



Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Modre zavarovalnice, d. d. na dan 31. 12. 2020


Revidirano poročilo

Ljubljana, maj 2021

Uprava Modre zavarovalnice je na svoji seji, dne 20. 5. 2021 sprejela Revidirano poročilo o solventnosti in finančnem položaju Modre zavarovalnice, d. d., na dan 31. 12. 2020, h kateremu je dal soglasje Nadzorni svet na svoji 144. seji dne 25. 5. 2021.



Boštjan Vovk
član uprave



mag. Matija Debelak
član uprave



Borut Jamnik
predsednik uprave



Marko Gruškovnjak
nosilec funkcije upravljanja tveganj

Kazalo vsebine

Povzetek.....	8
A Poslovanje in rezultati.....	13
A.1 Poslovanje.....	13
A.1.1 Predstavitev zavarovalnice.....	13
A.1.2 Nadzorni organ.....	13
A.1.3 Zunanji revizor.....	13
A.1.4 Lastniška sestava in podatki o kapitalu.....	14
A.1.5 Skupina.....	14
A.1.6 Poslovanje zavarovalnice.....	14
A.1.7 Pomembnejši dogodki v letu 2020.....	14
A.1.8 Finančni rezultat zavarovalnice.....	15
A.1.9 Vpliv pandemije Covid-19 na poslovanje zavarovalnice.....	17
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj.....	18
A.3 Naložbeni rezultati.....	19
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih.....	22
A.5 Druge informacije.....	22
B Sistem upravljanja.....	23
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja.....	23
B.1.1 Pomembne spremembe sistema upravljanja v obdobju poročanja.....	23
B.1.2 Uprava.....	23
B.1.3 Nadzorni svet.....	24
B.1.4 Prejemki zaposlenih, uprave, nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta.....	26
B.1.5 Ključne funkcije.....	28
B.1.6 Interni odbori zavarovalnice.....	28
B.1.7 Odbori vzajemnih pokojninskih skladov.....	28
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti.....	29
B.2.1 Kriteriji strokovne usposobljenosti in primernosti.....	29
B.2.2 Merila glede ocenjevanju dobrega ugleda in integritete.....	31
B.2.3 Kriteriji za izbiro nosilcev ključnih funkcij.....	32
B.2.4 Postopek ocenjevanja sposobnosti in primernosti.....	32
B.2.5 Ključne funkcije in izpolnjevanje zahteve glede sposobnosti in primernosti.....	34
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti.....	35
B.3.1 Sistem upravljanja tveganj.....	36
B.3.2 Strategija in politike upravljanja tveganj ter načelo preudarne osebe.....	37
B.3.3 Okvir sistema upravljanja tveganj.....	38

B.3.4	Cilji sistema upravljanja tveganj.....	42
B.3.5	Predpostavke sistema upravljanja tveganj.....	43
B.3.6	Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA).....	43
B.4	Sistem notranjega nadzora.....	45
B.4.1	Izvajanje funkcije spremljanja skladnosti	47
B.5	Funkcija notranje revizije	48
B.6	Aktuarska funkcija	49
B.7	Zunanje izvajanje	50
B.8	Druge informacije	51
C	Profil tveganja	52
C.1	Zavarovalno tveganje	54
C.1.1	Tveganje življenjskih zavarovanj	55
C.1.2	Tveganje zdravstvenih zavarovanj	58
C.2	Tržno tveganje	58
C.2.1	Izpostavljenost tveganju	59
C.2.2	Merjenje tveganja.....	60
C.2.3	Upravljanje tveganj.....	64
C.3	Kreditno tveganje	65
C.3.1	Izpostavljenost tveganju	65
C.3.2	Merjenje tveganja.....	65
C.3.3	Upravljanje tveganja.....	65
C.4	Likvidnostno tveganje.....	65
C.4.1	Izpostavljenost tveganju	66
C.4.2	Merjenje tveganja.....	66
C.4.3	Upravljanje tveganja.....	66
C.4.4	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije.....	67
C.5	Operativno tveganje	67
C.5.1	Izpostavljenost tveganju	67
C.5.2	Merjenje tveganja.....	68
C.5.3	Upravljanje tveganja.....	68
C.6	Druga pomembna tveganja	69
C.6.1	Izpostavljenost tveganju	69
C.6.2	Merjenje tveganja.....	69
C.6.3	Upravljanje tveganja.....	69
C.7	Druge informacije	70
D	Vrednotenje za namene solventnosti.....	71
D.1	Sredstva.....	74

D.1.1	Neopredmetena sredstva	74
D.1.2	Finančna sredstva	74
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije	75
D.2.1	Uvod	75
D.2.2	Metodologija določitve zavarovalno-tehničnih rezervacij	75
D.2.3	Najboljša ocena.....	75
D.2.4	Dodatek za tveganje.....	75
D.2.5	Prilagoditve za nestanovitnost.....	76
D.2.6	Raven negotovosti.....	76
D.2.7	Pozavarovanje	76
D.2.8	Razlike glede na vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP	76
D.3	Druge obveznosti	77
D.4	Alternativne metode vrednotenja	78
D.5	Druge informacije	78
E	Upravljanje kapitala	79
E.1	Lastna sredstva	79
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital.....	82
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu solventnostnega kapitala	84
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom.....	84
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	84
E.6	Druge informacije	84

Kazalo tabel

Tabela 1: Finančni rezultat Modre zavarovalnice.....	16
Tabela 2: Finančni položaj Modre zavarovalnice	16
Tabela 3: Vplačane premije (v EUR) in število članov VPS.....	18
Tabela 4: Osnovni podatki o rentnem skladu (število zavarovancev in prihodki od zavarovalnih premij v EUR)	19
Tabela 5: Obračunane kosmate zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj	19
Tabela 6: Pregled finančnih sredstev zavarovalnice v letih 2020 in 2019.....	19
Tabela 7: Prihodki iz finančnih naložb zavarovalnice v letih 2020 in 2019	20
Tabela 8: Nerealizirani dobički / izgube iz finančnih naložb zavarovalnice, pripoznani v izkazu poslovnega izida, v letih 2020 in 2019	20
Tabela 9: Sestava nadzornega sveta v letu 2020	25
Tabela 10: Zemljevid tveganj Modre zavarovalnice v skladu s standardno formulo	40
Tabela 11: Struktura kapitalskih zahtev po modulih tveganj na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019.....	53
Tabela 12: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tveganj življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018	56
Tabela 13: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tveganj zdravstvenih zavarovanj na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019.....	58
Tabela 14: Vrednost sredstev, izpostavljenih tržnim tveganjem dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	59
Tabela 15: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tržnih tveganj	60
Tabela 16: Najboljša ocena (BE) vzajemnih pokojninskih skladov	67
Tabela 17: Kapitalska zahteva iz operativnih tveganj na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019.....	68
Tabela 18: Solventnostna bilanca stanja in bilanca stanja po MSRP na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	72
Tabela 19: Pomembne razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP v letih 2020 in 2019.....	74
Tabela 20: Primerjava ZTR za namene solventnosti in MSRP po stanju na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	76
Tabela 21: Razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	78
Tabela 22: Oblikovanje lastnih virov sredstev zavarovalnice	80
Tabela 23: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII na dan 31. 12. 2020	80
Tabela 24: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII na dan 31. 12. 2019	81
Tabela 25: Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganja na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019....	82
Tabela 26: Zahtevani solventnostni kapital na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	83
Tabela 27: Zahtevani minimalni kapital na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	83

Kazalo slik

Slika 1: Tri nivojsko upravljanje tveganj	36
Slika 2: Shematski prikaz sistema upravljanja tveganj in proces ORSA v središču sistema.....	37
Slika 3: Sistem upravljanja tveganj	39
Slika 4: Struktura profila tveganj brez upoštevanja diverzifikacije med moduli tveganj na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019.....	53
Slika 5: Profil tveganj življenjskih zavarovanj (brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj) na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	56
Slika 6: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2020	57
Slika 7: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2019.....	57
Slika 8: Profil tržnih tveganj brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019.....	60
Slika 9: Krivulja netvegane obrestne mere objavljena s strani EIOPE na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	62
Slika 10: Bonitetna struktura kreditnega portfelja na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019 z uporabo pristopa vpogleda.....	63
Slika 11: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2020.....	63
Slika 12: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2019.....	64
Slika 13: Operativno tveganje	67
Slika 14: Zahtevani solventnostni kapital, lastni viri sredstev in količnika SCR in MCR konec leta 2020 (v EUR)	82

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

Priloga 1: S.02.01.02 Bilanca stanja	85
Priloga 2: S.05.01.01 Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja.....	88
Priloga 3: S.05.02.01 Premije, zahtevki in odhodki po državah.....	94
Priloga 4: S.12.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja	97
Priloga 5: S.17.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja	99
Priloga 6: S.19.01.21 Škodni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj	105
Priloga 7: S.22.01.21 Učinek ukrepov v zvezi z dolgoročnimi jamstvi in prehodnih ukrepov	107
Priloga 8: S.23.01.01 Lastna sredstva	108
Priloga 9: S.25.01.21 Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo	111
Priloga 10: S.28.02.01 Zahtevani minimalni kapital – Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja	113

Povzetek

Povzetek	
A.1 Poslovanje	<p>V letu 2020 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, 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.
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	<p>V letu 2020 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>
A.3 Naložbeni rezultati	<p>Skupna vrednost finančnih naložb se je v letu 2020 glede na leto 2019 zvišala za 12,3 odstotkov, medtem ko se je čisti poslovni izid znižal za 67,5 odstotkov.</p>
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	<p>Zavarovalnica v letu 2020 ni izvajala drugih dejavnosti.</p>
A.5 Druge informacije	<p>Zavarovalnica je vse pomembne informacije že razkrila v poglavju A.</p>
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	<p>Upravljanje zavarovalnice poteka po dvotirnem sistemu. Poslovanje zavarovalnice vodi uprava, nadzor poslovanja pa izvaja nadzorni svet zavarovalnice. Upravljanje zavarovalnice temelji na določilih 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>

<p>B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti</p>	<p>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.</p>
<p>B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti</p>	<p>Namen sistema upravljanja tveganj je zagotoviti ustrezno in učinkovito upravljanje vseh tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena pri svojem poslovanju.</p> <p>Načela, ki opredeljujejo okvir upravljanja tveganj, so opredeljena v Strategiji upravljanja tveganj zavarovalnice, ki je temelj vseh politik, povezanih z upravljanjem tveganj, med katere sodi tudi Politika lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA Politika).</p>
<p>B.4 Sistem notranjega nadzora</p>	<p>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.</p>
<p>B.5 Funkcija notranje revizije</p>	<p>Zavarovalnica ima organizirano funkcijo notranje revizije, ki je neposredno podrejena upravi zavarovalnice ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih delov zavarovalnice. Uprava zavarovalnice je s soglasjem nadzornega sveta sprejela 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.</p>

B.6 Aktuarska funkcija	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 zavarovalnih tveganj zavarovalnice ter o ustreznosti pozavarovalnega programa. Za nosilca aktuarske funkcije je zavarovalnica pooblastila zunanjo osebo.
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 predstavitevijo 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 vsakokrat veljavno krivuljo ne tvegane 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	<p>Skupno razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR na dan 31. 12. 2020, so se v primerjavi z razpoložljivimi lastnimi sredstvi na dan 31. 12. 2019 znižala za 23,4 mio EUR in znašajo 263,3 mio. EUR.</p> <p>Količnik kapitalske ustreznosti, kot razmerje med razpoložljivimi lastnimi viri sredstev in zahtevanim solventnostnim kapitalom, znaša na dan 31. 12. 2020 167 odstotkov, medtem ko je na dan 31. 12. 2019 znašal 194 odstotkov.</p>
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	V primerjavi z letom 2019 se je zahtevani minimalni kapital zvišal za 2,3 mio. EUR. Zahtevani solventnostni kapital se je v tekočem letu v primerjavi s preteklim letom zvišal za 9,3 mio EUR. Podrobnejša opredelitev vplivov na spremembo MCR in SCR je obrazložena v poglavju E.2.

	Zavarovalnica ne uporablja za družbo specifičnih parametrov, ji je pa Agencije za zavarovalni nadzor, na podlagi vloge, odobrila uporabo prilagoditve za nestanovitnost krivulje netvegane obrestne mere.
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: 64 oseb

Osnovni kapital: 152,2 milijona evrov

Sredstva v upravljanju: 1,8 milijarde evrov

Število zavarovancev v VPS: 294.225

Število prejemnikov pokojninskih rent: 32.602

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

Za zunanjega revizorja zavarovalnice za obdobje 2019 – 2021 je bila imenovana 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, ki jo sestavljata obvladujoča družba Kapitalska družba, d. d. , dve odvisni družbi, Modra zavarovalnica, d. d. in Hotelske nepremičnine, d.o.o., ter devet pridruženih družb: Casino Maribor, d. d. – v stečaju (17. 3. 2021 izbrisan iz registra), Gio, d. o. o. – v likvidaciji, Gospodarsko razstavišče, d. o. o., Hit, d. d., Loterija Slovenije, d. d., Sava, d. d., Terme Čatež, d. d., Terme Olimia, d. d. in Cinkarna Celje, d. d.

A.1.6 Poslovanje zavarovalnice

Poslovanje zavarovalnice se je v letu 2020 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, 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 2020

Modra zavarovalnica ostaja največja izvajalka dodatnih pokojninskih zavarovanj v Sloveniji. Zaradi pandemije COVID-19 ni zabeležila pomembnejšega vpliva na letni finančni rezultat. Navkljub precejšnjemu nihanju rezultatov znotraj leta je bil dosežem pozitivni poslovni izid v višini 4 milijone evrov. Zvišal se je kapital zavarovalnice, ki predstavlja temelj varnosti sredstev, in konec leta 2020 dosegel 274,2 milijona evrov. Tudi vrednost sredstev v upravljanju se je povečala in konec leta 2020 dosegla dobrih 1,8 milijarde evrov. V vzajemnih pokojninskih skladih je bilo zbranih 1,27 milijarde evrov, v kritnih skladih 266 milijonov evrov, lastna sredstva pa so znašala 307 milijonov evrov. Vplačane premije v vzajemne pokojninske sklade so v letu 2020 dosegle 111,5 milijona evrov in so se v primerjavi z letom 2019 povečale za 4 odstotke. Prihodki od premij in drugi zavarovalni prihodki so znašali 72,9 milijona evrov, kar je 10,6 odstotka več kot v letu 2019.

Začetek leta 2020 je bil na finančnih trgih kar optimističen, vendar pa je že od spomladi pandemija močno vplivala na gospodarsko aktivnost. Delniški indeks MSCI, izražen v evrih, je od lokalnega vrha, doseženega sredi februarja, v nekaj tednih izgubil skoraj 34 odstotkov svoje vrednosti. Zahvaljujoč hitremu ukrepanju monetarnih oblasti so se tečajni delnic in obveznic v nadaljevanju leta zvišali. Tako je MSCI svetovni indeks v evrih v 2020 zabeležil 6,5-odstotno rast. Indeks evropskih državnih obveznic je pridobil 5 odstotkov vrednosti, indeks podjetniških obveznic pa 2,7 odstotka.

Vsi vzajemni pokojninski skladi v upravljanju Modre zavarovalnice so, ne glede na veliko spremenljivost znotraj leta, dosegli pozitivno donosnost, pri čemer sta zajamčena podsklada presegla letni zajamčeni

donos. Zajamčeni podsklad javnih uslužbencev (ZPJU) je bil na izboru Mojih financ že drugo leto proglašen za najzajamčeni pokojninski sklad za zadnjih 10 let. Za upravljanje v zadnjih 15-letih si je prislužil vseh 5 zvezdic.

Z dobro zasnovanim sistemom neprekinjenega poslovanja je zavarovalnica ob razglasitvi epidemije v Sloveniji in kasnejših ukrepih, namenjenih zaježitvi širjenja virusa, poslovanje prilagodila novim razmeram. Med pomembnejšimi ukrepi so bili sprejem preventivnih ukrepov z namenom zmanjšanja tveganja okužbe, zagotovitev pravno formalne in tehnične zmožnosti dela na domu, dodatna tehnična opremljenost zaposlenih, imenovanje koordinacijske skupine, vzpostavitev centralnega tiskanja dokumentov, prevezava klicnega centra na mobilne številke agentov, vzpostavitev posebnega spletnega mesta za obveščanje zaposlenih in redno spletno obveščanje članov/zavarovancev. Tveganja v zvezi z informacijsko varnostjo in zdravjem zaposlenih so bila ustrezna obvladovana, neprekinjenost poslovanja je bila zagotovljena.

V sodelovanju s Kapitalsko družbo je bil izveden neodvisni notranji varnostni pregled informacijske varnosti zlasti za področja: delovne postaje, strežniki, omrežna oprema, dostopnosti med posameznimi segmenti omrežja, spletne aplikacije, infrastruktura in tudi fizično varovanje računalniškega centra. Na podlagi identificiranih tveganj so bili v skladu s priporočili izvajalca izvedeni ukrepi, ki pomembno prispevajo k sistematični krepitvi informacijske varnosti in doseganju višje stopnje celovitosti, zaupnosti in razpoložljivosti informacijskega sistema zavarovalnice. Kot eden izmed največjih obdelovalcev podatkov v zavarovalnici skrbimo za zagotavljanje najvišje stopnje varnosti in zaupnosti vseh razpoložljivih podatkov ter zagotavljanje skladnosti z zakonskimi in drugimi predpisi varstva potrošnikov.

Poleg izboljševanja uporabniške izkušnje ter digitalizacije procesov, smo v letu 2020 prilagodili dostopnost do spletnih storitev ter elektronsko upravljanje vseh sprememb, povezanih z varčevanjem ali zavarovanjem. V ponudbo smo dodali individualno zavarovanje za primer nezgodne smrti in zavarovanje pravne zaščite zavarovalnice ARAG, podjetjem pa dodatno ponudili nekatere kolektivne produkte dodatnih zdravstvenih zavarovanj Triglav zdravstvene zavarovalnice. Poleg tega smo zavarovancem ob sklenitvi rentnega pokojninskega zavarovanja ponudili možnost izplačila predujma oziroma vnaprejšnjega izplačila rent, ki zavarovancem pripada v času zajamčenega obdobja izplačevanja.

Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor z dne 23. 12. 2020 je le-ta zavarovalnici, na podlagi vloge za pridobitev odobritve uporabe prilagoditve za nestanovitnost krivulje netvegane obrestne mere z dne 23.9. 2020, dovolila uporabo prilagoditve za nestanovitnost krivulje netvegane obrestne mere, ki se uporablja pri izračunu najboljše ocene iz 179. člena ZZavar-1, za izračun obveznosti, ki izhajajo iz zavarovanj »Doživljenjska modra renta«, »Doživljenjska modra renta z zajamčeno dobo izplačevanja«, Doživljenjska modra renta s pospešenim izplačevanjem«, za katere je dne 1. 1. 2016 oblikovala kritni sklad Modra renta 2 ter za »Doživljenjsko pokojninsko rento« in »Doživljenjsko pokojninsko rento z zajamčeno dobo izplačevanja«, za katera je dne 13. 7. 2004 oblikovala kritni sklad Prvi pokojninski sklad.

A.1.8 Finančni rezultat zavarovalnice

Modra zavarovalnica je v letu 2020 dosegla 72,9 milijona evrov prihodkov od premij in drugih zavarovalnih prihodkov. Večino teh prihodkov predstavljajo premije kritnih skladov, 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 111 milijonov evrov brez upoštevanja prenosov med skladi oziroma podskladi in so se v primerjavi z letom 2019 povečale za 4 odstotke.

Tabela 1: Finančni rezultat Modre zavarovalnice

v EUR

Postavka	2020	2019
Prihodki iz premij in drugi zavarovalni prihodki	72.920.494	65.650.888
Odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki	-36.774.002	-25.959.455
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	-36.786.633	-33.315.899
Obratovalni stroški	-6.991.348	-6.916.018
Izid od naložb, pripoznan v izkazu poslovnega izida	11.596.645	15.337.130
Neto drugi prihodki	72.153	-80.084
Izid pred obdavčitvijo	4.037.308	14.716.562
Davek od dohodka	-56.197	-2.474.847
Čisti poslovni izid	3.981.111	12.241.715
Izid od naložb, pripoznan v kapitalu	994.594	24.397.950
Celotni vseobsegajoči donos	4.975.705	36.639.665

Odhodki za škode, ki zajemajo odhodke iz obračunanih rent, so leta 2020 dosegli 30,1 milijona evrov, drugi zavarovalni odhodki pa 6,6 milijona evrov, pri čemer 5,3 milijona evrov predstavljajo rezervacije iz naslova preizkusa ustreznosti obveznosti. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij pomeni odhodek zaradi povečanja matematičnih rezervacij iz naslova sklenjenih rentnih pokojninskih zavarovanj v letu 2020. Obratovalni stroški zajemajo stroške dela, storitev, materiala, amortizacije in podobno. Izid iz naložb, pripoznan v izkazu poslovnega izida, je leta 2020 dosegel 11,6 milijona evrov. Tudi izid od naložb, pripoznan v izkazu vseobsegajočega donosa, je bil v obravnavanem letu pozitiven.

Tabela 2: Finančni položaj Modre zavarovalnice

v EUR

Postavka	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Finančna sredstva	566.443.891	523.915.886
Druga sredstva	6.970.556	6.863.956
Skupaj sredstva	573.414.447	530.779.842
Zavarovalno-tehnične rezervacije	260.225.821	223.389.538
Druge rezervacije	16.548.727	12.180.626
Druge obveznosti	22.426.861	25.972.345
Kapital	274.213.038	269.237.333

Postavka	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Skupaj kapital in obveznosti	573.414.447	530.779.842
Zunajbilančne postavke	1.268.619.686	1.190.362.967

Največji delež sredstev Modre zavarovalnice pomenijo finančna sredstva, ki so konec leta 2020 dosegla 566,4 milijona evrov, med obveznostmi do virov sredstev pa so ob kapitalu po velikosti najpomembnejše zavarovalno-tehnične rezervacije za rentna zavarovanja. Pretežni 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.1.9 Vpliv pandemije Covid-19 na poslovanje zavarovalnice

A.1.9.1 Vpliv na finančni rezultat

Modra zavarovalnica ni zaznala pomembnejšega vpliva COVID-19 na finančni rezultat. V poslovanju zavarovalnice in skladov v njenem upravljanju je bil sicer opazen posreden vpliv gibanja kapitalskih trgov v obliki nihanja finančnega rezultata in donosnosti med letom, vendar pa je bil rezultat iz naslova naložb lastnega premoženja zavarovalnice kot tudi skladov v njenem upravljanju pozitiven.

Leto 2020 se je začelo optimistično, vendar se je že zgodaj spomladi izkazalo, da bo pandemija močno vplivala na gospodarsko aktivnost in spremenila ustaljene navade in način naših življenj. Delniški indeks MSCI, izražen v evrih, je od lokalnega vrha, doseženega sredi februarja, v nekaj tednih izgubil skoraj 34 odstotkov svoje vrednosti. Hitro ukrepanje monetarnih oblasti je bistveno vplivalo na okrevanje trgov v nadaljevanju leta. Tako je MSCI svetovni indeks v evrih v 2020 zabeležil 6,5-odstotno rast. Indeks evropskih državnih obveznic je pridobil 5 odstotkov vrednosti, indeks podjetniških obveznic pa 2,7 odstotka.

A.1.9.2 Nprekinjeno poslovanje

Modra zavarovalnica je bila dobro pripravljena na uvedbo dela na domu zaradi spremenjenih pogojev poslovanja ob upoštevanju najstrožjih standardov varovanja osebnih podatkov ter skrbi za zdravo delovno okolje. Notranje kontrole se pri izvajanju procesov na daljavo niso opustile, izvajale so se po ustaljeni praksi na enak način in v enakem obsegu, kot se izvajajo pri delu na sedežu zavarovalnice. Tveganja v zvezi z informacijsko varnostjo in zdravjem zaposlenih so bila ustrezno obvladovana, neprekinjenost poslovanja je bila zagotovljena.

V okviru procesa upravljanja neprekinjenega poslovanja je zavarovalnica že v preteklih letih sprejela ustrezne akte, ki zagotavljajo njeno nemoteno poslovanje v izrednih razmerah. Mednje sodijo: Politika neprekinjenega poslovanja, Načrt neprekinjenega poslovanja, Pravilnik o okrevanju v primeru katastrofe, Načrt odziva na incidente – Krizni načrt ter načrti obnove posameznih vrst resursov, potrebnih za njeno poslovanje (kadrovske, sistemske, aplikativne resursov, notranjih izvajalcev, komunikacijskih in drugih virov). Ukrepe, opredeljene v Načrtu neprekinjenega poslovanja, redno testiramo ter na tej podlagi sprejemamo dodatne ukrepe, s katerimi zmanjšujemo tveganje izpada poslovanja.

Ob nastopu epidemije marca 2020 je zavarovalnica natančno pregledala obstoječe ukrepe in predpisan način izvajanja poslovnih procesov v kriznih razmerah. Skladno s sprejetimi sistemskimi ukrepi na ravni države smo sprejeli še nekatere ukrepe, s katerimi smo dodatno zmanjšali tveganje izpada kadrovske resursov ter se prilagodili izvajanju poslovnih procesov v novih razmerah. Med pomembnejšimi ukrepi so bili imenovanje koordinacijske skupine, dodatna tehnična opremljenost zaposlenih, zagotovitev pravno formalne in tehnične zmožnosti dela na domu, vzpostavitev centralnega tiskanja dokumentov, prevezava

klicnega centra na mobilne številke agentov, sprejem preventivnih ukrepov z namenom zmanjšanja tveganja okužbe, vzpostavitev posebnega spletnega mesta za obveščanje zaposlenih in redno spletno obveščanje članov/zavarovancev.

A.1.9.3 Spremembe v poslovanju

Ocenjujemo, da zaradi COVID-19 ni bilo večjega vpliva na poslovanje zavarovalnice, saj smo že pred razglasitvijo epidemije skladno s trendi in potrebami strank poskrbeli za digitalno dostopnost.

Zaradi razmer smo osebne obiske članov in delodajalcev v času razglašene epidemije začasno ustavili ter komunikacijo v večji meri preselili na digitalne kanale. Svetovalci v kontaktnem centru ter skrbniki ključnih strank so jim bili ves čas na voljo tudi neposredno prek telefonskih povezav. Intenzivno smo jih spodbujali k prijavi ter pogostejši uporabi e.Modra in tudi v času omejenih socialnih stikov poskrbeli za nemoteno komunikacijo ter 24 urni dostop. Novim strankam omogočamo sklenitev varčevanja preko spleta (proces se zaključi s komunikacijo preko navadne pošte), uvedli pa smo tudi elektronsko podpisovanje dokumentov. Obdelovanje in izplačevanje zahtevkov za izplačilo sredstev potekata nemoteno, prav tako izplačevanje pokojninskih rent.

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 in izplačevanje dodatnih pokojnin.

V letu 2020 se je povečala vrednost sredstev v upravljanju, število članov vzajemnih pokojninskih skladov, vplačana premija in število prejemnikov rent.

Višina premije za dodatno pokojninsko zavarovanje je odvisna od dogovorjenega načina financiranja in je deloma omejena z zakonom. Za polno zaposlenega je minimalna premija znašala 300 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 bila v letu 2020 v primerjavi z letom 2019 povišana zaradi povišanja minimalne premije kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za javne uslužbenke, ki se usklajuje s koeficientom rasti povprečne plače, izplačane zaposlenim pri pravnih osebah v obdobju januar-oktober 2019, v primerjavi s povprečno plačo, izplačano zaposlenim pri pravnih osebah v obdobju januar-oktober 2018. Po objavi Statističnega urada Republike Slovenije znaša koeficient 1,043, tako da je znesek minimalne premije znašal 30,53 evrov.

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

VPS	Premija 2020	Premija 2019	Število članov 2020	Število članov 2019
MKPS	30.321.982	29.533.441	36.492	35.376
KPSJU	80.668.246	76.985.440	240.541	235.251
SKUPAJ	110.990.228	106.518.881	277.033	270.627

Prihodki od zavarovalnih premij predstavljajo vplačila v rentne pokojninske sklade. V letu 2020 so zavarovalne premije, vplačane v KS MR II v primerjavi z letom 2019 porasle za 17 %, kar je na eni strani posledica aktivne prodaje in konkurenčne ponudbe rent, na drugi pa 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 2020 za 2 % nižje kot v 2019, saj je v letu 2020 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 2020	Št. zavarovancev konec leta 2019	Prihodki od zavarovalnih premij 2020	Prihodki od zavarovalnih premij 2019
KS MR II – Kritni sklad Modra renta II	15.571	11.076	59.158.516	50.698.776
KS MR – Kritni sklad Modra renta	7.114	7.166	0	0
KS PPS – Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada	9.919	9.958	2.679.318	2.725.973
Skupaj	32.604	28.200	61.837.834	53.424.749

Iz spodnje tabele je razvidno, da so obračunane zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj povišane, in sicer kot posledica produkta, ki dopolnjuje produkt dodatnega pokojninskega zavarovanja in v katerega so zavarovanci vključeni na kolektivni ravni, poleg tega smo članom ponudili možnost sklenitve individualnega zavarovanja za primer nezgodne smrti.

Tabela 5: Obračunane kosmate zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj

Postavka	2020	2019
Obračunane kosmate zavarovalne premije premoženjskih zavarovanj	45.385	37.954
Število zavarovancev	4.167	4.004

A.3 Naložbeni rezultati

Največji delež sredstev zavarovalnice pomenijo finančna sredstva, ki so konec leta 2020 znašala 588.386.643 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 2020 in 2019

V EUR

Finančno sredstvo	2020	2019
Lastna finančna sredstva	306.590.663	294.986.212
Finančna sredstva KS PPS	107.006.392	99.344.427
Finančna sredstva KS MR	14.966.758	16.334.578
Finančna sredstva KS MR II	159.822.830	113.250.670
Skupaj	588.386.643	523.915.887

Tabela 7: Prihodki iz finančnih naložb zavarovalnice v letih 2020 in 2019

V EUR

Naložbeni razredi	2020		2019	
	Obresti	Dividende	Obresti	Dividende
Denar in depoziti	106.289	-	107.258	-
Državne obveznice	2.685.503	-	2.734.493	-
Podjetniške obveznice	1.954.223	-	1.803.743	-
Investicijski kuponi	-	1.370.894	-	1.107.000
Delnice	-	4.426.016	-	7.338.931
Dani predujmi	561	-	-	-
Skupaj	4.746.756	5.796.910	4.645.494	8.445.931

Tabela 8: Nerealizirani dobički / izgube iz finančnih naložb zavarovalnice, pripoznani v izkazu poslovnega izida, v letih 2020 in 2019

V EUR

Naložbeni razredi	2020	2019
Državne obveznice	348.670	883.413
Podjetniške obveznice	17.918	495.653
Investicijski kuponi	2.266.990	1.932.266
Delnice	-238.185	-1.855.341
Denar in depoziti	7.480	-38.226
Skupaj	2.402.873	1.417.765

Ob finančnih prihodkih oziroma odhodkih v izkazu poslovnega izida je Modra zavarovalnica zabeležila še izid od naložb, pripoznan neposredno v lastniškem kapitalu, v višini 994.595 evrov.

Zavarovalnica je poleg lastnih sredstev v letu 2020 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,
- 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 2020 znašala 0,35 odstotka.

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

Donosnosti Zajamčenega podsklada javnih uslužbencev in Modrega zajamčenega podsklada sta v letu 2020 presegle zajamčeni donosnosti in znašata za ZPJU 0,90 odstotka in MZP 0,75 odstotka, kar omenjena sklada uvršča med povprečje konkurenčnih skladov.

Donosnost sklada PPS je v letu 2020 znašala 2,39 odstotka.

Podsklada življenjskega cikla Modri dinamični podsklad in Modri preudarni podsklad sta v skladu s pozitivnimi dolgoročnejsimi pričakovanji za sklade z agresivnejšo naložbeno politiko v preteklem letu dosegla pozitivno donosnost v višini 1,73 in 1,65 odstotka.

Podsklada življenjskega cikla Dinamični podsklad javnih uslužbencev in Preudarni podsklad javnih uslužbencev sta prav tako v skladu s pozitivnimi dolgoročnejsimi pričakovanji za sklade z agresivnejšo naložbeno politiko kratkoročno dosegla pozitivno donosnost v višini 2,11 in 1,59 odstotka.

Leto 2020 je bilo tudi za državne obveznice v znamenju posledic korona virusa. Po izjemno volatilnem prvem četrtletju so se razmere na trgih državnih obveznic tekom leta precej umirile. Praktično vse centralne banke po svetu so povečale stimulatívne monetarne ukrepe, kar je znižalo obrestne mere in posledično zvišalo cene državnih obveznic. Indeks evropskih državnih obveznic se je zvišal za 5 odstotkov.

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.

Tudi cene podjetniških obveznic so bile v letu 2020 močno spremenljive. Indeks evropskih podjetniških obveznic z investicijsko oceno se je v letu 2020 zvišal za 2,7 odstotka, indeks obveznic s pod-investicijsko oceno pa se je zvišal za 1,6 odstotka.

V letu 2020 so bile donosnosti razvitih delniških trgov močno pod vplivom korona virusa. Po hudih razprodajah v mesecu marcu so praktično vsi delniški indeksi tekom leta na krilih spodbud centralnih bank močno pridobili na vrednosti. MSCI svetovni indeks je v 2020 pridobil, merjeno v evrih, dobrih 5 odstotkov. Najvišje donosnosti so zabeležile ameriške delnice, še posebej indeks NASDAQ (indeks tehnoloških podjetij). Sledijo delnice japonskih podjetij in podjetij iz razvijajočih se držav. Evropski trgi pa so lansko leto zaključili s 5,1 odstotnim padcem vrednosti.

Slovenski borzni indeks izbranih podjetij (SBITOP) je v letu 2020 izgubil 3,3 odstotke vrednosti. Pozitiven doprinos k vrednosti indeksa so imele predvsem delnice Krke, medtem ko pa se je vrednost najbolj znižala Petrolu in Telekomu Slovenije.

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Zavarovalnica v letu 2020 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

Štirim članom nadzornega sveta se je v letu 2020 iztekel 4-letni mandat, zato so bili na redni seji skupščine Modre zavarovalnice za naslednja 4 leta na predlog zavarovancev imenovani Branimir Štrukelj, Bojan Zupančič in Marko Cvetko, za predstavnika delničarja pa Roman Jerman.

V letu 2020 je nadzorni svet skladno z veljavno zakonodajo in internimi akti zavarovalnice izvedel kadrovski postopek imenovanja dveh članov uprave Modre zavarovalnice po izteku mandata. Za naslednje štiri letno obdobje (s pričetkom 29. 8. 2021) je za predsednika uprave imenoval dosedanjega predsednika uprave Boruta Jamnika, za člana uprave od 14. 9. 2021 dalje pa dosedanjega člana mag. Matija Debelaka.

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 2020 vodila uprava v sestavi:

- Borut Jamnik, predsednik uprave,
- Matija Debelak, član uprave,
- Boštjan Vovk, član uprave.

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 poročstva, 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 sestavlja šest članov. Kapitalska družba, d. d., je predlagala tri člane nadzornega sveta po postopku in na način, ki ga določajo splošni akti družbe. Tri člane nadzornega sveta so predlagali zavarovanci. Dva člana je v imenu zavarovancev pokojninskega sklada javnih uslužbencev predlagal odbor Krovnega pokojninskega sklada javnih uslužbencev, tretjega člana pa je v imenu preostalih zavarovancev predlagal odbor Modrega krovnega pokojninskega sklada.

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, odbora pokojninskih skladov zavarovalnice oblikujeta predlog za člane nadzornega sveta in ga posredujeta 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 2020

Sestava nadzornega sveta v letu 2020	Prvo imenovanje	Zaključek mandata	Naziv
Branimir Štrukelj, predstavnik zavarovancev	9. 12. 2011	9. 12. 2024	predsednik nadzornega sveta od 23. decembra 2019 do 22. decembra 2020 in od 23. decembra 2020 dalje namestnik predsednika nadzornega sveta
Bachtiar Djalil, predstavnik delničarja	14. 1. 2019	9. 6. 2021	namestnik predsednika nadzornega sveta od 23. decembra 2019 do 22. decembra 2020 in od 23. decembra 2020 dalje predsednik nadzornega sveta
Roman Jerman, predstavnik delničarja	9. 4. 2019	9. 12. 2024	član
Goran Bizjak, predstavnik zavarovancev	9. 12. 2016	9. 12. 2020	član
Bojan Zupančič, predstavnik zavarovancev	9. 12. 2011	9. 12. 2024	član
dr. Janez Prašnikar, predstavnik delničarja	9. 6. 2017	9. 6. 2021	član
Marko Cvetko, predstavnik delničarja	9. 12. 2020	9. 12. 2024	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 2020 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.

Sestava revizijske komisije v letu 2020:

- Goran Bizjak, predsednik revizijske komisije in član nadzornega sveta do 9. 12. 2020,
- dr. Janez Prašnikar, predsednik revizijske komisije od 9. 12. 2020 in član nadzornega sveta,
- Bojan Zupančič, član revizijske komisije in član 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 poslovodnih delavcev, pri katerih podlaga za določitev plače izhaja iz pogodbe o zaposlitvi poslovodnega 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 člana uprave prejemajo osnovno plačilo in spremenljivi prejemek, ki sta usklajena z določili Zakona o prejemkih poslovodnih 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 razpone 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 in operativni marketing.

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 sta v letu 2020 delovala dva odbora vzajemnih pokojninskih skladov. Odbor Krovnega pokojninskega sklada za javne uslužbenke (KPSJU) je 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 12 članov, 6 predstavnikov Vlade

RS in 6 predstavnikov reprezentativnih sindikatov. Člane odbora je imenovala Vlada RS junija 2017 za obdobje 4 let. Člane odbora Modrega krovnega pokojninskega sklada (MKPS), oblikovan kot poseben organ predstavnikov članov sklada in delodajalcev, ki delno ali v celoti v korist članov plačujejo premijo dodatnega pokojninskega zavarovanja, imenuje nadzorni svet zavarovalnice. 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, iniciativnost, sposobnost aktivnega poslušanja, analitičnost, prepričljivost v komunikaciji, sposobnost timskega delovanja, fleksibilnost, sposobnost postavljanja prioritet, odgovornost in sprejemanje tveganj, sposobnost sprejemati izzive in odgovornost, sposobnost delegiranja ciljev,
- praktične in strokovne izkušnje pridobljene na prejšnjih delovnih mestih, ki se ocenjujejo zlasti ob upoštevanju delovnega področja, pooblastil za odločanje, števila podrejenih in drugo,
- aktivno znanje angleškega jezika,
- vizija razvoja in širše poznavanje gospodarskega družbenega okolja kandidata (širše poznavanje gospodarskih in ekonomskih razmer in vpetost v gospodarske kroge),
- sposobnost sodelovanja z lastniki, nadzorniki, zaposlenimi,
- osebna predstavitev kandidata (vizija, strategija in predlogi za opravljanje funkcije).

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

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

Šteje se, da član vzdržuje usposobljenost za opravljanje svojih nalog, 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,

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.

- 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,
- pretekla in sedanja poslovna rezultata 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 zunanjšega 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 odbora zavarovancev (za člane nadzora iz vrst predstavnikov zavarovancev) pisno pozove KKNS, da izdela predlog ocene.
- KKNS predlaganemu članu pošlje vprašalnik za ocenjevanje sposobnosti in primernosti skupaj s pozivom, da posreduje izjave in dokazila o sposobnosti in primernosti, skladno s točko 5.4. te politike.
- 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. obdobjo:

- Člani uprave in nadzornega sveta so dolžni enkrat letno posredovati izjavo, s katero potrdijo svojo sposobnost in primernost, skladno z določbami te politike, službi pristojni za pravne in kadrovske zadeve. V tej izjavi obvestijo družbo o vsaki spremembi, ki vpliva ali bi lahko vplivala na njihovo izpolnjevanje kriterijev oziroma okoliščin navedenih v tej politiki.
- V primeru, če iz izjave izhajajo zgoraj navedene spremembe, KKNS oz. nadzorni svet izvede ponovno presojo sposobnosti in primernosti člana.

3. izredno:

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

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

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

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

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

Razloge za naknadno izdelavo ocene se pisno pojasni.

B.2.5 Ključne funkcije in izpolnjevanje zahteve glede sposobnosti in primernosti

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

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

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

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

B.2.5.1 Kriteriji za izbiro nosilcev ključnih funkcij

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

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

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

Primernost nosilcev ključnih funkcij se presoja letno skladno s Politiko zagotavljanja sposobnosti in primernosti oseb članov uprave, nadzornega sveta in nosilcev ključnih funkcij zavarovalnice.

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

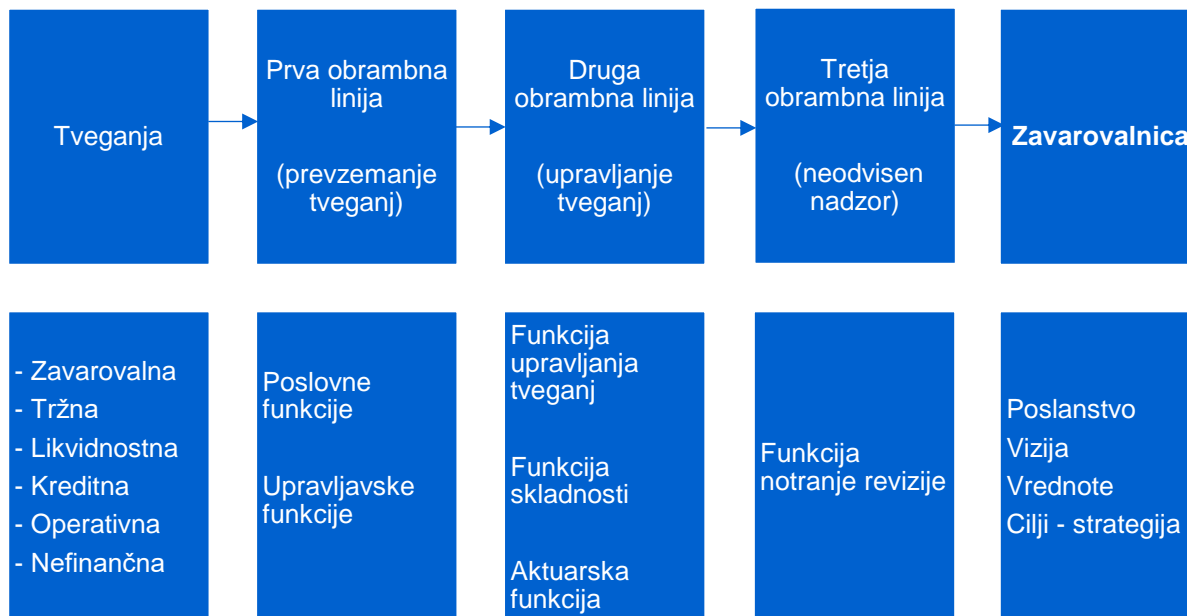
Namen sistema upravljanja tveganj je zagotoviti ustrezno in učinkovito upravljanje vseh tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena pri svojem poslovanju.

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. V letu 2020 se je pričelo z uvajanjem samega ESG ratinga v investicijski proces, čeprav se je trajnostna tveganje že pred tem upoštevalo pri presoji tveganosti naložb.

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

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.

pred potencialnimi izgubami, s čimer zavarovalnica posledično dosega stabilnost posameznih donosov kot tudi skupnega donosa na nivoju zavarovalnice in pokojninskih skladov v njenem upravljanju.

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

Člen 132, direktive Solventnost II uvaja „načelo preudarne osebe“, ki vsebuje določbe, kako bi morala podjetja vlagati svoja sredstva. Zakon ne predpisuje omejitev glede naložb, kljub temu pa zavarovalnica sprejema preudarne odločitve o naložbah, pri katerih se upoštevajo interesi imetnikov polic, okolja ali družbe kot celote ter sledi dobrim praksam korporativnega upravljanja oziroma sprejema odločitve, ki so v največji smiselni trajnostno in dolgoročno naravnane.

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 sledi visokim etičnim standardom poslovanja in ima zato implementirane vse razumne ukrepe za preprečevanje konflikta interesov pri upravljanju sredstev med različnimi deležniki zavarovalnice. Prav tako ima uveljavljene tudi vse ukrepe za zagotavljanje operativne odličnosti pri upravljanju in trgovanju s sredstvi, vključno z ukrepi za zagotavljanje visoke transparentnosti in integritete poslovanja. 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 2020 zavarovalnica ni uporabljala izvedenih finančnih instrumentov.

B.3.3 Okvir sistema upravljanja tveganj

Okvir za upravljanje tveganj temelji na naslednjih osnovnih načelih:

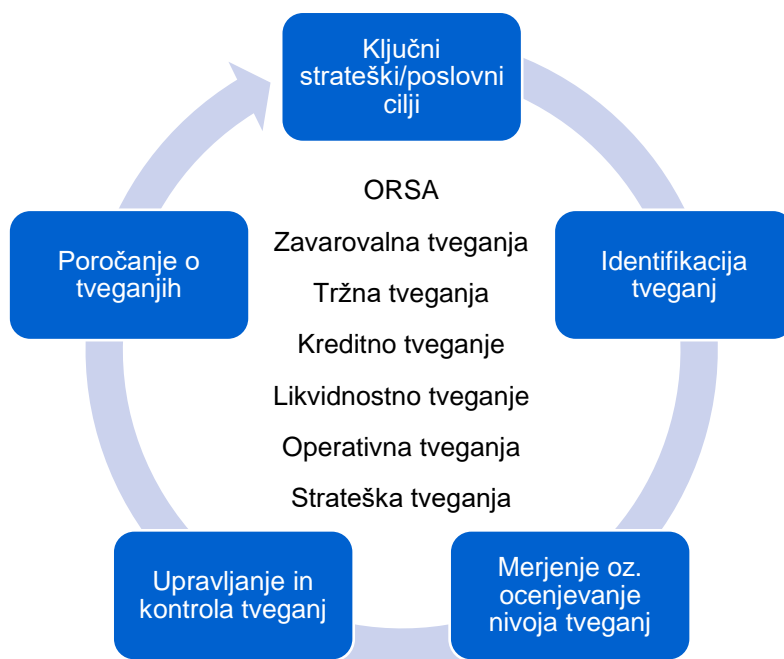
- **načelo sposobnosti prevzemanja tveganj** – vsako prevzemanje tveganj mora biti v mejah utemeljene sposobnosti zavarovalnice, da jih prevzame;
- **načelo celovitosti okvirja za upravljanje tveganj** – okvir za upravljanje tveganj je vseobsežen, če pokriva vse vrste in podvrste tveganj, ki jim je zavarovalnica 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, 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 ³ 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				

³ NSLT – Non Similar to Life Techniquea (ki niso podobne življenjskim tehnikam)

Tveganja, 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
Tveganje spremembe cen nepremičnin						
Razpršenost v modulu tržnega tveganja						

B.3.3.2 Merjenje oziroma ocenjevanje nivoja tveganj

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

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

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

B.3.3.3 Upravljanje in kontrola tveganj

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

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

V odvisnosti od tržno poslovnega okolja zavarovalnica oblikuje optimalno strategijo za upravljanje posameznih tveganj, ki jim je izpostavljena. Na voljo ima sledeče strategije:

- **sprejem tveganja** – sprejem tveganja pomeni, da je zavarovalnica pripravljena sprejeti finančno izgubo tveganja v primeru, ko do nje pride. Sprejem tveganja je primerna strategija predvsem takrat, ko finančna izguba tveganja ne more resno ogroziti poslovanja zavarovalnice in hkrati ocenjuje, da bi zmanjšanje ali odprava tveganja pomenila za zavarovalnico večji strošek kot pa

sam sprejem tveganja. Uporabi se v primerih, kjer je pričakovana finančna škoda ob nastanku dogodka nižja od pričakovanih stroškov izvedbe aktivnosti zmanjševanja tveganja.

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

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

B.3.3.4 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 SCR⁴, 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).
- 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 solventnostni profil,
- prodaje, ki pomembno spreminjajo poslovanje, tveganja ali solventnostni 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

⁴ SCR – Solvency Capital Requirement (zahtevani solventnostni kapital)

- znižanje stopenj solventnosti pod mejne vrednosti.

ORSA poročilo je izhodni dokument ORSA procesa, ki je po svoji naravi ciklični (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

Osnovne elemente in organizacijo sistema notranjih kontrol je zavarovalnica opredelila v Pravilniku o sistemu notranjih kontrol, podrobneje pa je notranje kontrole opredelila v področnih politikah in drugih internih aktih družbe. Notranje kontrole so administrativni in računovodski postopki, ki jih izvajajo vodstvo in zaposleni ter dajejo razumno zagotovilo, da bodo cilji zavarovalnice doseženi.

Notranji nadzor je proces, ki je zasnovan na način, da zagotavlja razumno podlago/dokazilo glede doseganja ciljev družbe na naslednjih področjih:

- **uspešnosti in učinkovitosti poslovanja** – izvajanje temeljnega poslanstva, ki opravičuje obstoj družbe, varovanje sredstev pred izgubo, preprečevanje goljufij in korupcije. Cilji na ravni zavarovalnice morajo biti skladni cilji organizacijskih enot in funkcij,
- **zanesljivosti poročanja** - vključno z notranjim in zunanjim finančnim in nefinančnim poročanjem. Zunanje poročanje običajno urejajo predpisi, notranje poročanje pa je podlaga upravi pri sprejemanju poslovnih odločitev,
- **skladnost z veljavnimi zakoni in predpisi** – skladnost s predpisi in usmeritvami, ki urejajo področje poslovanja zavarovalnice,
- **varovanje sredstev (premoženja).**

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

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 naslednje ključne funkcije družbe:

- funkcija notranje revizije,
- funkcija upravljanja s tveganji,
- aktuarska funkcija in
- funkcija spremljanja skladnosti poslovanja.

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 (navodila, procesne kartice) 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.

Kontrolne aktivnosti so učinkovite, če:

- so primerne in pravočasno izvedene,
- delujejo dosledno, kot so opredeljene v notranjih aktih družbe,
- so stroškovno učinkovite, celovite in smiselne,
- so neposredno vezane na kontrolni cilj,
- izvirajo iz določenega tveganja družbe.

Kontrolne aktivnosti obsegajo vsa dejanja, ki jih določajo politike in postopki z namenom, da se vodstvene usmeritve glede obvladovanja tveganj, z namenom zagotavljanja doseganja ciljev, izvajajo. Kontrolne aktivnosti se izvajajo na vseh vodstvenih ravneh, vseh organizacijskih enotah in funkcijah. Kontrolne aktivnosti so lahko po naravi:

- direktivne – sprejetje politik družbe, implementacija IT standardov,...
- preprečevalne/preventivne – izvedba izobraževanj sprejetih politik in predpisov družbe, pravila uporabe gesel,...
- odkrivalne/detektivne – uskladitev analitičnih evidenc, popisi sredstev, kontrola dejanskih stroškov, revizije,...
- korektivne – predložitev popravljenih transakcij po ugotovitvi napak v izvajanju procesa oziroma aktivnosti,...
- obnovitvene – ustrezno »backup-iranje« podatkovnih baz, arhiviranje dokumentacije.
- delno ali pretežno avtomatizirane – vezane na nastavitve v IT sistemih.

in vključujejo razmejitev nalog, potrjevanje in odobravanje, preverjanje, usklajevanje ter poročanje o doseganju poslovnih ciljev. Kjer razmejitev nalog ni smotrna, vodstvo vzpostavi drugo kontrolno aktivnost.

Temelji kontrolnih aktivnosti:

- družba izbira in razvija kontrolne aktivnosti, ki prispevajo k obvladovanju tveganj in razumnemu zagotavljanju doseganja ciljev,
- družba izbira in razvija splošne kontrolne aktivnosti, s katerimi obvladuje tveganja uporabe tehnologij,
- družba uporablja kontrolne aktivnosti v skladu z ažuriranimi politikami in procesi, ki določajo, kaj se pričakuje v ustreznih postopkih, ki podpirajo uresničevanje politik:
 - določitev lastnikov kontrol in njihovo razumevanje odgovornosti izvajanja notranjih kontrol),
 - zagotovitev, da zaposleni razumejo tveganja na njihovem področju delovanja,
 - spremljanje izvajanja kontrol (dokazila) in ustrezna predstavitev rezultatov izvajanja notranjih kontrol,
 - neodvisen pregled in ocena sistema notranjih kontrol.

Proces upravljanja tveganj in ugotavljanje prisotnosti in delovanja notranjih kontrol v zavarovalnici redno spremljamo, ocenjujemo njihovo uspešnost in učinkovitost ter na tej podlagi uvajamo morebitne potrebne spremembe.

S sistemom 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.

Vodje organizacijskih enot enkrat letno preverjajo ustreznost in delovanje notranjih kontrol v procesih in internih aktih, ki se nanašajo na njihovo organizacijsko enoto.

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 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 poročati notranji reviziji o upoštevanju priporočil in sprejetih ukrepov za odpravo ugotovljenih nepravilnosti in pomanjkljivosti.

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 določitev, 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.

Določila politike se uporabljajo tudi za izločene posle v oblaku, pri čemer zavarovalnica pri teh poslih sledi tudi Smernicam EIOPE o oddajanju v zunanje izvajanje ponudnikom storitev v oblaku. Navedene smernice zavarovalnica uporablja v skladu z načelom sorazmernosti, torej v skladu z naravo, obsegom in kompleksnostjo tveganj, povezanih s posameznim izločenim poslom v oblaku.

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:

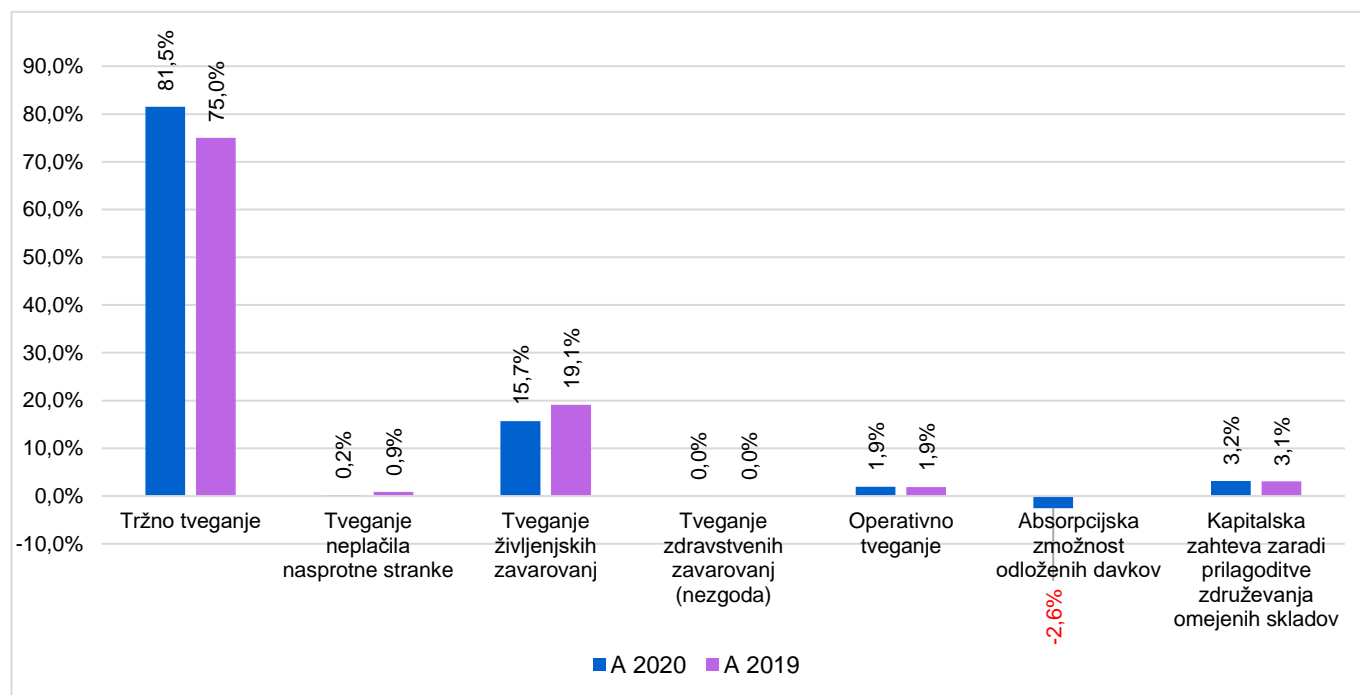
- tržno tveganje,
 - tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev (delniško tveganje)
 - tveganje koncentracije
 - valutno tveganje
 - tveganje kreditnih pribitkov
 - obrestno tveganje
- tveganje življenjskih zavarovanj,
 - tveganje dolgoživosti
 - tveganje umrljivosti
 - tveganje prekinitev
 - 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. 2020 in 31. 12. 2019



Profil tveganj se je glede na predhodno poročevalsko obdobje spremenil, saj se je povečala kapitalska zahteva za tržna tveganja, medtem ko se je kapitalska zahteva za tveganja življenjskih zavarovanj znižala. Dodaten vpliv na strukturo pa predstavlja tudi uporaba prilagoditve zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov, katere v letu 2019 nismo uporabili.

Tabela 11: Struktura kapitalskih zahtev po moduli tveganj na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

Podatki v 000 EUR	2020	2019
Tržno tveganje	143.481	127.473
Delniško tveganje	87.320	79.720
Tveganje koncentracije	25.504	25.980
Valutno tveganje	44.766	41.177
Tveganje kreditnih pribitkov	41.780	30.980
Obrestno tveganje	0	4.279
Tveganje spremembe cen nepremičnin	1.019	0
Diverzifikacija v modulu tržnih tveganj	-56.909	-54.663
Tveganje neplačila nasprotne stranke	400	1.486
Tveganje življenjskih zavarovanj	27.594	32.474

Podatki v 000 EUR	2020	2019
Tveganje umrljivosti	0	218
Tveganje dolgoživosti	14.178	12.589
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	0	0
Tveganje prekinitiv	1.420	8.542
Stroškovno tveganje	19.546	21.276
Tveganje revizije	0	0
Tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj	0	0
Diverzifikacija v modulu tveganj življenjskih zavarovanj	-7.549	-10.152
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	30	30
Tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj	29	29
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	-18.650	-21.830
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	152.855	139.632
Operativno tveganje	3.430	3.197
Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov	-4.522	0
Kapitalska zahteva zaradi prilagoditve združevanja omejenih skladov	5.600	5.228
Zahtevani solventnostni kapital	157.363	148.057

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 prekinitev 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 prekinitev.

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. 2020 znaša 27,6 mio EUR in je nižja od kapitalske zahteve na dan 31. 12. 2019 za 4,9 mio EUR oziroma 15,0 odstotkov.

Slika 5: Profil tveganj življenjskih zavarovanj (brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj) na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

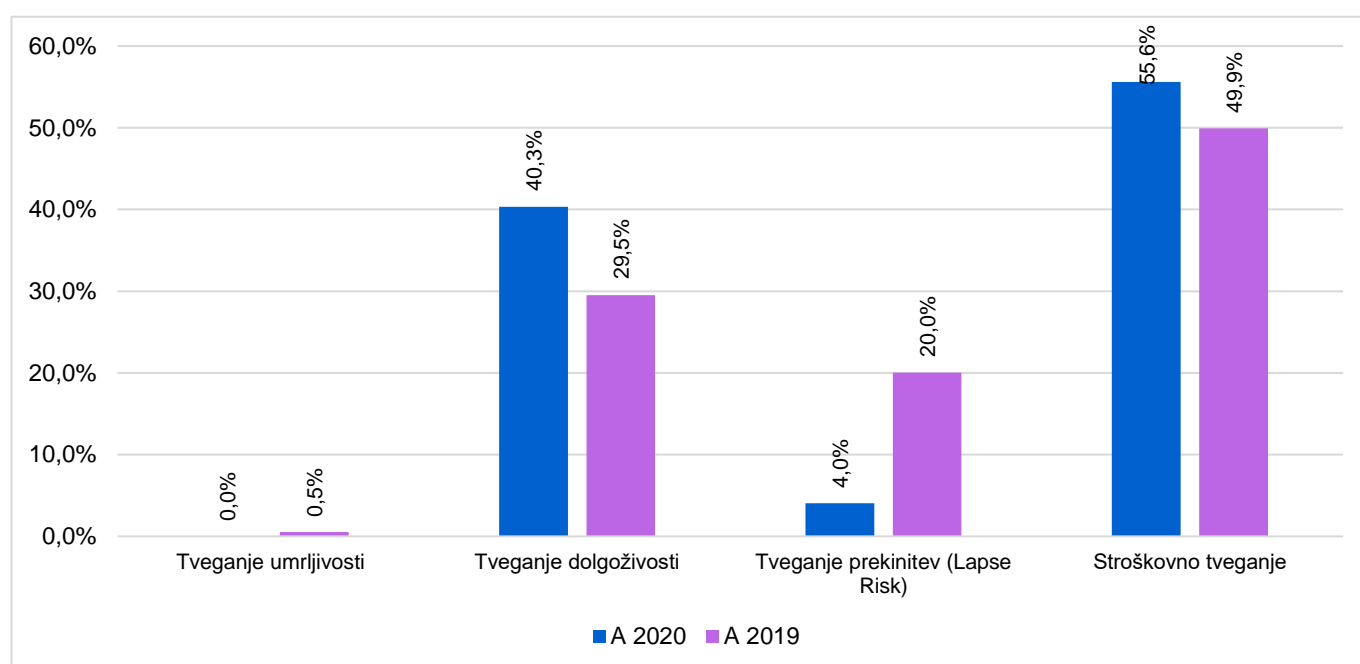


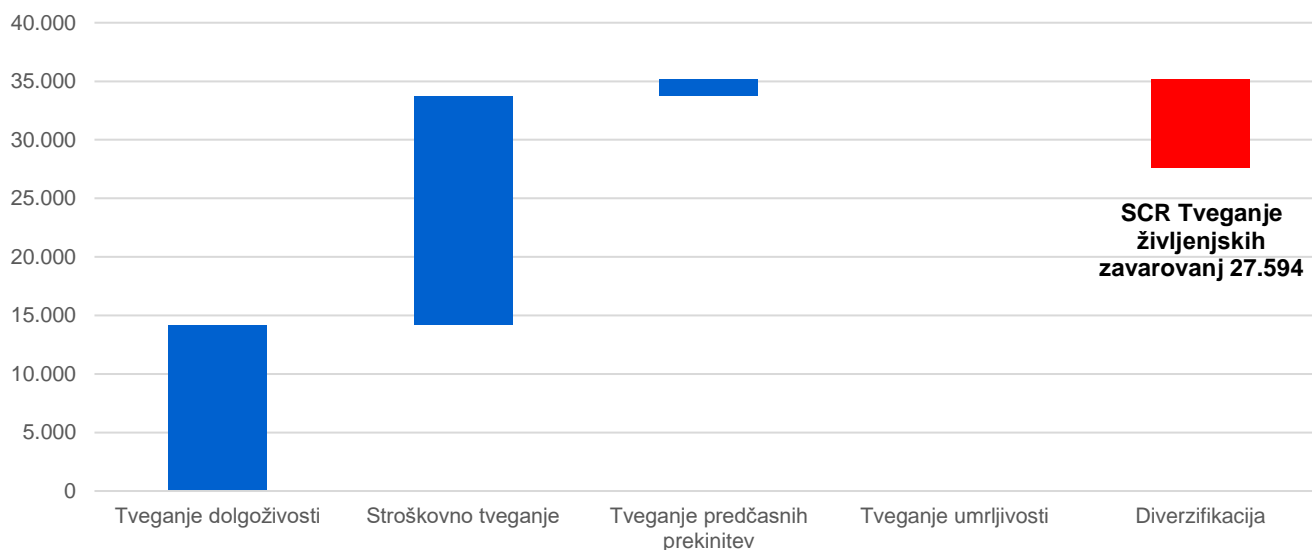
Tabela 12: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tveganj življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

Podatki v 000 EUR	2020	2019
Tveganje življenjskih zavarovanj	27.594	32.474
Tveganje umrljivosti	0	218
Tveganje dolgoživosti	14.178	12.589
Tveganje invalidnosti in obolevnosti	0	0
Tveganje prekinitvev	1.420	8.542
Stroškovno tveganje	19.546	21.276
Tveganje revizije	0	0

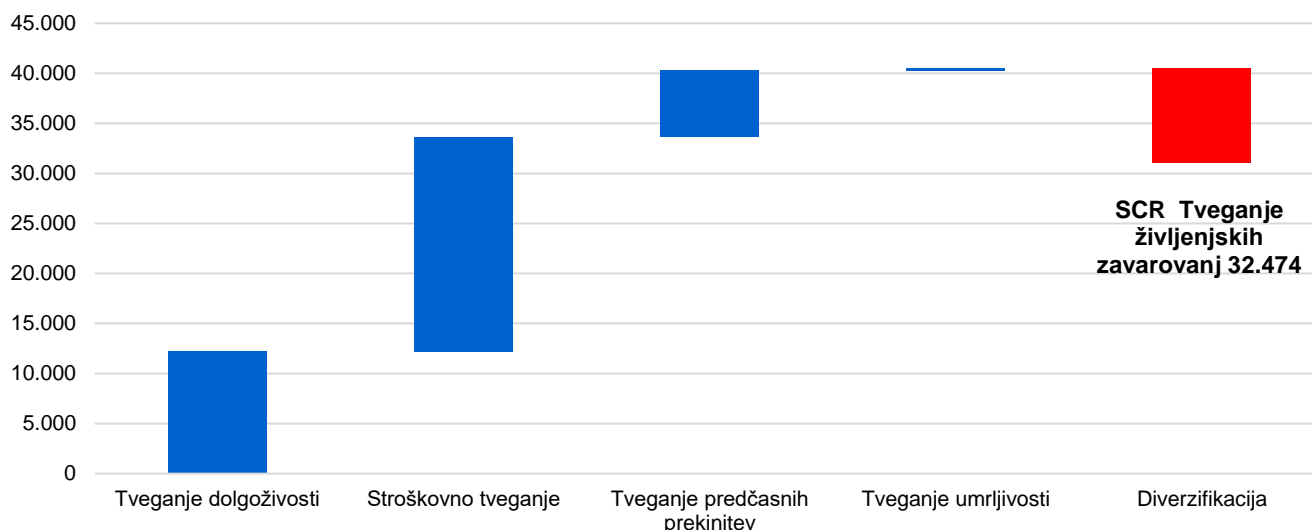
Podatki v 000 EUR	2020	2019
Tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj	0	0
Diverzifikacija v modulu tveganj življenjskih zavarovanj	-7.549	-10.152

Kapitalske zahteve za tveganje življenjskih zavarovanj so se v poslovnem letu 2020 spremenile glede na predhodno leto. Znižanje kapitalskih zahtev je predvsem posledica spremembe netvegane obrestne mere in uporabe pristopa, ki upošteva enotne stroške za vsa rentna zavarovanja.

Slika 6: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2020



Slika 7: Zahtevani solventnostni kapital za tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2019



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 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. 2020 in 31. 12. 2019

Podatki v 000 EUR	2020	2019
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	30	30
Tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj	29	29
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;
- 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 strank 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 ne tvegano obrestno mero;
- 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.

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. 2020 in 31. 12. 2019

v EUR

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Stanje po SII	Struktura	Stanje po SII	Struktura
Državne obveznice	147.558.117	25,1%	133.592.214	24,7%
Podjetniške obveznice	111.564.504	19,0%	109.143.447	20,2%
Lastniški vrednostni papirji	102.308.292	17,4%	102.771.596	19,0%
Kolektivni naložbeni podjemi	198.924.195	33,8%	160.428.679	29,7%
Depoziti	22.514.876	3,8%	25.326.290	4,7%
Kreditni in hipoteke	1.543.103	0,3%	0	0,0%
Denar	2.359.843	0,4%	7.650.396	1,4%

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Stanje po SII	Struktura	Stanje po SII	Struktura
Opredmetena osnovna sredstva	1.287.136	0,2%	1.615.390	0,3%
Skupaj	588.060.066	100,0%	540.528.012	100,0%

Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na dan 31. 12. 2020 znašala 588,1 mio EUR in se je glede na 31. 12. 2019 zvišala za 47,5 mio EUR oziroma 8,8 odstotkov.

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. 2020 znaša 143,5 mio EUR in je glede na 31. 12. 2019 višji za 16,0 mio EUR oziroma 12,6 odstotkov.

Slika 8: Profil tržnih tveganj brez upoštevanja diverzifikacije med podmoduli tveganj na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

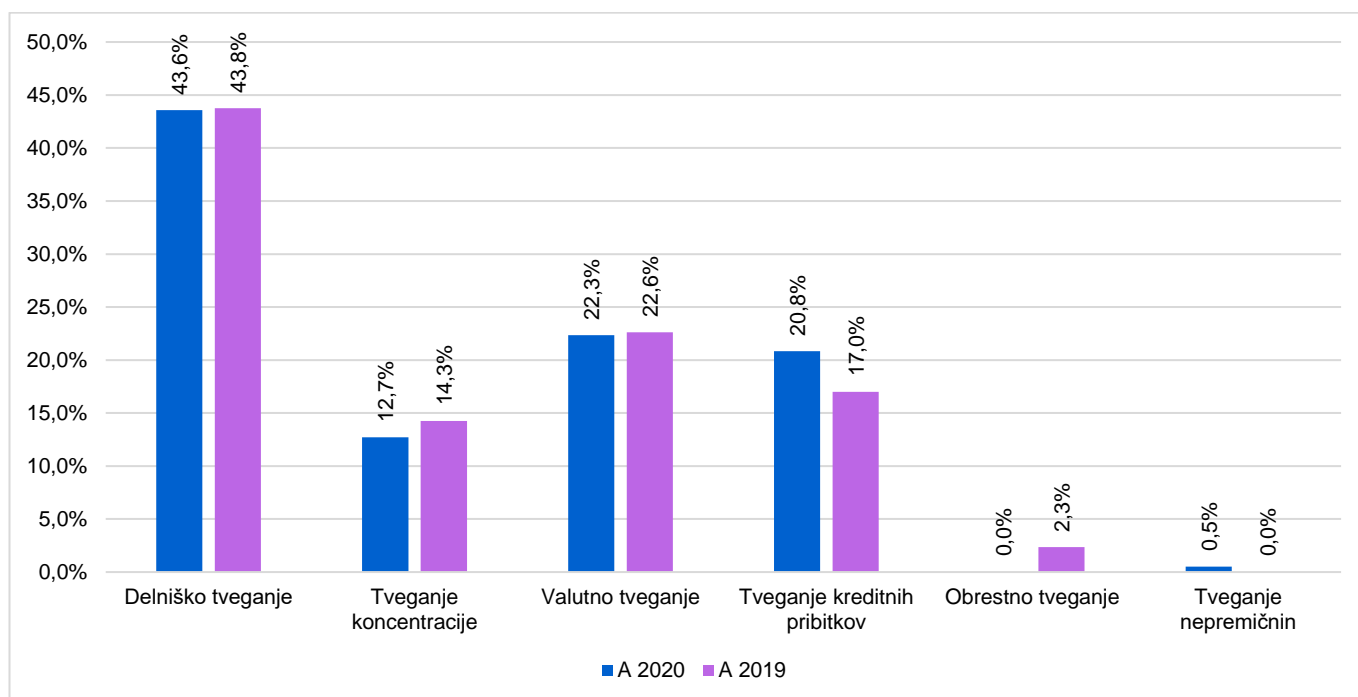


Tabela 15: Struktura kapitalskih zahtev iz modula tržnih tveganj

Podatki v 000 EUR	2020	2019
Tržno tveganje	143.481	127.473
Delniško tveganje	87.320	79.720
Tveganje koncentracije	25.504	25.980

Podatki v 000 EUR	2020	2019
Valutno tveganje	44.766	41.177
Tveganje kreditnih pribitkov	41.780	30.980
Obrestno tveganje	0	4.279
Tveganje spremembe cen nepremičnin	1.019	0
Diverzifikacija v modulu tržnih tveganj	-56.909	-54.663

Spremembe v kapitalskih zahtevah iz naslova tržnih tveganj v največji meri izhajajo iz zvišanja kapitalskih zahtev iz naslova tveganja kreditnih pribitkov, delniškega tveganja, valutnega tveganja in znižanja kapitalskih zahtev iz naslova obrestnega 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. Višja kapitalska zahteva za delniško tveganje je predvsem posledica rasti kapitalskih trgov v letu 2020 in zvišanju stresnih faktorjev za lastniške naložbe, kupljene pred 1. 1. 2016 (bližanje izteku prehodnega obdobja). Kapitalska zahteva za delniško tveganje se je v primerjavi z 31. 12. 2019 zvišala za 7,6 mio EUR oziroma za 9,5 odstotkov.

Druga najvišja kapitalska zahteva izhaja iz naslova valutnega tveganja, ki se je v primerjavi z 31. 12. 2019 zvišala za 3,6 mio EUR oziroma za 8,7 odstotkov. Višja kapitalska zahteva je, podobno kot pri delniškem tveganju, posledica ugodnih razmer na finančnih trgih in povečani izpostavljenosti do ne evrskih valut. 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 Through⁵« pristopa pri naložbah v razpršene investicijske sklade, dodatno izpostavljeni valutnemu tveganju.

Kapitalska zahteva, ki se nanaša na **tveganje kreditnih pribitkov**, se je v primerjavi z 31. 12. 2019 zvišala za 10,8 mio EUR oziroma za 34,9 odstotkov.

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

Tveganje kreditnih pribitkov je odvisno tudi od kreditne kvalitete portfelja.

Med kapitalsko pomembnejša tržna tveganja sodi tudi **tveganje koncentracije**, ki je v primerjavi z 31. 12. 2019, gledano vrednostno, ostalo na podobnem nivoju, gledano strukturno kot delež v tržnih tveganjih, pa se je znižalo..

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.

⁵ 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

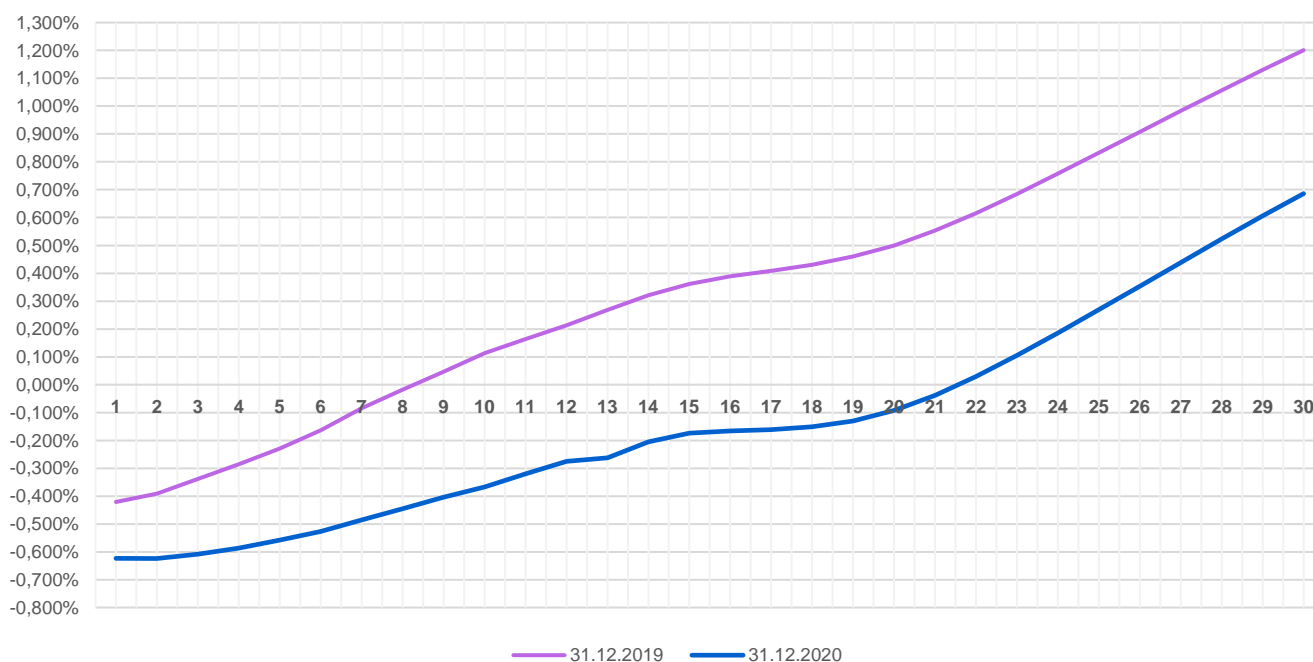
Kapitalske zahteve se izračunavajo v podmodulu tržne koncentracije, ki odraža dodatna tveganja zavarovalnice zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev.

Tveganje koncentracije predstavlja precejšen delež v strukturi kapitalskih zahtev iz naslova tržnih tveganj kot tudi v celotni strukturi zahtevanega solventnostnega kapitala. Razlog za podobno kapitalsko zahtevo za tveganje koncentracije v letu 2020 v primerjavi z letom 2019 je v dejstvu, da se je zaradi povečanja vrednosti naložb v letu 2020 zvišal prag dovoljene izpostavljenosti glede na boniteto izdajatelja in je zato preseganje te izpostavljenosti, za katero se izračunava tveganje koncentracije nižje kot v letu 2019.

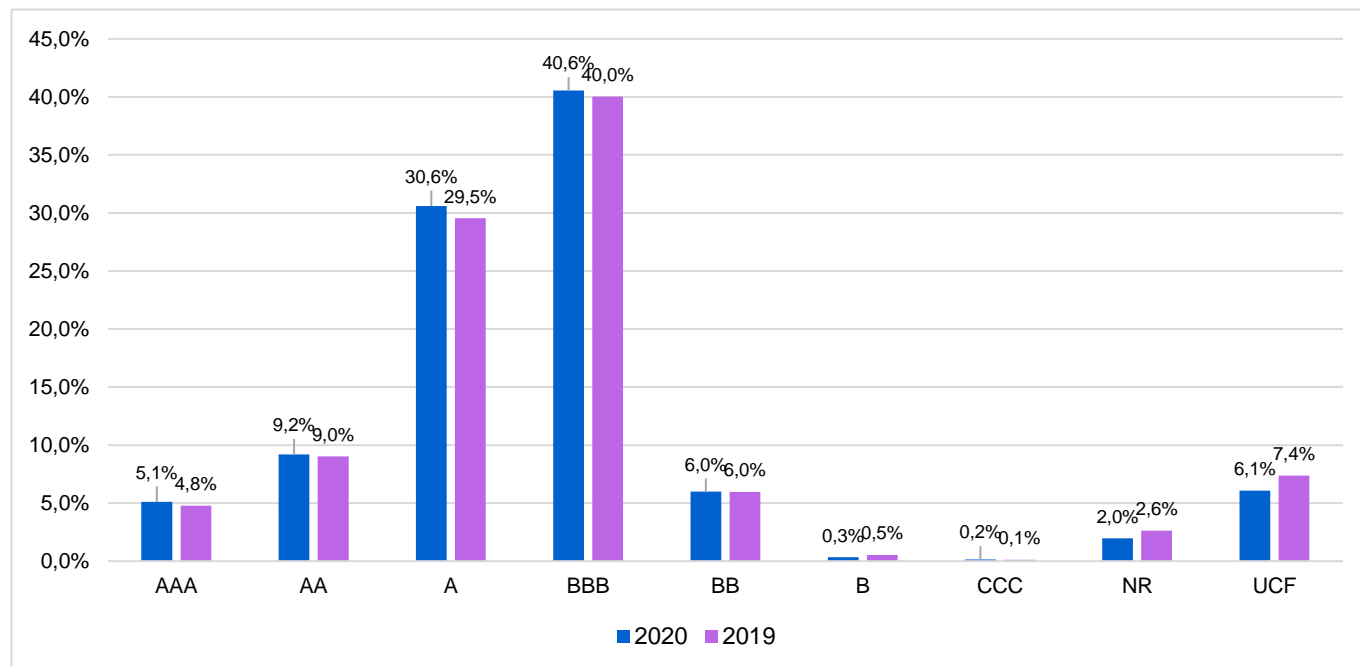
Zavarovalnica je preko naložbe v alternativni naložbeni sklad izpostavljena tudi **tveganju sprememb cen nepremičnin**, katere kapitalska zahteva na 31. 12. 2020 znaša 1,0 mio EUR.

Pri obrestnem tveganju je za zavarovalnico pomembnejši šok navzdol, saj se glede na daljše trajanje obveznosti, le-te zvišajo bolj kot vrednost sredstev. Zaradi znatnega premika krivulje netvegane obrestne mere navzdol, na dan 31. 12. 2020 v primerjavi s predhodnim letom, se je kapitalska zahteva iz naslova **obrestnega tveganja** znižala za 4,3 mio EUR.

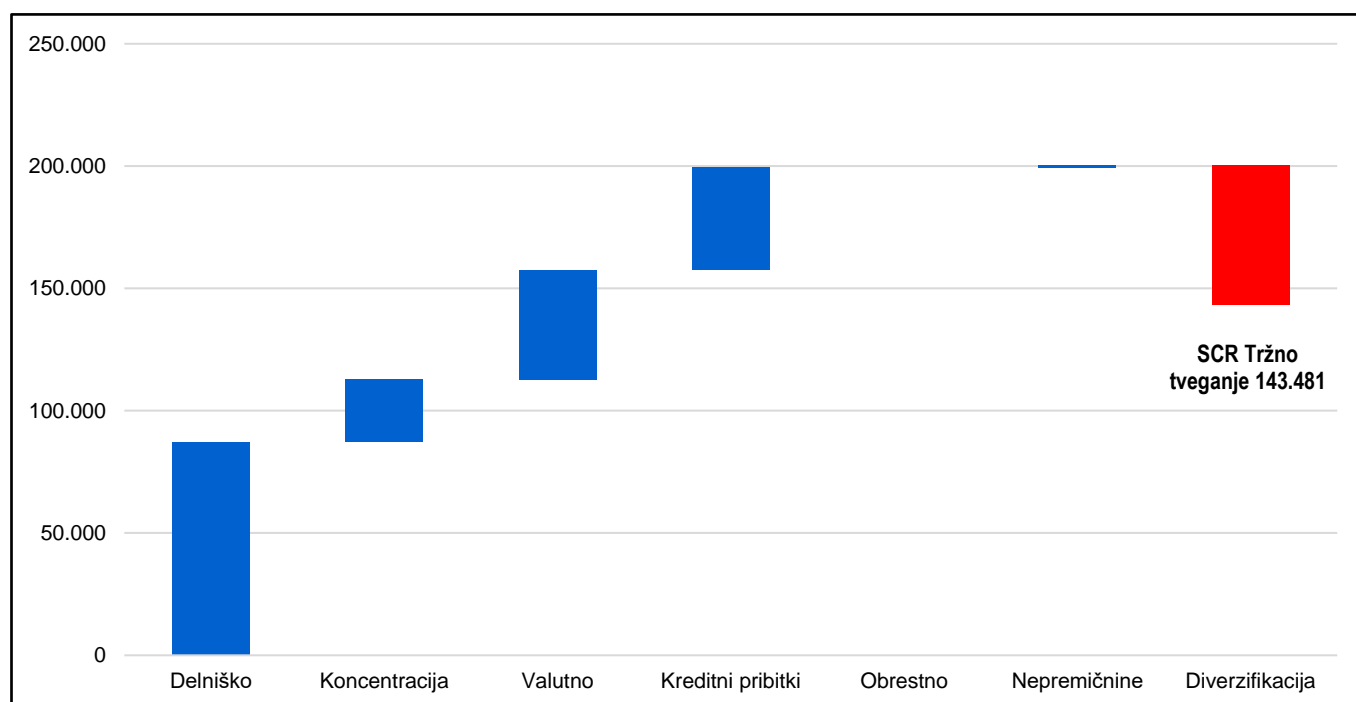
Slika 9: Krivulja netvegane obrestne mere objavljena s strani EIOPE na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019



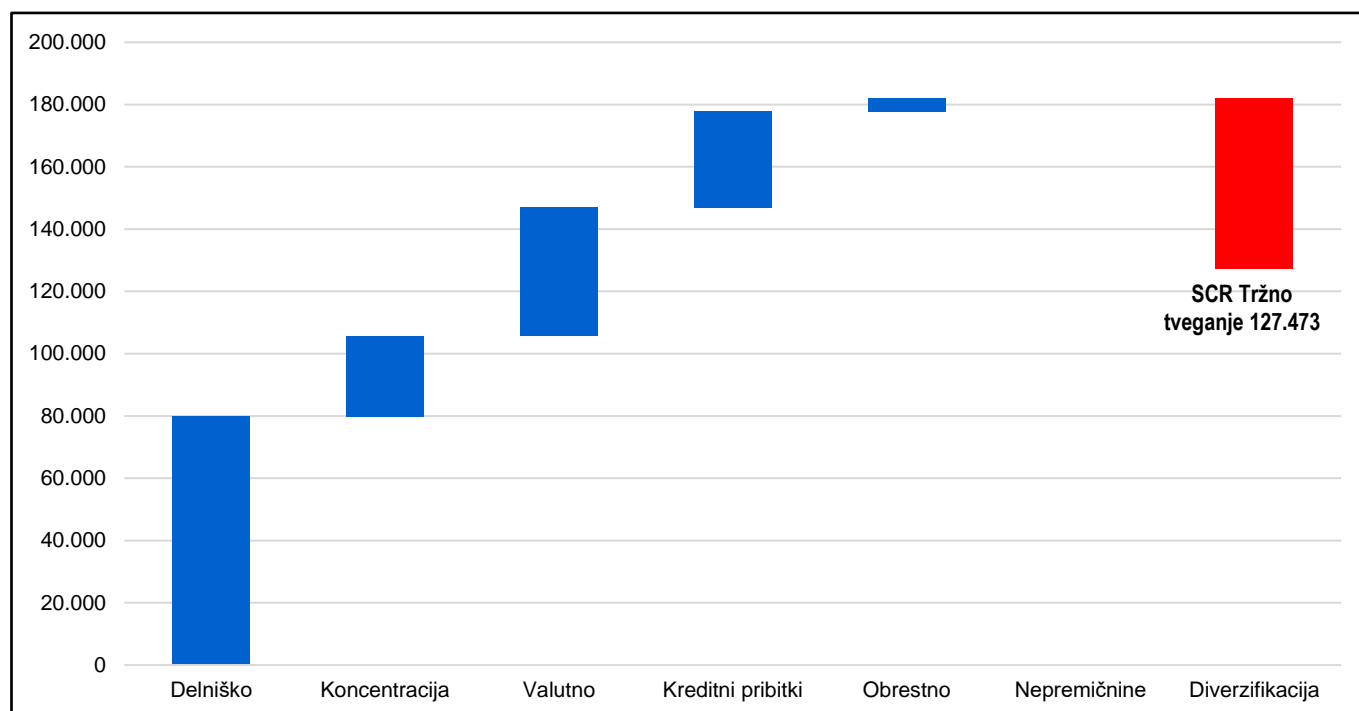
Slika 10: Bonitetna struktura kreditnega portfelja na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019 z uporabo pristopa vpogleda



Slika 11: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2020



Slika 12: Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja 31. 12. 2019



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 (VaR),
- 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 2020 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 0,4 mio 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 izravna 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 neuskkljenosti 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 razmiki⁶, 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.

⁶ Likvidnostni razmiki so razlike med denarnimi prilivi in odlivi v določenem časovnem obdobju.

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.

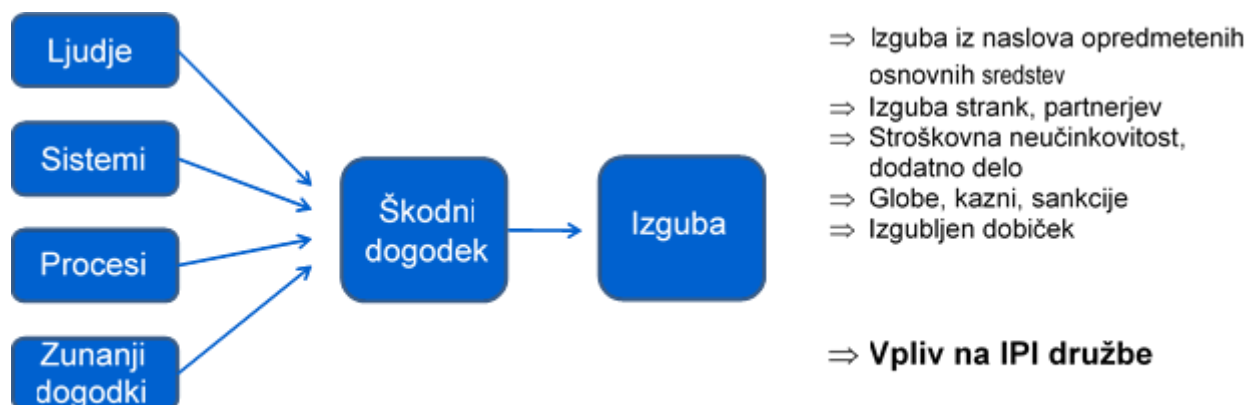
Tabela 16: Najboljša ocena (BE) vzajemnih pokojninskih skladov

Leto	BE v EUR	PPS	KPSJU	MKPS	Skupaj
2020	BE z upoštevanjem bodočih premij	11.591.493	-6.454.600	95.505	5.232.398
	BE brez upoštevanja bodočih premij	11.591.493	1.663.664	7.885.282	21.140.439
2019	BE z upoštevanjem bodočih premij	12.688.224	-44.016.043	-7.690.055	-39.017.874
	BE brez upoštevanja bodočih premij	12.688.224	-13.015.081	7.489.718	7.162.861

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.

Slika 13: Operativno tveganje



C.5.1 Izpostavljenost tveganju

Operativna tveganja po višini kapitalске 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. 2020 ovrednoteno na 3,4 mio EUR in se je glede na kapitalsko zahtevo z dne 31. 12. 2019 zvišalo za 0,2 mio EUR oziroma za 7,3 odstotkov, kar je predvsem posledica zvišanja premij v primerjavi s preteklim letom.

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. 2020 in 31. 12. 2019

Podatki v 000 EUR	2020	2019
Operativno tveganje	3.430	3.197

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 zaposlencev 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

Poleg informacij, že razkritih v tem poglavju pa zaradi spremenjenih tržnih razmer na svetovnih finančnih trgih, povezanih s pandemijo koronavirusa, posebno pozornost namenjamo likvidnostnemu tveganju. Na podlagi poziva Agencije za zavarovalni nadzor je zavarovalnica na mesečnem nivoju poročala o likvidnosti, kjer ni bilo zaznavnih učinkov na likvidnost, kot posledice širitve koronavirusa.

Tekočo likvidnost na Modri zavarovalnici planiramo za en teden v naprej in jo tudi razporejamo v nove naložbe na tedenski ravni.

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 razmejitvijo 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, merjena po pošteni vrednosti, njihov učinek pa se razlikuje glede na to, ali je naložba lastniška ali dolžniška.

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. 2020 in 31. 12. 2019

V EUR

Sredstva	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Vrednost po Solventnosti II	MSRP	Vrednost po Solventnosti II	MSRP
	C0010	C0020	C0010	C0020
Neopredmetena sredstva	0	640.705	0	666.225
Odložene terjatve za davek	10.154.471	0	0	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	1.287.136	1.287.136	1.615.390	1.615.390
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	582.869.983	564.084.049	531.262.226	516.265.491
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0	0	0	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	37.943.774	34.970.284	39.650.620	36.518.433
Lastniški vrednostni papirji	64.364.518	67.338.008	63.120.976	66.253.163
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	60.734.585	63.723.481	59.439.096	62.571.283
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	3.629.933	3.614.527	3.681.880	3.681.880
Obveznice	259.122.620	231.571.750	242.735.661	221.055.015
Državne obveznice	147.558.117	127.321.056	133.592.214	118.589.243
Podjetniške obveznice	111.564.504	104.250.693	109.143.447	102.465.773
Kolektivni naložbeni podjemi	198.924.195	198.924.195	160.428.679	160.428.679
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	22.514.876	23.821.088	25.326.290	25.164.828
Druge naložbe	0	7.458.724	0	6.845.372
Kreditni in hipoteke	1.543.103	0	0	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	4.054	4.054	4.090	4.090
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	2.622.255	2.622.255	1.594.322	1.594.322

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Vrednost po Solventnosti II	MSRP	Vrednost po Solventnosti II	MSRP
Denar in denarni ustrezniki	2.359.843	2.359.843	7.650.396	7.650.396
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	2.416.406	2.416.406	2.983.930	2.983.930
Sredstva skupaj	603.257.252	573.414.448	545.110.353	530.779.843
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	27.870	6.000	38.027	26.000
Zavarovalno tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	0	0	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	27.870	6.000	38.027	26.000
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0		0	
Najboljša ocena	26.266		36.380	
Marža za tveganje	1.604		1.647	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	290.303.806	260.219.821	254.244.308	223.363.538
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	290.303.806	260.219.821	254.244.308	223.336.538
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota			0	
Najboljša ocena	278.027.390		241.964.993	
Marža za tveganje	12.276.416		12.279.315	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	22.698.026	0	-17.486.553	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0		0	
Najboljša ocena	5.232.398		-39.017.874	
Marža za tveganje	17.465.628		21.531.321	

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Vrednost po Solventnosti II	MSRP	Vrednost po Solventnosti II	MSRP
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	284.122	16.548.727	268.139	12.180.626
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	2.634.436	6.029.817	3.645.964	8.853.316
Odložene obveznosti za davek	21.754.398	14.156.484	13.707.690	13.707.690
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	5.419	5.419	3.769	3.769
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	2.127.998	2.127.998	2.554.554	2.554.554
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	107.144	107.144	853.016	853.016
Obveznosti skupaj	339.943.219	299.201.409	257.828.914	261.542.509
Presežek sredstev nad obveznostmi	263.314.033	274.213.038	287.281.439	269.237.333

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 dolžniških vrednostnih papirjev (obveznice, komercialni zapisi in zakladne menice). Razlika znaša 20.092.146 evrov. Vrednost dolžniških vrednostnih papirjev za namen solventnosti znaša 259.122.620 evrov, vrednost po MSRP pa 239.030.474 evrov.

Tabela 19: Pomembne razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP v letih 2020 in 2019

v EUR

Leto	Postavka	Sredstva, vrednotena za namen solventnosti	Sredstva, vrednotena po MSRP	Razlika
2020	Dolžniški vrednostni papirji	259.122.689	239.030.474	20.092.215

Leto	Postavka	Sredstva, vrednotena za namen solventnosti	Sredstva, vrednotena po MSRP	Razlika
2019	Dolžniški vrednostni papirji	242.735.661	227.900.387	14.825.511

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, ki se vrednotijo po računovodskih standardih MSRP po metodi v posesti do zapadlosti je vrednost izračunana z efektivno obrestno mero diskontiranih denarnih tokov. Pri vrednotenju za potrebe solventnosti pa se za te papirje vrednost izračuna iz tržne cene glavnice in natečenih kuponskih obresti.

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.

Denarni tokovi so diskontirani z uporabo netvegane obrestne mere, ki jo objavi EIOPA, razen za omejena sklada KS PPS in KS MR 2, kjer se uporablja prilagoditev za nestanovitnost krivulje netvegane obrestne mere.

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, razen za omejena sklada KS PPS in KS MR 2, kjer se uporablja prilagoditev za nestanovitnost krivulje netvegane obrestne mere.

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 tolikšen, da skupaj z najboljšo oceno zagotavlja, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enakovredna znesku, ki bi ga za prevzem in izpolnitev obveznosti do zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb zahtevale druge zavarovalnice, ki bi prevzele te obveznosti.

Dodatek za tveganje je določen s poenostavitvijo, in sicer se za pokojninske rente uporablja metoda 3, za vzajemne pokojninske sklade pa metoda 4.

Obrestna mera, ki predstavlja strošek kapitala, v skladu z določili Delegirane uredbe znaša 6 odstotkov.

D.2.5 Prilagoditve za nestanovitnost

V izračunih najboljše ocene se prilagoditve za nestanovitnost uporabljajo le za omejena sklada KS PPS in KS MR 2.

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 ne tvegane 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. 2020 in 31. 12. 2019

Leto	Postavka	Obveznosti za namen solventnosti	Obveznosti po MSRP	Razlika
2020	ZTR nezgoda	26.662	6.000	20.662
	ZTR rente	279.636.297	260.219.821	19.416.476
	ZTR VPS	5.232.398	7.166.739	-1.934.341
2019	ZTR nezgoda	36.380	26.000	10.380
	ZTR rente	241.964.993	223.363.538	18.601.455
	ZTR VPS	-39.017.874	8.173.478	-47.191.352

V primerjalni tabeli ni upoštevan znesek rezervacij iz testa ustreznosti obveznosti v znesku 8.517.152 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) in znižanju krivulje netvegane obrestne mere.

D.3 Druge obveznosti

Zavarovalnica ostale obveznosti, razen odloženih obveznosti za davek, 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 284.122 EUR. Rezervacije so izračunane na podlagi predpostavke o pričakovani fluktuaciji delavcev, njihovi delovni dobi in pričakovanem številu let do upokojitve ob upoštevanju določil individualnih in kolektivnih pogodb o zaposlitvi ter internih aktov zavarovalnice.
- **Obveznosti iz naslova pokojninskih shem** – Med obveznostmi iz naslova pokojninskih shem, zavarovalnica razvršča obveznosti iz naslova kratkoročno odloženih prihodkov za KS MR II, v višini 2.506.458 EUR. Med ostale obveznosti iz naslova pokojninskih shem v višini 127.978 EUR pa razvršča druge kratkoročne obveznosti za KS MR in KS MR II.
- **Odložene obveznosti za davek** – Obveznosti za odloženi davek se izkazujejo v višini 21.754.398 EUR katerega glavni vir predstavlja razlika med odloženimi terjatvami in obveznostmi za davek v MSRP bilanci stanja in SII bilanci stanja. Za pripoznavanje odloženih davkov znotraj SII bilance stanja kot osnovo oziroma začetno vrednost vzamemo odložene davke MSRP bilance stanja, ki znašajo 14.156.484 EUR. To začetno vrednost nato prilagodimo z razliko med MSRP in SII bilanco stanja, kjer smo pozorni predvsem na to, ali je razlika pred obdavčitvijo med bilancama davčno priznana. Davčno priznane razlike nato upoštevamo v neto DTL z 19 % davčno osnovo.
- **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 ter obveznosti za izplačilo rent KS MR in KS MR II v višini 5.418 EUR.
- **Obveznosti (do dobaviteljev, nepovezane z zavarovanjem)** – Med obveznosti, ki niso povezane z zavarovanjem, zavarovalnica v skupni višini 2.127.998 EUR, izkazuje kratkoročne obveznosti do zaposlenih iz naslova plač, kratkoročne obveznosti do dobaviteljev, kratkoročne obveznosti iz finančnega najema (obveznosti v povezavi z najemom neopredmetenih osnovnih sredstev), dolgoročne obveznosti za izplačilo spremenljivega prejemka članov uprave in dolgoročne obveznosti iz najema poslovnih prostorov (pravica do uporabe, skladno z MSRP 16).
- **Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje** – Zavarovalnica med druge obveznosti v višini 107.144 EUR, ki niso prikazane drugje, izkazuje obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb ter kratkoročne obveznosti iz naslova negativnih obresti denarnih sredstev na odpoklic.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Tabela 21: Razlike med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in vrednostjo po MSRP na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

V EUR

Postavka		Sredstva, vrednotena za namen solventnosti	Sredstva, vrednotena po MSRP	Razlika
Depoziti, krediti in hipoteke	31. 12. 2020	24.057.979	23.821.088	236.891
Depoziti, krediti in hipoteke	31. 12. 2019	25.326.290	25.164.828	161.462

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 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). Politika opredeljuje temelje upravljanja kapitala zavarovalnice, pri čemer so lahko posamezne aktivnosti podrobneje opredeljene tudi v drugih področnih notranjih aktih zavarovalnice.

Cilj upravljanja kapitala zavarovalnice je zagotavljanje njene dolgoročno vzdržne solventnosti v okviru, ki ga določa njena pripravljenost prevzemanja tveganj. Vse sestavine primernih lastnih virov sredstev zavarovalnice, ki so namenjene kritju njenega zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala, so bile konec leta 2020 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 in še nekatere druge ukrepe.

V letu 2020 zavarovalnica skladno s pričakovanji Agencije za zavarovalni nadzor ni izplačala dividend. Omenjena agencija je namreč pozvala zavarovalnice, naj ne prevzemajo zavez za izplačilo dividend s ciljem zagotavljanja finančne stabilnosti v pogojih globalne pandemije Covid-19. Enaka pričakovanja je agencija izrazila tudi za leto 2021.

Pomemben del upravljanja kapitala 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 2023. V obdobju poročanja v primerjavi s prejšnjim letom ni bilo pomembnih sprememb finančnega načrta.

O pomembnih poslovnih dogodkih poroča zavarovalnica v svojem letnem poročilu, ki ga javno objavi na svoji spletni strani. Pomembnejši poslovni dogodki leta 2020 so zajeti v poglavju A.1.7 Pomembnejši dogodki v letu 2020.

E.1 Lastna sredstva

Lastni viri sredstev zavarovalnice so vsota njenih osnovnih lastnih virov sredstev in pomožnih lastnih virov sredstev. Na dan 31. 12. 2020 zavarovalnica ni imela pomožnih lastnih virov sredstev. Osnovni lastni viri sredstev zavarovalnice zajemajo presežek sredstev nad obveznostmi in podrejene obveznosti zavarovalnice. Zavarovalnica podrejenih obveznosti na dan 31. 12. 2020 ni imela.

Presežek sredstev nad obveznostmi zavarovalnice je konec leta 2020 dosegel 263.314.033 evrov. Skladno s pričakovanji Agencije za zavarovalni nadzor, zavarovalnica v letu 2021 ne načrtuje izplačila dividend, zato zmanjšanja omenjenega presežka za znesek pričakovanih dividend ni bilo. Konec leta 2020 tudi ni bilo presežka sredstev nad obveznostmi omejenih skladov, na katerih ne morejo participirati lastniki kapitala zavarovalnice, zato dodatnih prilagoditev presežka sredstev nad obveznostmi tudi iz tega naslova ni bilo. Presežek sredstev nad obveznostmi tako predstavlja znesek primernih lastnih virov sredstev 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	2020	2019
Sredstva zavarovalnice, vrednotena za namen solventnosti	603.257.252	545.110.353
- Obveznosti zavarovalnice, vrednotena za namen solventnosti	339.943.219	257.828.914
= Presežek sredstev nad obveznostmi	263.314.033	287.281.439
+ Podrejene obveznosti	0	0
- Lastne delnice	0	0
= Osnovni lastni viri sredstev zavarovalnice	263.314.033	287.281.439
+ Pomožni lastni viri sredstev zavarovalnice	0	0
- Prilagoditev za predvidljive dividende	0	569.193
- Prilagoditev za presežek sredstev omejenega sklada nad zahtevanim teoretičnim solventnostnim kapitalom	0	0
= Primerni lastni viri sredstev za kritje solventnostnega in minimalnega kapitala, od tega	263.314.033	286.712.246
o navadni delniški kapital (kakovostni razred 1 – brez omejitev)	152.200.000	152.200.000
o uskladitvena rezerva (kakovostni razred 1 – brez omejitev), prilagojena za pričakovane dividende in presežek sredstev omejenega sklada	111.114.033	134.512.246

Konec leta 2020 se je v primerjavi s koncem leta 2019 pomembno zmanjšala uskladitvena rezerva. Znesek osnovnega kapitala v obliki navadnih kosovnih delnic je ostal nespremenjen, delež uskladitvene rezerve v primernih lastnih virih za kritje solventnostnega in minimalnega kapitala pa se je s 47 odstotkov konec leta 2019 zmanjšal na 42 odstotkov konec leta 2020.

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 zlasti 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. Prav tako se pri izračunu dodatno upošteva marža za tveganje. 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. 2020

v EUR

Postavka (v EUR)	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Skupaj sredstva	603.257.252	573.414.447	19.688.333
Skupaj obveznosti	339.943.219	299.201.409	40.741.810

Postavka (v EUR)	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Presežek sredstev nad obveznostmi	263.314.033	274.213.038	-10.899.005
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:	111.114.033	122.013.038	-10.899.005
• rezerve iz dobička	42.895.497	42.895.497	0
• rezerve za pošteno vrednost	67.341.939	67.341.939	0
• zadržani čisti poslovni izid	11.775.602	11.775.602	0
• čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0
• neto razlika v vrednotenju sredstev/obveznosti	-10.899.005	0	-10.899.005
Prilagoditev za predvidljive dividende	0	0	0
Prilagoditev za presežek sredstev omejenega sklada nad zahtevanim teoretičnim solventnostnim kapitalom	0	0	0
Uskladitvena rezerva po predvidljivih dividendah	111.114.033	0	0
Skupaj primerna/razpoložljiva lastna sredstva	263.314.033	274.213.038	-10.899.005

Razlika med kapitalom po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII konec leta 2020 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 in preračuna terjatev od odloženih davkov. Na strani vrednotenja obveznosti pa je glavni vir razlike preračun obveznosti od odloženih davkov in drugačen pristop pri določitvi zavarovalno-tehničnih rezervacij.

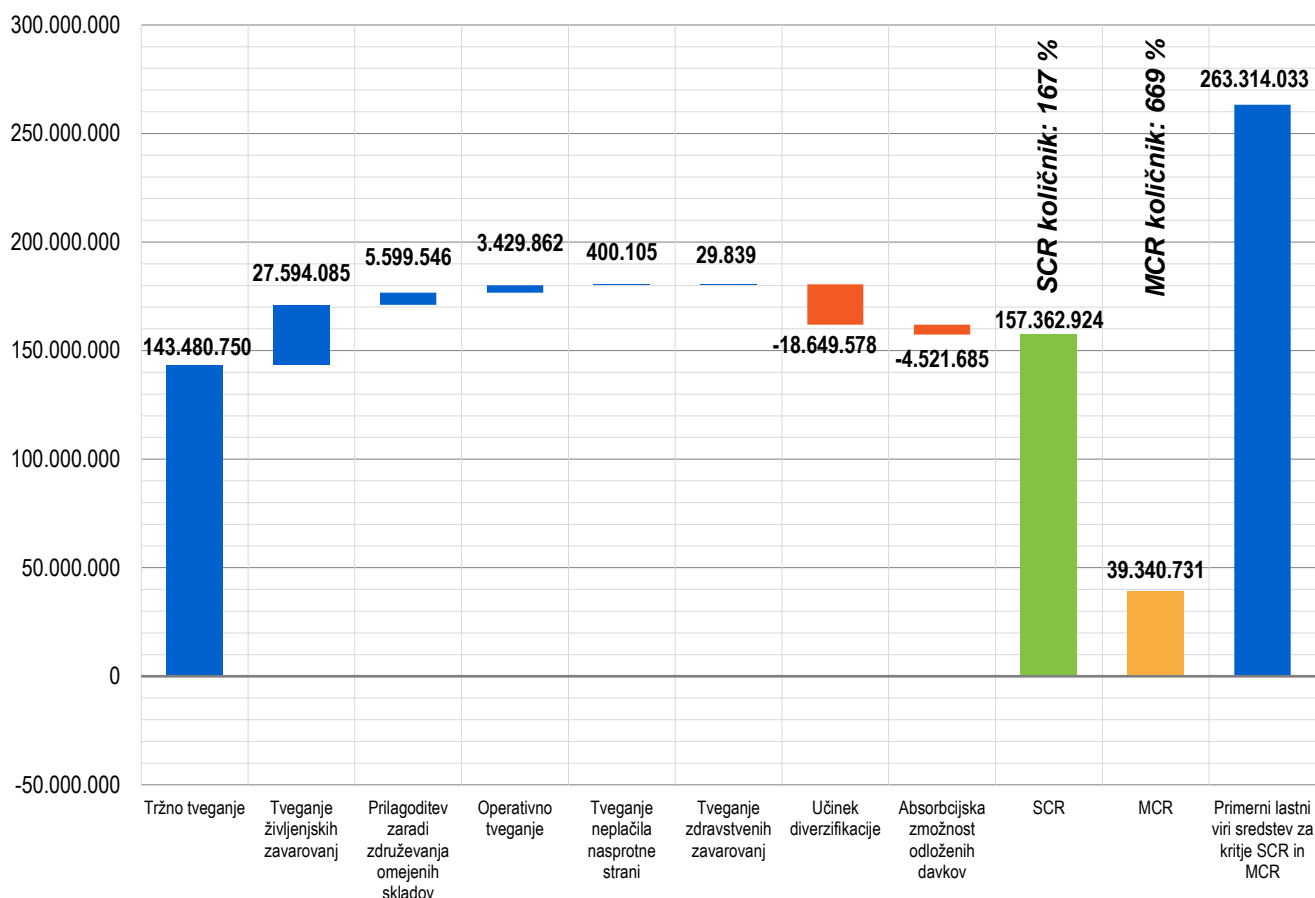
Tabela 24: Kapital po metodologiji MSRP v primerjavi s presežkom sredstev nad obveznostmi po metodologiji SII na dan 31. 12. 2019

v EUR

Postavka (v EUR)	SII	MSRP	Razlika
Skupaj sredstva	545.110.353	530.779.842	14.330.511
Skupaj obveznosti	257.828.914	261.542.509	-3.713.595
Presežek sredstev nad obveznostmi	287.281.439	269.237.333	18.044.106
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:	135.081.439	117.037.333	18.044.106
• rezerve iz dobička	40.710.862	40.710.862	0
• presežek iz prevrednotenja	66.347.345	66.347.345	0
• zadržani čisti poslovni izid	9.979.126	9.979.126	0
• čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0
• neto razlika v vrednotenju sredstev(+) / obveznosti(-)	18.044.106	0	18.044.106
Prilagoditev za predvidljive dividende	-569.193	0	-569.193
Prilagoditev za presežek sredstev omejenega sklada nad zahtevanim teoretičnim solventnostnim kapitalom	0	0	0
Uskladitvena rezerva po predvidljivih dividendah	134.512.246	117.037.333	17.474.913
Skupaj primerna/razpoložljiva lastna sredstva	286.712.246	269.237.333	17.474.913

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Slika 14: Zahtevani solventnostni kapital, lastni viri sredstev in količnika SCR in MCR konec leta 2020 (v 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. 2020 in 31. 12. 2019

v EUR

Modul tveganja	2020	2019	Razlika 2020-2019
Kapitalska zahteva za tržna tveganja	143.480.750	127.473.010	16.007.740
Kapitalska zahteva za tveganje neplačila nasprotne stranke	400.105	1.485.730	-1.085.625
Kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj	27.594.085	32.474.389	-4.880.304
Kapitalska zahteva za tveganje zdravstvenih zavarovanj	29.839	29.513	326
Učinek diverzifikacije med moduli tveganj	-18.649.578	-21.830.382	3.180.804
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (BSCR)	152.855.201	139.632.260	13.222.941
Kapitalska zahteva zaradi prilagoditve združevanja omejenih skladov	5.599.546	5.227.890	371.656
Kapitalska zahteva za operativna tveganja	3.429.862	3.196.638	233.224
Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov	-4.521.685	0	-4.521.685
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	157.362.924	148.056.788	9.306.136

V obdobju poročanja se je zahtevani solventnostni kapital s konca leta 2019, ko je znašal 148.056.788 evrov, do konca leta 2020, ko je dosegel 157.362.924, povečal za 9.306.136 evrov oziroma 6 odstotkov. Viri razlik so razvidni iz zgornje tabele.

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. 2020 in 31. 12. 2019

v EUR

Postavka	2020	2019
Primerni lastni viri sredstev za kritje solventnostnega in minimalnega kapitala, od tega	263.314.033	286.712.246
o kakovostni razred 1 – brez omejitev	263.314.033	286.712.246
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)	157.362.924	148.056.788
SCR količnik	167 %	194 %
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	39.340.731	37.014.197
MCR količnik	669 %	775 %

Tabela 27: Zahtevani minimalni kapital na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

v EUR

Zahtevani minimalni kapital	2020	2019
Linearni teoretični zahtevani minimalni kapital, od tega	10.048.072	8.635.890
<i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - z zajamčenim donosom in udeležbo v donosu</i>	9.632.883	8.201.591
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - z zajamčenim donosom in udeležbo v donosu	260.348.200	221.664.627
Kalibracijski faktor	0,037	0,037
<i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - indeksne in unit-linked</i>	36.627	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - za indeks- in unit-linked	5.232.398	0
Kalibracijski faktor	0,007	0,007
<i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - druge zavarovalne obveznosti</i>	371.263	426.308
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja - za druge zavarovalne obveznosti	17.679.190	20.300.366
Kalibracijski faktor	0,021	0,021
<i>Kalibrirane zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovanje izpada dohodka</i>	7.299	7.992
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovanje izpada dohodka	26.266	36.380
Kalibracijski faktor (α)	0,131	0,131
Premije za zavarovanje izpada dohodka	45.390	37.950
Kalibracijski faktor (β)	0,085	0,085
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	70.813.316	66.625.555

Zahtevani minimalni kapital	2020	2019
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	39.340.731	37.014.197
Teoretični združeni zahtevani minimalni kapital	39.340.731	37.014.197
Absolutna spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital	39.340.731	37.014.197

Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja z zajamčenim donosom in udeležbo v donosu 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
Odložene terjatve za davek	R0040	10.154,47
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	1.287,14
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	582.869,98
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	0,00
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	37.943,77
Lastniški vrednostni papirji	R0100	64.364,52
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	60.734,58
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	3.629,93
Obveznice	R0130	259.122,62
Državne obveznice	R0140	147.558,12
Podjetniške obveznice	R0150	111.564,50
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	198.924,20
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0,00
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	22.514,88
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	1.543,10
Posojila, vezana na police	R0240	0,00
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	0,00
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	1.543,10
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	0
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	0
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	0
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	0
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	0

zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	0
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	0
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	0
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	4,05
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	0,00
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	2.622,26
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	2.359,84
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	2.416,41
Sredstva skupaj	R0500	603.257,25

		Vrednost po Solventnosti II
Obveznosti		C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	27,87
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0,00
Najboljša ocena	R0540	0,00
Marža za tveganje	R0550	0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	27,87
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0,00
Najboljša ocena	R0580	26,27
Marža za tveganje	R0590	1,60
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	290.303,81
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0,00
Najboljša ocena	R0630	0,00
Marža za tveganje	R0640	0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	290.303,81

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0,00
Najboljša ocena	R0670	278.027,39
Marža za tveganje	R0680	12.276,42
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	22.698,03
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	0,00
Najboljša ocena	R0710	5.232,40
Marža za tveganje	R0720	17.465,63
Pogojne obveznosti	R0740	0,00
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	284,12
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	2.634,44
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0,00
Odložene obveznosti za davek	R0780	21.754,40
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0,00
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0,00
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	0,00
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	5,42
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	0,00
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	2.128,00
Podrejene obveznosti	R0850	0,00
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	0,00
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	0,00
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	107,14
Obveznosti skupaj	R0900	339.943,22
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	263.314,03

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

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)								
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Obračunane premije										
bruto – neposredni posli	R0110	0	45,39	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130									
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0200	0	45,39	0	0	0	0	0	0	0
Prihodki od premije										
bruto – neposredni posli	R0210	0	45,39	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230									
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0300	0	45,39	0	0	0	0	0	0	0

Odhodki za škode											
bruto – neposredni posli	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	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	0
neto	R0400	0	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	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	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	0
neto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki	R0550	0	40,78	0	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				45,39
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0				0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	-	-	-	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0200	0	0	0	0	0	0	45,39
Prihodki od premije								
bruto – neposredni posli	R0210	0	0	0				45,39
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0				0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230				0	0	0	0,00
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	0	0	0,00
neto	R0300	0	0	0	0	0	0	45,39
Odhodki za škode								

bruto – neposredni posli	R0310	0	0	0					0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0					0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij									
bruto – neposredni posli	R0410	0	0	0					0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0					0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0,00
Odhodki	R0550	0	0	0	0	0	0	0	40,78
Drugi odhodki	R1200								16,21
Odhodki skupaj	R1300								56,99

		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj								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	61.837,83	0	0	0	0	0	0	61.837,83
delež pozavarovateljev	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1500	0	61.837,83	0	0	0	0	0	0	61.837,83
Prihodki od premije										
bruto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki za škode										
bruto	R1610	0	27.273,44	0	2.868,76	0	0	0	0	30.142,19
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1700	0	27.273,44	0	2.868,76	0	0	0	0	30.142,19
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										

bruto	R1710	0	39.344,67	0	-2.558,04	0	0	0	0	36.786,63
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	0	39.344,67	0	-2.558,04	0	0	0	0	36.786,63
Odhodki	R1900	0	786,27	3.819,95	106,74	0	0	0	0	4.712,95
Drugi odhodki	R2500									8.856,02
Odhodki skupaj	R2600									13.568,97

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
Obračunane premije								
bruto – neposredni posli	R0110	45,39	0	0	0	0	0	45,39
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	45,39	0	0	0	0	0	45,39
Prihodki od premije								
bruto – neposredni posli	R0210	45,39	0	0	0	0	0	45,39
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	45,39	0	0	0	0	0	45,39
Odhodki za škode								
bruto – neposredni posli	R0310	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	0	0	0	0	0	0	0

delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0400	0	0	0	0	0	0	0
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	40,78	0	0	0	0	0	40,78
Drugi odhodki	R1200							16,21
Odhodki skupaj	R1300							56,99

		Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz življenjskih zavarovanj					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
		R1400	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270
Obračunane premije								
bruto	R1410	61.837,83	0	0	0	0	0	61.837,83
delež pozavarovateljev	R1420	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1500	61.837,83	0	0	0	0	0	61.837,83
Prihodki od premije								0
bruto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R1520	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki za škode								0
bruto	R1610	30.142,19	0	0	0	0	0	30.142,19
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1700	30.142,19	0	0	0	0	0	30.142,19
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								0
bruto	R1710	36.786,63	0	0	0	0	0	36.786,63
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	36.786,63	0	0	0	0	0	36.786,63
Odhodki	R1900	4.712,95	0	0	0	0	0	4.712,95
Drugi odhodki	R2500							8.856,02
Odhodki skupaj	R2600							13.568,97

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

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Druge 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 opcij in amstev	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	260.348,20		0	5.232,40		0	17.679,19	0	0	283.259,79		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

Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	260.348,20		0	5.232,40		0	17.679,19	0	0	283.259,79		0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0100	10.823,46	17.465,63			1.452,96		0	0	29.742,04	0		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	0	0	0	
Najboljša ocena	R0120	0		0	0		0	0	0	0		0	0	0	0	0	
Marža za tveganje	R0130	0	0			0		0	0	0	0		0	0	0	0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	271.171,66	22.698,03			19.132,15		0	0	313.001,83	0		0	0	0	0	

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

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga 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	26,27	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	26,27	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	26,27	0	0	0	0
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	26,27	0	0	0	0

Marža za tveganje	R0280	0	1,60	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	27,87	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	27,87	0	0	0	0

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
		Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
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	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 zavarovanje				
		Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj
		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	26,27
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	26,27
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	26,27
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	0	0	0	26,27
Marža za tveganje	R0280	0	0	0	0	1,60
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	27,87
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	27,87

Priloga 6: S.19.01.21 Škodni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj

Skupaj neživiljenjska 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	20,00	0	0									R0230	0	20,00
N-1	R0240	0	20,00										R0240	20,00	20,00
N	R0250	0											R0250	0	0
Skupaj	R0260												R0260	20,00	40,00

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

Leto		Razvojno leto											10 & + C030 0	Konec leta (diskontirani podatki)	
		0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290	C0360			
Predhodno	R0100												0	R0100	0
N-9	R0160	0	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	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 uskladitvene prilagoditve na nič
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	R0010	313.029,70	0	0	1.754,17	0
Osnovna lastna sredstva	R0020	263.314,03	0	0	-4.310,72	0
Primerna lastna sredstva za izpolnjevanje zahtevanega solventnostnega kapitala	R0050	263.314,03	0	0	-4.310,72	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0090	157.362,92	0	0	4.654,63	0
Primerna lastna sredstva za izpolnjevanje zahtevanega minimalnega kapitala	R0100	263.314,03	0	0	-4.310,72	0
Zahtevani minimalni kapital	R0110	39.340,73	0	0	1.163,66	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	152.200,00	152.200,00		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	111.114,03	111.114,03			
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	263.314,03	263.314,03	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
Druga 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	263.314,03	263.314,03	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	263.314,03	263.314,03	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	263.314,03	263.314,03	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	263.314,03	263.314,03	0	0	
SCR	R0580	157.362,92				
MCR	R0600	39.340,73				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	1,67				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	6,69				

		C0060	
Uskladitvene rezerve			
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	263.314,03	
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0	
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	0	
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	152.200,00	
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	0	
Uskladitvene rezerve	R0760	111.114,03	
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	143.480,75		Nič
Tveganje neplačila nasprotnne stranke	R0020	400,11		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	27.594,08	Nič	Nič
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	29,84	Nič	Nič
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	0	Nič	Nič
Razpršenost	R0060	-18.649,58		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	152.855,20		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100
Operativno tveganje	R0130	3.429,86
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-4.521,69
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	157.362,92
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	157.362,92
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	124.757,55
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	32.605,37
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladištenih prilagoditev	R0430	0
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	0

Pristop pri davčni stopnji

		Da/Ne
		C0109
Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje	R0590	Da

Izračun prilagoditve zaradi absorpcijskih kapacitet odloženih davkov

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-4.521,69
LAC DT, utemeljene z razveljavitvijo odloženih obveznosti za davek	R0650	-4.521,69
LAC DT, utemeljene s sklicevanjem na verjeten prihodnji obdavčljivi gospodarski dobiček	R0660	0
LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, tekoče leto	R0670	0
LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, prihodnja leta	R0680	0
Največje LAC DT	R0690	-30.758,08

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	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat MCR(NL,NL)	Rezultat MCR(NL,L)		
		C0010	C0020		
R0010		7,30	0		
				Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
				C0030	C0040
				Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
				C0050	C0060
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	26,27	45,39	0	0
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	0	0	0	0

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	0	0	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	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
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160	0	0	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170	0	0	0	0

	Dejavnosti neživiljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
	Rezultat MCR(L,NL)	Rezultat MCR(L,L)	
	C0070	C0080	
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	0	10.040,77

Dejavnosti neživiljenjskih zavarovanj
Dejavnosti življenjskih zavarovanj

		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 dr skupni rizični kapital
		C0090	C0100	C0110	C0120
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja	R0210	0		260.348,20	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220	0		0	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230	0		5.232,40	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	0		17.679,19	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250		0		0

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

		C0130
Linearni MCR	R0300	10.048,07
SCR	R0310	157.362,92
Zgornja meja MCR	R0320	70.813,32
Spodnja meja MCR	R0330	39.340,73
Kombinirani MCR	R0340	39.340,73
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	3.700,00
		C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400	39.340,73

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

**Dejavnosti
neživiljenjskih
zavarovanj**

**Dejavnosti
življenjskih
zavarovanj**

		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	7,30	10.040,77
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	114,31	157.248,61
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	51,44	70.761,88
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	28,58	39.312,15
Teoretični kombinirani MCR	R0540	28,58	39.312,15
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	0	3.700,00
Teoretični MCR	R0560	28,58	39.312,15

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O ZAGOTOVILU

Poslovodstvu družbe Modra zavarovalnica, d.d.

Na podlagi pogodbe, sklenjene z družbo Modra zavarovalnica, d.d., dne 2. septembra 2019, smo:

- pregledali priloženo Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Modra zavarovalnica, d.d. za leto 2020 (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 2020, 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 uredbo,
- 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 uredbo,

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.

Revizorjeva odgovornost

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

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.

© 2021. Deloitte Slovenia

Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovila smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovil 3000 – *Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (MSZ 3000)*, ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo sprejemljivo zagotovilo o tem, da Poročilo v vseh pomembnih pogledih 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 kapitalnih zahtev z analitičnimi evidencami.
- preveril smo skladnost postopkov izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalnih 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

Po našem mnenju so Poročilo o solventnosti in finančnem položaju in kvantitativna poročila v vseh pomembnih pogledih pripravljena v skladu z določbami Zzavar-1 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), objavljeno v Uradnem listu Evropskih skupnosti dne 17. januarja 2015, in, po našem mnenju je vzpostavljen postopek za sprejetje strategije upravljanja s kapitalom skladen z zahtevami Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), objavljeno v Uradnem listu Evropskih skupnosti dne 17. januarja 2015.

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov ugotavljamo, 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.
- so postopki sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice z vidika zagotavljanja solventnostnega in minimalnega kapitala skladni z zahtevami 297. člena Delegirane uredbe.
- so podatki uporabljeni za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in izračun kapitalskih zahtev pravilni, glede na zahteve iz Delegirane uredbe.
- 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.

Katarina Kadunc

Pooblaščenca revizorka



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

Ljubljana, 20. maj 2021