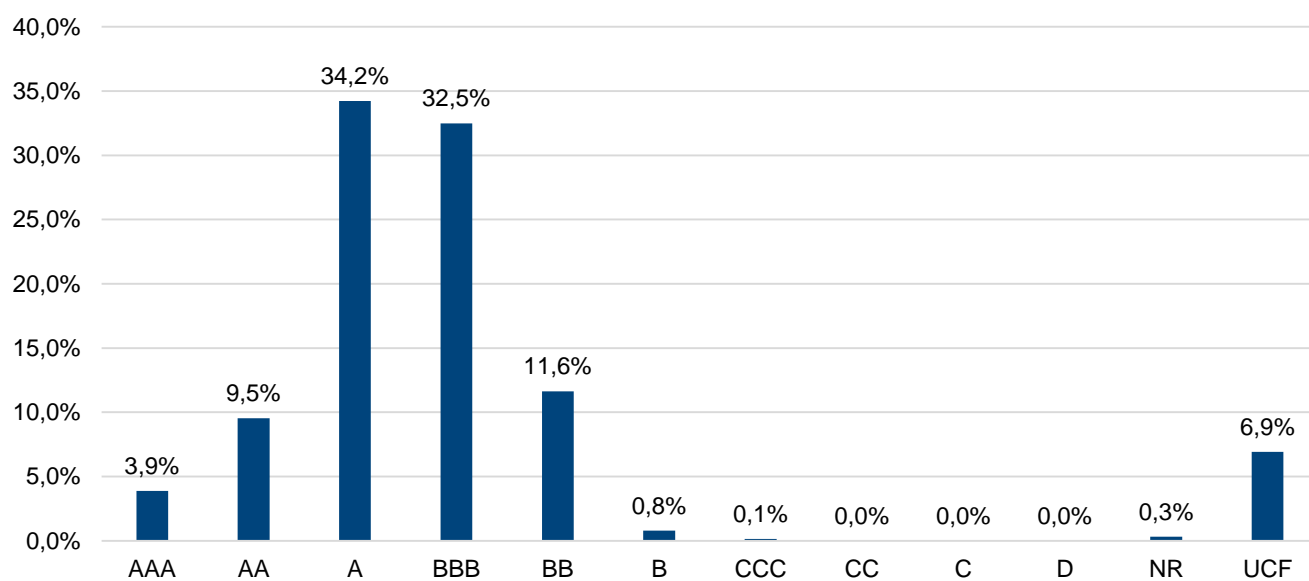
Kapitalska zahteva iz naslova **obrestnega tveganja** je v primerjavi s preteklim letom ostala na podobnem nivoju. Pri obrestnem tveganju je za zavarovalnico pomembnejši šok navzdol, saj se glede na daljše trajanje obveznosti, le-te zvišajo bolj kot vrednost sredstev.

⁴ **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

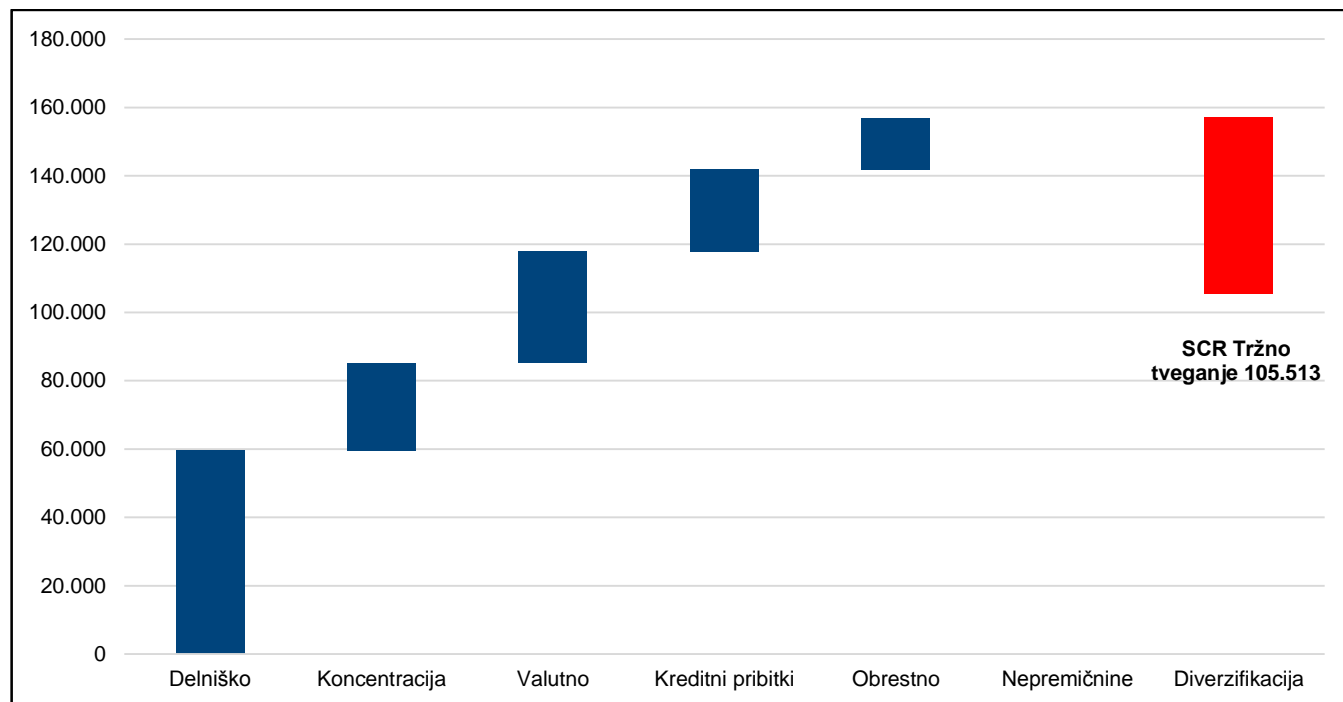
Slika 9: Bonitetna struktura kreditnega portfelja na dan 31. 12. 2018 z uporabo pristopa vpogleda



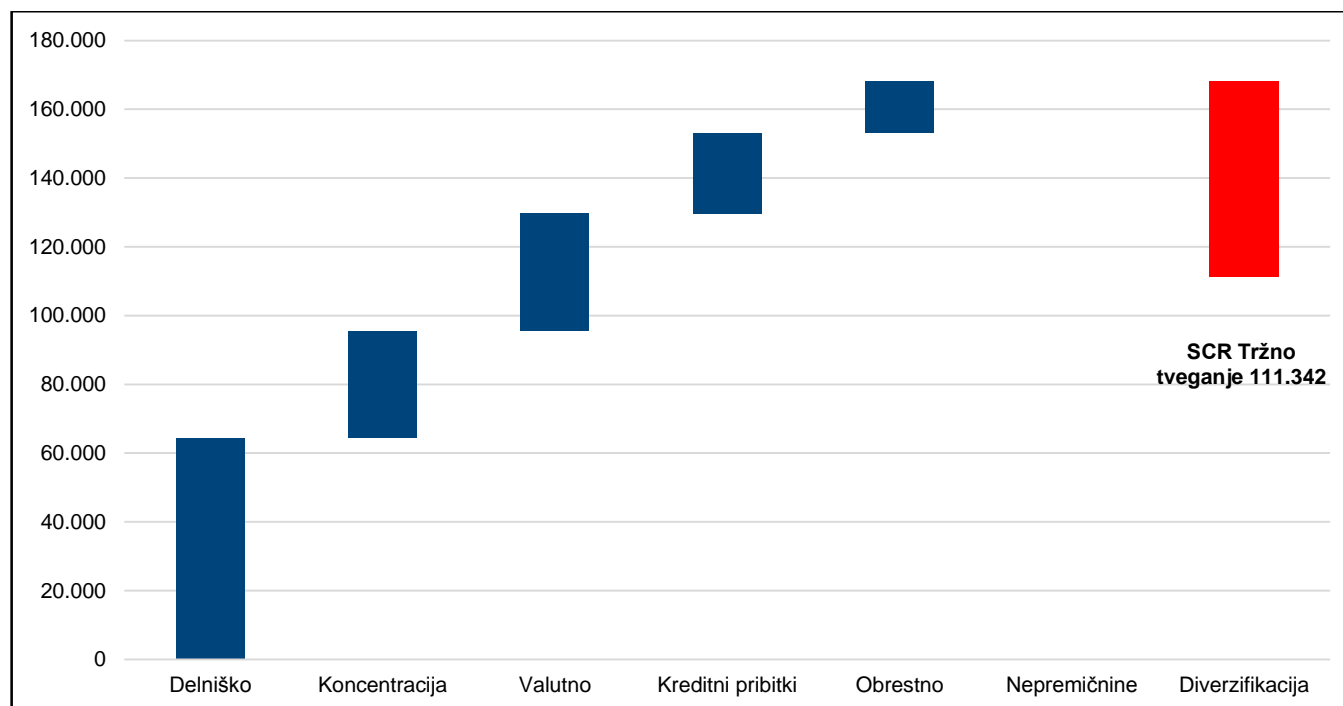
Slika 10: Bonitetna struktura kreditnega portfelja na dan 31. 12. 2017 z uporabo pristopa vpogleda



Slika 11: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2018



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



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 2018 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

Kapitalska zahteva iz naslova tveganja neplačila nasprotne stranke je nizka in znaša 197.694 EUR. 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 razmiki⁵, 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 TRR) 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

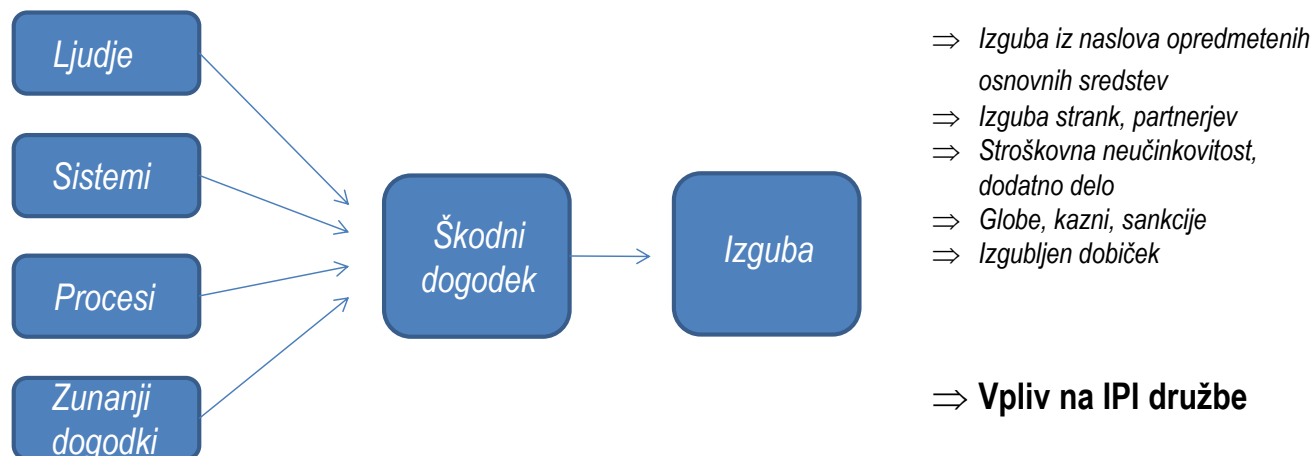
Leto	BE v EUR	PPS	ZVPS/KSJU	KVPS	MKPS	Skupaj
2018	BE z upoštevanjem bodočih premij	12.940.786	-31.589.548	-6.003.252	9.141	-24.642.873
	BE brez upoštevanja bodočih premij	12.940.786	-4.590.825	-1.467.741	12.819.101	19.701.321
2017	BE z upoštevanjem bodočih premij	14.656.533	-26.465.034	-5.386.156	-879.609	-18.074.266
	BE brez upoštevanja bodočih premij	14.656.533	-7.941.968	-1.427.336	9.925.974	15.213.203

C.5 Operativno tveganje

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

⁵ 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. 2018 ovrednoteno na 3,0 mio EUR in se je glede na kapitalsko zahtevo z dne 31. 12. 2017 zvišalo za 0,5 mio EUR oziroma za 22,4 %, kar je predvsem posledica zvišanja premij glede na preteklo leto.

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. 2018 in 31. 12. 2017

Podatki v 000 EUR	2018	2017
Operativno tveganje	2.994	2.446

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 razporejene v eno izmed naslednjih kategorij merjenja:

1. po odplačni vrednosti,
2. po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali
3. po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Družba finančne instrumente razvrsti na podlagi:

- a) poslovnega modela podjetja za upravljanje finančnih sredstev:
 - posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov,
 - posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov in prodaje finančnih sredstev,
 - posedovanje finančnih sredstev z namenom prodaje.

- b) značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva; pri tem mora zavarovalnica preveriti, ali so pogodbeni denarni tokovi iz finančnega sredstva izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice – SPPI test (angl. Solely Payments of Principal and Interest).

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Zavarovalnica dobiček ali izgubo pri finančnem sredstvu, merjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov. Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, se prav tako pripoznajo v poslovnem izidu.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe razporejene v kategorijo merjenja po odplačni vrednosti, 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 merjene po odplačni vrednosti, so pripoznani v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije).

Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih družba razporedi v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Zavarovalnica se lahko ob začetnem pripoznanju nepreklicno odloči, da bo poznejše spremembe poštene vrednosti naložbe v kapitalski instrument predstavila v drugem vseobsegajočem donosu. Če se podjetje odloči za to možnost, v poslovnem izidu pripozna le dividende in sicer tedaj, ko pridobi pravico do plačila (presečni datum, ki ga določi izdajatelj).

Dobiček ali izguba iz finančnih naložb ter preračun finančnih naložb, izraženih v tujih valutah, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja.

Ob odpravi pripoznanja finančnega sredstva se kumulativni dobiček ali izguba, prej pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazporedi v druge postavke kapitala.

Dobiček ali izguba iz dolžniškega finančnega sredstva, merjenega po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se pripozna v poslovnem izidu kot prihodek do višine efektivne obrestne mere, razliko do poštene vrednosti pa pripozna v drugem vseobsegajočem donosu kot povečanje ali zmanjšanje

presežka iz prevrednotenja, dokler se ne odpravi pripoznanje za finančno sredstvo oziroma se to ne prerazvrsti. Dobički ali izgube zaradi oslabitev ter dobički ali izgube iz naslova tečajnih razlik, se pripoznajo v poslovnem izidu.

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. 2018 in 31. 12. 2017

V EUR

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Vrednost po Solventnosti II	MSRP	Vrednost po Solventnosti II	MSRP
Sredstva	C0010	C0020	C0010	C0020
Neopredmetena sredstva	0	854.844	0	1.257.976
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	57.141	57.141	37.615	37.615
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	455.267.354	449.811.991	439.986.643	432.005.763
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0	0	0	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	37.482.778	34.459.173	38.987.956	35.362.971
Lastniški vrednostni papirji	55.221.565	58.245.170	61.214.481	64.640.519
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	48.641.153	51.664.758	53.633.942	59.205.110
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	6.580.411	6.580.412	7.580.539	5.435.409
Obveznice	201.262.755	189.610.910	182.277.218	164.998.733
Državne obveznice	113.447.300	106.737.774	109.421.074	98.051.813
Podjetniške obveznice	87.815.455	82.873.136	72.856.144	66.946.920
Kolektivni naložbeni podjemi	144.751.814	144.751.927	134.246.732	134.442.584
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	16.548.441	16.485.809	23.260.257	23.216.838
Druge naložbe	0	6.259.002	0	9.344.118
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	2.578	2.578	2.664	2.664
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	2.718.162	2.718.162	1.584.094	1.584.094
Denar in denarni ustrezniki	3.664.998	3.664.998	2.050.045	2.050.045
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	2.960.850	2.960.850	2.082.158	2.082.158
Sredstva skupaj	464.671.082	460.070.564	445.743.220	439.020.316
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	25.831	0	9.874	0
Zavarovalno tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	25.831	0	9.874	0

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Vrednost po Solventnosti II	MSRP	Vrednost po Solventnosti II	MSRP
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0	
Najboljša ocena	24.708	0	9.874	0
Marža za tveganje	1.123		0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	203.499.243	190.028.069	162.883.115	163.339.221
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	203.499.243	190.028.069	162.883.115	163.339.221
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0		0	
Najboljša ocena	193.912.626		155.642.885	
Marža za tveganje	9.586.617		7.240.230	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	-5.110.045		1.705.674	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0		0	
Najboljša ocena	-24.642.873		-18.074.266	
Marža za tveganje	19.532.828		19.779.940	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	311.428	16.174.284	293.275	14.251.613
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	3.529.881	8.756.020	2.357.564	5.692.761
Odložene obveznosti za davek	7.825.961	7.825.961	9.817.500	9.817.500
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	8.376	8.376	1.480	1.480
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.265.476	1.265.476	1.341.969	1.341.969
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	239.760	239.760	536.271	536.271
Obveznosti skupaj	211.595.911	224.297.946	178.946.722	194.980.815
Presežek sredstev nad obveznostmi	253.075.171	235.772.618	266.796.498	244.039.501

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 dolžniških vrednostnih papirjih. Razlika znaša 5.327.719 evrov. Vrednost dolžniških vrednostnih papirjev za namen solventnosti znaša 201.262.755 evrov, vrednost po MSRP pa 195.935.036 evrov.

Med obveznice za namene solventnosti se sicer uvrščajo tudi komercialni zapisi in zakladne menice v vrednosti 6.259.002 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 2018 in 2017

v EUR

Leto	Postavka	Sredstva, vrednotena za namen solventnosti	Sredstva, vrednotena po MSRP	Razlika
2018	Obveznice	201.262.755	195.935.036	5.327.719
2017	Obveznice	182.277.218	174.342.851	7.934.367

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. 2018 in 31. 12. 2017

Leto	Postavka	Obveznosti za namen solventnosti	Obveznosti po MSRP	Razlika
2018	ZTR rente	193.912.630	190.028.069	3.884.561
	ZTR VPS	-24.642.873	9.888.253	-34.531.126
2017	ZTR rente	155.642.886	163.339.222	-7.696.336
	ZTR VPS	-18.074.266	10.976.752	-29.051.018

V primerjalni tabeli ni upoštevan znesek rezervacij iz testa ustreznosti obveznosti v znesku 4.699.673 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 je predvsem v povečanemu obsegu poslovanja (precejšnja rast portfelja rentnih zavarovanj).

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 242.202 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 3.519.616 EUR. Ostale obveznosti iz naslova pokojninskih shem v višini 1.715 EUR predstavljajo obveznosti zavarovalnice kot upravljavca vzajemnih pokojninskih skladov, za plačilo razlike do zajamčenega donosa, razliko v višini 8.550 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 7.825.961 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 finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in odloženi davek iz naslova prevrednotenja prenesenih finančnih naložb ob izčlenitvi zavarovalnice iz Kapitalske družbe. Med terjatvami za odloženi davek zavarovalnica izkazuje odloženi davek iz prenesenih davčnih izgub, iz naslova popravkov vrednosti finančnih naložb (trajnih slabitev oblikovanih pred izčlenitvijo) 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 2.376 EUR in obveznost za zneske odškodnin iz naslova nezgodnega zavarovanja v višini 6.000 EUR..
- **Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)** – Med obveznosti, ki niso povezane z zavarovanjem, zavarovalnica v skupni višini 1.265.476 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 239.760 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. 2018 in 31. 12. 2017

				V EUR
Postavka		Sredstva, vrednotena za namen solventnosti	Sredstva, vrednotena po MSRP	Razlika
Depoziti	31. 12. 2018	16.548.441	16.485.809	62.632
Depoziti	31. 12. 2017	23.260.257	23.216.838	43.419

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 2018 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 2018 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 2018 v najvišjem kakovostnem razredu 1.

Tudi dividendna politika zavarovalnice sledi zgoraj opisanim ciljem. Vsakokratni znesek dividend, 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 2021. 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 zasnova prenovljene identitete Modre zavarovalnice in investiranje v nepremičninsko panogo v obliki skupnega podviga s Kapitalsko družbo, d. d. Ob tem sta leto zaznamovala tudi implementacija novega računovodskega standarda MSRP 9 in uveljavitev uredbe o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov.

E.1 Lastna sredstva

Lastni viri sredstev zavarovalnice so vsota njenih osnovnih lastnih virov sredstev in pomožnih lastnih virov sredstev. Na dan 31. 12. 2018 zavarovalnica ni imela pomožnih lastnih virov sredstev. Zavarovalnica konec leta 2018 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. 2018 ni imela.

Presežek sredstev nad obveznostmi zavarovalnice je konec leta 2018 dosegel 253.075.171 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 spodnje tabele.

Tabela 22: Oblikovanje lastnih virov sredstev zavarovalnice

v EUR

Postavka	2018	2017
Sredstva zavarovalnice, vrednotena za namen solventnosti	464.671.082	445.743.220
- Obveznosti zavarovalnice, vrednotena za namen solventnosti	211.595.911	178.946.722
= Presežek sredstev nad obveznostmi	253.075.171	266.796.498
+ Podrejene obveznosti	0	0
- Lastne delnice	0	0
= Osnovni lastni viri sredstev zavarovalnice	253.081.027	266.796.498
+ Pomožni lastni viri sredstev zavarovalnice	0	0
- Prilagoditev za pričakovane dividende	259.608	399.118
- Prilagoditev za presežek sredstev omejenega sklada nad zahtevanim teoretičnim solventnostnim kapitalom	593.441	707.398
= Primerni lastni viri sredstev za kritje solventnostnega in minimalnega kapitala, od tega	252.222.122	265.689.982
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	100.022.122	113.489.982

V letu 2018 ni prišlo do pomembnejših razlik v sestavi lastnih virov sredstev zavarovalnice. Znesek osnovnega kapitala v obliki navadnih kosovnih delnic je ostal nespremenjen, uskladitvena rezerva pa se je zmanjšala, pretežno zaradi znižanja tečajev vrednostnih papirjev ob hkratni rasti zavarovalno-tehničnih rezervacij.

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, zmanjšani za vnaprej pripoznane slabitve dolžniških finančnih sredstev na njihovo tržno vrednost. Na strani obveznosti pa so pomembne razlike zlasti zaradi drugačnega pristopa pri določitvi zavarovalno-tehničnih rezervacij, kjer se izračunava najboljša ocena pri rentnih zavarovanjih in upošteva dinamična vrednost garancije pri upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov. 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. 2018

	v EUR		
Postavka (v EUR)	SII	MSRP	Razlika
Skupaj sredstva	464.671.082	460.070.564	4.600.518
Skupaj obveznosti	211.595.911	224.297.946	-12.702.035
Presežek sredstev nad obveznostmi	253.075.171	235.772.618	17.302.553
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:	100.875.171	83.572.618	17.302.553
o rezerve iz dobička	31.097.473	31.097.473	0
o presežek iz prevrednotenja	46.388.921	46.388.921	0
o zadržani čisti poslovni izid	6.086.224	6.086.224	0
o čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0
o neto razlika v vrednotenju sredstev/obveznosti	17.302.553	0	17.302.553
Prilagoditev za predvidljive dividende	-259.608	0	-259.608
Prilagoditev za presežek sredstev omejenega sklada nad zahtevanim teoretičnim solventnostnim kapitalom	-593.441	0	-593.441
Uskladitvena rezerva po predvidljivih dividendah	100.022.122	83.572.618	16.449.504
Skupaj primerna/razpoložljiva lastna sredstva	252.222.122	235.772.618	16.449.504

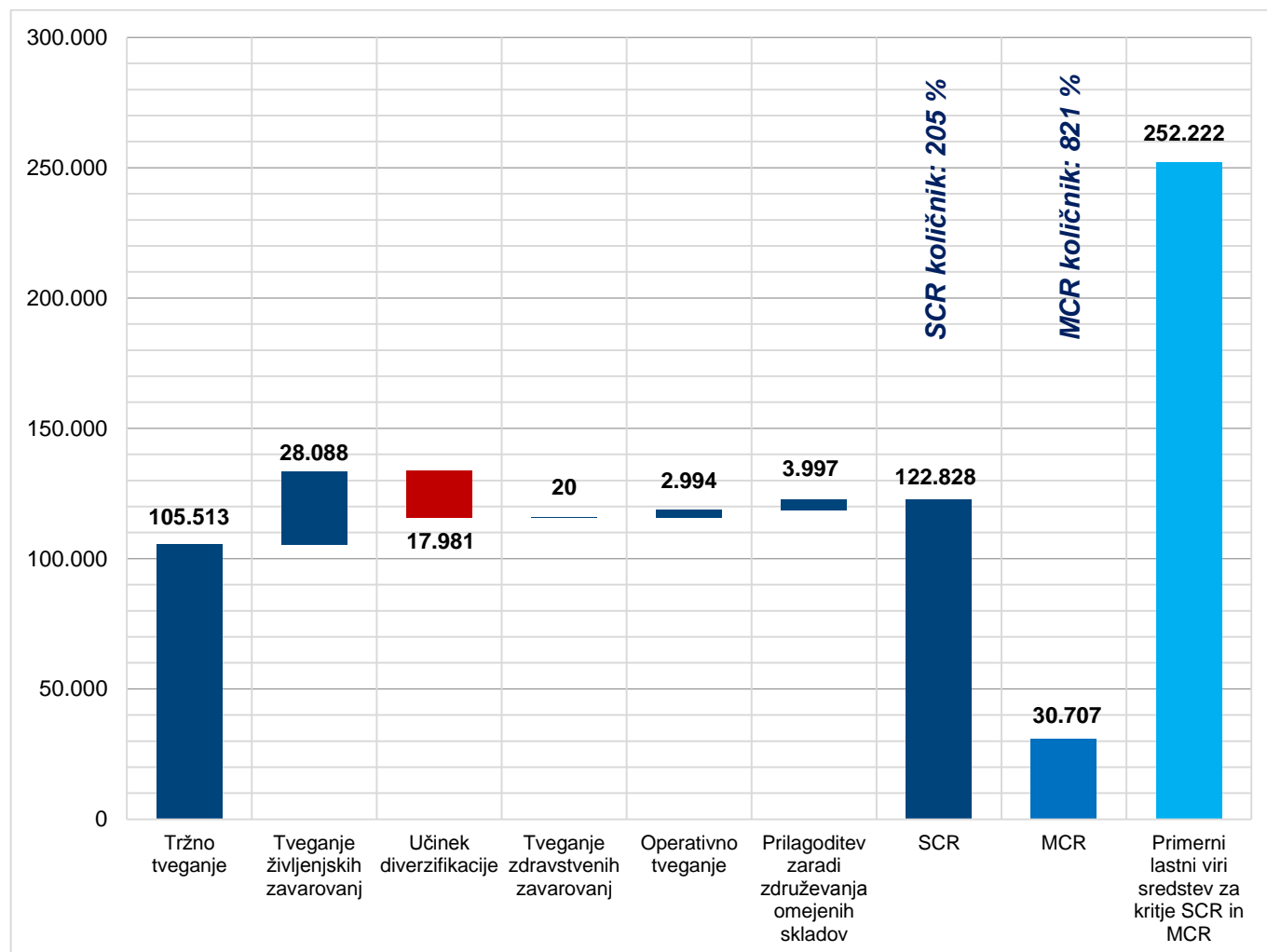
Razlika med kapitalom po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII konec leta 2018 izhaja tako iz razlike stanja sredstev kot tudi obveznosti. Na strani sredstev so pomembne razlike zlasti zaradi prevrednotenja sredstev, ki se skladno z MSRP vrednotijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za vnaprej pripoznane slabitve dolžniških finančnih sredstev, na njihovo tržno vrednost. Na strani vrednotenja obveznosti pa je glavni vir razlike drugačen pristopa pri določitvi zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Tabela 24: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII na dan 31. 12. 2017

	v EUR		
Postavka (v EUR)	SII	MSRP	Razlika
Skupaj sredstva	445.743.220	439.020.316	6.722.904
Skupaj obveznosti	178.946.722	194.980.815	-16.034.093
Presežek sredstev nad obveznostmi	266.796.498	244.039.501	22.756.996
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
- rezerve iz dobička	27.612.966	27.612.966	0
- presežek iz prevrednotenja	60.703.295	60.703.295	0
- zadržani čisti poslovni izid	3.523.240	3.523.240	0
- čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0
- 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
Skupaj primerna/razpoložljiva lastna sredstva	265.689.982	244.039.501	21.650.481

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Slika 14: Zahtevani solventnostni kapital, lastni viri sredstev in količnika SCR in MCR konec leta 2018 (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. 2018 in 31. 12. 2017

Modul tveganja	v EUR	
	2018	2017
Kapitalska zahteva za tržna tveganja	105.512.545	111.341.642
Kapitalska zahteva za tveganje neplačila nasprotne stranke	197.694	0
Kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj	28.088.049	25.242.921
Kapitalska zahteva za tveganje zdravstvenih zavarovanj	19.824	9.681
Učinek diverzifikacije med moduli tveganj	-17.981.036	-16.427.186
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (BSCR)	115.837.076	120.167.057
Kapitalska zahteva zaradi prilagoditve združevanja omejenih skladov	3.997.142	2.654.570

Modul tveganja	2018	2017
Kapitalska zahteva za operativna tveganja	2.993.858	2.446.389
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	122.828.076	125.268.016

V obdobju poročanje se je zahtevani solventnostni kapital s konca decembra 2017, ko je znašal 125.268.016 evrov, do konca leta 2018, ko je dosegel 122.828.076 evrov, zmanjšal za 2.439.940 evrov oziroma 1,95 odstotka. Razlogi za njegovo zmanjšanje so predvsem v znižanju tečajev lastniških vrednostnih papirjev v zadnjem četrtletju leta 2018, kar se je odrazilo tudi na znižanih kapitalskih zahtevah iz naslova delniškega tveganja, tveganja koncentracije in valutnega tveganja.

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. 2018 in 31. 12. 2017

v EUR

Postavka	2018	2017
Primerni lastni viri sredstev za kritje solventnostnega in minimalnega kapitala, od tega	252.222.122	265.689.982
o kakovostni razred 1 – brez omejitev	252.222.122	265.689.982
o kakovostni razred 1 – z omejitvami	0	0
o kakovostni razred 2 - brez omejitev	0	0
o kakovostni razred 3 - brez omejitev	0	0
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	122.828.076	125.268.016
SCR količnik	205%	212 %
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	30.707.019	31.317.004
MCR količnik	821%	848 %

Tabela 27: Zahtevani minimalni kapital na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

v EUR

Zahtevani minimalni kapital	2018	2017
Linearni teoretični zahtevani minimalni kapital, od tega:	6.811.806	5.314.855
Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - z zajamčenim donosom in udeležbo v donosu	6.322.863	4.726.675
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - z zajamčenim donosom in udeležbo v donosu	170.888.190	127.747.960
Kalibracijski faktor	0,037	0,037
Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - indeksne in unit-linked	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - za indeks- in unit-linked	0	0
Kalibracijski faktor	0,007	0,007
Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - druge zavarovalne obveznosti	483.513	585.793
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - za druge zavarovalne obveznosti	23.024.440	27.894.925
Kalibracijski faktor	0,021	0,021
Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovanje izpada dohodka	5.430	2.387
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovanje izpada dohodka	18.710	9.874
Kalibracijski faktor (α)	0,131	0,131
Premije za zavarovanje izpada dohodka	25.800	12.870
Kalibracijski faktor (β)	0,085	0,085
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	55.272.634	56.370.607

Zahtevani minimalni kapital	2018	2017
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	30.707.019	31.317.004
Teoretični združeni zahtevani minimalni kapital	30.707.019	31.317.004
Absolutna spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital	30.707.019	31.317.004

Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja so se glede na preteklo leto znatno povečale, kar je posledica povečanega obsega poslovanja.

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	0,00
Odložene terjatve za davek	R0040	0,00
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0,00
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	57,14
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	455.267,35
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	0,00
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	37.482,78
Lastniški vrednostni papirji	R0100	55.221,56
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	48.641,15
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	6.580,41
Obveznice	R0130	201.262,75
Državne obveznice	R0140	113.447,30
Podjetniške obveznice	R0150	87.815,46
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	0,00
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0,00
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	144.751,81
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0,00
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	16.548,44
Druge naložbe	R0210	0,00
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	0,00
Kreditni in hipoteke	R0230	0,00
Posojila, vezana na police	R0240	0,00
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	0,00
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	0,00
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	0,00
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	0,00
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	0,00
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	0,00
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	0,00
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	0,00
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	0,00

življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	0,00
Depoziti pri cedentih	R0350	0,00
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	2,58
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	0,00
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	2.718,16
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	0,00
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	0,00
Denar in denarni ustrezniki	R0410	3.665,00
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	2.960,85
Sredstva skupaj	R0500	464.671,08

		Vrednost po Solventnosti II
		C0010
Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	25,83
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	0
Marža za tveganje	R0550	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	25,83
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	24,71
Marža za tveganje	R0590	1,12
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	203.499,24
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	0
Marža za tveganje	R0640	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	203.499,24
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	193.912,63
Marža za tveganje	R0680	9.586,62
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	-5.110,04
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	0

Najboljša ocena	R0710	-24.642,87
Marža za tveganje	R0720	19.532,83
		0,00
Pogojne obveznosti	R0740	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	311,428
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	3.529,88
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	7.825,96
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	8,38
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	1.265,48
Podrejene obveznosti	R0850	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	239,76
Obveznosti skupaj	R0900	211.595,91
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	253.075,17

Priloga 2: S.05.01.01 Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)									
Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	

Obračunane premije

bruto – neposredni posli	R0110	0	25,80	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130								
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0200	0	25,80	0	0	0	0	0	0

Prihodki od premije

bruto – neposredni posli	R0210	0	25,80	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230								
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0300	0	25,80	0	0	0	0	0	0

Odhodki za škode

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

Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

bruto – neposredni posli	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430									
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki	R0550	0	21,38	0	0	0	0	0	0	0

Drugi odhodki R1200
Odhodki skupaj R1300

		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
Obračunane premije									
bruto – neposredni posli	R0110	0	0	0					25,80
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0				0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0200	0	0	0	0	0	0	0	25,80
Prihodki od premije									
bruto – neposredni posli	R0210	0	0	0					25,80
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0				
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230				0	0	0	0	0,00
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0,00
neto	R0300	0	0	0	0	0	0	0	25,80

Odhodki za škode

bruto – neposredni posli	R0310	0	0	0					26,00
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0				
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0400	0	0	0	0	0	0	0	26,00

**Spremembe drugih
zavarovalno-tehničnih
rezervacij**

bruto – neposredni posli	R0410	0	0	0					0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0					0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0,00

Odhodki	R0550	0	0	0	0	0	0	0	21,38
----------------	--------------	---	---	---	---	---	---	---	-------

Drugi odhodki	R1200								20,48
----------------------	--------------	--	--	--	--	--	--	--	-------

Odhodki skupaj	R1300								41,86
-----------------------	--------------	--	--	--	--	--	--	--	-------

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	R1410	0	43.164,74	0	0	0	0	0	43.164,74
delež pozavarovateljev	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1500	0	43.164,74	0	0	0	0	0	43.164,74

Prihodki od premije

bruto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0

Odhodki za škode

bruto	R1610	0	14.990,83	0	5.377,35	0	0	0	20.368,18
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1700	0	14.990,83	0	5.377,35	0	0	0	20.368,18

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	R1710	0	31.608,94	0	-4.940,04	0	0	0	0	26.668,90
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	0	31.608,94	0	-4.940,04	0	0	0	0	26.668,90
Odhodki	R1900	0	564,52	3.769,74	98,162	0	0	0	0	4.432,42
Drugi odhodki	R2500									5.860,34
Odhodki skupaj	R2600									10.292,76

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	
Obračunane premije									
bruto – neposredni posli	R0110	25,80	0	0	0	0	0	25,80	
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	25,80	0	0	0	0	0	25,80	
Prihodki od premije									
bruto – neposredni posli	R0210	25,80	0	0	0	0	0	25,80	
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	25,80	0	0	0	0	0	25,80	
Odhodki za škode									
bruto – neposredni posli	R0310	26,00	0	0	0	0	0	26,00	
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	26,00	0	0	0	0	0	26,00	

	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	

Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

bruto – neposredni posli	R0410	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki	R0550	21,38	0	0	0	0	0	21,38
Drugi odhodki	R1200							20,48
Odhodki skupaj	R1300							41,86

		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
Obračunane premije								
bruto	R1410	43.164,74	0	0	0	0	0	43.164,74
delež pozavarovateljev	R1420	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1500	43.164,74	0	0	0	0	0	43.164,74
Prihodki od premije								
bruto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R1520	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki za škode								
bruto	R1610	20.368,18	0	0	0	0	0	20.368,18
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1700	20.368,18	0	0	0	0	0	20.368,18
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								
bruto	R1710	26.668,90	0	0	0	0	0	26.668,90
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	26.668,90	0	0	0	0	0	26.668,90
Odhodki	R1900	4.432,42	0	0	0	0	0	4.432,42
Drugi odhodki	R2500							5.860,34
Odhodki skupaj	R2600							10.292,76

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

		Zavarovanja, 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 natenoto premoženja zavarovanji)	Življenjsko zavarovanje (neposredni posli)	Pogodbe z opcijami ali 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
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0	
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR kot celoti	R0020	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje																	
Najboljša ocena																	
Bruto najboljša ocena	R0030	170.888,19		0	-24.642,87		0	23.024,44	0	0	169.269,75		0	0	0	0	
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	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 na enoto 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

R0090	170.888,19		0	-24.642,87		0	23.024,44	0	0	169.269,75		0	0	0	0	0
--------------	------------	--	---	------------	--	---	-----------	---	---	------------	--	---	---	---	---	---

Marža za tveganje

R0100	8.456,26	19.532,83			1,130			0	0	29.119,44	0			0	0	0
--------------	----------	-----------	--	--	-------	--	--	---	---	-----------	---	--	--	---	---	---

Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota

R0110	0	0			0				0	0	0				0	0
--------------	---	---	--	--	---	--	--	--	---	---	---	--	--	--	---	---

Najboljša ocena

R0120	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
--------------	---	--	---	---	--	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---

Marža za tveganje

R0130	0	0			0				0	0	0				0	0
--------------	---	---	--	--	---	--	--	--	---	---	---	--	--	--	---	---

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj

R0200	179.344,45	-5.110,04			24,155				0	198.389,20	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
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	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	R0050	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje							
Najboljša ocena							
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije							
bruto	R0060	0	24,71	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	24,71	0	0	0	0
Škodne rezervacije							
bruto	R0160	0	0	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	24,71	0	0	0	0
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	24,71	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0280	0	1,12	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	R0290	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0	0	0

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	0	25,83	0	0	0	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	0	25,83	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
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	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	R0050	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje							
Najboljša ocena							
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije bruto	R0060	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	R0140	0	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije bruto	R0160	0	0	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0280	0	0	0	0	0	0
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj							
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	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	R0330	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	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
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	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	R0050	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije bruto	R0060	0	0	0	0	24,71
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	0	0	0	24,71
Škodne rezervacije bruto	R0160	0	0	0	0	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	0	0
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	0	0	0	0
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	0	0	0	24,71
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	0	0	0	24,71
Marža za tveganje	R0280	0	0	0	0	1,12
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj						
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	0	0	0	0	25,83
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	0	0	0	0	25,83

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	20.000											R0250	20.000	20.000
Skupaj	R0260												R0260	20.000	20.000

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 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Predhodno	R0100											0	R0100	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0160	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0			R0170	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0				R0180	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0					R0190	0
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0						R0200	0
N-4	R0210	0	0	0	0	0							R0210	0
N-3	R0220	0	0	0	0								R0220	0
N-2	R0230	0	0	0									R0230	0
N-1	R0240	0	0										R0240	0
N	R0250	0											R0250	0
Skupaj	R0260												R0260	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	198.415	0	0	0	0
Osnovna lastna sredstva	R0020	252.222	0	0	0	0
Primerna lastna sredstva za izpolnjevanje zahtevanega solventnostnega kapitala	R0050	252.222	0	0	0	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0090	122.828	0	0	0	0
Primerna lastna sredstva za izpolnjevanje zahtevanega minimalnega kapitala	R0100	252.222	0	0	0	0
Zahtevani minimalni kapital	R0110	30.707	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
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	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	100.022,12	100.022,12			
Podrejene obveznosti	R0140	0		0	0	0
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160	0				0
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180	0	0	0	0	0
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	R0220	0				
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230	0	0	0	0	0
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	252.222,12	252.222,12	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300	0			0	
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310	0			0	
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320	0			0	0

		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	R0330	0			0	0
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350	0			0	0
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360	0			0	
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Druška pomožna lastna sredstva	R0390	0			0	0
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0			0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	252.222,12	252.222,12	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	252.222,12	252.222,12	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	252.222,12	252.222,12	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	252.222,12	252.222,12	0	0	
SCR	R0580	122.828,08				
MCR	R0600	30.707,02				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	2,05				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	8,21				

		C0060	
Uskladitvene rezerve			
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	253.075,17	
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0	
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	259,61	
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	152.200	
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	593,44	
Uskladitvene rezerve	R0760	100.022,12	
Pričakovani dobički			
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	0	
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	0	
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	0	

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	R0010	105.512,55		Nič
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	197,69		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	28.088,05	Nič	Nič
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	19,82	Nič	Nič
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	0	Nič	Nič
Razpršenost	R0060	-17.981,04		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	115.837,08		
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100		
Operativno tveganje	R0130	2.993,86		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	0		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	0		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0		
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	122.828,08		
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0		
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	122.828,08		
Druge informacije o SCR				
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	0		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	99.836,60		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	22.991,48		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih prilagoditev	R0430	0		
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	0		

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				
		5,43	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
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030		24,71	25,80	0	0	0
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040		0	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050		0	0	0	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060		0	0	0	0	0

Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	0	0	0	0
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	0	0	0	0
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	0	0	0	0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	0	0	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140	0	0	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160	0	0	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170	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	6.806,38

		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		170.888,19	
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		23.024,44	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250		0		0

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

		C0130
Linearni MCR	R0300	6.812
SCR	R0310	122.828
Zgornja meja MCR	R0320	55.273
Spodnja meja MCR	R0330	30.707
Kombinirani MCR	R0340	30.707
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	3.700
		C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400	30.707

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

**Dejavnosti
neživljenjskih
zavarovanj**

**Dejavnosti
življenjskih
zavarovanj**

		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	5,43	6.806,38
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	97,91	122.730,17
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	44,06	55.228,58
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	24,48	30.682,54
Teoretični kombinirani MCR	R0540	24,48	30.682,54
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	0	3.700
Teoretični MCR	R0560	24,48	30.682,54

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O SPREJEMLJIVEM ZAGOTOVILU

Poslovodstvu družbe Modra zavarovalnica, d.d.

Na podlagi pogodbe, sklenjene z družbo Modra zavarovalnica, d.d., dne 17. oktobra 2016, smo:

- pregledali priloženo Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Modra zavarovalnica d.d. za leto 2018 (v nadaljevanju 'Poročilo'), ki ga je pripravilo poslovodstvo družbe in ki prikazuje opis podlag in metod za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in drugih obveznosti ter opis postopkov upravljanja kapitala, ki jih je družba Modra zavarovalnica, d.d. v poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31. decembra 2018, uporabljala kot to zahtevajo 4. in 5. točka drugega odstavka 261. člena Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju 'ZZavar-1') oziroma 296. in 297. člen Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (v nadaljevanju 'Delegirana uredba');
- preverili vzpostavljenost postopkov sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice;
- preverili pravilnost in kvaliteto podatkov, potrebnih za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in izračun kapitalskih zahtev potrebnih za pripravo kvantitativnih poročil ter preverili postopek izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalskih zahtev po posameznih modulih tveganja v skladu s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu Agencije za zavarovalni nadzor.

Odgovornost poslovodstva za poročilo

Poslovodstvo je odgovorno za:

- navedbe in ugotovitve v poročilu, pripravljenemu v skladu z ZZavar-1 in Delegirano uredbi,
 - vzpostavitev postopkov sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice,
 - pravilnost in kvaliteto podatkov potrebnih za vrednotenje sredstev in zavarovalno - tehničnih rezervacij ter izračun kapitalskih zahtev,
 - pravilnost izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalskih zahtev po posameznih modulih tveganja,
 - pripravo kvantitativnih poročil v skladu z Delegirano uredbi,
- in za takšno notranje kontroliranje kot je potrebno v skladu z odločitvijo poslovodstva, da omogoči pripravo poročil in izvajanje postopkov na način, da ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/si> for a more detailed description of DTTL and its member firms.

In Slovenia the services are provided by Deloitte revizija d.o.o. and Deloitte svetovanje d.o.o. (jointly referred to as "Deloitte Slovenia") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenia is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit, tax, consulting, financial advisory and legal services, through over 100 national and foreign professionals.

Deloitte revizija d.o.o. - The company is registered with the Ljubljana District Court, registration no. 1647105 - VAT ID SI62560085 - Nominal capital EUR 74,214,30.

© 2019, Deloitte Slovenia

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da na podlagi postopkov, ki smo jih opravili, in dokazov, ki smo jih pridobili, izrazimo sklep o sprejemljivem zagotovitju o:

- primernosti razkritij v Poročilu, skladno z zahtevami 261. člena ZZavar-1 oziroma 296. in 297. člena Delegirane uredbe,
- postopkih sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice in
- pravilnosti izpolnitve kvantitativnih poročil iz 4. člena Sklepa o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu in skladnosti z Delegirano uredbo.

Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovitja smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovitja 3000 – *Posli dajanja zagotovitja razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (MSZ 3000)*, ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovitja. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo sprejemljivo zagotovilo o tem, da Poročilo ne vsebuje pomembno napačne navedbe, med drugim z vidika skladnosti z zahtevami ZZavar-1 in Delegirane uredbe.

Opredelitev sodil

Primernost predstavitve postopkov vrednotenja za namene solventnosti in upravljanja kapitala smo presojali na podlagi 4. in 5. točke drugega odstavka 261. člena ZZavar-1 oziroma 296. in 297. člena Delegirane uredbe.

Primernost postopkov sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice smo presojali z vidika zagotavljanja solventnostnega in minimalnega kapitala.

Pravilnost in kvaliteto podatkov, potrebnih za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in izračun kapitalnih zahtev smo presojali z vidika izpolnjevanja kvantitativnih poročil v skladu s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu in z vidika skladnosti z Delegirano uredbo.

Pravilnosti postopka izračuna zavarovalno tehničnih rezervacij in kapitalnih zahtev smo presojali z vidika skladnosti z Delegirano uredbo.

Naša neodvisnost in obvladovanje kakovosti

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti in etičnimi zahtevami Kodeksa etike za računovodske strokovnjake (Code of Ethics for Professional Accountants), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (International Ethics Standards Board for Accountants). Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja.

Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi obvladovanja kakovosti (MSOK 1) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem obvladovanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi in veljavnimi pravnimi ter regulativnimi zahtevami.

Povzetek opravljenega dela

V okviru obsega opravljenega dela smo, med drugim, izvedli naslednje postopke:

- preverili smo skladnost razkritij v Poročilu z zahtevami 4. in 5. točke drugega odstavka 261. člena ZZavar-1 oziroma 296. in 297. člena Delegirane uredbe.
- seznanili smo se s postopki sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice z vidika zagotavljanja solventnostnega in minimalnega kapitala.
- preverili smo skladnost podatkov za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in za izračun kapitalskih zahtev z analitičnimi evidencami.
- preveril smo skladnost postopkov izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalskih zahtev po posameznih modulih tveganja v kvantitativnih poročilih glede na zahteve Delegirane uredbe.

Narava in obseg naših postopkov sta bila določena glede na oceno tveganja in našo strokovno presojo, da bi pridobili sprejemljivo zagotovilo.

Menimo, da pridobljeni dokazi zadoščajo in so ustrezna podlaga za naš sklep.

Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov ugotavljamo v vseh pomembnih pogledih:

- da je vsebina razkritij v Poročilu skladna z zahtevami 4. in 5. točke drugega odstavka 261. člena ZZavar-1 oziroma 296. in 297. člena Delegirane uredbe.
- da so postopki sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice z vidika zagotavljanja solventnostnega in minimalnega kapitala skladni z zahtevami 297. člena Delegirane uredbe.
- Da so podatki uporabljeni za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in izračun kapitalskih zahtev pravilni, glede na zahteve iz Delegirane uredbe.
- Da so postopki izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalskih zahtev po posameznih modulih tveganja v kvantitativnih poročilih skladni z zahtevami Delegirane uredbe.

Druge informacije

Druge informacije vključujejo:

- opis poslovanja in delovanje zavarovalnice,
- opis sistema upravljanja in oceno njegove ustreznosti glede na tveganja zavarovalnice,
- opis izpostavljenosti, koncentracije, občutljivosti in uporabljenih tehnik za zmanjševanje tveganja, za vsako vrsto tveganja,
- razkritja o morebitnih opustitvah določenih razkritij,
- prostovoljne dodatne informacije oziroma pojasnila v zvezi s solventnostjo in finančnim položajem zavarovalnice.

Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila. Za ustreznost razkritij drugih informacij v Poročilu, v skladu z določbami 261. člena ZZavar-1 oziroma 293. do vključno 295. člena Delegirane uredbe, je odgovorno poslovodstvo.

Naša odgovornost v povezavi z opravljenimi postopki iz prvega odstavka je druge informacije prebrati in pri tem presoditi ali so pomembno neskladne z vsebino Poročila.

Postopke preverjanja ustreznosti drugih informacij smo izvedli v skladu z MSR 720, pri čemer smo se omejili na preveritev ustreznosti drugih informacij s Poročilom kot celoto, ZZavar-1 in Delegirano uredbo.

Druge informacije v Poročilu so skladne s preverjenimi podatki v Poročilu in z določbami ZZavar-1 in Delegirane uredbe.

Omejitev dostopa in uporabe

Naše poročilo je namenjeno izključno poslovodstvu družbe Modra zavarovalnica, d.d. za poročanje v Poročilu in se sme uporabiti izključno za zadostitev zahtev Sklepa o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu in z njim povezanih členov in se ne sme uporabiti za noben drug namen.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka



Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Ljubljana, 10. junij 2019