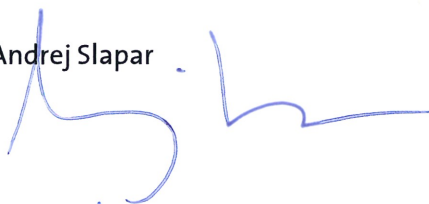


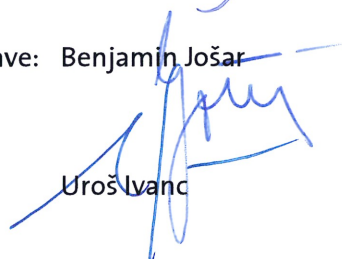
POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU
Zavarovalnice Triglav, d.d.,
za leto 2016

ČLANI UPRAVE:

Predsednik: Andrej Slapar



Člani uprave: Benjamin Jošar

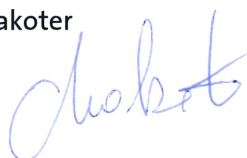


Uroš Ivanc

Tadej Čoroli



Marica Makoter



Vsebina

Povzetek.....	1
A. Poslovanje in rezultati	3
A.1 Poslovanje.....	3
A.1.1 Predstavitev Zavarovalnice Triglav.....	3
A.1.2 Zunanja revizija	4
A.1.3 Nadzorni organ	4
A.1.4 Lastniška struktura	4
A.1.5 Pomembnejši dogodki v letu 2016	5
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj.....	6
A.3 Naložbeni rezultati	10
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	12
A.4.1 Drugi prihodki in odhodki	12
A.4.2 Dogovori o najemu	13
A.5 Druge informacije	14
B. Sistem upravljanja	15
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	15
B.1.1 Organizacijska shema sistema upravljanja	16
B.1.2 Razdelitev pristojnosti in odgovornosti med organi vodenja in nadzora ter ključnimi funkcijami in odbori.....	17
B.1.3 Politika prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d.....	23
B.1.4 Posli s povezanimi osebami.....	24
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	24
B.2.1 Sistem ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta ter nosilcev ključnih funkcij in nosilcev poslovnih funkcij	24
B.2.2 Člani Uprave in Nadzornega sveta	25

B.2.3 Nosilci ključnih in poslovnih funkcij.....	26
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti.....	28
B.3.1 Opis sistema upravljanja s tveganji	28
B.3.2 Ključni akti na področju upravljanja s tveganji	30
B.3.3 Pristojnosti v okviru sistema upravljanja s tveganji.....	31
B.3.4 Sistem poročanja o tveganjih	33
B.3.5 Proces lastne ocene tveganj in solventnosti	34
B.4 Sistem notranjega nadzora	35
B.4.1 Sistem notranjih kontrol	35
B.4.2 Funkcija skladnosti poslovanja	36
B.5 Funkcija notranje revizije	37
B.6 Aktuarska funkcija	38
B.7 Zunanje izvajanje	39
B.8 Druge informacije	40
C. Profil tveganja	42
C.1 Zavarovalno tveganje	43
C.1.1 Opis zavarovalnih tveganj	43
C.1.2 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji.....	48
C.2 Tržno tveganje	51
C.2.1 Opis pomembnih tržnih tveganj	51
C.2.2. Upravljanje s tržnimi tveganji	52
C.3 Kreditno tveganje.....	54
C.3.1 Opis pomembnih kreditnih tveganj	54
C.3.2. Upravljanje kreditnih tveganj.....	56
C.4 Likvidnostno tveganje.....	58
C.4.1 Opis likvidnostnega tveganja	58
C.4.2. Upravljanje likvidnostnega tveganja	58

C.5 Operativno tveganje.....	61
C.5.1 Opis pomembnih operativnih tveganj.....	61
C.5.2. Upravljanje operativnih tveganj.....	61
C.6 Druga tveganja.....	64
C.6.1 Nefinančna tveganja.....	64
C.6.2 Kombinirana tveganja	65
C.7 Druge informacije	66
D. Vrednotenje za namene solventnosti	68
D.1 Sredstva	69
D.1.1 Pomembna neopredmetena sredstva.....	69
D.1.2 Pomembna finančna sredstva.....	70
D.1.3 Terjatve za odložene davke	72
D.1.4 Povezana podjetja	72
D.1.5 Terjatve do zavarovancev	73
D.1.6 Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	74
D.1.7 Druga sredstva.....	74
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	74
D.2.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije neživljenjskih zavarovanj	77
D.2.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj	83
D.3 Druge obveznosti.....	88
D.3.1 Rezervacije za dolgoročne zasluške zaposlencev.....	88
D.3.2 Obveznosti za odložene za davke.....	89
D.3.3 Obveznosti iz poslov pozavarovanja in sozavarovanja.....	89
D.3.4 Podrejene obveznosti.....	89
D.3.5 Druge obveznosti.....	90
D.3.6 Dogovori o najemu (lizing)	90
D.4 Alternativne metode vrednotenja.....	91

D.5 Druge informacije	91
E. Upravljanje kapitala.....	93
E.1 Lastna sredstva	97
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	99
E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala.....	101
E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	101
E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	101
E.6 Druge informacije	102
Priloge :	103

Povzetek

Zavarovalnica Triglav, d.d., (v nadaljnjem besedilu: Zavarovalnica) je vodilna zavarovalnica v Sloveniji in obvladujoča družba Skupine Triglav, vodilne zavarovalno-finančne skupine v regiji Adria. To poročilo se nanaša le na matično družbo Skupine Triglav. V predpisanem roku do 1. 7. 2017 bo oblikovano in javnosti dostopno tudi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Skupine Triglav.

To poročilo v petih sklopih zajema vsebine o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice, ki so določene z Delegirano uredbo Komisije EU. Zavarovalnica ga objavlja prvič, javnosti pa bo dostopno na njenih spletnih straneh www.triglav.eu.

V prvem sklopu poročila, sklopu A, so podane podrobnejša predstavitev Zavarovalnice in informacije o njenem poslovanju v letu 2016. Bil je uspešno in dobičkonosno, bonitetni agenciji S&P Global Ratings in A.M. Best sta Zavarovalnici podali tudi izboljšano bonitetno oceno z »A-« na »A«.

V drugem sklopu poročila, sklopu B, je opisan sistem upravljanja Zavarovalnice. Prilagojen je poslovnim načelom, strateškim ciljem in profilu tveganosti Zavarovalnice. Zavarovalnica ima vzpostavljeno jasno organizacijsko strukturo z definiranimi pristojnostmi in pooblastili ter vzpostavljenimi linijami poročanja, sprejet sistem notranjih kontrol in sistem neprekinjenega poslovanja. Sistem upravljanja Zavarovalnice vključuje štiri ključne funkcije, in sicer funkcijo upravljanja s tveganji, funkcijo skladnosti poslovanja, funkcijo notranje revizije, aktuarsko funkcijo in Odbore. Kot temeljni del sistema upravljanja je v poročilu podrobneje prikazan sistem upravljanja s tveganji v Zavarovalnici. Prek trinivojskega modela obrambnih linij zajema poznavanje in razumevanje prevzetih tveganj Zavarovalnice, vključenost upravljanja s tveganji v organizacijsko kulturo in strukturo, opredelitev limitov in sistema spremljanja izpostavljenosti tveganjem in ukrepanja, merjenje in poročanje o tveganjih.

Zavarovalnica v okviru sistema upravljanja s tveganji redno izvaja proces lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljnjem besedilu: proces ORSA), pri katerem upošteva vsa tveganja, ki jim je Zavarovalnica izpostavljena do dneva izračuna, in potencialna tveganja, ki lahko vplivajo na njeno poslovanje v naslednjem štiriletnem obdobju. Proces ORSA je, ob upoštevanju profila tveganja, podlaga za odločanje uprave Zavarovalnice (v nadaljnjem besedilu: Uprava) pri upravljanju s kapitalom v strateškem obdobju in je dobro integriran s strateškim planiranjem.

V tretjem sklopu poročila, sklopu C, je opisan profil tveganja Zavarovalnice. Zavarovalnica ga spremlja na podlagi razumevanja prevzetih in potencialnih tveganj, ki jih meri in presoja z internimi metodologijami in kazalniki, po kriterijih regulatorne kapitalske ustreznosti, prek kapitalske ustreznosti na podlagi lastne ocene tveganj in solventnosti in prek kapitalske ustreznosti po modelu vrednotenja S&P. Podrobneje je predstavljenih šest temeljnih vrst tveganj in način njihovega upravljanja. Največja – tržna tveganja – predstavljajo 53 odstotkov celotnega profila tveganj Zavarovalnice, sledijo jim zavarovalna tveganja s 34 odstotki. Poročilo vsebuje tudi opise opravljenih stresnih scenarijev in njihovi rezultati potrjujejo ustrezno kapitalsko in finančno moč Zavarovalnice.

Četrty sklop poročila, sklop D, zajema prikaz in pojasnila vrednotenja sredstev in obveznosti po posameznih razredih za namen solventnosti. Vrednotenje je izvedeno po pošteni vrednosti in z uporabo krivulje netveganih obrestnih mer, ki jo objavi EIOPA, pri čemer je Zavarovalnica krivuljo uporabila brez prilagoditev.

Zadnji sklop poročila, sklop E, prikazuje upravljanje s kapitalom Zavarovalnice. Njegov cilj je učinkovita poraba razpoložljivega kapitala, ki zagotavlja varnost in dobičkonosnost poslovanja Zavarovalnice, visoko stopnjo zaupanja vseh deležnikov, izpolnjevanje regulatornih zahtev s področja kapitalske ustreznosti, doseganje ustrezne kapitalske ustreznosti v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti ter doseganje kriterijev zunanjih bonitetnih agencij za doseganje bonitetne ocene območja A.

Zavarovalnica izračunava kapitalsko zahtevo po standardni formuli, predpisani v Delegirani uredbi Komisije EU.

Zavarovalnica je bila na dan 31. 12. 2016 ustrezno kapitalizirana in je imela na razpolago dovolj kapitala za kritje solventnostne kapitalske zahteve in minimalne kapitalske zahteve.

Količnik primernih lastnih sredstev za kritje solventnostne kapitalske zahteve Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 je enak 303 odstotkov. Količnik primernih osnovnih lastnih sredstev za kritje minimalne kapitalske zahteve Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 je enak 892 odstotkov.

A. Poslovanje in rezultati

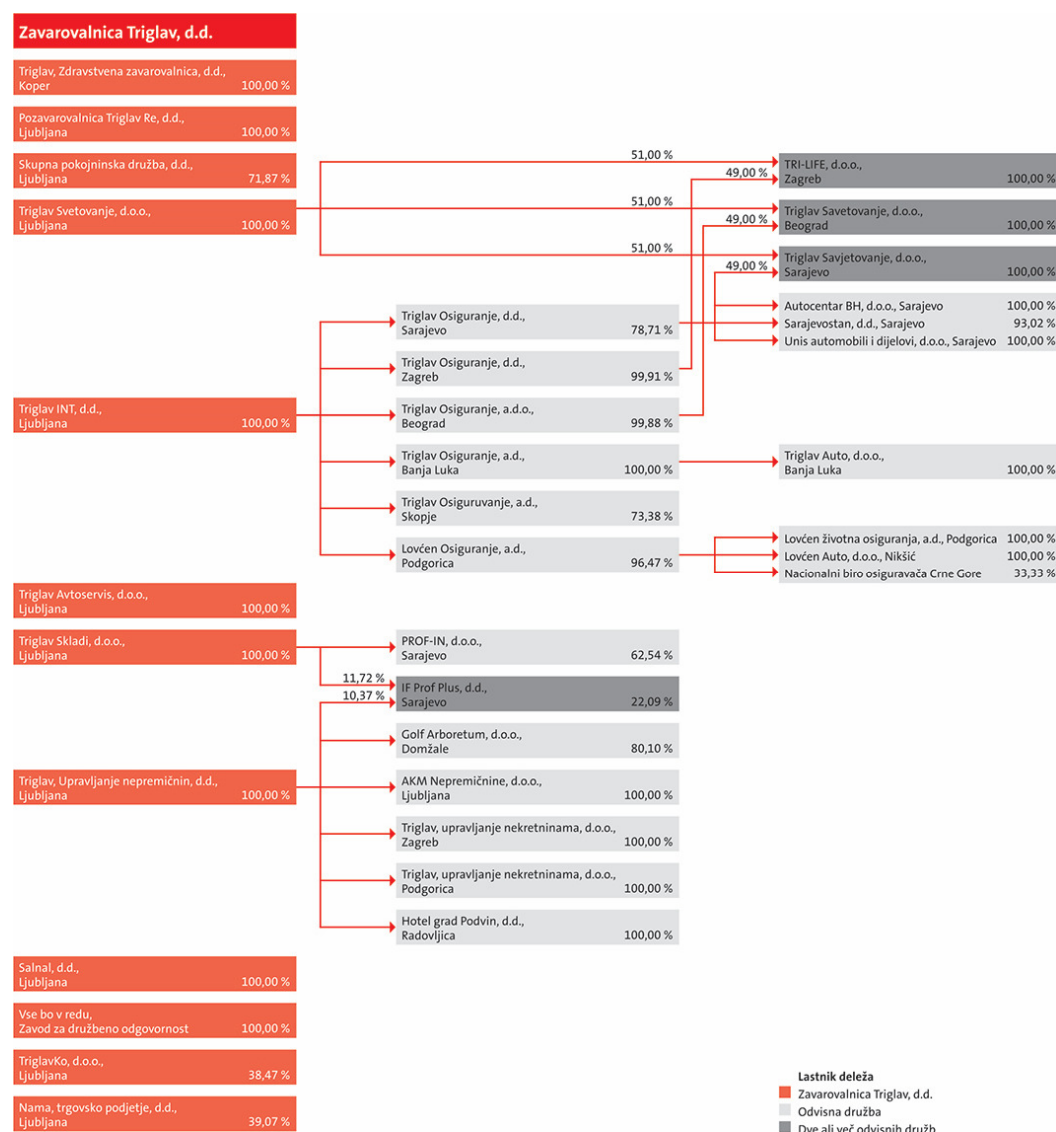
A.1 Poslovanje

A.1.1 Predstavitev Zavarovalnice Triglav

Zavarovalnica Triglav, d.d., s sedežem v Ljubljani, Miklošičeva cesta 19, je obvladujoča družba Skupine Triglav (v nadaljnjem besedilu: Skupina), ki jo sestavlja 31 odvisnih družb in 4 pridružene družbe.

V nadaljnjem besedilu je predstavljen diagram Skupine.

Slika 1: Diagram Skupine na dan 31. 12. 2016



Zavarovalništvo je osnovna dejavnost Zavarovalnice. Družba izvaja premoženjska, življenjska, zdravstvena in prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja in pozavarovalno dejavnost. Na slovenskem trgu je ob koncu leta 2016 imela 29-odstotni tržni delež in s tem prepričljivo vodilno mesto.

V okviru premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je Zavarovalnica v letu 2016 delovala na vseh zavarovalnih vrstah, razen na vrsti nezgodnega zavarovanja zaposlenih in zavarovanju stroškov postopka. Izmed vseh zavarovalnih vrst premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj Zavarovalnica največ premije obračuna v okviru požarnega zavarovanja in zavarovanja druge škode na premoženju, drugih zavarovanjih motornih vozil in zavarovanju avtomobilske odgovornosti.

Največji zavarovalni segment življenjskih zavarovanj so v letu 2016 predstavljala zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja. Sledijo zavarovanja z udeležbo pri dobičku in druga življenjska zavarovanja.

A.1.2 Zunanja revizija

Skupščina delničarjev Zavarovalnice je 31. 5. 2016 imenovala revizijsko družbo ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 111, Ljubljana, za revizorja Zavarovalnice za poslovna leta 2016, 2017 in 2018.

Podpisnika poročila neodvisnega revizorja sta direktor družbe Ernst & Young d.o.o. Janez Uranič in pooblaščen revizor Primož Kovačič.

A.1.3 Nadzorni organ

Nadzorni organ Zavarovalnice je Agencija za zavarovalni nadzor, Trg Republike 3, Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: AZN).

A.1.4 Lastniška struktura

Največja lastnika Zavarovalnice sta Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v nadaljnjem besedilu: ZPIZ), ki ima v lasti 34,47 odstotka vseh delnic, in SDH, d.d., (pravni naslednik Slovenske odškodninske družbe, d.d.), ki ima 28,09 odstotka delnic. Oba sta v letu 2016 ohranila svoja deleža nespremenjena. Tretji največji delničar, Addiko bank d.d. – fiduciarni račun (nekdanji Hypo Alpe-Adria Bank) je v letu 2016 svoj delež povečal za 0,2 odstotne točke. V skupini desetih največjih delničarjev je svoj delež v letu 2016 najbolj okrepila Unicredit Bank Austria – fiduciarni račun, in sicer za 0,8 odstotne točke.

Tabela 1: Deset največjih delničarjev Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016

Delničar	Lastniški delež (v odstotkih)	Delež glasovalnih pravic (v odstotkih)
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Ljubljana	34,47	34,51
SDH, d.d., Ljubljana	28,09	28,12
Addiko Bank, d.d., Zagreb, Hrvaška	6,45	6,46
Hrvatska poštanska banka, d.d., Zagreb, Hrvaška	1,42	1,42
Clearstream Banking SA, Luksembourg, Luksemburg	1,31	1,31
Balkan Fund, Luksembourg, Luksemburg	1,28	1,28
Unicredit Bank Austria, Dunaj, Avstrija	1,18	1,18
Pozavarovalnica Sava Re, d.d., Ljubljana	0,73	0,73
Kuwait Investment Authority, Safat, Kuvajt	0,70	0,70
The Bank of New York Mellon, New York, ZDA	0,69	0,69

A.1.5 Pomembnejši dogodki v letu 2016

- Nova strategija: Skupina je sprejela novo strategijo za obdobje 2017–2020 in z vizijo, vrednotami in strateškimi cilji načrtala svojo pot do sodobne, inovativne in dinamične zavarovalno-finančne skupine, ki ostaja na vodilnem mestu v Sloveniji in v regiji.
- Izboljšane bonitetne ocene: Bonitetni agenciji S&P Global Ratings in A.M. Best sta izboljšali bonitetno oceno Zavarovalnice z »A–« na »A«. Ocena ima stabilno srednjeročno napoved.
- Uspešno poslovanje: Zavarovalnica je ponovno poslovala dobičkonosno in presegla načrtovane poslovne rezultate.
- Izplačilo dividend: Izplačane dividende so na dan 31. 12. 2016 dosegle 64 odstotkov čistega dobička Skupine Triglav za leto 2015 oziroma 87 odstotkov bilančnega dobička Zavarovalnice.
- Spremenjena sestava Nadzornega sveta in njegovih komisij: Delničarji Zavarovalnice so za novega člana nadzornega sveta Zavarovalnice (v nadaljnjem besedilu: Nadzorni svet) imenovali Igorja Stebernaka, ki ga je Nadzorni svet imenoval za predsednika.
- Podaljšanje mandata članici uprave Zavarovalnice, delavski direktorici: na predlog Sveta delavcev Zavarovalnice je Nadzorni svet za članico uprave Zavarovalnice imenoval delavsko direktorico Marico Makoter. Novo mandatno obdobje petih let se ji je začelo decembra 2016.
- Prenehanje mirovanja glasovalnih pravic na podlagi odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: ATVP): Z odločbo ATVP je prenehala prepoved uresničevanja glasovalnih pravic Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje, Slovenskemu

- državnemu holdingu, Telekomu Slovenije, Elesu, PS za avto, Savskim elektrarnam Ljubljana, Pošti Slovenije, Elektru Celje, ECE, Elektru Ljubljana, Elektru Primorska in Republiki Sloveniji.
- Solventnost 2: Uspešno poslovanje v okviru pravil Solventnosti 2 kaže močno kapitalsko ustreznost in finančno stabilnost Zavarovalnice.
 - Zahtevne razmere na finančnih trgih: Na donose finančnih naložb so pomembno vplivale razmere na finančnih trgih, kjer prevladujejo nizke oziroma ničelne obrestne mere in visoka volatilnost delniških trgov.
 - Množični škodni dogodki: Neurja s točo, aprilski pozebi in poplave so vplivali na poslovanje Zavarovalnice.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Zavarovalnica sklepa zavarovanja na področjih premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Segmentacija obeh sklopov zavarovanj za namen računovodskih izkazov je določena v Zakonu o zavarovalništvu (v nadaljnjem besedilu: ZZavar-1). Za namen solventnosti pa je segmentacija določena v Delegirani uredbi Komisije EU, po kateri se področja zavarovanj poimenujejo neživljenjska, zdravstvena in življenjska.

Prva razlika v segmentaciji je pri nezgodnih zavarovanjih, vezanih na osnovne produkte življenjskih zavarovanj, ki se za namen računovodskih izkazov knjižijo pod življenjska zavarovanja, za namen solventnosti pa v neživljenjska. Drugo večjo razliko v segmentaciji predstavljajo rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj, ki se za namen računovodskih izkazov knjižijo pod premoženjska zavarovanja, za namen solventnosti pa pod življenjska zavarovanja. Tretja razlika so zdravstvena zavarovanja, ki za namen računovodski izkazov spadajo pod premoženjska zavarovanja, za namen solventnosti pa so ločeno področje. Druge razlike v segmentaciji izhajajo iz različnih vrst zavarovanja, ki jih določata ZZavar-1 in Delegirana uredba Komisije EU, in se zato produkti drugače razvrščajo.

V nadaljevanju so prikazani kvalitativni in kvantitativni podatki po segmentaciji za namen računovodskih izkazov in za namen solventnosti.

Kvantitativni in kvalitativni podatki za namen računovodskih izkazov

Zavarovalnica je v letu 2016 dosegla 83,4 milijona evrov poslovnega izida pred obdavčitvijo oziroma 22 odstotkov več kot v preteklem letu. Razlog za visoko rast čistega poslovnega izida in poslovnega izida pred obdavčitvijo je predvsem v visokih trajnih slabitvah finančnih sredstev povezanih družb v preteklem letu. Čisti poslovni izid je bil za 29 odstotkov višji kot predhodno leto in je dosegel 75,3 milijona evrov.

Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija je v letu 2016 znašala 593,1 milijona evrov, kar pomeni skoraj 7 milijonov evrov več obračunane premije kot preteklo leto. Rast so dosegla premoženjska zavarovanja, medtem ko se je premija življenjskih zavarovanj zmanjšala za 3 odstotke.

Struktura obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije Zavarovalnice v letu 2016:

- 71,2-odstotni delež premoženjska zavarovanja,
- 28,8-odstotni delež življenjska zavarovanja.

Struktura obračunanih kosmatih škod Zavarovalnice v letu 2016:

- 58,2-odstotni delež premoženjska zavarovanja,
- 41,8-odstotni delež življenjska zavarovanja.

Obratovalni stroški, ki vključujejo stroške pridobivanja, cenilne stroške, stroške upravljanja s sredstvi in druge obratovalne stroške, so se povečali za 2 odstotka na 164,5 milijona evrov. Stroški pridobivanja zavarovanj so pri tem dosegli 102,6 milijona evrov, cenilni stroški 20,3 milijona evrov, stroški upravljanja s sredstvi 2 milijona evrov, drugi obratovalni stroški pa 39,6 milijona evrov.

Struktura vseh kosmatih obratovalnih stroškov v letu 2016:

- 79,6-odstotni delež premoženjska zavarovanja,
- 20,4-odstotni delež življenjska zavarovanja.

V tabeli 2 so prikazane vrednosti obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, obračunanih kosmatih zneskov škod in kosmatih obratovalnih stroškov.

Tabela 2: Premija, škode, stroški in izid poslovanja Zavarovalnice v letih 2016 in 2015

	v 000 evrih	
	2016	2015
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	593.129	586.261
- premoženjska zavarovanja z zdravstvenimi	422.860	411.535
- življenjska zavarovanja	170.269	174.725
Obračunani kosmati zneski škod	391.236	390.568
- premoženjska zavarovanja z zdravstvenimi	227.621	230.473
- življenjska zavarovanja	163.615	160.095
Kosmati obratovalni stroški	164.547	160.966
- premoženjska zavarovanja z zdravstvenimi	131.020	128.052

- življenjska zavarovanja	33.527	32.914
Čisti poslovni izid	75.334	58.506
- premoženjska zavarovanja z zdravstvenimi	61.127	40.333
- življenjska zavarovanja	14.206	18.173

Kvantitativni in kvalitativni podatki za namen solventnosti

V letu 2016 je Zavarovalnica skupno obračunala 593,1 milijona evrov kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije. Glede neživljenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi zdravstvena zavarovanja in dodatna nezgodna zavarovanja, vezana na produkte življenjskih zavarovanj, je bila obračunana premija 449,8 milijona evrov, na področju življenjskih zavarovanj pa 143,3 milijona evrov. Struktura obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije Zavarovalnice v letu 2016:

- 75,8-odstotni delež so predstavljala neživljenjska zavarovanja (v okviru teh 68,5-odstotni strukturni delež v okviru požarnega zavarovanja in zavarovanja drugih škod na premoženju, drugih zavarovanj motornih vozil in zavarovanja avtomobilske odgovornosti) in
- 24,2-odstotni delež življenjska zavarovanja (v okviru teh največ oziroma 55,6 odstotka pri zavarovanjih, vezanih na indeks ali enoto premoženja).

Kosmati odhodki za škode (likvidirani zneski škod, popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij (brez cenilnih stroškov)) so v letu 2016 znašali 369,2 milijona evrov. Od tega je bilo 214,2 milijona evrov obračunanih v okviru neživljenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi zdravstvena zavarovanja in dodatna zavarovanja, vezana na produkte življenjskih zavarovanj. V okviru življenjskih zavarovanj je bilo obračunanih 155 milijonov evrov kosmatih odhodkov za škode. Struktura kosmatih odhodkov za škode Zavarovalnice v letu 2016 je bila:

- 58-odstotni delež so predstavljala neživljenjska zavarovanja (v okviru teh 74,8-odstotni strukturni delež v okviru požarnega zavarovanja in zavarovanja drugih škod na premoženju, drugih zavarovanj motornih vozil in zavarovanja avtomobilske odgovornosti) in
- 42-odstotni delež življenjska zavarovanja (v okviru teh največ oziroma 50,4 odstotka pri zavarovanjih, vezanih na indeks ali enoto premoženja).

Nastali stroški so seštevek vseh kosmatih obratovalnih stroškov (164,5 milijona evrov), zunanjih cenilnih stroškov (1,4 milijona evrov) in spremembe v škodnih rezervacijah za cenilne stroške (892,4 tisoč evrov) ter zmanjšani za prihodke od pozavarovalnih provizij (15,1 milijona evrov), spremembo v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (1,3 milijona evrov).

V letu 2016 so znašali 150,4 milijona evrov. Na področju neživljenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi zdravstvena zavarovanja in dodatna nezgodna zavarovanja, vezana na produkte življenjskih zavarovanj, je bilo obračunanih 122,5 milijona evrov, na področju življenjskih zavarovanj pa 27,9 milijona evrov. Struktura čistih odhodkov za stroške Zavarovalnice v letu 2016 je bila:

- 81,5-odstotni delež so predstavljala neživljenjska zavarovanja (v okviru teh 67,9-odstotni strukturni delež v okviru požarnega zavarovanja in zavarovanja drugih škod na premoženju, drugih zavarovanj motornih vozil in zavarovanja avtomobilske odgovornosti) in
- 18,5-odstotni delež življenjska zavarovanja (v okviru teh največ oziroma 53,1 odstotka pri zavarovanjih, vezanih na indeks ali enoto premoženja).

V tabeli 3 so prikazane vrednosti obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, kosmatih odhodkov za škode in nastalih stroškov po največjih zavarovalnih vrstah za namen solventnosti. Vrednosti preostalih zavarovalnih vrst so predstavljene v prilogi tega poročila, obrazec S.05.01.02.

Tabela 3: Premija, škode, stroški po največjih zavarovalnih vrstah Zavarovalnice v letu 2016

	v 000 evrih
	2016
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	593.129
- neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	449.820
-- Zavarovanje avtomobilske odgovornosti (LoB 4)	84.668
-- Druga zavarovanja motornih vozil (LoB 5)	97.783
-- Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju (LoB 7)	125.555
-- Ostali segmenti neživljenjskih zavarovanj	141.814
- življenjska zavarovanja	143.309
-- Zavarovanje z udeležbo pri dobičku (LoB 30)	58.664
-- Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja (LoB 31)	79.664
-- Druga življenjska zavarovanja (LoB 32)	4.981
-- Rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj (LoB 34)	0
Kosmati odhodki za nastale škode	369.242
- neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	214.245
-- Zavarovanje avtomobilske odgovornosti (LoB 4)	37.794
-- Druga zavarovanja motornih vozil (LoB 5)	69.215
-- Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju (LoB 7)	53.212
-- Ostali segmenti neživljenjskih zavarovanj	54.024
- življenjska zavarovanja	154.997

-- Zavarovanje z udeležbo pri dobičku (LoB 30)	73.650
-- Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja (LoB 31)	78.162
-- Druga življenjska zavarovanja (LoB 32)	585
-- Rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj (LoB 34)	2.600
Nastali stroški	150.360
- neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	122.477
-- Zavarovanje avtomobilske odgovornosti (LoB 4)	25.243
-- Druga zavarovanja motornih vozil (LoB 5)	24.600
-- Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju (LoB 7)	33.299
-- Ostali segmenti neživljenjskih zavarovanj	39.335
- življenjska zavarovanja	27.882
-- Zavarovanje z udeležbo pri dobičku (LoB 30)	10.642
-- Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja (LoB 31)	14.796
-- Druga življenjska zavarovanja (LoB 32)	2.394
-- Rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj (LoB 34)	51

Pregled poslovanja po geografski strukturi

Zavarovalnica posluje pretežno na območju Republike Slovenije. Več kot 99 odstotkov prihodkov od premije se doseže s prodajo zavarovanj domačim zavarovancem. Podrobnosti o kvantitativnih podatkih o poslovanju zunaj Republike Slovenije so v prilogi tega poročila, obrazec S.05.02.02.

A.3 Naložbeni rezultati

Donosi od naložb, brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so razlika med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. Ti donosi so dosegli 64,1 milijona evrov in so bili za dobre 3 odstotke nižji kot preteklo leto. Struktura donosa se glede s preteklim letom precej razlikuje. Donos iz dividend je v primerjavi s preteklim letom nižji za 29 milijonov evrov, saj so bile v letu 2015 izplačane dividende odvisnih družb Slovenijales in Triglav Skladi. Sprememba poštene vrednosti je glede na predhodno leto višja za 7,6 milijona evrov. Leto 2015 so zaznamovale trajne slabitve finančnih naložb v višini 46,5 milijona evrov, v letu 2016 jih je bilo za 3 milijone evrov. Dobički iz prodaj so v letu 2016, glede na prejšnje leto, nižji za 28 milijonov evrov, saj je bilo v letu 2016 za 31 milijonov evrov manj prihodkov iz tega naslova. Drugi finančni prihodki so glede na prejšnje leto višji za 5 milijonov evrov. Obrestni donos v višini 47,8 milijona evrov je za dober milijon nižji od prejšnjega leta, kar je predvsem posledica okolja nizkih obrestnih mer.

Tabela 4: Prihodki in odhodki iz naložbenih dejavnosti Zavarovalnice v letih 2016 in 2015

v 000 evrih

Prihodki in odhodki iz naložbenih dejavnosti		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
obresti	47.830	49.002
-prihodki	49.213	50.902
-odhodki	-1.383	-1.900
dividende	2.430	31.802
-prihodki	2.430	31.802
-odhodki	0	0
spremembe poštene vrednosti	-177	-7.815
-prihodki	1.708	26.253
-odhodki	-1.885	-34.068
dobički in izgube od prodaje	19.461	47.533
-prihodki	38.164	68.918
-odhodki	-18.703	-21.385
trajne oslabitve	-3.097	-46.582
-prihodki	0	0
-odhodki	-3.097	-46.582
drugi finančni prihodki	-2.331	-7.564
-prihodki	1.405	5.134
-odhodki	-3.736	-12.698
Skupaj	64.116	66.376

Vrednost sredstev za namen solventnosti se od vrednosti za namen računovodskih izkazov razlikuje tam, kjer pravila računovodskih izkazov dopuščajo metode vrednotenja, ki ne odražajo poštene vrednosti. Največje odstopanje je pri vrednosti v povezane družbe. V računovodskih izkazih so te naložbe vrednotene po nabavni vrednosti oz. so vrednosti znižane za slabitve, v izkazih za namen solventnosti pa so te naložbe ovrednotene po neto vrednosti, kjer so sredstva in obveznosti ocenjeni po pošteni vrednosti. Pomembna razlika med obema vrednostma je tudi pri obveznicah. Del obveznic, ki so v računovodskem načinu ovrednotene po odplačni vrednosti, je za namen solventnosti treba prevrednotiti na pošteno vrednost, ki je zaradi okolja nizkih obrestnih mer praviloma višja od odplačne vrednosti. Nepremičnine, ki so v računovodskih izkazih ovrednotene po amortizirani vrednosti, so v izkazih za namen solventnosti prikazane po ocenjeni pošteni vrednosti.

Tabela 5: Bilančne vrednosti naložb Zavarovalnice za namen računovodskih izkazov in solventnosti

	v 000 evrih		vrednosti za namen solventnosti
	vrednosti za namen računovodskih izkazov		
Vrednosti naložb	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016
Finančne naložbe (brez sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje)	1.765.396	1.663.087	2.014.037
Naložbene nepremičnine	46.538	52.871	49.033
Finančne naložbe v odvisnih družbah	140.135	141.949	339.391
Delnice	52.793	55.723	52.793
delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu	43.980	47.151	43.980
druge delnice	8.813	8.572	8.813
Obveznice	1.419.573	1.355.363	1.466.458
obveznice držav in državnih institucij	622.631	674.275	659.743
podjetniške obveznice	779.323	659.226	789.097
strukturirani vrednostni papirji	17.618	21.862	17.618
Finančne naložbe v investicijske sklade	83.231	54.453	83.231
Izvedeni finančni instrumenti	1.423	2.709	1.423
Depoziti, razen denarni ustrezniki	20.003	18	20.007
Druge finančne naložbe	1.700	0	1.700

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

A.4.1 Drugi prihodki in odhodki

Drugi zavarovalni prihodki in drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni prihodki so v letu 2016 znašali 19,2 milijona evrov, in sicer:

- prihodki od provizij so znašali 15,2 milijona evrov, od tega se največji del nanaša na prihodke od pozavarovalnih provizij, ki so dosegli 15,1 milijona evrov,
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov so znašali 4 milijone evrov. Pri tem so drugi prihodki iz zavarovalnih poslov dosegli 2,5 milijona evrov, ki se večinoma nanašajo na povračila stroškov, nastalih pri izvajanju regresov in likvidacij škod, in prihodki od prodaje zelenih kart 1 milijon evrov.

Drugi zavarovalni odhodki so dosegli 8,5 milijona evrov. Največji del predstavlja požarna taksa v višini 3,9 milijona evrov. Odhodki iz oslabitve in odpisov terjatev so dosegli 1,9 milijona evrov in odhodki za preventivno dejavnost 1,3 milijona evrov.

Drugi prihodki in odhodki

Drugi prihodki so v letu 2016 znašali 12,6 milijona evrov. Med njimi največji del predstavljajo:

- prihodki od drugih storitev 6,8 milijona evrov: 4,3 milijona evrov se nanaša na prihodke v zvezi z odvisnimi družbami (večino predstavljajo prihodki od upravljalvske provizije Triglav Skladov), 1,4 milijona evrov pa na odpravo rezervacije za garancijo, dano za Triglav Pojišt'ovno,
- prihodki od naložbenih nepremičnin in drugih najemnin v višini 5,3 milijona evrov.

Drugi odhodki so dosegli 12,1 milijona evrov. Največji del predstavljajo drugi odhodki v višini 8 milijonov evrov, med katere so vključeni odhodki za nagrade zaposlenim na podlagi poslovnih rezultatov v letu 2016 v skupnem znesku 7,1 milijona evrov. Drugi odhodki od naložbenih nepremičnin so dosegli 2,9 milijona evrov, amortizacija naložbenih nepremičnin pa 1 milijon evrov.

A.4.2 Dogovori o najemu

Zavarovalnica je imela v obravnavanem obdobju sklenjene najemne pogodbe v vlogi najemodajalca in najemojemalca.

Pri pogodbenih razmerjih, kjer Zavarovalnica nastopa kot najemodajalec, so materialno pomembne le naložbene nepremičnine. Od skupne vrednosti 49,6 milijona evrov naložbenih nepremičnin jih je predmet najema za 34,4 milijona evrov (razlika so nepremičnine za prodajo), letni prihodek od najemnin znaša 4,3 milijona evrov.

Zavarovalnica nastopa kot najemnik pri najemu poslovnih prostorov in parkirnih mest, zakupu programske opreme (softver) in podatkovnih vodov, zakupu multifunkcijskih naprav in najemu avtomobilov. Skupni letni stroški vseh najemov znašajo 2,6 milijona evrov, od tega 50 odstotkov predstavljajo stroški najema poslovnih prostorov in parkirišč. Vsi najemi so sklenjeni po principu operativnega najema in se zato stroškovni učinki prikazujejo v okviru stroškov najema, na vrednost osnovnih sredstev pa ne vplivajo.

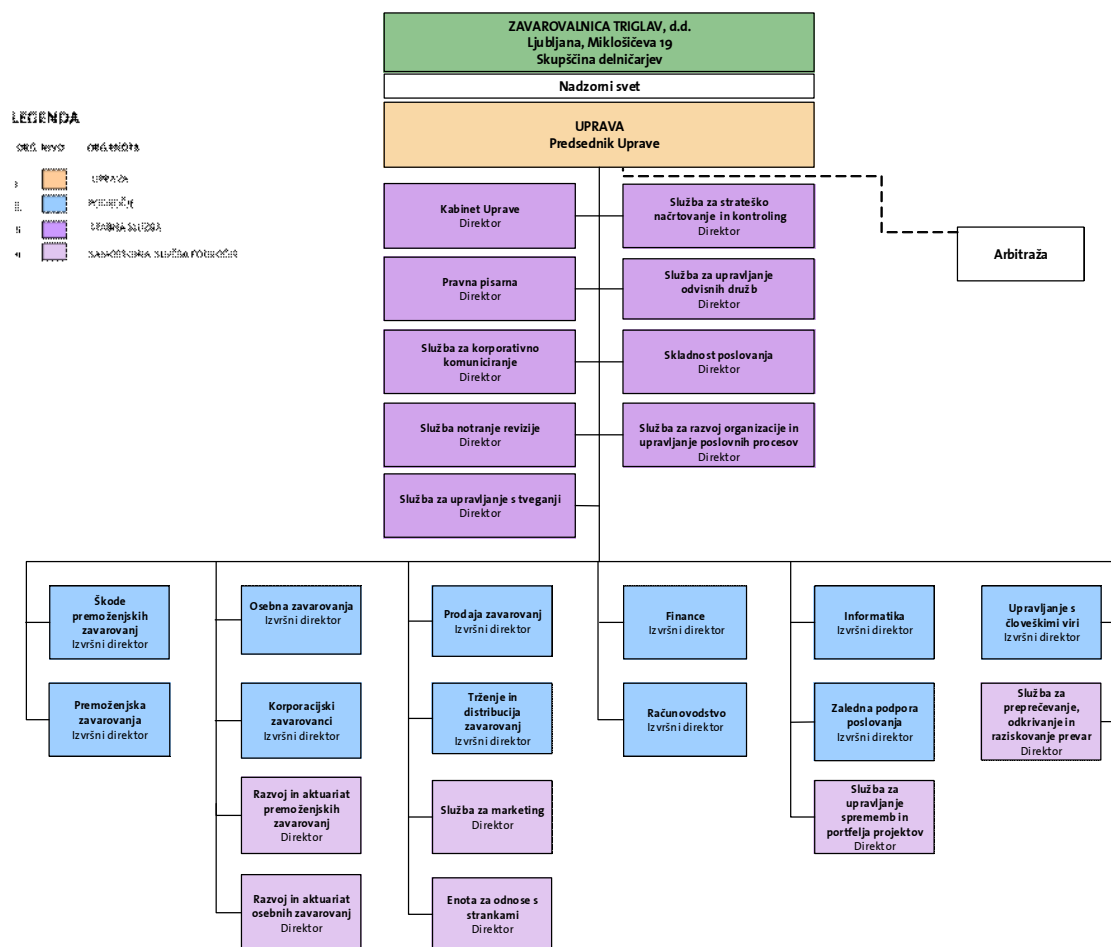
A.5 Druge informacije

Zavarovalnica je vse pomembne informacije o rezultatih poslovanja iz svoje osnovne dejavnosti razkrila v poglavjih od A.1 do A.4.

B. Sistem upravljanja

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

Slika 2: Krovni organigram Zavarovalnice Triglav, d.d., na dan 31. 12. 2016



Organizacijsko strukturo Zavarovalnice ureja notranji akt o organizaciji Zavarovalnice. Sestavljena je iz organizacijskih enot, ki so na osnovi kriterijev za oblikovanje organizacijske strukture razvrščene v organizacijske nivoje. Obstaja pet organizacijskih nivojev. Razvrstitev je naslednja: Nivo 1 = Uprava, Nivo 2 = Strokovno področje, štabna in samostojna področna služba, Nivo 3 = Služba področja, Območna enota, Oddelek ključne štabne službe po Delegirani uredbi Komisije EU, Nivo 4= Oddelek štabne ali samostojne področne službe in oddelek službe na strokovnem področju in Nivo 5= Odsek, predstavništva in prodajne skupine.

V Zavarovalnici so procesi umeščeni v trinivojsko procesno arhitekturo: krovni procesi, poslovni procesi in operativni procesi. Trije nivoji v arhitekturi so utemeljeni s tremi nivoji vodenja: strateški, taktični in operativni.

Poleg čiste procesne arhitekture obstaja v RPP še mešan organizacijsko-procesni vpogled, kjer je prvi procesni nivo nadomeščen s poslovnimi funkcijami. Tako je zagotovljena integracija s trenutno organizacijsko strukturo in omogočeno preprosto prehajanje med funkcijskim in procesnim vidikom.

Vsi prepoznani procesi v Zavarovalnici so vpisani v RPP in imajo poimensko določenega lastnika. Vsak poslovni in operativni proces ima skrbnika procesa. Lastnik in skrbniki procesov upravljajo posamezen proces, kar pomeni, da ga vzpostavijo, razvijajo in o njem odločajo.

Eden izmed temeljnih dokumentov upravljanja je Strategija Skupine Triglav (v nadaljnjem besedilu: Strategija) za obdobje od 2017 do 2020, ki jo je potrdil Nadzorni svet. Pri pripravi Strategije so poleg Uprave aktivno sodelovali nosilci temeljnih poslovnih funkcij v Zavarovalnici (organizacijski nivo 2) in direktorji slovenskih odvisnih družb. V Strategiji je Zavarovalnica s svojim poslanstvom, s prenovo vizije, vrednot in strateških ciljev načrtala svojo pot k cilju, da postane sodobna, inovativna in dinamična zavarovalno-finančna skupina, ki ostaja na vodilnem mestu v Sloveniji in širše v regiji.

V Strategijo so vključene tudi poslovne in funkcijske strategije – strateške matrike, kjer so opredeljene specifične usmeritve in aktivnosti, s katerimi se skupaj udejanja vizija.

Sistem upravljanja je ob upoštevanju veljavne zakonodaje in Statuta družbe opredeljen v javno dostopnem dokumentu Sistem in politika upravljanja Zavarovalnice Triglav, d.d., katerega cilj in namen je zagotavljanje učinkovitega in pregledanega sistema upravljanja Zavarovalnice, ki temelji na učinkovitem sistemu upravljanja s tveganji in omogoča doseganje poslovne strategije družbe.

Dokument tudi opredeljuje temeljne elemente in osnovna pravila sistema upravljanja Zavarovalnice in upošteva Strategijo ter notranja razmerja glede odgovornosti in pristojnosti v sistemu upravljanja.

B.1.1 Organizacijska shema sistema upravljanja

Zavarovalnica ima t. i. dvotirni sistem upravljanja, kjer družbo vodi Uprava, nadzoruje pa jo Nadzorni svet. Organi Zavarovalnice so Skupščina, Nadzorni svet in Uprava.

Sistem upravljanja Zavarovalnice vključuje funkcijo upravljanja s tveganji, funkcijo skladnosti poslovanja, funkcijo notranje revizije in aktuarsko funkcijo, katere zakonodaja opredeljuje kot ključne funkcije in odbore, ki jih oblikuje Uprava.

Ključne funkcije so v Zavarovalnici organizirane kot samostojne organizacijske enote, ki svoje naloge in odgovornosti izvajajo neodvisno druga od druge in od drugih organizacijskih enot družbe. Podrejene so neposredno Upravi in organizirane, da zagotavljajo ustrezne notranjenadzorne mehanizme v družbi. Njihovo delovanje je organizirano s strukturo treh obrambnih linij v sistemu upravljanja Zavarovalnice.

Ključne funkcije med seboj sodelujejo in si redno izmenjujejo informacije, potrebne za delovanje. Vsaka ključna funkcija ima v notranjih aktih podrobneje urejene najmanj svoje naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja. Več o ključnih funkcijah je v razdelkih B.3.3, B.4.2, B.5 in B.6.

Sistem upravljanja vključuje tudi odbore, katerih delovanje podrobno opredeljujejo poslovniki, ki določajo namen, sestavo, pristojnosti, način delovanja in obveznosti poročanja posameznega odbora. Člane odborov imenuje in odpokliče Uprava. Odbori sprejemajo odločitve z večino, opredeljeno v poslovniki, njihove odločitve pa so zavezujoče.

V okviru sistema upravljanja s tveganji delujejo Odbor za upravljanje s tveganji (RMC), Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi (ALCO), Zavarovalni odbor premoženjskih zavarovanj (UWC), Odbor za operativna tveganja (ORC), Produktna foruma premoženjskih in osebnih zavarovanj in Projektni usmerjevalni odbor (PUO), katerih cilji in pristojnosti so podrobneje predstavljeni v poglavju B.3.3.

B.1.2 Razdelitev pristojnosti in odgovornosti med organi vodenja in nadzora ter ključnimi funkcijami in odbori

B.1.2.1 Uprava

Uprava ima najmanj 3 (tri) in največ 6 (šest) članov, od katerih je eden predsednik Uprave. Točno število članov Uprave in področja, ki so v pristojnosti posameznega člana Uprave, določi Nadzorni svet z Aktom o upravi. Predsednik Uprave predlaga Nadzornemu svetu imenovanje ali odpoklic vseh ali posameznega člana Uprave. Predsednik in vsi člani Uprave so v Zavarovalnici v delovnem razmerju za nedoločen in polni delovni čas. Zavarovalnica ima delavskega direktorja, ki je po položaju član Uprave.

Zavarovalnico zastopa in predstavlja Uprava. Uprava vodi in upravlja Zavarovalnico samostojno in na lastno odgovornost. Deluje v skladu s ciljem Zavarovalnice maksimirati vrednost družbe ter s tem dolgoročno povečati premoženje za delničarje ob upoštevanju načela trajnostnega razvoja

in koristi drugih deležnikov. Vodenja poslov ni mogoče prenesti z Uprave na kateri koli drug organ družbe.

Uprava sprejema odločitve z enostavno večino. Pri neodločenem izidu glasovanja odloča glas predsednika.

Uprava ima pristojnosti in naloge skladno z veljavno zakonodajo, Statutom Zavarovalnice, Poslovnikom o delu Nadzornega sveta in Aktom o upravi. Pomembnejše pristojnosti Uprave so:

- vodi in organizira poslovanje,
- zastopa in predstavlja Zavarovalnico proti tretjim osebam,
- odgovarja za zakonitost poslovanja,
- skupaj z Nadzornim svetom sprejema strategijo razvoja Zavarovalnice in letni plan poslovanja,
- sprejema normativne akte Zavarovalnice,
- daje poročila Nadzornemu svetu o poslovanju Zavarovalnice in Skupine, pripravi predlog letnega poročila s poslovnim poročilom in ga skupaj z revizorjevim poročilom in predlogom delitve bilančnega dobička predloži Nadzornemu svetu,
- sprejema makroorganizacijo družbe in določa njeno mikroorganizacijo,
- sklicuje Skupščino,
- izvaja odločitve Skupščine.

Ob koncu leta 2016 so Upravo Zavarovalnice sestavljali:

- Predsednik Uprave Andrej Slapar, ki vodi in usmerja delo Uprave in delovanje štabnih služb (Kabinet Uprave, Pravna pisarna, Služba notranje revizije, Služba za korporativno komuniciranje, Skladnost poslovanja) in službi področij Razvoj in aktuariat osebnih zavarovanj ter Razvoj in aktuariat premoženjskih zavarovanj. Odgovoren je za področji Osebna zavarovanja in Korporacijski zavarovanci, za kadrovske zadeve, povezane z delavci s posebnimi pooblastili, delovanje Arbitraže, delovanje Jedrskega poola, GIZ in področje dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.
- Član Uprave Benjamin Jošar je zadolžen za Službo za upravljanje s tveganji, Službo za strateško načrtovanje in kontroling ter Službo za upravljanje odvisnih družb. Odgovoren je tudi za delovanje Triglav INT, d.d.
- Član Uprave Uroš Ivanc je zadolžen za področji Računovodstvo in Finance.

- Član Uprave Tadej Čoroli je zadolžen za službi področij Enota za odnose s strankami in Služba za marketing ter področja Premoženjska zavarovanja, Škode premoženjskih zavarovanj, Prodaja zavarovanj ter Trženje in distribucija zavarovanj.
- Članica Uprave in delavska direktorica Marica Makoter je zadolžena za štabno službo Služba za razvoj organizacije in upravljanje s poslovnimi procesi ter službi Preprečevanje, odkrivanje in raziskovanje prevar ter Službo za upravljanje sprememb in portfelja projektov. Odgovorna je za področja Informatika, Zaledna podpora poslovanja in Upravljanje s človeškimi viri (razen kadrovskih zadev, povezanih z delavci s posebnimi pooblastili).

B.1.2.2 Nadzorni svet

Zavarovalnica ima 9-članski (devetčlanski) Nadzorni svet, ki ga sestavlja 6 (šest) članov, predstavnikov delničarjev in 3 (tri) člani, predstavniki delavcev. Člane Nadzornega sveta – predstavnike delničarjev – izvoli Skupščina. Člane Nadzornega sveta – predstavnike delavcev – izvoli Svet delavcev Zavarovalnice, ki s svojim sklepom seznani skupščino Zavarovalnice. Nadzorni svet izmed sebe izvoli predsednika in namestnika. Predsednik in namestnik sta predstavnika delničarjev. Člana Nadzornega sveta lahko Skupščina odpokliče pred potekom mandata. Namesto razrešenega člana Nadzornega sveta izvoli skupščina Zavarovalnice novega člana, katerega mandat traja 4 (štiri) leta. Člani Nadzornega sveta so lahko ponovno izvoljeni brez omejitve.

Tabela 6: Sestava Nadzornega sveta na dan 31. 12. 2016:

Predstavniki delničarjev
Igor Stebernak, predsednik
Mag. Gregor Kastelic, namestnik predsednika
Dr. Mario Gobbo, član
Dr. Dubravko Štimac, član
Rajko Stanković, član
Matija Blažič, član
Predstavniki zaposlenih
Boštjan Molan, član
Peter Celar, član
Ivan Sotošek, član

Predstavniki delničarjev so začeli štiriletni mandat v Nadzornem svetu 12. 6. 2013, Igorju Stebernaku pa se je štiriletni mandat začel 2. 6. 2016. Članu in predsedniku Nadzornega sveta in predstavniku delničarjev Mateju Runjaku je na podlagi podane odstopne izjave mandat prenehal

31. 5. 2016, zato je Nadzorni svet na seji 18. 8. 2016 za predsednika Nadzornega sveta imenoval Igorja Stebernaka. Predstavniki delavcev v Nadzornem svetu so štiriletni mandat začeli 31. 5. 2015.

Nadzorni svet nadzoruje vodenje družbe. Poleg pristojnosti, ki jih ima po Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, Nadzorni svet daje soglasje k odločitvam Uprave, kjer vložek Zavarovalnice oziroma vrednost presega limit, določen v Poslovniku o delu Nadzornega sveta, in sicer pri ustanavljanju kapitalskih družb doma in v tujini, pri pridobivanju in odtujevanju kapitalskih deležev Zavarovalnice v domačih ali tujih gospodarskih družbah, pri izdaji dolžniških vrednostnih papirjev Zavarovalnice in dolgoročnem zadolževanju Zavarovalnice pri tujih in domačih bankah, pri pridobivanju in odtujevanju nepremičnin Zavarovalnice ter investiranju v nepremičnine Zavarovalnice. Nadzorni svet daje soglasje tudi k imenovanju in razrešitvi vodje službe notranje revizije ter politiki nagrajevanja vodje službe notranje revizije oziroma nagrajevanju, če Zavarovalnica nima oblikovane politike prejemkov.

Pri nadzorovanju vodenja poslov Zavarovalnice mora Nadzorni svet zlasti:

- nadzirati primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije,
- obravnavati ugotovitve AZN, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad Zavarovalnico,
- preveriti letna in druga finančna poročila Zavarovalnice in o tem izdati obrazloženo mnenje,
- obrazložiti Skupščini delničarjev svoje mnenje k letnemu poročilu notranje revizije in sestaviti o tem pisno poročilo za Skupščino,
- preveriti predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila Uprava, in o tem sestaviti pisno poročilo za Skupščino,
- preveriti sestavljeno letno poročilo, ki ga je predložila Uprava, izraziti stališče do revizijskega poročila, o tem sestaviti pisno poročilo za Skupščino in v poročilu navesti morebitne pripombe ali pa ga sprejeti.

Nadzorni svet odloča z večino oddanih glasov navzočih članov.

Nadzorni svet za posamezno poslovno leto oblikuje načrt lastnih aktivnosti in opredeli njihove vsebine. V rokovniku sej Nadzornega sveta so določeni predvideni datumi sej in okvirne vsebine posameznih sej, predvsem tistih, za katere se lahko predvidijo termini sej Nadzornega sveta.

Nadzorni svet imenuje in lahko tudi odpokliče člane Uprave. Pri tem si prizadeva zagotoviti kontinuiteto njihovega dela s skrbno in pravočasno izbiro predsednika in na njegov predlog drugih članov Uprave.

Pri sprejemanju najpomembnejših odločitev, ki bi lahko pomembno vplivale na poslovno, finančno ali pravno stanje družbe, si Uprava in Nadzorni svet prizadevata doseči soglasje.

Predsednik Uprave ima redne stike s predsednikom Nadzornega sveta in se z njim posvetuje o strategiji, poslovanju in obvladovanju tveganj. Predsednik Uprave predsednika Nadzornega sveta obvešča o pomembnih dogodkih, ki so nujni za oceno položaja in posledic ter vodenje družbe. Predsednik Nadzornega sveta o pomembnih dogodkih obvesti Nadzorni svet in, če je potrebno, skliče sejo. Uprava in Nadzorni svet tesno sodelujeta, skladno z zakonodajo in dobro prakso v korist Zavarovalnice.

B.1.2.3 Komisije Nadzornega sveta in opredelitev njihovih vlog

Nadzorni svet lahko imenuje eno ali več komisij ali odborov, ki pripravljajo predloge sklepov Nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. Komisija ali odbor ne moreta odločati o vprašanjih, ki so v pristojnosti Nadzornega sveta. Pooblastila in pristojnosti ter naloge komisij so določene z zakonom, Poslovnikom o delu Nadzornega sveta oziroma s sklepi Nadzornega sveta. V okviru danih pristojnosti ima komisija ali odbor pravico do pridobivanja potrebnih informacij in pravico, da pridobi strokovno mnenje o vprašanjih, ki so njuna pristojnost.

Komisijo ali odbor sestavljajo predsednik in najmanj dva člana. Predsednika imenuje Nadzorni svet izmed svojih članov. Mandat članov komisij traja, dokler ne preneha mandat člana Nadzornega sveta vsaj polovici vseh članov Nadzornega sveta, ki so bili člani v Nadzornem svetu ob oblikovanju posamezne komisije, če Nadzorni svet s sklepom ne odloči drugače. Članu komisije, ki mu preneha mandat člana Nadzornega sveta, preneha tudi mandat člana komisije. Nadzorni svet ob imenovanju člana komisije upošteva omejitev največ 2 (dveh) zaporednih mandatov posameznega člana komisije, tj. 8 (osem) let, če s sklepom ne odloči drugače.

Predsednik komisije ali odbora poroča o delu komisije ali odbora Nadzornemu svetu.

Komisija ali odbor lahko sprejme o svojem delu svoj poslovnik, sicer se pri delu komisije ali odbora smiselno uporabljajo določila poslovnika Nadzornega sveta.

V letu 2016 so v Zavarovalnici delovale Revizijska komisija, Komisija za imenovanja in prejeme, Strateška komisija in Nominacijski odbor.

Pomembnejše naloge in pristojnosti Revizijske komisije so:

- spremlja postopek računovodskega poročanja, pripravlja priporočila in predloge za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremlja učinkovitost in uspešnost delovanja notranjih kontrol, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja,
- spremlja obvezno revizijo letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter poroča Nadzornemu svetu o rezultatu revizije,

- odgovarja za postopek izbire revizorja in predlaga Nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe ter sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo,
- nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba, ocenjuje sestavo letnega poročila in oblikuje predlog za Nadzorni svet,
- sodeluje s Službo notranje revizije, spremlja njena kvartalna poročila, obravnava njene notranje akte in pravila delovanja ter letne načrte,
- obravnava odločitve o imenovanju, razrešitvi in nagrajevanju direktorja Službe notranje revizije.

Revizijsko komisijo so sestavljali: dr. Mario Gobbo, predsednik, in člani Rajko Stanković, Ivan Sotošek in Barbara Nose, zunanja neodvisna strokovnjakinja.

K osrednjim nalogam in pristojnostim Komisije za imenovanje in prejemke spadajo: priprava predlogov meril za članstvo v Upravi, priprava predlogov politike plačil, povračil in drugih ugodnosti članov Uprave, predhodna obravnava predloga Predsednika Uprave, povezanega z vodenjem družbe, na podlagi tretjega odstavka 13. člena Statuta, izvajanje Ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta skladno z določili notranjega akta o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Zavarovalnice ter podpora in priprava predlogov na področjih, ki zadevajo Nadzorni svet (npr. nasprotje interesov, oblikovanje in izvajanje sistema plačil njegovim članom, ocenjevanje njegovega dela skladno s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb).

Komisija za imenovanja in prejemke je delovala v sestavi: Matej Runjak, predsednik (do 31. 5. 2016), oziroma Igor Stebernak, predsednik (od 18. 8. 2016), in člana dr. Dubravko Štimac in Boštjan Molan.

Področja delovanja Strateške komisije so zlasti obravnava in priprava predlogov za Nadzorni svet v zvezi s Strategijo in spremljanje njenega uresničevanja in obravnava in priprava predlogov in mnenj za Nadzorni svet, povezanih s strateškim razvojem oziroma načrtovanjem Skupine.

Strateška komisija je delovala v sestavi: mag. Gregor Kastelic, predsednik, in člana dr. Mario Gobbo in Peter Celar.

Nadzorni svet za izvedbo postopka imenovanja kandidatov za člane Nadzornega sveta – predstavnikov delničarjev oblikuje Nominacijski odbor kot začasno komisijo. Komisija pripravi kriterije in merila za izbiro, če Nadzorni svet ne določi drugače, evidentira kandidate za člane Nadzornega sveta, pozove Komisijo za imenovanje in prejemke, da izdela oceno o usposobljenosti in primernosti kandidatov in skupaj s predlogom ocene o usposobljenosti in

primernosti kandidatov za člane Nadzornega sveta Nadzornemu svetu posreduje predlog za imenovanje enega ali več kandidatov za člane, predstavnike delničarjev.

Nadzorni svet je zaradi odstopa člana in predsednika Nadzornega sveta Mateja Runjaka 10. 3. 2016 oblikoval Nominacijski odbor za izvedbo postopka imenovanja kandidata za člana Nadzornega sveta, predstavnika delničarjev. Odbor je deloval do 31. 5. 2016 in so ga sestavljali: mag. Gregor Kastelic, predsednik, Matej Runjak, Peter Celar in Mitja Svoljšak pa kot zunanji člani.

Nadzorni svet je oblikoval Nominacijski odbor tudi 18. 11. 2016, saj 12. 6. 2017 poteče štiriletni mandat petim članom Nadzornega sveta, predstavnikom delničarjev. Nominacijski odbor je bil oblikovan za obdobje do njihove izvolitve, toda ne dlje kot do 12. 6. 2017. Odbor deluje v sestavi: Igor Stebernak, predsednik, člana mag. Gregor Kastelic in Peter Celar, Mitja Svoljšak in Milena Pervanje pa kot zunanja člana.

B.1.3 Politika prejemkov Zavarovalnice Triglav, d.d.

Prejemki zaposlenih se določajo z upoštevanjem notranjega akta o prejemkih v Zavarovalnici, ki temelji na Delegirani uredbi komisije EU, zakonov, kolektivnih pogodb in notranjih aktov Zavarovalnice.

Kriteriji in postopki za določanje prejemkov so dokumentirani, jasno določeni in notranje pregledni.

Prejemki zaposlenih se določajo:

- z individualno pogodbo za Upravo, vodilne in vodstvene delavce ter druge delavce na individualni pogodbi,
- s pogodbo o zaposlitvi za zaposlene po kolektivni pogodbi, in sicer z upoštevanjem zakonov, kolektivnih pogodb in notranjih aktov Zavarovalnice.

Sistemi delitve prejemkov vsem kategorijam zaposlenih se po notranjem aktu o prejemkih izvajajo tako, da:

- prejemki zaposlenih vključujejo fiksni in variabilni del: fiksni del predstavlja ustrezno visok delež celotnega prejemka, tako da zaposleni niso preveč odvisni od variabilnega dela, s čimer je omogočeno fleksibilno dodeljevanje variabilnega dela vključno z možnostjo neplačila v primeru individualne neuspešnosti zaposlenega, neuspešnosti organizacijske enote ali slabših poslovnih rezultatov Zavarovalnice,
- se pri ocenjevanju individualne uspešnosti zaposlenega upoštevajo finančna in nefinančna merila,
- variabilni del prejemka temelji na uravnoteženem seznamu kazalnikov, ki vsebujejo tudi povezave z učinkovitim obvladovanjem tveganj in zagotavljanja skladnosti poslovanja.

Člani Uprave imajo na podlagi pogodbe o zaposlitvi pravico do bonitete v obliki premije za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. Prostovoljno pokojninsko zavarovanje pomeni varčevanje za pridobitev mesečne pokojninske rente, ki se izplačuje ali od določenega datuma ali od datuma upokojitve do konca življenja, vsekakor pa vsaj 10 let.

B.1.4 Posli s povezanimi osebami

Med povezane osebe v Zavarovalnici spadajo:

- delničarji, ki imajo pomemben vpliv na poslovanje Zavarovalnice,
 - Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije – 34,47-odstotni lastniški delež,
 - Slovenski državni holding, d.d. – 28,09-odstotni lastniški delež,
- člani Uprave,
- člani Nadzornega sveta.

Edina materialno pomembna transakcija v letu 2016 je bila izplačilo dividend. V letu 2016 je Zavarovalnica izplačala dividende za leto 2015 v skupnem znesku 56,8 milijona evrov. Od tega Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije 19,5 milijona evrov, Slovenskemu državnemu holdingu pa 16 milijonov evrov.

Druge povezane osebe v letu poročanja niso prejele materialnih zneskov iz naslova izplačila dividende Zavarovalnice.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

B.2.1 Sistem ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta ter nosilcev ključnih funkcij in nosilcev poslovnih funkcij

Postopek in pogoje za zagotavljanje izpolnjevanja zahtev glede usposobljenosti in primernosti oseb, ki dejansko vodijo Zavarovalnico ali imajo druge ključne funkcije v Zavarovalnici, urejata dva ločena notranja akta in procesi, ki temeljijo na teh aktih. Notranji akt o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta Zavarovalnice določa temeljna pravila, kriterije usposobljenosti in primernosti ter postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane Uprave in Nadzornega sveta že imenovanih članov Uprave in Nadzornega sveta ter Uprave in Nadzornega sveta kot kolektivnega organa. Ocenjevanje izvaja Komisija za imenovanja in prejemke Nadzornega sveta (v nadaljnjem

besedilu: KIP), ki lahko po lastni presoji za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti pooblasti tudi zunanjega izvajalca, kompetentnega za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti. Ocenjevanje se izvaja pred imenovanjem, obdobjno (enkrat letno), izredno ob nastopu okoliščin, ki vzbudijo utemeljen dvom o usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta, in naknadno po imenovanju.

Drugi notranji akt pa ureja ocenjevanje usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij in nosilcev poslovnih funkcij v Zavarovalnici, določa temeljna pravila, kriterije in postopke začetnega, obdobjnega in izrednega ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidatov ter že zaposlenih nosilcev ključnih in poslovnih funkcij. Nosilci ključnih funkcij so osebe, ki so odgovorne za izvajanje ključne funkcije. Nosilci poslovnih funkcij so izvršni direktorji, direktorji štabnih služb in direktorji samostojnih služb neposredno pod Upravo.

Postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih in poslovnih funkcij je odvisen od tega, ali se ocenjevanje izvaja pred zaposlitvijo, imenovanjem oziroma pred podelitvijo pooblastila posameznemu nosilcu ključnih oziroma poslovnih funkcij, obdobjno (enkrat letno) ali izredno (ob nastopu okoliščin, ki vzbudijo dvom o usposobljenosti in primernosti).

Ocenjevanje usposobljenosti in primernosti izvaja komisija v sestavi člana Uprave, pristojnega za področje, ki ga pokriva posamezen nosilec ključne funkcije ali nosilec poslovne funkcije, izvršnega direktorja za upravljanje s človeškimi viri in direktorja Službe za skladnost poslovanja. Če se ocenjuje izvršni direktor za upravljanje s človeškimi viri ali direktor službe za skladnost poslovanja, namesto izvršnega direktorja za upravljanje s človeškimi viri ali direktorja službe za skladnost poslovanja tretjega člana komisije določi član Uprave, pristojen za to področje. Nosilce poslovnih funkcij dokončno določi Uprava, in sicer s podelitvijo mandata. Nosilce ključnih funkcij dokončno določi Uprava s podelitvijo mandata in pooblastila za izvajanje ključnih funkcij, Nadzorni svet pa se mora z mandatom strinjati. S predlogom za izdajo soglasja k pooblastitvi se predhodno seznani tudi Komisija za imenovanja in prejemke Nadzornega sveta.

B.2.2 Člani Uprave in Nadzornega sveta

Skladno z notranjim aktom o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta se člani Uprave kot posamezniki štejejo za usposobljene, če imajo ustrezno stopnjo in smer izobrazbe in najmanj pet let izkušenj pri vodenju poslov zavarovalnice ali družbe primerljive velikosti in dejavnosti oziroma drugih primerljivih poslov. Pri ocenjevanju usposobljenosti članov Uprave se poleg navedenega upoštevajo še: aktivno znanje angleškega jezika, vodstvena pooblastila, strateško razmišljanje, organizacijske sposobnosti in drugo.

Člani Nadzornega sveta kot posamezniki se štejejo za usposobljene, če izpolnjujejo pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu.

Uprava in Nadzorni svet sta kot kolektivna organa usposobljena, če imajo vsi člani skupaj kolektivno znanje in izkušnje z zavarovalnimi in finančnimi trgi, poslovnimi strategijami in poslovnimi modeli, sistemi upravljanja, finančnimi in aktuarskimi analizami, upravljanjem s tveganji ter regulativnimi okviri in drugimi pravnimi zahtevami, v katerih posluje Zavarovalnica.

Šteje se, da člani Uprave in Nadzornega sveta vzdržujejo usposobljenost za opravljanje svojih nalog, če se vseskozi ustrezno izobražujejo, skrbijo za nadgradnjo svojega znanja in sodelujejo v strokovnih organizacijah oziroma na konferencah.

Član Uprave in Nadzornega sveta se 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, in če je oseba dobrega ugleda in integritete. Pri ocenjevanju dobrega ugleda in integritete se upoštevajo okoliščine, ki jih določa politika, in se preverijo med drugim z Vprašalnikom za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta.

Nadzorni svet lahko s sklepom določi dodatne kriterije primernosti za člane Nadzornega sveta.

B.2.3 Nosilci ključnih in poslovnih funkcij

Skladno z notranjim aktom o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij in nosilcev poslovnih funkcij Zavarovalnice morajo nosilci ključnih in poslovnih funkcij izpolnjevati kriterije usposobljenosti: ustrezna stopnja in smer izobrazbe, najmanj pet let delovnih izkušenj, aktivno znanje angleškega jezika, komunikacijske sposobnosti, poznavanje ustreznih programskih orodij, vodstvene in organizacijske sposobnosti ter praktične in strokovne izkušnje, pridobljene na prejšnjih delovnih mestih, ki se ocenjujejo zlasti ob upoštevanju delovnega področja, pooblastil za odločanje, števila podrejenih in drugo.

Poleg teh kriterijev usposobljenosti so za posamezne ključne funkcije, razen ključne funkcije skladnost poslovanja, določeni še kriteriji:

- nosilec funkcije notranje revizije mora imeti najmanj pet let izkušenj z delom v reviziji ali deset let v sorodni dejavnosti in naziv preizkušeni notranji revizor,

- nosilec aktuarske funkcije premoženjskih zavarovanj in nosilec aktuarske funkcije osebnih zavarovanj mora imeti znanje o aktuarstvu in finančni matematiki skladno z zahtevami AZN, najmanj pet let izkušenj na tem delovnem področju, imeti mora vsaj dve leti izkušenj z opravljanjem aktuarske funkcije ali nalog pooblaščenega aktuarja na portfelju, ki je primerljiv s tistim, za katerega bo odgovoren kot nosilec aktuarske funkcije, in sicer neposredno v času pred podelitvijo pooblastila, oziroma ima iz obdobja zadnjih dveh let pred pooblastitvijo izkušnje iz nalog, ki jih nadzira, kontrolira oziroma koordinira nosilec aktuarske funkcije ali pooblaščen aktuar, na portfelju, ki je primerljiv s tistim, za katerega bo odgovoren kot nosilec aktuarske funkcije; imeti mora tudi veljavno licenco za pooblaščenega aktuarja in biti član v polnopravni članici mednarodne aktuarske organizacije IAA,
- nosilec funkcije upravljanje s tveganji mora imeti znanje o uporabi modelov in metod upravljanja s tveganji.

Notranji akt določa dodatne kriterije tudi za določene nosilce poslovnih funkcij.

Šteje se, da nosilci ključnih in poslovnih funkcij vzdržujejo usposobljenost za opravljanje svojih nalog, če se vseskozi ustrezno izobražujejo, skrbijo za nadgradnjo svojega znanja, redno obnavljajo licenco (če se zahteva), sodelujejo in se stalno izobražujejo v strokovnih organizacijah oziroma na konferencah.

Skladno z navedenim notranjim aktom morajo nosilci izpolnjevati tudi naslednje kriterije primernosti. Nosilec je primeren, če ni bil pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja, če nad njim ni bil začet 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 začet stečajni postopek, na plačilo odškodnine upnikom v skladu z določbami zakona, ki ureja finančno poslovanje podjetij, o odškodninski odgovornosti, če ni oseba, ki v Zavarovalnici opravlja funkcijo člana Uprave ali prokurista, če ni oseba, za katero je AZN v zadnjih petih letih Zavarovalnici pravnomočno naložil odvzem pooblastila za ključno funkcijo zaradi hujše kršitve 4. oziroma 8. poglavja Zakona o zavarovalništvu oziroma za katero je AZN v zadnjih petih letih pokojninski družbi pravnomočno naložila razrešitev imenovanega pooblaščenega aktuarja zaradi hujše kršitve nalog pooblaščenega aktuarja, določenih v 604. členu Zakona o zavarovalništvu, in če je oseba dobrega ugleda in integritete – navedeno se ugotavlja tudi z Vprašalnikom za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij in nosilcev poslovnih funkcij v Zavarovalnici.

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

B.3.1 Opis sistema upravljanja s tveganji

Cilj celovitega sistema upravljanja s tveganji, temeljnega dela sistema upravljanja v Zavarovalnici je zagotoviti uresničevanje strateških ciljev, poslanstva in vizije.

Zavarovalnica je v dokumentu Izjava o apetitu po tveganjih Zavarovalnice (v nadaljnjem besedilu: Apetit po tveganjih) določila raven tveganj, merjeno z ravno potencialnih izgub, ki jo je Zavarovalnica še pripravljena sprejeti med poslovanjem, da se dosežejo zastavljeni poslovni in strateški cilji. Dokument je eden izmed osrednjih gradnikov sistema.

Zavarovalnica vzpostavlja in zagotavlja delovanje celovitega sistema upravljanja s tveganji na osnovnih gradnikih. Ti so poznavanje in razumevanje prevzetih tveganj, vključenost upravljanja s tveganji v celovito organizacijsko kulturo in strukturo, opredelitev limitov in sistema spremljanja izpostavljenosti tveganjem in ukrepanja, merjenje tveganj in poročanje o njih ter notranji akti o upravljanju s tveganji.

Proces upravljanja tveganj sestavljajo:

- identifikacija tveganj, ki se pojavljajo v poslovanju Zavarovalnice,
- kvantifikacija oziroma ocena pomembnosti posameznih tveganj za Zavarovalnico ob upoštevanju njenega poslovnega modela,
- opredelitev ciljev na področju prevzemanja tveganj ob upoštevanju usmeritve iz opredeljenega Apetita po tveganjih in na tej osnovi vzpostavitev limitnega sistema,
- nadzor nad prevzemanjem tveganj, ki izhajajo iz poslovanja Zavarovalnice,
- upravljanje tveganj na način, ki zagotavlja skladnost poslovanja s strategijo in opredeljenimi omejitvami,
- spremljanje profila tveganosti z uporabo internih metodologij,
- izvajanje rednega poročanja in
- ukrepanje ob ugotovljenih odstopanjih in zaostrenih okoliščinah poslovanja.

V procesu postavitve planskih usmeritev in ciljev Zavarovalnice za strateško obdobje se identificirajo dogodki, ki lahko negativno vplivajo na njeno poslovanje, predvsem na doseganje postavljenih ključnih planskih kazalnikov in usmeritev, opredeljenih v Apetitu po tveganjih.

Identificirani dogodki z materialnim vplivom na zastavljene strateške in poslovne cilje Zavarovalnice ob upoštevanju omejitev v Apetitu po tveganjih predstavljajo tveganja, ki jih Zavarovalnica v nadaljevanju ustrezno klasificira, oceni in analizira, predvsem z vidika velikosti učinka in verjetnosti nastanka. Analiza je podlaga za sprejemanje odločitev Uprave glede načina

upravljanja tveganj (prevzem, prenos, ublažitev ali zavrnitev). Če iz sprejetih poslovnih odločitev izhajajo novo identificirana prevzeta tveganja, se po potrebi posodobi Katalog tveganj. Vzpostavijo se kontrolne aktivnosti, vključno s prenosom in varovanjem tveganj, in prilagoditev sistema poročanja.

Pomembna je tudi zagotovitev informiranosti vseh zaposlenih, ki so vključeni v celovit sistem upravljanja s tveganji, prav tako dokumentiranost ugotovitev in rezultatov procesa. Izsledki se vključijo v Poročilo o tveganjih, Poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti (Poročilo ORSA), Poročilo o solventnosti in finančnem položaju (Poročilo SFCR) in Redno poročilo nadzorniku (Poročilo RSR). Letno se v procesu ORSA prav tako identificirajo najpomembnejši dogodki, ki imajo materialen vpliv na doseganje postavljenih ciljev v prihodnjih obdobjih. Zavarovalnica po izvedenem ciklu sistema upravljanja s tveganji dokumentira identificirane pomanjkljivosti in predloge za izboljšave ter pripravi ukrepe in priporočila za nadgradnjo. V nadaljevanju dokumenta je sistem podrobneje opisan prek predstavitve posameznih gradnikov, vključno s klasifikacijo tveganj in pristojnostmi na področju upravljanja s tveganji.

Sistem upravljanja tveganj v Zavarovalnici vključuje vsa področja s poudarkom na področjih, ki imajo materialen vpliv na poslovanje in postavljene poslovne cilje. Kriterije materialnosti za namen ugotavljanja kapitalske ustreznosti Zavarovalnice opredeljuje notranji akt o opredelitvi kriterijev materialnosti in proporcionalnosti ter o uporabi strokovne presoje.

Identifikacija tveganj na operativnem nivoju se izvaja na treh nivojih, na ravni poslovnih področij. Glede pomembnih dogodkov se poroča Službi za upravljanje s tveganji in odborom iz sistema upravljanja s tveganji (v nadaljnjem besedilu: Odbori), kjer se pri materialnih tveganjih zadolžijo pristojna področja za oceno tveganj. Zavarovalnica redno meri in spremlja tveganja po različnih metodah:

- Regulatorna metoda se uporabi v sklopu procesa izračuna kapitalske ustreznosti na ravni Zavarovalnice, ko se pripravlja izračun merjenja tveganj v skladu s standardno formulo Delegirane uredbe Komisije EU (v nadaljnjem besedilu: standardna formula), in ko se utemeljujejo bistvene spremembe v obdobju.
- Interne metode se uporabijo v okviru procesa internega merjenja tveganj, ko se izvedejo lastni izračuni opredeljenih ključnih kazalnikov tveganj, s katerimi se lahko oceni nivo tveganja posamezne kategorije. V okviru internih metod so opredeljeni tudi limiti, ki omejujejo prevzemanje tveganj v posameznem sklopu in se uporabljajo pri rednem poslovanju.

- Metoda vrednotenja tveganj S&P se uporabi, ko Zavarovalnica izračunava kapitalsko ustreznost tudi prek metodologije bonitetne hiše S&P.

Zavarovalnica za preventivno delovanje pri upravljanju tveganj uporablja pristopa razgradnje (npr. produktne) in razpršitve (npr. naložbene) posameznih vrst tveganj. Pri izpostavljenosti tveganjem uporablja tudi limitni sistem.

Poročilo o tveganjih predstavlja dokumentiran rezultat rednega merjenja in spremljanja tveganj, saj zajema vse ključne kazalnike tveganj vključno s trendi, limiti in priporočili Službe za upravljanje s tveganji.

Pri doseganju učinkovitega integriranega upravljanja s tveganji in vzpostavitvi enotnega sistema upravljanja tveganj Zavarovalnica zasleduje ob zahtevi po preglednosti tudi načelo optimalnega upravljanja razmerja med izpostavljenostjo tveganjem in donosnostjo (angl. »Risk vs. Return«), princip razmerja med stroški in koristmi (angl. »Cost Benefit Principle«) ter cilj zagotavljanja likvidnosti.

B.3.2 Ključni akti na področju upravljanja s tveganji

Krovna dokumenta sistema upravljanja s tveganji sta Strategija in Appetit po tveganjih. Opredeljujeta glavne strateške elemente sistema in predstavljata izhodišče za podrejene akte, politike, metodologije in navodila za upravljanje tveganj.

Strategija jasno opredeljuje celovit sistem upravljanja tveganj v Skupini in podaja usmeritve za prevzemanje posameznih vrst tveganj, ki so kvantificirane v Appetitu po tveganjih. Ta strateški dokument kvantitativno opredeljuje stopnjo, do katere se je Skupina, in posredno tudi Zavarovalnica, sposobna in pripravljena izpostaviti v posameznih segmentih tveganj ob upoštevanju svojih strateških ciljev in kapitalске moči.

Glavni vsebinski sklopi Strategije so identifikacija in klasifikacija tveganj, pristojnosti na področju prevzemanja in upravljanja tveganj, usmeritve za prevzemanje posameznih vrst tveganj, opis sistema upravljanja s tveganji, merjenje tveganj in poročanje o njih, ukrepanje v zaostrenih oziroma kriznih razmerah poslovanja in določila glede veljavnosti Strategije.

Za dosego cilja dobičkonosnosti kapitala prevzema Zavarovalnica zavarovalna, tržna, kreditna, likvidnostna, operativna in nefinančna tveganja v skladu s poslovno strategijo Zavarovalnice, Strategijo, naložbeno politiko in letnim poslovnim planom Zavarovalnice. Zavarovalnica stremi k doseganju optimalne izpostavljenosti tržnim, likvidnostnim in operativnim tveganjem. Zavarovalnica pri izvajanju svoje poslovne strategije prevzema in upravlja nefinančna tveganja,

ki izhajajo predvsem iz zunanjih in notranjih dejavnikov, vključno z njihovim vplivom na ugled in doseganje strateških ciljev, še posebej v procesu širitve poslovanja na strateških trgih.

Zavarovalnica definira svoj apetit po tveganjih v obliki kazalnikov, ki so opredeljeni na področjih dobičkonosnosti, kapitalske ustreznosti, likvidnosti in vrednosti blagovne znamke, tveganja ugleda in upravljanja z operativnimi tveganji.

B.3.3 Pristojnosti v okviru sistema upravljanja s tveganji

Sistem upravljanja tveganj je v Skupini, in s tem tudi v Zavarovalnici, zasnovan na tri-nivojskem modelu obrambnih linij.

Prvo obrambno linijo predstavljajo poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja in so predvsem odgovorne za identifikacijo, prevzemanje tveganj in poročanje o njih.

Drugo obrambno linijo sestavljajo poslovne funkcije in organi odločanja, ki postavljajo sistem upravljanja tveganj, kar vključuje postopke prepoznavanja, merjenja in spremljanja izpostavljenosti ter sistem limitov izpostavljenosti.

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

Poleg organov, izpostavljenih v predhodnih opisih, imajo pomembno vlogo v sistemu upravljanja s tveganji v Zavarovalnici vse štiri ključne funkcije ter Odbori iz sistema upravljanja s tveganji.

Med ključnimi funkcijami po svoji vlogi nosilca sistema upravljanja s tveganji izstopa Služba za upravljanje s tveganji, ki je neposredno podrejena Upravi in deluje samostojno in neodvisno od drugih poslovnih funkcij. Odgovorna je za izvajanje aktivnosti, potrebnih za opravljanje nalog funkcije upravljanja s tveganji, ki so podrobneje opredeljene v notranjem aktu o funkciji upravljanja s tveganji.

Ključne naloge Službe za upravljanje s tveganji so podpiranje Uprave in Nadzornega sveta pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja s tveganji, vzpostavitev in nadzorovanje sistema upravljanja s tveganji, spremljanje splošnega profila tveganja Zavarovalnice kot celote, podrobno poročanje o izpostavljenosti tveganjem in svetovanje Upravi in Nadzornemu svetu o zadevah na področju upravljanja s tveganji, tudi v zvezi s strateškimi zadevami, kot so strategija Zavarovalnice, združitve in prevzemi ter večji projekti in naložbe. Vse navedeno vključuje tudi ugotavljanje in ocenjevanje nastajajočih tveganj, aktivna skrb za delovanje Odborov iz sistema

upravljanja s tveganji, koordinacijo in izračun kapitalskih zahtev, koordinacijo procesa in pripravo poročil ORSA, SFCR in RSR.

Nosilec funkcije upravljanja s tveganji je pooblaščen s strani Uprave s soglasjem Nadzornega sveta in je umeščen v organizacijsko strukturo tako, da je omogočeno nadzorovanje in nepristransko poročanje o izvajanju nalog, ki so v zakonodaji določene kot ključne naloge. Nosilec funkcije upravljanja s tveganji je odgovoren za izvajanje nadzora in poročanje Upravi in Nadzornemu svetu o delovanju funkcije upravljanja s tveganji v Zavarovalnici.

Glavna naloga nosilca funkcije upravljanja s tveganji v Zavarovalnici je, da redno spremlja izvajanje funkcije upravljanja s tveganji na področju, za katerega je zadolžen, in o svojih ugotovitvah na področju profila tveganj, kapitalski ustreznosti Zavarovalnice in ključnih rezultatih procesa ORSA obvešča Upravo in Nadzorni svet.

Nosilec funkcije upravljanja s tveganji o pomembnejših ugotovitvah seznanja vse Odbore. Prav tako nosilec funkcije upravljanja s tveganji poroča AZN v skladu z veljavnim zakonom o zavarovalništvu in izdanimi podzakonskimi predpisi, ki se nanašajo na naloge funkcije upravljanja s tveganji.

Ugotovitve in mnenja nosilca funkcije upravljanja s tveganji so kar najbolj objektivni in neodvisni od vpliva drugih poslovnih področij.

Služba in nosilec funkcije upravljanja s tveganji izvajata naloge v okviru druge obrambne linije.

V okviru sistema upravljanja s tveganji na drugi obrambni liniji na ravni Zavarovalnice delujejo naslednji Odbori, ki sodelujejo in si izmenjujejo potrebne informacije.

Odbor za upravljanje s tveganji (RMC) je odbor Uprave, katerega temeljni cilji so pomoč Upravi pri ugotavljanju izpostavljenosti poslovnim tveganjem, ugotavljanje pomembnih tveganj in pomanjkljivosti v notranjekontrolnem okolju Zavarovalnice, nadzor izpostavljenosti tveganjem in preverjanje, ali je izpostavljenost tveganjem skladna z Appetitom po tveganjih, kot ga določata Strategija in poslovni načrt Zavarovalnice. Dodatno odbor s svojim delovanjem pripomore k identifikaciji in upravljanju s tveganji ter širjenju kulture o tveganjih po posameznih področjih v Zavarovalnici. Odbor je zadolžen tudi za preverjanje učinkovitosti funkcij, ki upravljajo s tveganji, in skrbi za to, da ima Zavarovalnica vzpostavljeno primerno infrastrukturo in primerne vire in sisteme, ki omogočajo zadovoljivo upravljanje s poslovnimi tveganji.

Odbor za upravljanje s sredstvi in obveznostmi (ALCO) je odbor, katerega temeljni cilj je oblikovanje strategije upravljanja s sredstvi in obveznostmi Zavarovalnice, ki v skladu z zakonskimi in podzakonskimi predpisi zagotavlja doseganje strateških ciljev ob upoštevanju Appetita po tveganjih, limitov izpostavljenosti do posameznih tveganj ter drugih omejitev, ki

vplivajo na proces upravljanja s sredstvi in obveznostmi Zavarovalnice. Odbor spremlja tudi zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj in kreditna tveganja v naložbenem portfelju.

Zavarovalni odbor (UWC) je sestavni del sistema upravljanja s tveganji v Zavarovalnici, ki se ukvarja s spremljanjem, identificiranjem zavarovalnih tveganj in razvojem upravljanja z zavarovalnimi tveganji premoženjskih zavarovanj. Temeljni namen odbora je spremljanje in optimiziranje višine in koncentracije prevzetih zavarovalnih tveganj in predlagati omejitve oziroma optimalen prenos prevzetih zavarovalnih tveganj v pozavarovanje glede na postavljen Appetit po tveganjih Zavarovalnice ob upoštevanju tveganj, ki izvirajo iz izpostavljenosti do nasprotne stranke pri prenosu tveganj premoženjskih zavarovanj.

Odbor za operativna tveganja (ORC) nadzoruje vzpostavitev primerne, integriranega sistema upravljanja z operativnimi tveganji in njegovo delovanje, potrjuje notranje akte o upravljanju z operativnimi tveganji in spremlja sistem za zagotavljanje neprekinjenega poslovanja Zavarovalnice, sistem okrevanja in sistem za upravljanje z varovanjem informacij, sistem upravljanja s kakovostjo podatkov; sistem preprečevanja, odkrivanja in raziskovanja zunanjih in notranjih prevar in nepooblaščenih aktivnosti; sistem izločenih poslov in sistem obvladovanja operativnih kadrovskih tveganj. Odbor spremlja tudi priporočila Službe notranje revizije in njihovo realizacijo, ki vplivajo na strukturo sistema upravljanja z operativnimi tveganji.

Produktna foruma premoženjskih in osebnih zavarovanj Upravi predlagata sprejem odločitev, ki se nanašajo na razvoj zavarovalnih produktov, spremljata stanje in trende na področju razvoja in prenove zavarovalnih produktov, izdelujeta plan razvoja zavarovalnih produktov, spremljata dobičkonosnost produktov in zavarovalnih vrst, trende v škodnem dogajanju in zakonske spremembe glede zavarovalnih produktov.

Projektni usmerjevalni odbor (PUO) je namenjen celovitemu upravljanju s projekti in zagotavljanju temeljev za transparentno in sledljivo izvajanje projektov ter identifikacijo in upravljanje s projektnimi tveganji, kar vključuje zagotavljanje usklajenega in učinkovitega poteka dela na projektih ter vzpostavitev primernih in med seboj usklajenih projektov, ki jih Zavarovalnica vodi v zvezi s Skupino in za družbe iz Skupine na ravni Skupine.

B.3.4 Sistem poročanja o tveganjih

Za redno spremljanje in poročanje o profilu tveganj Zavarovalnice je zadolžena Služba za upravljanje s tveganji, ki praviloma četrtletno pripravlja standardizirano poročilo o tveganjih, v katerega so vključeni regulatorni in notranji kazalniki za vse segmente tveganj in poslovanja. Poročilo vsebuje tudi komentarje glede trendov in vrednosti kazalnikov glede na postavljene limite in ciljne vrednosti. Poročilo o tveganjih obravnavajo vsi Odbori v okviru svojih pristojnosti in sistema upravljanja s tveganji, Uprava in Nadzorni svet.

B.3.5 Proces lastne ocene tveganj in solventnosti

Zavarovalnica je v tekočem letu izvedla proces ORSA za poslovno leto 2016. Pri izvedbi procesa ORSA je upoštevala vsa tveganja, ki jim je Zavarovalnica izpostavljena do dneva izračuna in potencialna tveganja, ki lahko vplivajo na njeno poslovanje v naslednjem štiriletnem obdobju.

Z vsakoletnim procesom ORSA se v Zavarovalnici najprej na osnovi strateških ciljev prepoznajo najpomembnejši dogodki, ki imajo materialni vpliv na doseganje ciljev v prihodnosti. V procesu strateškega načrtovanja za določeno obdobje se prepoznajo dogodki, ki lahko negativno vplivajo na poslovanje Zavarovalnice, predvsem na doseganje postavljenih ključnih načrtovanih kazalnikov in usmeritev v Apetitu po tveganjih. Zavarovalnica v nadaljevanju ustrezno razvrsti, oceni in analizira dogodke, predvsem po velikosti učinka in verjetnosti nastanka.

Analiza vsebuje oceno solventnostnih potreb Zavarovalnice, oceno ustreznosti uporabe standardne formule glede na dejanski profil tveganj Zavarovalnice, identifikacijo in oceno drugih tveganj, ki niso vključena v standardno formulo, izjavo aktuarske funkcije glede primernosti metodologije, uporabljene pri izračunih zavarovalno-tehničnih rezervacij, oceno solventnostnih potreb glede na poslovni načrt za prihodnje štiriletno obdobje 2017–2020 in analizo vplivov različnih scenarijev na poslovanje Zavarovalnice in njeno kapitalsko ustreznost. Zavarovalnica za izvedbo procesa ORSA ne uporablja internega modela in vsi izračuni se na podlagi standardne formule nadgradijo na segmentih, kjer se ocenjuje, da standardna formula aktualnih tveganj Zavarovalnice ne obravnava primerno.

Način kvalitativnega ocenjevanja tveganj, raven materialnosti identificiranih tveganj ter druge postopke opredeljuje metodologija za izvedbo procesa ORSA, opisana v notranjem aktu Zavarovalnice. Skladno s tem so bile v letu 2016 izvedene delavnice s poslovnimi področji za kvalitativno identifikacijo tveganj, identifikacijo relevantnih scenarijev in ovrednotenje njihovih učinkov na rezultat in kapital družbe. Izvedeno je bilo tudi ocenjevanje primernosti standardne formule glede na profil tveganj ter bilanco stanja Zavarovalnice.

Proces ORSA se izvaja redno, najmanj enkrat letno. Izredno se proces izvede ob vsaki spremembi poslovne strategije oziroma ob vsaki večji spremembi bodisi v trenutnem profilu tveganj Zavarovalnice ali ob identifikaciji potencialnih bodočih dogodkov ali scenarijev, ki bi lahko pomembno vplivali na doseganje strateških ciljev ali kapitalsko ustreznost.

Rezultate procesa ORSA obravnava in presoja odbor RMC, formalno pa Poročilo ORSA potrdi Uprava. Ko Uprava potrdi poročilo, se to posreduje pristojni nadzorni ustanovi.

Proces ORSA je, ob upoštevanju profila tveganja, podlaga za odločanje Uprave pri upravljanju s kapitalom v strateškem obdobju.

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Sistem notranjih kontrol

V Zavarovalnici je vzpostavljen sistem notranjih kontrol, ki je dokumentiran v različnih notranjih aktih in procesih poslovnih funkcij, v povezavo celoto pa ga zaokrožuje akt o notranjih kontrolah v Zavarovalnici, ki opredeljuje elemente tega sistema ter vloge in odgovornosti zaposlenih, funkcij in organov Zavarovalnice v tem sistemu. Notranjekontrolno okolje v Zavarovalnici temelji na osnovnih vrednotah in etičnih načelih, zapisanih v Kodeksu Skupine.

V sistem notranjih kontrol so zajete vse službe Zavarovalnice. Vključuje Upravo in Odbore, vse poslovne funkcije Zavarovalnice, skupaj s ključnimi funkcijami, in vse zaposlene v družbi. Notranje kontrole se tako izvajajo v vseh organizacijskih enotah in poslovnih funkcijah Zavarovalnice, v vseh poslovnih in operativnih procesih.

V okviru prve obrambne linije imajo najpomembnejšo vlogo vsi nosilci poslovnih funkcij glede na procese, za katere so odgovorni. Skrbijo za ustrezno dokumentiranje notranjih kontrol v procesnih dokumentih in za seznanjenost vseh zaposlenih v teh procesih s sistemom notranjih kontrol in kontrolami na njihovem delovnem področju.

V okviru druge obrambne linije delujejo Služba upravljanje s tveganji, Skladnost poslovanja in aktuariata osebnih in premoženjskih zavarovanj. Spremljajo in nadzorujejo ustreznost notranjih kontrol, pomoč in svetovanje pri njihovem oblikovanju in implementaciji. Celoten postopek je v skladu z veljavno zakonodajo in drugimi notranjimi akti.

Končni nadzor nad sistemom notranjih kontrol v Zavarovalnici izvaja Služba notranje revizije kot ključna funkcija v tretji obrambni liniji. V skladu z veljavno zakonodajo, drugimi zavezujočimi predpisi in notranjim aktom notranjega revidiranja v Zavarovalnici izvaja notranje revizijske preglede posameznih procesov, oblikuje priporočila, ocenjuje primernost in učinkovitost delovanja sistema notranjih kontrol v Zavarovalnici. O svojih ugotovitvah poroča Upravi, Nadzornemu svetu in njegovi Revizijski komisiji.

V sistemu notranjih kontrol so v Zavarovalnici definirana ključna pravila: delitev ključnih funkcij poslovanja, uporaba metode »štirih oči« (angl. Four-eye principle) pri izračunih, neodvisno vrednotenje in revizija, omejitve dostopov IT po nivojih in omejitve dostopov na posest družbe.

Uprava skladno s sistemom upravljanja z notranjimi akti sprejema oz. potrjuje Kodeks Skupine, notranji akt o notranjih kontrolah, politike ključnih funkcij in poslovniške odbore, vključno z

njihovimi spremembami. Prek poročil ključnih funkcij in poročanja poslovnih funkcij ter sprejetih sklepov Uprave spremlja in upravlja z notranjim kontrolnim sistemom v Zavarovalnici.

B.4.2 Funkcija skladnosti poslovanja

Funkcija skladnosti poslovanja v okviru sistema notranjih kontrol v skladu s politiko, ki ureja funkcijo, spremlja skladnost poslovanja Zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami ter v tem okviru ocenjuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe, ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe, svetuje pri uskladitvi, ocenjuje primernost in učinkovitost postopkov ter ukrepov za uskladitev poslovanja Zavarovalnice z ugotovljenimi spremembami v pravnem okolju, Upravo in Nadzorni svet oziroma njegove komisije pa seznanja o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami.

Funkcija skladnosti poslovanja v Zavarovalnici deluje v okviru štabne službe, neposredno podrejene Upravi. Je samostojna in neodvisna od drugih poslovnih funkcij in je ena od ključnih funkcij v sistemu upravljanja Zavarovalnice. Je del druge obrambne linije v trinivojskem sistemu notranjega nadzora.

Naloga funkcije skladnost poslovanja je obvladovanje tveganj, izhajajočih iz neskladnosti z zakonodajo (t. i. tveganja glede skladnosti), v Zavarovalnici pa ima pomembno vlogo tudi z vidika prizadevanj za pošteno in transparentno ravnanje. Funkcija skladnost poslovanja svetuje lastnikom procesov pri uresničevanju njihovih odgovornosti za skladnost poslovanja, z usmeritvami, priporočili in predlogi glede notranjih aktov družbe in s predlogi glede implementacije notranjih aktov sooblikuje notranje kontrole skladnosti poslovanja v določenem procesu, poslovnem področju ali na ravni celotne družbe, nekatere notranje kontrole skladnosti poslovanja izvaja sama (npr. spremljanje izpolnjevanja obveznosti poročanja, obvladovanje nasprotja interesov, preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma, varstvo osebnih podatkov), spremlja in ocenjuje primernost ter učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja. Zavarovalnica s predpisi in drugimi zavezami ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na svoje poslovanje, opredeljuje tveganja glede skladnosti poslovanja s predpisi in drugimi zavezami, seznanja Upravo, Nadzorni svet in Revizijsko komisijo o skladnosti poslovanja s predpisi in drugimi zavezami ter o tveganjih zaradi neskladnosti poslovanja, spremlja spoštovanje etičnih zavez in skrbi za njihovo implementacijo v praksi.

Organizacijska umeščenost, vloga in odgovornosti funkcije skladnost poslovanja v sistemu upravljanja Zavarovalnice, vključno z obveznostmi poročanja, so krovno opredeljene v notranjih aktih Zavarovalnice o organizaciji, sistemu in politiki upravljanja ter skladnosti poslovanja.

Uprava sprejme, Nadzorni svet družbe pa potrdi notranji akt o skladnosti poslovanja Zavarovalnice. V skladu z aktom se enkrat letno izvaja periodični pregled notranjega akta o skladnosti poslovanja: oceno uresničevanja politike izvede funkcija skladnost poslovanja kot del samoocene funkcije in jo vključi v letno poročilo skladnosti poslovanja družbe. Na podlagi te ocene predlaga morebitne spremembe in dopolnitve politike ali poda druga priporočila. Obdobni pregled notranjega akta o skladnosti poslovanja izvaja Služba notranje revizije v sklopu načrtovanih aktivnosti notranjega revidiranja.

B.5 Funkcija notranje revizije

Služba notranje revizije izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem Zavarovalnice, da bi bilo poslovanje Zavarovalnice boljše, in sicer na način, da nepristransko, sistematično in metodično pregleduje in ocenjuje primernost in učinkovitost upravljanja Zavarovalnice, upravljanja s tveganji in kontrolnimi postopki ter daje priporočila za njihovo izboljšanje. Izvaja tudi svetovalne storitve po dogovoru z Upravo in vodstvom poslovnih področij, sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi, spremlja uresničevanje priporočil notranjih in zunanjih revizorjev, sodeluje pri izvajanju notranjerevizijskih pregledov v drugih družbah Skupine, skrbi za kakovost in stalen razvoj notranjega revidiranja v Zavarovalnici ter prenaša znanja in dobre prakse notranjega revidiranja v druge družbe Skupine.

Uprava Službi notranje revizije zagotavlja ustrezne pogoje za delo z vidika organizacijske neodvisnosti in z vidika obsega sredstev za delovanje te službe, kar zaposlenim v tej službi omogoča neodvisno in nepristransko izvajanje notranjerevizijskih aktivnosti. Služba notranje revizije je organizirana kot samostojna organizacijska enota v Zavarovalnici, ki je neposredno podrejena Upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov Zavarovalnice. Pri določanju področij, ciljev in obsega notranjega revidiranja, opravljanju dela in poročanju o notranjem revidiranju je neodvisna, nosilec funkcije in notranji revizorji pa ne opravljajo nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov in oslabile njihovo nepristranskost, in ne odločajo o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja. Nosilec funkcije notranje revizije v Zavarovalnici poroča o delovanju službe, izsledkih opravljenih notranjerevizijskih pregledov in uresničevanju neposrednih pisnih in ustnih priporočil:

- Upravi, s tem se ohranja neodvisnost od drugih poslovnih področij oz. funkcij v Zavarovalnici,
- Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu, s tem se krepi neodvisnost od Uprave.

Nosilec funkcije je dolžan skupaj z Upravo seznaniti Revizijsko komisijo in Nadzorni svet o morebitnem omejevanju obsega sredstev za izvajanje načrta notranjega revidiranja, zasnovanega na tveganjih. Notranji revizorji so dolžni o nastanku kakršnih koli okoliščin, ki bi

lahko povzročile nasprotje interesov in s tem oslabile njihovo nepristranskost pri opravljanju nalog notranjega revidiranja, seznaniti nosilca funkcije, ta pa Upravo, Revizijsko komisijo in Nadzorni svet.

Pravila delovanja Službe notranje revizije, med njimi tudi dolžnosti nosilca funkcije in notranjih revizorjev, v zvezi z zagotavljanem neodvisnosti in nepristranskosti, z izogibanjem nasprotju interesov in s poročanjem o nastanku kakršnih koli okoliščin, ki bi lahko oslabile neodvisnost in nepristranskost te službe oz. notranjih revizorjev, so opredeljena v notranjem aktu notranjega revidiranja v Zavarovalnici. Akt sprejema Uprava v soglasju z Nadzornim svetom.

Akt o notranjem revidiranju določa:

- namen notranjega revidiranja oz. funkcije notranje revizije,
- organiziranost izvajanja notranjega revidiranja in zagotavljanje njegove neodvisnosti,
- zagotavljanje neodvisnosti, nepristranskosti in strokovne usposobljenosti notranjih revizorjev,
- odgovornosti in pooblastila notranjih revizorjev,
- odgovornosti Uprave in vodstva poslovnih področij,
- način izvajanja notranjega revidiranja (načrtovanje notranjega revidiranja, izvajanje notranje-revizijskih pregledov, rednih in izrednih, izvajanje svetovalnih nalog, formalnih, neformalnih, poročanje o notranjem revidiranju, spremljanje uresničevanja priporočil, sodelovanje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi, zagotavljanje in izboljševanje kakovosti notranjega revidiranja, ravnanje z notranjerevizijskim gradivom in njegovo hranjenje).

Služba notranje revizije najmanj enkrat letno pregleda skladnost akta o notranjem revidiranju z zakonodajo in drugimi predpisi, pravili notranje-revizijske stroke (predvsem Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju), notranjim aktom o upravljanju Zavarovalnice in drugimi notranjimi akti Zavarovalnice ter na tej osnovi predlaga spremembe oz. dopolnitve akta, če so potrebne.

B.6 Aktuarska funkcija

Ključne naloge aktuarske funkcije so koordinacija in izvedba izračunov zavarovalno-tehničnih rezervacij, zagotavljanje, da se za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij uporabljajo ustrezne metode, modeli in predpostavke, ocenjevanje ustreznosti, zadostnosti in kakovosti podatkov, potrebnih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in podajanje mnenja o ustreznosti višine zavarovalne premije za posamezne produkte s stališča, ali premija za posamezne produkte zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb, in preverjanje ustreznosti pozavarovanja. Zaradi

vzpostavitev pravil solventnosti ima aktuarska funkcija tudi nalogo, da koordinira in izračuna kapitalne zahteve iz naslova zavarovalnih tveganj.

Druge naloge aktuarske funkcije so:

- redno izvajanje primerjav zneskov zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkušnjami in pojasnjevanje razlik med zneski zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki se uporabljajo za različne namene,
- obveščanje organov vodenja in nadzora Zavarovalnice o zanesljivosti in ustreznosti metod, modelov in predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, in o ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- nadzor nad izračunom zavarovalno-tehničnih rezervacij, ko se za izračun uporabljajo približki,
- preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in podajanje mnenja o ustreznosti višine zavarovalne premije za posamezne produkte s stališča ali premija za posamezne produkte zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb.

V Zavarovalnici je aktuarska funkcija organizirana ločeno za skupino osebnih zavarovanj in za skupino premoženjskih zavarovanj. Organizacijsko sta obe funkciji umeščeni kot samostojni službi, neposredno podrejeni Upravi. Direktorja aktuariatov sta hkrati tudi nosilca aktuarske funkcije.

B.7 Zunanje izvajanje

Zavarovalnica ima vzpostavljene vse zakonsko zahtevane procese vezane na posle, ki se izvajajo zunaj Zavarovalnice (v nadaljnjem besedilu: izločeni posli).

Postopki in ukrepi za izvajanje nadzora nad izvajalci izločenih poslov in zagotavljanja skladnosti njihovega ravnanja z veljavno zakonodajo so v skladu z notranjim aktom o izločenih poslih podrobneje opredeljeni v sami pogodbi oziroma dogovoru o nivoju opravljanja storitev med nosilcem in izvajalcem posameznega izločenega posla. Izvajalci storitev so zavezani enaki stopnji nadzora nadzornih organov Zavarovalnice kot Zavarovalnica in so dolžni upoštevati vse predpise, katerim je pri svojem poslovanju zavezana Zavarovalnica. Izvajalci storitev so v skladu s pogodbenimi določili dolžni vzpostaviti in zagotavljati smiselno enake notranje kontrole in vzrode za obvladovanje morebitnih pomanjkljivosti kot Zavarovalnica, ki je tudi upravičena do izvajanja nadzora nad delovanjem notranjekontrolnega sistema ponudnika in podajanja usmeritev glede izvajanja izločene storitve.

Posebno pozornost pri izločanju Zavarovalnica namenja tveganjem, ki izhajajo iz izločenega posla oziroma ponudnika (izvajalca) izločenega posla. Ta tveganja Zavarovalnica upošteva pri odločitvi o izločitvi posla in pri izbiri ponudnika, s tem pa zagotavlja, da kljub izločitvi izvajanja določene storitve v zunanje izvajanje ohranja enak nivo storitev za svoje zavarovance in enako raven stabilnosti poslovanja, kot če bi storitve izvajala z lastnimi viri.

Za nadzor izločenih storitev so odgovorni njihovi nosilci. Izločene storitve je treba redno spremljati oz. izvajati nadzor nad njimi najmanj enkrat letno, posebno z vidika:

- zagotavljanja skladnosti izvajanja storitve s pogodbenimi določili,
- učinkovitosti izvajanja storitve,
- učinkovitosti notranjih kontrol ponudnika,
- dostopnosti izločene storitve (angl. service delivery),
- zanesljivosti izločene storitve (angl. performance).

Nadzor se izvaja tudi z oceno sposobnosti ponudnika in oceno tveganj izločene storitve, cilj pa je opredeliti tveganja in morebitne spremembe v oceni tveganj, izhajajočih iz izločenega posla. Pri ocenjenem povečanem tveganju izločene storitve je nosilec izločene storitve o tem dolžan obvestiti odbor RMC, ki vključuje predlog ukrepov za obvladovanje tega tveganja. V Zavarovalnici vodi seznam izločenih poslov Služba za skladnost poslovanja.

B.8 Druge informacije

Ocena primernosti sistema upravljanja

Zavarovalnica ima vzpostavljen primeren sistem upravljanja, ki je sorazmeren naravi, obsegu njenega poslovanja in kompleksnosti tveganj pri poslovanju. Vzpostavljen sistem upravljanja, ki je bil ob koncu leta 2015 ustrezno prilagojen zahtevam nove zakonodaje, predvideva tudi njegov trajnostni razvoj. Primernost potrjujejo izsledki rednih notranjih pregledov tega sistema, ki jih letno izvaja Pravna pisarna v sodelovanju s Službo notranje revizije, in izsledki notranjerevizijskih pregledov na različnih področjih poslovanja Zavarovalnice, ki jih na osnovi ocene tveganj samostojno izvaja Služba notranje revizije.

Zadnji redni notranji pregled sistema upravljanja Zavarovalnice je bil izveden decembra 2016, obsegal pa je predvsem:

- pregled skladnosti izvajanja sistema upravljanja Zavarovalnice z zakonskimi in drugimi predpisi, notranjim aktom o upravljanju Zavarovalnice, drugimi politikami v sistemu upravljanja Zavarovalnice in drugimi notranjimi akti Zavarovalnice,
- pregled primernosti organizacijske umestitve, kadrovske zasedbe in opredelitve pristojnosti, pooblastil in odgovornosti izvajalcev nalog v sistemu upravljanja Zavarovalnice (predvsem

Uprave, Nadzornega sveta in njegovih komisij, ključnih funkcij sistema upravljanja in odborov v sistemu upravljanja),

- pregled primernosti vzpostavljenega sistema poročanja v Zavarovalnici,
- pregled obstoja in primernosti pisnih pravil sistema upravljanja (predvsem strategije upravljanja s tveganji in politik upravljanja s posameznimi vrstami tveganj, politike ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov organov vodenja in nadzora, nosilcev ključnih funkcij in nosilcev poslovnih funkcij, politike prejemkov, notranjih kontrol, posameznih ključnih funkcij sistema upravljanja in politike izločenih poslov idr.),
- pregled primernosti izvajanja postopkov rednega letnega preverjanja ustreznosti pisnih pravil sistema upravljanja.

C. Profil tveganja

Zavarovalnica spremlja in upravlja tveganja, ki izhajajo iz njenega poslovanja skladno s procesom, opisanim v prejšnjem poglavju tega poročila (poglavje B.3)

Zavarovalnica spremlja profil tveganja na podlagi razumevanja prevzetih in potencialnih tveganj, ki jih meri in presoja z internimi metodologijami in kazalniki po kriterijih regulatorne kapitalske ustreznosti, prek kapitalske ustreznosti na podlagi lastne ocene tveganj in solventnosti in prek kapitalske ustreznosti po modelu vrednotenja S&P.

Regulatorno kapitalsko zahtevo Zavarovalnica izračuna s standardno formulo, ki je definirana v delegirani uredbi Komisije EU in se v nadaljnjem besedilu uporablja kot standardna formula.

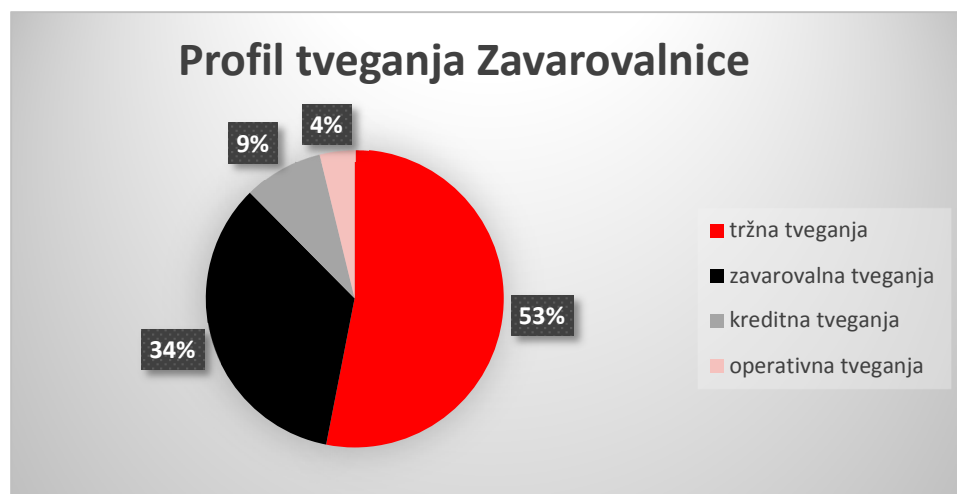
Zavarovalnica praviloma letno izračunava tudi učinke stresnih scenarijev po javno objavljeni metodologiji bonitetne agencije S&P. Rezultati kažejo ustrezno kapitalsko in finančno moč Zavarovalnice in se odražajo v bonitetni oceni agencije S&P Global Ratings, ki je 1. julija 2016 Skupini - in s tem tudi Zavarovalnici in hčerinski družbi Pozavarovalnici Triglav Re, d.d., (v nadaljnjem besedilu: Triglav Re) - dvignila dolgoročno kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči z »A-« na »A«. Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved.

Po standardni formuli Zavarovalnica izračunava kapitalsko zahtevo za:

- zavarovalna tveganja,
- tržna tveganja,
- kreditna tveganja,
- operativna tveganja.

Ob koncu leta 2016 je kapitalska zahteva, ki ne upošteva medsebojnih učinkov tveganj (t. i. nediverzifikacija), za te štiri sklope znašala 469 milijonov evrov.

Graf 1: Prikaz profila tveganj ob upoštevanju nediverzificirane kapitalske zahteve za tveganja Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016



Poleg tveganj, za katera izračunava kapitalsko ustreznost po standardni formuli, Zavarovalnica spremlja tudi likvidnostna in druga tveganja.

V nadaljevanju so za vsako kategorijo tveganj opisane pomembne izpostavljenosti tveganjem, vključno z opisom ukrepov, ki se uporabljajo za obvladovanje teh tveganj v Zavarovalnici, opisom pomembnejših koncentracij, tehnik za zmanjševanje tveganja in za pomembnejša tveganja občutljivosti Zavarovalnice.

C.1 Zavarovalno tveganje

C.1.1 Opis zavarovalnih tveganj

Zavarovalna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zavarovalnica prevzema zavarovalna tveganja s sklepanjem zavarovalnih poslov, ki predstavljajo osnovno dejavnost Zavarovalnice.

Temeljni cilj upravljanja z zavarovalnimi tveganji je doseganje oziroma ohranjanje take kakovosti portfelja, ki zagotavlja stabilno in varno poslovanje ob hkratnem maksimiranju donosnosti. Vsaka oblika zavarovanja prinaša specifična zavarovalna tveganja, ki jih Zavarovalnica ustrezno prepozna in obvladuje. Zavarovalnica ima za izpolnitev temeljnega cilja vzpostavljene postopke za zagotavljanje ustrezne ravni izpostavljanja zavarovalnim tveganjem, in sicer z/s:

- opredelitvijo notranjih razmerij glede pooblastil in odgovornosti,

- določitvijo ustreznih postopkov za oblikovanje in potrjevanje zavarovalnih produktov,
- določitvijo ustreznih postopkov ugotavljanja, merjenja, obvladovanja in spremljanja zavarovalnih tveganj,
- ustreznim sistemom notranjih kontrol, ki vključuje administrativne in računovodske postopke,
- določitvijo ustreznega procesa internega ocenjevanja kapitalske zahteve za zavarovalno tveganje,
- spremljanjem obsega obračunanih kosmatih zavarovalnih premij,
- opredelitvijo maksimalne stopnje lastnega deleža oziroma samopridržaja in optimalnega pozavarovalnega kritja in s tem zagotovijo primerne ravni pozavarovanosti portfelja,
- zagotavljanjem primerne ravni rezervacij in kapitala glede na tveganost portfelja.

Zavarovalno tveganje na dan 31. 12. 2016 predstavlja 34 odstotkov nediverzificirane kapitalske zahteve za tveganja iz portfelja Zavarovalnice, kar znaša 162 milijonov evrov.

Zavarovalnica po standardni formuli za zavarovalna tveganja glede na svoj portfelj zaznava:

- tveganja neživljenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj.

Zavarovalnica ima v kategoriji zdravstvenih zavarovanj le tista zdravstvena zavarovanja, ki se ne izvajajo na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje, zato se v nadaljevanju obravnavajo z neživljenjskimi zavarovanji.

Pri prevzemanju zavarovalnih tveganj je Zavarovalnica zmerno konservativna, kar pomeni, da prevzema širši spekter tveganj, s tem zagotavlja njihovo razpršenost in jih na podlagi njihovega razumevanja tudi aktivno upravlja.

C.1.1.1 Neživljenjska in zdravstvena zavarovanja

Zavarovalnica iz naslova neživljenjskih zavarovanj skupaj z zdravstvenimi prevzema tveganje premije in rezervacije, tveganje predčasnih prekinitev in tveganje katastrofe.

Tveganje premije in rezervacije

Premijsko tveganje je tveganje, da obračunana zavarovalna premija ne zadošča za poravnavo vseh obveznosti, ki nastanejo s sklenitvijo zavarovalne pogodbe. Tveganje je večinoma odvisno od obsega in nabora zavarovanj po zavarovalnih segmentih.

Pri večanju obsega zavarovanj se relativno odstopanje škodnega količnika od pričakovanega znižuje zaradi zakona velikih števil. Pri širjenju nabora produktov pa postaja portfelj manj občutljiv za zunanje vplive, na primer za cenovne pritiske po posameznem produktu.

Kvantitativno Zavarovalnica to tveganje spremlja s kombiniranimi količniki, ki merijo ustreznost dejanskih škod in stroškov iz naslova sklenjenih zavarovanj. Predmet premijskega tveganja je razmejena premija premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj Zavarovalnice, zmanjšana za premijo, preneseno pozavarovalnicam. V premijsko tveganje Zavarovalnica uvršča le tveganja, vezana na običajne škode. Tveganje velikih škod po nevarnosti ali dogodku Zavarovalnica obravnava v sklopu tveganj katastrofe.

Tveganje rezervacij je tveganje, da bodo dejanska izplačila škod odstopala od pričakovanih. Zavarovalno-tehnične rezervacije za namen solventnosti predstavljajo najboljšo oceno pričakovanih škod iz veljavnih pogodb premoženjskih zavarovanj. Če bo prihodnja realizacija plačanih škod višja od višine oblikovanih rezervacij, bo Zavarovalnica v znesku presežka realizirala izgubo iz že obstoječih obveznosti. Če pa bo prihodnja realizacija nižja od pričakovanih, bo Zavarovalnica realizirala dobiček. Trenutna ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen solventnosti temelji na najboljši oceni, kar je tehtano povprečje bodočih denarnih tokov. Tveganje rezervacij tako predstavlja potencialno izgubo iz rezervacij za že nastale škode v ekstremnem dogodku, ki se lahko (statistično) zgodi enkrat v 200 letih.

Rezervacijsko tveganje Zavarovalnica uravnava z rednim spremljanjem škodnega dogajanja po posameznih zavarovalnih vrstah, izračunavanjem analize izteka rezervacij (angl. run-off analysis) ter sprotim prilagajanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij novim spoznanjem, ki izhajajo iz ugotovitev opravljenih analiz. Posebno pozornost pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj Zavarovalnica posveča oceni nastalih neprijavljenih in premalo prijavljenih škod.

Izpostavljenost premijskemu tveganju se meri na podlagi mere obsega za tveganje premije, ki temelji na vrednosti zaslužene premije. Izpostavljenost rezervacijskemu tveganju pa se meri na podlagi mere obsega za tveganje rezervacij in sicer neto škodne rezervacije.

Pomembne izpostavljenosti izvirajo iz zavarovalnih segmentov z največjo zaslužno premijo oziroma največjo neto škodno rezervacijo.

Tveganje predčasnih prekinitev

Tveganje predčasnih prekinitev predstavlja tveganje višje stopnje predčasnih prekinitev iz že sklenjenih neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj od pričakovane stopnje predčasnih prekinitev. Ker je velika večina pogodb iz neživljenjskih zavarovanj z enoletnim trajanjem, to tveganje za Zavarovalnico iz naslova neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj ni tako pomembno.

Izpostavljenost tveganju predčasnih prekinitev se meri na podlagi zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki se zaradi izpada predpisanega odstotka premije povečajo.

Tveganje katastrofe

Tveganje katastrofe neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj nastane zaradi koncentracije zavarovalnega posla v okviru posameznih geografskih območij, sektorjev oziroma gospodarskih dejavnosti ali zavarovanih nevarnosti. Lahko pa tveganje katastrofe nastane tudi zaradi korelacije med posameznimi zavarovalnimi vrstami. To tveganje predstavlja nevarnost nastanka enkratnega škodnega dogodka s škodnim potencialom, ki je bistveno višji od povprečne škode v Zavarovalnici.

Večji zneski škod lahko nastanejo ob večjih posameznih škodah, na primer ob požaru večjega objekta ali ob hkratnem nastanku večjega števila manjših škod, na primer ob potresu. Zavarovalni portfelj segmenta zavarovanja požara in elementarnih nesreč vključuje največ posameznih velikih rizikov, prav tako pa vsebuje tudi kritje nevarnosti naravnih nesreč.

Izpostavljenost do tveganja katastrof se meri na podlagi izpostavljenosti iz obstoječega zavarovalnega portfelja iz zavarovalnih vrst, ki krijejo tveganja katastrof.

C.1.1.2 Življenjska zavarovanja

Zavarovalnica iz naslova življenjskih zavarovanj prevzema tveganje umrljivosti, dolgoživosti, invalidnosti in obolevnosti, stroškov, predčasnih prekinitev, revizije pogojev in katastrof življenjskih zavarovanj.

Izpostavljenost tveganjem življenjskih zavarovanj se meri na podlagi najboljše ocene rezervacij, ki je občutljiva za spremembe umrljivosti, dolgoživosti ...

Tveganje umrljivosti

Tveganju umrljivosti je Zavarovalnica izpostavljena pri policah, ki krijejo nevarnost smrti, in je v trenutku smrti zavarovanca kritje večje od rezervacij iz tega naslova. Največjo izpostavljenost

imajo police življenjskih zavarovanj za primer smrti in življenjskih zavarovanj kreditojemalcev, saj so zavarovalne vsote za smrt visoke, zavarovalno-tehnične rezervacije iz tega naslova pa razmeroma nizke. Visoko izpostavljenost imajo iz podobnega razloga tudi police življenjskih zavarovanj z varčevanjem. Druge police nosijo majhno izpostavljenost tveganju smrti. Obveznosti iz teh zavarovanj Zavarovalnica izračuna s stopnjami umrljivosti, ki predstavljajo verjetnost smrti posameznega upravičenca, glede na njegov spol, starost in razred tveganja (odvisno od zdravstvenega stanja in življenjskega sloga zavarovanca).

Tveganje dolgoživosti

Tveganje dolgoživosti je tveganje občutnega podaljšanja življenjske dobe upravičencev iz zavarovalnih pogodb. Temu tveganju je Zavarovalnica izpostavljena pri policah, pri katerih je izplačilo zavarovalnine v obliki rente ali podobnih rednih izplačil, dokler je upravičenec živ. Zato največjo izpostavljenost predstavljajo police rentnih in pokojninskih zavarovanj.

Obveznosti iz teh zavarovanj Zavarovalnica izračuna s stopnjami umrljivosti, ki predstavljajo verjetnost smrti posameznega upravičenca glede na njegov spol in starost. Če pride do občutnega podaljšanja splošne življenjske dobe zavarovane populacije, se verjetnost smrti zniža in s tem narastejo obveznosti Zavarovalnice na izpostavljenih policah.

Tveganje invalidnosti in obolevnosti

Tveganje invalidnosti in obolevnosti je tveganje občutnega povečanja verjetnosti nastanka invalidnosti, bolezni ali obolevnosti upravičencev iz zavarovalnih pogodb. Zavarovalnica je temu tveganju izpostavljena pri policah s kritjem kritičnih in hudih bolezni ter invalidnosti.

Tveganje stroškov

Tveganje stroškov je tveganje sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti stroškov, ki nastajajo pri izpolnjevanju obveznosti zavarovalnice do upravičencev iz zavarovalnih pogodb. Tveganju stroškov je Zavarovalnica izpostavljena pri vseh policah.

Tveganje predčasnih prekinitev

Tveganje predčasnih prekinitev je tveganje sprememb vrednosti ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za predčasno prekinitev, prenehanje, obnovitev in odkup zavarovalnih pogodb. Temu tveganju so izpostavljene vse police, kjer pogodbeni določila dovoljujejo zavarovalcu, da spremeni polico: izvede odkup police, uveljavi spremembo višine kritij ali premije, se odloči, s kolikšnim deležem privarčevanih sredstev bo kupil rento ipd.

Tveganje revizije pogojev

Poseben primer tveganja rezervacij je tveganje obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj, ki so po naravi podobna življenjskim. Večina odškodnin neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj se izplača v enkratnem ali nekajkratnih zneskih in so zato po naravi podobna neživljenjskim zavarovanjem. V nekaterih primerih pa sodišča lahko zahtevajo, da se odškodnine izplačujejo v obliki rent. Te obveznosti so po naravi izplačil podobne obveznostim življenjskih zavarovanj in se vrednotijo po principih življenjskih zavarovanj. Te obveznosti so predmet tveganja revizije. Na zahtevo upravičenca do rentnega izplačila lahko sodišče namreč poviša letno izplačilo zaradi povišanja stroškov zdravljenja te osebe ali povišanja povprečne plače na trgu. S tem se poviša nominalna vrednost obveznosti Zavarovalnice. Privzeta povprečna vrednost navedenih povišic se upošteva pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij za kritje rentnih odškodnin. Tveganje revizije je tveganje odstopanja realiziranih popravkov vrednosti od pričakovanj, določenih z indeksacijo.

Tveganje katastrofe

Tveganje katastrofe iz življenjskih zavarovanj je tveganje zaradi značilne negotovosti glede oblikovane premije in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki.

C.1.2 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji

Zavarovalnica je vzpostavila metode in procese, s katerimi definira odgovornosti, pristojnosti in cilje pri upravljanju z zavarovalnimi tveganji. Obvladuje jih tako, da ima prek postavljenih strateških ciljev ustrezno vzpostavljene ključne procese razvoja produktov, sprejem v zavarovanje, reševanje škod ter prenosa zavarovalnih tveganj v pozavarovanje in jih z ustreznimi limiti, vzpostavljenimi kontrolami in razvojem kadrov vseskozi nadgrajuje in izboljšuje.

Tveganja zavarovalnih obveznosti izhajajo predvsem iz nezadostnosti rezervacij in z njimi povezanega kapitala, ki jih Zavarovalnica oblikuje. Zavarovalnica znižuje prevzeta zavarovalna tveganja tudi s prenosom njihovega dela v pozavarovanje. Z namenom optimiziranja razmerja med prevzetimi tveganji in stroški pozavarovanja Zavarovalnica izkustveno določa in redno presoja največje lastne deleže, pri katerih je verjetnost izgube kapitala, ki ga je pripravljena tvegati, še sprejemljiva.

V okviru zavarovalnih tveganj Zavarovalnica obravnava in upravlja tudi tveganje koncentracije na področju sklepanja zavarovalnih poslov s strateškimi (korporacijskimi) strankami, pozavarovanja ter geografske in sektorske alokacije poslovanja.

C.1.2.1 Neživiljenjska in zdravstvena zavarovanja

Za zagotavljanje ustrezne višine premijskega tveganja Zavarovalnica redno spremlja kombinirane količnike in ustrezno v procesu razvoja produktov prilagaja obseg in kakovost prevzetih tveganj s postavljanjem kriterijev za sprejem v zavarovanje in višino premije zavarovanj. Za povečevanje prevzemanja zavarovalnih tveganj Zavarovalnica uporablja tudi ciljno usmerjene prodajne akcije in s tem uspešno skrbi za kakovost in razpršenost prevzetih zavarovalnih tveganj.

Po načinu prevzema tveganj se zavarovanja delijo na standardizirana zavarovanja, pri katerih se tveganja premij obvladujejo prek cenikov in pogojev, pri podjetjih prek vprašalnika in analiz tveganj, in na individualna zavarovanja, pri katerih se tveganje premij obvladuje prek individualne cenoitve in prevzema v zavarovanje. Pomemben ukrep je tudi ustrezno postavljen sistem obsega pooblastil. Zavarovalnica omejuje sprejem velikih zavarovalnih tveganj po nevarnosti in po dogodku z omejitvami, definiranimi v tablicah maksimalnih deležev po zavarovalnih vrstah, in z omejitvijo maksimalne izpostavljenosti do katastrofičnih dogodkov.

Koncentracijo zavarovalnih tveganj Zavarovalnica obvladuje z ustreznimi oblikami pozavarovanja, ki temeljijo na tablicah maksimalnih lastnih deležev. Že nastanek enega tovrstnega dogodka v določenem segmentu poslovanja lahko povzroči pomemben vpliv na sposobnost izpolnjevanja obveznosti. Pri upravljanju s tveganjem koncentracije Zavarovalnica teži k vzpostavitvi delujočih postopkov za zmanjšanje verjetnosti nastanka izgube in omejevanje izgube zaradi koncentracije zavarovalnih tveganj.

Geografsko prevzema Zavarovalnica predvsem zavarovalna tveganja v Sloveniji.

Zavarovalne nevarnosti, ki predstavljajo tveganja z nizko frekvenco in visokim učinkom, se upravljajo z uveljavljanjem pozavarovalne zaščite. Pozavarovalni program vključuje različne tipe pozavarovalnih zaščit po segmentih zavarovanj, odvisno od narave zavarovane nevarnosti.

Največja lastna izpostavljenost, ki jo je Zavarovalnica pripravljena prevzeti (v nadaljnjem besedilu: lastni samopridržaj), je 3,5 milijona evrov po zavarovani nevarnosti, razen jedrskih nevarnosti, in 7,5 milijona evrov po katastrofičnem naravnem dogodku. Pri jedrskih nevarnostih, ki imajo še nižjo frekvenco in korelacijo, je samopridržaj Skupine 10 milijonov evrov.

Zavarovalnica posebej pozorno obravnava dogodke, kot so potres, vihar, toča, poplava ali žled. Za ocenjevanje škodnega potenciala katastrofalnih naravnih dogodkov upošteva rezultate različnih razpoložljivih modelov in jih uporabi pri določitvi ustrezne pozavarovalne zaščite.

V tem segmentu predstavlja največjo nevarnost katastrofalnega naravnega dogodka za Zavarovalnico potres v ljubljanski regiji. Zavarovalnica ima urejeno tudi zaščito za primer povečanega števila naravnih nesreč v posameznem letu.

Zavarovalnica upravlja z izpostavljenostjo do zavarovalnega tveganja katastrof tako, da je v Apetitu po tveganjih opredelila maksimalni sprejemljivi finančni učinek katastrofičnih dogodkov po upoštevanju blažilnih učinkov v obdobju koledarskega leta na ekonomski razpoložljivi kapital.

Analiza občutljivosti na neživiljenjskih zavarovanjih pokaže, da 10-odstotno povečanje obsega za premijsko tveganje poveča kapitalsko zahtevo premijskih in rezervacijskih tveganj neživiljenjskih zavarovanj za 6,4 odstotka. Ob povečanju rezervacijskega tveganja za 10 odstotkov pa se kapitalska zahteva premijskih in rezervacijskih tveganj neživiljenjskih zavarovanj poveča le za 3 odstotke.

C.1.2.2 Življenjska zavarovanja

Za produkte življenjskih zavarovanj je najpomembnejše obvladovanje zavarovalnega tveganja, ki je opravljeno v fazi prevzemanja. To se opravi z vnaprej določenimi pravili, ki so bila definirana v sodelovanju s pozavarovalnicami. Proces vključuje zdravstveni vprašalnik, finančno sklepanje, pregled obstoječe medicinske dokumentacije in medicinske teste. Obseg in globina tega procesa je odvisna od zavarovalne vsote. Za zavarovalne produkte brez prevzemnega procesa so za zaščito pred antiselekcijo predpisane nizke zavarovalne vsote in korenca.

Drugi del obvladovanja tveganj se izvaja v fazi reševanja škodnega zahtevka, pri katerem se medicinska dokumentacija iz prijave škode navzkrižno preverja s podatki iz sklenjene police.

Spremljanje tveganj poteka redno (vsaj enkrat letno), in sicer z analizo umrljivosti portfelja, obolevnostjo in škodnim rezultatom nezgodnih zavarovanj v primerjavi z zaračunano premijo in tržno prakso. Posledica teh analiz je tudi najboljša ocena predpostavk za vsa zavarovalna tveganja, ki se nato uporabljajo za izračun rezervacij, nova določanja cen produktov in izračun kapitalske ustreznosti.

C.2 Tržno tveganje

C.2.1 Opis pomembnih tržnih tveganj

Tržna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju Zavarovalnice zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov, ki lahko negativno vplivajo na finančni položaj Zavarovalnice. V okviru tržnih tveganj Zavarovalnica zaznava naslednje vrste tržnih tveganj:

- Tveganje spremembe obrestne mere ali obrestno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi gibanja obrestne mere, ki vpliva na spremembe vrednosti obrestno občutljivih postavk sredstev in obveznosti. Glavni elementi so različna dolžina obdobja, v katerem se obrestna mera ponovno določi (angl. »Repricing gap«), premik krivulje donosnosti, bazično tveganje in vsebovane opcije v obrestno občutljivih postavkah.
- Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev ali delniško tveganje odraža občutljivost vrednosti sredstev in obveznosti ob neugodnih spremembah vrednosti ali nepredvidljivosti tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev.
- Tveganje spremembe cen nepremičnin odraža občutljivost vrednosti sredstev in obveznosti ob neugodni spremembi tržnih cen nepremičnin.
- Tveganje spremembe kreditnih pribitkov ali tveganje razpona kaže občutljivost vrednosti sredstev in obveznosti ob neugodnih gibanjih kreditnih pribitkov. Glavna elementa tveganja sta raven in nestanovitnost kreditnih pribitkov prek časovne strukture netvegane obrestne mere in vrednosti dolžniških finančnih instrumentov.
- Valutno tveganje je tveganje izgube, ki nastane zaradi neugodne spremembe deviznih tečajev. Nanj vpliva višina odprte devizne pozicije v tuji valuti (to je valutna neusklajenost sredstev in obveznosti), nestanovitnost posameznega deviznega tečaja in likvidnost trgov za posamezno valuto.

Zavarovalnica je v okviru naložbenega portfelja izpostavljena tržnim tveganjem, ki izvirajo iz posamezne vrste naložbenih papirjev. Glede na svojo strukturo ima Zavarovalnica največjo izpostavljenost do dolžniških vrednostnih papirjev v višini 1.466 milijonov evrov, sledijo deleži v povezanih družbah v višini 339 milijonov evrov, naložbe v investicijske sklade v višini 83 milijonov evrov, nepremičnine in oprema za lastno dejavnost v višini 69 milijonov evrov, delnice v višini 53 milijonov evrov ter naložbe v nepremičnine v višini 49 milijonov evrov, posojila v višini 46 milijonov evrov, denar oz. njegovi nadomestki v višini 22 milijonov evrov ter depoziti v višini 20 milijonov evrov. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašajo 630 milijonov evrov.

Tabela 7: Finančna sredstva Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016		v 000 evrih
Sredstva	vrednost	delež v celotnih sredstvih Zavarovalnice
Nepremičnine za lastno rabo	69.156	2,41%
Naložbene nepremičnine	49.033	1,71%
Finančne naložbe v odvisnih družbah	339.392	11,81%
Delnice	52.793	1,84%
Obveznice	1.466.458	51,02%
Finančne naložbe v investicijske sklade	83.231	2,90%
Izvedeni finančni instrumenti	1.423	0,05%
Depoziti, razen denarni ustrezniki	20.007	0,70%
Druge finančne naložbe	1.700	0,06%

Med izpostavljenostmi do posameznih držav je bila v letu 2016 največja izpostavljenost do Republike Slovenije, in sicer 48,2 odstotka. Več kot 5 odstotkov je znašala še izpostavljenost do Zvezne republike Nemčije (7,8 odstotka) in Kraljevine Španije (6,1 odstotka).

Med posameznimi izdajatelji je bila največja izpostavljenost do Republike Slovenije (7,9 odstotka), Triglav Re (3,8 odstotka), Triglav INT, d.d., (3,6 odstotka) in Kraljevine Španije (3,4 odstotka).

Tržno tveganje na dan 31. 12. 2016 predstavlja 53 odstotka nediverzificirane kapitalske zahteve za tveganja iz portfelja Zavarovalnice, kar znaša 249 milijonov evrov.

C.2.2. Upravljanje s tržnimi tveganji

Zavarovalnica je vzpostavila metode in procese z jasno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi, ker je njen cilj upravljanje s tržnimi tveganji. Z njimi Zavarovalnica ažurno ugotavlja, meri, ocenjuje, obvladuje in spremlja ter z njimi tudi upravlja tržna tveganja. Dodatno sistem omogoča Zavarovalnici kakovostno analiziranje in poročanje o tržnih tveganjih ter pripravo predlogov in izvajanje ukrepov za preprečitev zmanjšanja presežka premoženja Zavarovalnice nad njenimi obveznostmi zaradi sprememb na finančnih trgih, vključno z nepremičninskim trgom.

Sistem upravljanja s tržnimi tveganji je skupaj s cilji opisan v notranjem aktu o upravljanju s tržnimi tveganji. Glavni cilji se nanašajo na obvladovanje tržnih tveganj v Zavarovalnici in zagotavljajo:

- učinkovito in uspešno ugotavljanje, merjenje, ocenjevanje, obvladovanje in upravljanje s tržnimi tveganji,
- minimiziranje potencialne izgube zaradi neugodnih sprememb tržnih spremenljivk,
- upravljanje in uravnavanje trajanja premoženja v povezavi z lastnostmi obveznosti,
- upravljanje in uravnavanje valutne usklajenosti sredstev in obveznosti,
- upravljanje in uravnavanje časovnega ujemanja obrestno občutljivih sredstev in obveznosti,
- ustrezno likvidnostno strukturo finančnih instrumentov, kar pomeni možnost takojšnje prodaje finančnega instrumenta,
- primerno razpršenost in donosnost finančnih naložb,
- ustrezno pokritost rezervacij z naložbami,
- redno spremljanje izpostavljenosti tržnim tveganjem in preverjanje pravilnosti in ustreznosti predpostavk, ki so bile uporabljene pri določitvi politike upravljanja s tržnimi tveganji,
- izvajanje ustrezne presoje tržnih tveganj v okviru procesa ORSA,
- pripravo analiz in ustrezno informiranje ter izdelavo poročil o izpostavljenostih tržnim tveganjem.

Zavarovalnica ima na področju spremljanja tržnih tveganj opredeljen limitni sistem, ki definira omejitve glede prevzemanja tveganj na najvišji ravni in opredeljuje želeno strukturo naložbenega portfelja in največjo sprejemljivo izpostavljenost do nasprotnih strank ter tako omejuje možnost izgub iz naslova prevzetih tveganj na raven, ki je, glede na kompleksnost poslovnega modela, strateške cilje in kapitalsko moč Zavarovalnice, še sprejemljiva. Osnovna načela postavitve limitov izhajajo iz identificiranih tveganj, ki izhajajo iz dejavnosti trgovanja in upravljanja naložbenega portfelja.

Poleg ustrezno razpršenega naložbenega portfelja Zavarovalnica kot tehnike zmanjševanja tveganj po potrebi uporablja tudi različne izvedene finančne instrumente za zmanjševanje tržnih tveganj. Izvedene finančne instrumente uporablja samo, kadar omogočajo dodatno fleksibilnost pri upravljanju s premoženjem in doseganju učinkov, ki bi jih brez njihove uporabe relativno težje dosegala.

Uporaba tovrstnega instrumentarija se presoja z različnih vidikov, najpogosteje z vidika varnosti, ekonomičnosti in porabe kapitala. Pri uporabi izvedenih finančnih instrumentov je v ospredju

celostni vidik varovanja posameznih portfeljev, kjer so trenutno aktualni predvsem izvedeni finančni instrumenti za varovanje pred obrestnim tveganjem.

Izpostavljenost tveganjem koncentracije po kriterijih metodologije za namen solventnosti je bila po stanju na dan 31. 12. 2016 v skladu s postavljenimi usmeritvami v Apetitu po tveganjih.

Struktura finančnih sredstev Zavarovalnice ostaja relativno konservativna s poudarkom na naložbah s fiksnim donosom. Naložbe v dolžniške finančne instrumente ostajajo ustrezno razpršene tako med sektorji in posameznimi izdajatelji s poudarkom na ustrezni varnosti naložbenega portfelja. Po sektorju izdajatelja z več kot 55-odstotnim deležem še vedno prevladujejo državne obveznice.

Spremljanje kazalnikov izpostavljenosti tržnim tveganjem na dnevni, tedenski ali mesečni osnovi spremlja Služba za spremljavo poslovanja. Dodatni nadzor nad spremljanjem krovnih tržnih kazalnikov tveganj izvaja Služba za upravljanje s tveganji v obliki rednih poročil, in sicer najmanj četrtno. Če je presežen ali apetit po tržnih tveganjih ali limiti, potem Služba za upravljanje s tveganji poda predlog Upravi, ki po potrebi ukrepa.

Zavarovalnica je v letu 2016 v okviru procesa ORSA izvedla stresne scenarije, v katerih je preverila občutljivost za ekstremne spremembe tržnih parametrov. Zavarovalnica je bila v letu 2016 tudi udeležena v izračunu stresnih testov, ki jih je predpisala EIOPA, ki je oblikovala dva tržna scenarija, s katerima je želela oceniti glavna sistemska tveganja v finančnem sistemu. Prvi scenarij je bil namenjen oceni odpornosti zavarovalnic proti daljšemu obdobju nizkih obrestnih mer. Drugi scenarij – »double hit« – pa je bil pripravljen v sodelovanju z Evropskim odborom za sistemska tveganja in naj bi predstavljal dinamiko na globalnih finančnih trgih ob padcu tržnih cen državnih in podjetniških obveznic, padcu delnic in drugih finančnih naložb.

Rezultati stres testa za Zavarovalnico kažejo, da bi Zavarovalnica ostala ustrezno kapitalizirana tudi po stresnih dogodkih.

C.3 Kreditno tveganje

C.3.1 Opis pomembnih kreditnih tveganj

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki je posledica dolžnikove nezmožnosti, da zaradi katerega koli razloga delno ali v celoti ne izpolni svoje finančne ali pogodbene obveznosti. Opredeljeno je kot nevarnost izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju

Zavarovalnice zaradi nihanj v kreditnem položaju nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so jim izpostavljene zavarovalnice v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke in tveganja koncentracije.

Pri kreditnem tveganju obravnavamo tri vrste tveganj:

- Kreditno tveganje – naložbe, ki odražajo možne izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja izdajateljev vrednostnih papirjev in nasprotnih strank pri sklepanju izvedenih finančnih instrumentov. Vključuje tudi kreditno tveganje koncentracije - vsaka izpostavljenost do dolžnika, države ali panoge, ki je dovolj velika, da ogroža solventnost ali finančni položaj Zavarovalnice.
- Kreditno tveganje – pozavarovalnice, ki odraža možne izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja pozavarovateljev.
- Kreditno tveganje - terjatve iz naslova zavarovancev in zavarovalnih posrednikov, ki odraža možne izgube zaradi neplačila zavarovalnih posrednikov in drugih dolžnikov iz naslova premije.

Pojem kreditnega tveganja vključuje tudi tveganje koncentracije. Na vseh segmentih poslovanja v okviru obravnave posameznih vrst tveganj Zavarovalnica spremlja in meri tudi tveganje koncentracije ob upoštevanju izpostavljenosti posameznemu segmentu poslovanja, nasprotni stranki, sektorju, državi ali prodajni poti. Tveganje koncentracije v okviru kreditnega tveganja je tveganje nastanka izgube v primeru čezmerne izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke, skupine povezanih oseb in oseb, ki jih povezujejo skupni dejavniki tveganj, kot so: gospodarski sektor oziroma panoge, geografsko območje oziroma regije.

Kreditna tveganja se tako pojavljajo:

- pri osnovnih zavarovalnih poslih s strankami, ki so v času obstoja obveznosti plačila premije v različnih finančnih položajih,
- pri sklepanju pogodb s pozavarovatelji, saj obstaja tveganje sposobnosti izplačila škod v primeru nastanka škodnega dogodka,
- pri upravljanju z naložbami v okviru naložbenih politik in s tem prevzemanje tveganj spremembe kreditnih pribitkov zaradi poslabšanja bonitete ali plačilne nesposobnosti izdajateljev obveznic, bank, pri katerih Zavarovalnica investira svoja sredstva, in nasprotnih strank pri sklepanju izvedenih finančnih instrumentov.

Odnos Zavarovalnice na področju prevzemanja kreditnih tveganj je konservativen in temelji na presoji prevzetih tveganj, zagotavljanju varnosti in kakovosti naložbenega portfelja ter izpostavljenostim iz naslova pozavarovanja, neplačil premij komitentov in regresov.

Kreditno tveganje na dan 31. 12. 2016 predstavlja 9 odstotkov nediverzificirane kapitalske zahteve za tveganja iz portfelja Zavarovalnice, kar znaša 40 milijonov evrov.

C.3.2. Upravljanje kreditnih tveganj

Zavarovalnica ima za upravljanje kreditnega tveganja vzpostavljen proces, katerega osnova je dobro definirana metodologija merjenja tveganj in dobra informiranost vseh udeležencev. To omogoča optimalno odločanje in posredno tudi ustrezno upravljanje s kreditnimi tveganji.

Za učinkovito upravljanje s kreditnim tveganjem v Zavarovalnici kot celoti in za zagotavljanje ustrezne organizacijske, odgovornostne in kadrovske strukture in strokovne usposobljenosti zaposlenih je odgovorna Uprava. Del pristojnosti za upravljanje s kreditnimi tveganji je Uprava prenesla na odbore ALCO, UWC in RMC kot organe odločanja na najvišji ravni tega segmenta tveganj.

Izvoja se s spremljanjem in omejevanjem izpostavljenosti po nasprotnih strankah in s spremljanjem primernosti nasprotnih strank, pri čemer se upošteva tudi princip materialnosti.

Spremljanje izpostavljenosti posameznim nasprotnim strankam, usklajenost z notranjimi limiti ter razpršenost nasprotnih strank po bonitetnih ocenah se redno izvaja na naložbenem delu v Službi za spremljavo poslovanja, na pozavarovalnem delu pa v Službi za upravljanje s tveganji, ki pregleda tudi celoten spekter kreditnih tveganj četrtletno in o izsledkih poroča Upravi v okviru rednih poročil.

Sistem upravljanja s kreditnim tveganjem in njegove cilje podrobneje specificira notranji akt o upravljanju s kreditnim tveganjem. Glavni cilji pri upravljanju s kreditnim tveganjem v Zavarovalnici so:

- učinkovito in uspešno ugotavljanje, merjenje, ocenjevanje, obvladovanje in upravljanje s kreditnim tveganjem,
- vzpostavitev ustreznih postopkov za zmanjšanje verjetnosti nastanka izgube in omejevanje izgube iz kreditnega tveganja,
- uravnavanje kreditnega tveganja portfelja z nalaganjem sredstev v naložbe z ustrezno bonitetno oceno, strokovno analizo kreditnega tveganja nasprotnih strank in zadostno stopnjo razpršenosti portfelja,
- redno spremljanje bonitetne ocene zunanjih institucij in omejevanje izpostavljenosti do nasprotnih strank brez bonitetne ocene,

- opredelitev omejitev in limitov glede dovoljenih vrst naložb oziroma vrst finančnih instrumentov ter največje dovoljene izpostavljenosti do posameznih nasprotnih strank ali skupine povezanih oseb,
- skrbna presoja primernosti poslovnih partnerjev za pozavarovanja in fronting poslov ter redno spremljanje njihove primernosti po kriterijih bonitetne ocene in ustrezne stopnje razpršenosti,
- redno spremljanje izpostavljenosti zavarovalnice kreditnemu tveganju in preverjanje pravilnosti in ustreznosti predpostavk, ki so bile uporabljene pri določitvi politike upravljanja s kreditnim tveganjem,
- izvajanje ustrezne presoje kreditnega tveganja v procesu ORSA,
- priprava analiz in ustrezno informiranje ter izdelavo poročil o izpostavljenosti kreditnemu tveganju.

Zavarovalnica omejuje svojo izpostavljenost do kreditnega tveganja tako, da ne preseže 15 odstotkov od ekonomskega razpoložljivega kapitala za namen solventnosti pri ciljni solventnostni poziciji.

Izpostavljenost tveganjem koncentracije po kriterijih metodologije za namen solventnosti je bila po stanju na dan 31. 12. 2016 v skladu s postavljenimi usmeritvami v Apetitu po tveganjih.

Kreditno tveganje, ki izvira iz naložbenega portfelja Zavarovalnica uravnava z nalaganjem sredstev v naložbe z ustrezno bonitetno oceno, strokovno analizo kreditnega tveganja nasprotnih strank in zadostno stopnjo razpršenosti portfelja. Zavarovalnica redno spremlja bonitetne ocene zunanjih institucij za namen merjenja kreditnega tveganja naložbenih portfeljev. Zavarovalnica posebej spremlja in omejuje izpostavljenost do nasprotnih strank brez bonitetne ocene. Poleg navedenega Zavarovalnica za spremljanje in omejevanje kreditnih tveganj, ki izhajajo iz naložbenega portfelja, opredeli omejitve in limite glede dovoljenih vrst naložb oziroma vrst finančnih instrumentov ter največje dovoljene izpostavljenosti do posameznih nasprotnih strank ali skupine povezanih oseb.

Izpostavljenost kreditnim tveganjem do posameznega pozavarovatelja se določi tako, da se upošteva vsota trenutnih terjatev, višina oddanih zavarovalno-tehničnih rezervacij in učinek znižanja kapitalske zahteve z naslova pozavarovatelja.

Pri prevzemanju kreditnih tveganj iz naslova pozavarovanj Zavarovalnica aktivno upravlja s kreditnimi tveganji s skrbno presojo primernosti poslovnih partnerjev za pozavarovanje in redno spremljanje njihove primernosti (boniteta, razpršenost). Ustreznost bonitete pozavarovateljev opredeli in spremlja Zavarovalnica po kriterijih bonitetne agencije S&P s ciljem, da izpostavljenost tovrstnim tveganjem nikoli ne preseže kriterijev, ki jih morajo izpolnjevati zavarovalnice bonitete A.

Izpostavljenost kreditnim tveganjem iz naslova pozavarovanj Zavarovalnice izvira skoraj v celoti prek Triglav Re, ki ima na ravni Skupine pomembno vlogo pri urejanju pozavarovanja in deluje kot pomemben člen v sistemu upravljanja s tveganji, predvsem pri uresničevanju postavljenih ciljev v Apetitu po tveganjih na področju zavarovalnih tveganj. Družba Triglav Re je imela na dan 31. 12. 2016 bonitetno oceno A bonitetne hiše S&P.

Zavarovalnica redno analizira občutljivost kreditnega tveganja. Najbolj je občutljiva na bonitetno oceno Triglav Re, ki je njena glavna pozavarovalna partnerica.

C.4 Likvidnostno tveganje

C.4.1 Opis likvidnostnega tveganja

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube, če Zavarovalnica ni sposobna poravnati vseh zapadlih finančnih obveznosti in obveznosti, ki nastanejo, če se pojavijo večje škode oziroma je prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s precej višjimi stroški od običajnih. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje oteženega dostopa do finančnih virov, potrebnih za izplačilo obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih in drugih pogodb. Likvidnostno tveganje se običajno materializira v obliki nezmožnosti unovčenja naložb, ne da bi prodaja potekala po precejšnjem diskontu glede na trenutne tržne cene.

Kazalniki likvidnostnega tveganja kažejo visoko raven likvidnosti Zavarovalnice.

Zavarovalnica je tradicionalno likvidnostno močna ustanova, saj so prilivi iz osnovnega posla stalni, za zagotavljanje zadostne likvidnosti ima vzpostavljene dodatne varnostne mehanizme (kreditne linije, repo pogodbe ipd.).

C.4.2. Upravljanje likvidnostnega tveganja

Sistem upravljanja z likvidnostnim tveganjem in njegove cilje podrobneje specifikira notranji akt o upravljanju z likvidnostnim tveganjem. Glavni cilj sistema, ki se nanaša na obvladovanje likvidnostnega tveganja, Zavarovalnici zagotavlja:

- učinkovito in uspešno ugotavljanje, merjenje, ocenjevanje, obvladovanje in upravljanje z likvidnostnim tveganjem,
- razpolaganje z zadostno količino likvidnih sredstev v vsakem trenutku za pravočasno sprotno poplačilo obveznosti, kar pomeni zagotovitev likvidnosti zavarovalnice v vsakem trenutku,
- dnevno izpolnjevanje vseh obveznosti zavarovalnice (bilančnih in zunajbilančnih) v različnih valutah,

- izpolnjevanje notranjih količnikov likvidnosti,
- gospodarno upravljanje z morebitnimi dnevnimi presežki likvidnih sredstev,
- nadziranje likvidnostnega razmika (angl. »Liquidity gap analysis«),
- načrtovanje pričakovanih znanih in morebitnih denarnih odlivov in zadostnih denarnih prilivov zanje ob upoštevanju poslovanja v normalnih okoliščinah in izrednih okoliščinah (ne le v likvidnostni krizi, ampak tudi ob drugih izrednih dogodkih),
- pripravljanje, predlaganje, koordiniranje ter implementiranje ukrepov za preprečitev oziroma odpravo vzrokov za nastop nelikvidnosti,
- redno spremljanje likvidnosti in preverjanje pravilnosti in ustreznosti predpostavk, ki so bile uporabljene pri določitvi politike upravljanja z likvidnostnim tveganjem,
- izvajanje ustrezne presoje likvidnostnega tveganja v okviru procesa ORSA,
- pripravo analiz in ustrezno informiranje ter izdelavo poročil o izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju.

Zavarovalnica gospodari z naložbami in viri na način, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Hkrati skrbi za ustrezno sestavo sredstev glede na njihovo naravo, trajanje in likvidnost, da bodo zagotovila izpolnjevanje obveznosti Zavarovalnice. Za zagotavljanje ustrezne likvidnostne pozicije Zavarovalnica načrtuje dejanske in potencialne neto denarne odlive, razpolaga s primerno višino in strukturo likvidnih naložb in redno spremlja strukturo obveznosti in finančnih sredstev. S postavitvijo ustreznih limitnih sistemov skrbi za omejevanje izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju.

Pripravljenost za prevzemanje likvidnostnega tveganja je definirana v Strategiji in Apetitu po tveganjih. Zavarovalnica definira svoj apetit po likvidnostnem tveganju v obliki notranjih kazalnikov, opredeljenih v Apetitu po tveganjih.

Spremljanje kazalnikov v Apetitu po tveganjih, vezanih na izpostavljenost likvidnostnemu tveganju, izvaja Služba za upravljanje s tveganji najmanj četrtletno v obliki rednih poročil. Če je apetit po likvidnostnem tveganju presežen, Služba za upravljanje s tveganji poda predloge Upravi za ustrezno omejitev izpostavljenosti na sprejemljivo raven.

Za učinkovito upravljanje z likvidnostnim tveganjem v Zavarovalnici kot celoti ter za zagotavljanje ustrezne organizacijske, odgovornostne in kadrovske strukture in strokovne usposobljenosti zaposlenih je odgovorna Uprava. Del pristojnosti za upravljanje z likvidnostnimi tveganji je Uprava prenesla na odbora ALCO in RMC kot organa odločanja na najvišji ravni tega segmenta tveganj.

Znesek pričakovanega dobička vključenega v prihodnjih premijah, je morebitni presežek najboljše ocene čistih denarnih tokov pod opisano predpostavko nad čisto najboljšo oceno brez te predpostavke.

Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah življenjskih zavarovanj, se izračuna pod predpostavko, da vsaka polica ostane v prihodnje veljavna, vendar se dotok bodočih premij iz različnih razlogov preneha, zato se primerno prilagodijo prihodnja upravičenja na policah.

Pri neživljenjskih zavarovanjih pa se znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah, izračuna kot najboljša ocena denarnih tokov, pod predpostavko, da pričakovane premije sklenjenih zavarovanj niso plačane, druge predpostavke izračuna pa ostanejo nespremenjene. Pri izračunu se tudi upošteva, da neplačevanje premije povzroči, da Zavarovalnica nima več obveznosti do zavarovanca.

Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah na dan 31. 12. 2016, je prikazan v spodnji tabeli.

Tabela 8: Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016	v 000 evrih
Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije	vrednost
Življenjska zavarovanja	21.665
Neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	9.734

Investicijska sredstva so preudarno naložena glede na likvidnostne zahteve posla, njegovo naravo in dolgoročnost obveznosti.

Ukrepi upravljanja z likvidnostjo se delijo na dva dela. Prvi del je upravljanje z likvidnostjo pred nakupom finančnih instrumentov in po izvedenem nakupu. Pred izvedenim nakupom Zavarovalnica za upravljanje z likvidnostnimi tveganji upošteva dogovorjene limite za naložbe glede na njihovo naravo. Drugi del upravljanja z likvidnostnimi tveganji je tekoče spremljanje različnih kazalnikov in stresnih testov, ki ocenjujejo likvidnostni položaj Zavarovalnice. Zato Zavarovalnica izvaja regulatorne stresne teste, stresne teste z bonitetno agencijo in tudi notranje stresne teste v okviru procesa ORSA.

Zavarovalnica ima vzpostavljene tudi postopke, ki določajo ravnanje, kadar se ugotovi neprimerna likvidnost. Služba za upravljanje s tveganji z ugotovitvami seznaní odbor RMC in Upravo, ki po potrebi ukrepata.

C.5 Operativno tveganje

C.5.1 Opis pomembnih operativnih tveganj

Operativna tveganja so tveganja izgube Zavarovalnice zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, načrtovanja in vodenja projektov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

Zavarovalnica pri svoji klasifikaciji operativnih tveganj izhaja iz sedmih osnovnih skupin operativnih tveganj, skladnih s skupinami Združenja zavarovalnic za operativna tveganja:

- notranja prevara ali nepooblaščen aktivnost notranjih oseb,
- zunanja prevara ali nepooblaščen aktivnost tretjih oseb,
- odpoved sistemov in z njimi povezane motnje poslovanja,
- poškodba fizičnih sredstev,
- neustrezno upravljanje s kadri in varnostjo delovnega okolja,
- neskladnost poslovanja s predpisi, neustrezna poslovna ali tržna praksa ter stranke in produkti,
- neustrezno izvajanje in upravljanje s procesi ter kontrolnim okoljem, vključno z dobavitelji in poslovnimi partnerji.

Operativno tveganje na dan 31. 12. 2016 predstavlja 4 odstotke nediverzificirane kapitalske zahteve za tveganja iz portfelja Zavarovalnice, kar znaša 18 milijonov evrov.

C.5.2. Upravljanje operativnih tveganj

Sistem upravljanja z operativnimi tveganji in njegove cilje podrobneje specificira Politika upravljanja z operativnimi tveganji, njegovi osnovni cilji pa Zavarovalnici zagotavljajo:

- učinkovito in uspešno identificiranje, merjenje, ocenjevanje, obvladovanje ter upravljanje z operativnimi tveganji,
- zagotavljanje preglednega, celovitega in učinkovitega spremljanja operativnih škodnih dogodkov in realiziranih izgub po posameznih poslovnih področjih z namenom preprečevanja in omejevanja zlasti večjih ali pogostih škodnih dogodkov,
- pripravljanje, predlaganje, koordiniranje in implementiranje ukrepov za zmanjševanje operativnih tveganj in odpravo posledic ter preprečevanje prihodnjih škodnih dogodkov;
- zagotavljanje ustreznih izračunov kapitalskih zahtev za operativna tveganja skladno z zakonodajo in kapitalskimi modeli bonitetnih hiš,
- izvajanje ustrezne presoje operativnih tveganj v okviru procesa,

- pripravo analiz in ustrezno informiranje ter poti poročanja o izpostavljenostih operativnim tveganjem in z njimi povezanih škodnih dogodkov in drugih vsebin,

Zavarovalnica učinkovito upravlja z operativnimi tveganji prek treh osnovnih sklopov procesov:

1. Vnaprejšnja identifikacija ocene in določitev načina obvladovanja potencialnih operativnih tveganj, ki potekata v okviru delavnic.
2. Identifikacija in poročanje realiziranih operativnih tveganj oziroma škodnih dogodkov v strukturirani zbirki podatkov.
3. Spremljanje apetita in ključnih kazalnikov operativnih tveganj.

Zavarovalnica definira svoj apetit po operativnih tveganjih v obliki kazalnikov apetita po tveganjih. Zavarovalnica ima ničelno toleranco do operativnih tveganj, ki izhajajo iz internega kriminala, odliva informacij nepooblaščenim osebam in malomarnega ravnanja zaposlenih.

Zbiranje in spremljanje kazalnikov apetita po tveganjih, vezanih na izpostavljenost operativnim tveganjem, izvaja Služba za upravljanje s tveganji v obliki rednih poročil najmanj četrtletno. Če je apetit po operativnih tveganjih presežen, Služba za upravljanje s tveganji poda predloge Odboru za upravljanje z operativnimi tveganji in po potrebi Upravi za ustrezno omejitev izpostavljenosti na sprejemljivo raven.

Za učinkovito integrirano upravljanje z operativnimi tveganji v Zavarovalnici kot celoti in zagotavljanje organizacijske ter odgovornostne strukture je odgovorna Uprava, ki je v ta namen ustanovila Odbor za upravljanje z operativnimi tveganji in Odbor za upravljanje s tveganji kot organa odločanja na najvišji ravni tega segmenta tveganj. Za učinkovito upravljanje ustreznega izvajanja projektov je Uprava ustanovila Projektno usmerjevalni odbor.

Pri obvladovanju škodnih dogodkov operativnih tveganj Zavarovalnica sledi pravilu doseganja pozitivnega poslovnega učinka glede na razmerje med potencialno izgubo zaradi nastopa tveganja in višino potrebnih vloženih stroškov, da se izogne škodnemu dogodku. Gre za ravnanje v smislu preudarnosti z namenom izboljšanja poslovnega rezultata in izogibanje morebitnim katastrofalnim posledicam. Za doseganje uspešnega in učinkovitega izvajanja in obvladovanja operativnih tveganj je Zavarovalnica vzpostavila ustrezno delovno klimo in skrbi zanjo, ter organizacijsko kulturo zaposlenih, saj se zaveda, da je ena ključnih komponent za učinkovito zmanjševanje in upravljanje z operativnimi tveganji, ki so prisotna pri vseh poslovnih procesih.

Celotna svetovna zavarovalniška industrija se srečuje z množico negativnih učinkov prevar, zlasti zavarovalniških. V Zavarovalnici za izvajanje politike celovitega obvladovanja prevar skrbijo Služba za preprečevanje, odkrivanje in raziskovanje prevar, Služba za skladnost poslovanja,

Služba za notranjo revizijo in Služba za upravljanje s tveganji. Čeprav je Zavarovalnica najbolj izpostavljena zavarovalniškim goljufijam, politika preprečevanja, odkrivanja in raziskovanja prevar obstaja na vseh področjih poslovanja. Zajema področje sklepanja zavarovanj, likvidacije škod in področja, kot so poslovanje z dobavitelji in posredniki, finančna vlaganja in kadri.

Za znižanje tveganj zavarovalniških prevar je Zavarovalnica v letu 2016 dodatno izpopolnila in nadgradila sistem ključnih kazalnikov prevar in tako zaznala in potrdila za 44 odstotkov več zavarovalniških prevar, ki jih je tudi ustrezno rešila. Najpogostejša prevara, ki so jo zagrešile tretje osebe, je bilo lažno prikazovanje škodnega dogodka, ki je predstavljalo kar 80 odstotkov vseh končanih primerov prevar v tem obdobju.

Zavarovalnica se zaveda, da se z vidika koncentracije in pomembnosti operativnih tveganj v dobi informatizacije in digitalizacije povečuje vpliv informacijske tehnologije na poslovanje. Zavarovalnica in njeno poslovanje sta že danes zelo odvisna od ustreznega delovanja informacijske tehnologije, pri čemer so ključne aplikacije. Zato posveča posebno pozornost tudi obvladovanju informacijskih tveganj in informacijske varnosti ter skupini operativnih tveganj, kot so odpoved informacijskih sistemov in z njimi povezane motnje poslovanja. Razlog je v tem, da že relativno kratki izpadi razpoložljivosti oz. pravilnega delovanja določenih sistemskih ali aplikativnih komponent in neustrezna zaščita pred zlorabo lahko privedejo do velikega izpada poslovnih prihodkov in izgube ugleda.

V zvezi s tem je Zavarovalnica v preteklem letu izvedla analizo tveganj pri uporabi in razvoju aplikacij informacijske tehnologije. Zavarovalnica je pri zaznanih ključnih tveganjih nato izvedla že določene ukrepe za znižanje tveganj in jih izvaja še naprej. Navedene glavne aktivnosti vključujejo ustrezno prilagoditev procesov, zlasti izvajanja celotnega postopka razvoja aplikacij in upravljanja sprememb, vključno s popolnejšim in ustrežnejšim testiranjem in optimizacijo informacijske in aplikacijske infrastrukture.

Drugi pomemben sklop koncentracije operativnih tveganj je tveganje odvisnosti od ključnih kadrov, ki se upravlja z zagotavljanjem nasledstva.

Zavarovalnica je razvila sistem ravnanja s ključnimi sodelavci, ki so vse bolj zadovoljni, in omogoča njihovo nenehno rast in razvoj. Načrtuje se karierni razvoj in z njim kontinuiteta pri vodenju podjetja, zagotavlja se ohranjanje strokovnega znanja, razvoj zaposlenih in povečuje se motivacija ključnih sodelavcev.

Zavarovalnica testira tudi občutljivost za realizirana operativna tveganja. V letu 2016 je bil v ta namen uspešno izveden stresni test oziroma izpeljan scenarij prenosa informacijskega

poslovanja s primarne strežniške lokacije na rezervno lokacijo. Prav tako Zavarovalnica v okviru izvedbe delavnic potencialnih operativnih tveganj praviloma letno ocenjuje potencialne možne vplive operativnih tveganj in določa načine, kako jih obvladovati.

C.6 Druga tveganja

C.6.1 Nefinančna tveganja

Med nefinančnimi tveganji so z vidika poslovanja Zavarovalnice pomembna strateška tveganja, kapitalsko tveganje, tveganje ugleda in tveganje Skupine. Nefinančna tveganja so izrazito tesno povezana z drugimi tveganji, predvsem z operativnimi, in običajno izhajajo iz več realiziranih dejavnikov v Zavarovalnici in zunaj nje.

Glavni cilji sistema upravljanja z nefinančnimi tveganji so vzporedni s cilji Strategije in Zavarovalnico vodijo v:

- dolgoročno doseganje strateških ciljev, stabilnega poslovanja in rasti,
- ohranjanje ugleda in visoke stopnje zaupanja vseh deležnikov,
- poslovanje, skladno z zakonodajo, drugimi zavezami in uveljavljenimi dobrimi poslovnimi praksami,
- doseganje kriterijev zunanjih bonitetnih agencij za ohranitev najmanj bonitetne ocene A,
- učinkovito in uspešno ugotavljanje, merjenje, ocenjevanje, obvladovanje in upravljanje nefinančnih tveganj,
- pravočasno zaznavo odstopanj od postavljenih strateških ciljev, analizo vzrokov in nabora ukrepov za njihovo doseganje in koordiniranje ter implementacijo ukrepov v poslovni proces,
- pripravo analiz in ustrezno informiranje ter izdelavo poročil o izpostavljenosti nefinančnim tveganjem,
- izvajanje ustrezne presoje nefinančnih tveganj v okviru procesa ORSA.

Strateško tveganje je tveganje nastanka izgub zaradi neustreznih strateških odločitev, nedoslednega izvajanja strateških odločitev in premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja (vključno s pravnim in regulatornim tveganjem).

Kapitalsko tveganje pomeni možnost izgube zaradi neustrezne sestave kapitala glede na obseg in način poslovanja ali težave, s katerimi se Zavarovalnica spoprijema pri pridobivanju svežega kapitala, zlasti v neugodnih razmerah poslovanja, ali potrebe po hitrem povečanju kapitala.

Tveganje ugleda pomeni možnost izgube prihodnjega ali trenutnega poslovanja zaradi negativne podobe, ki jo imajo o Zavarovalnici njeni zavarovanci, poslovni partnerji, zaposleni, lastniki in investitorji ali pristojni oz. nadzorni organi ter druga zainteresirana javnost.

Tveganja Skupine izhajajo iz poslovnega modela Zavarovalnice, ki deluje kot obvladujoča družba oziroma skupina povezanih oseb. Zajemajo nevarnosti, ki lahko ogrozijo doseganje strateških ciljev zaradi neučinkovitega sistema upravljanja Skupine in nezadostnega poznavanja poslovnega okolja, v katerem delujejo njene družbe. Na profil tveganosti Zavarovalnice vplivajo tudi transakcije med povezanimi družbami in večja kompleksnost obvladovanja tveganja koncentracije.

Pripravljenost za prevzemanje nefinančnih tveganj oziroma toleranca do tega segmenta tveganj je opredeljena kot nizka, notranja kultura in sistem upravljanja Zavarovalnice in vsa njena poslovna ravnanja se izogibajo tem tveganjem in minimizirajo njihove negativne učinke na poslovanje.

Nefinančna tveganja je težko kvantificirati in s tem določiti občutljivost Zavarovalnice za njih. Ker jih je težko kvantificirati, tudi niso v celoti zajeta v standardni formuli. Zavarovalnica ta tveganja redno ugotavlja, meri, spremlja in po potrebi vzpostavlja potrebne ukrepe za nižanje tveganj.

Uprava Zavarovalnice je odgovorna za učinkovito upravljanje z nefinančnimi tveganji v Zavarovalnici in zagotavljanje ustrezne organizacijske, odgovornostne in kadrovske strukture ter strokovne usposobljenosti zaposlenih. Odbor RMC in Odbor za skladnost in etiko sta organa odločanja na najvišji ravni tega segmenta tveganj.

C.6.2 Kombinirana tveganja

Kombinirana tveganja je Zavarovalnica oblikovala zato, da bi identificirala scenarije oziroma potencialne dogodke, za katere so poslovna področja ocenila, da so pomembni za tekoče poslovno leto 2016 in bodoče poslovno leto 2017 in da bi lahko vplivali na Zavarovalnico v celoti. Učinke je ocenila delovna skupina Zavarovalnice za namen solventnosti (1. steber) v sodelovanju s poslovnimi področji Zavarovalnice, ki so identificirala predpostavke za posamezna kombinirana tveganja.

Prvi scenarij: politična nestabilnost Evropske unije

Scenarij temelji na predpostavki, da bi prišlo do hude evropske finančne krize, ki bi nastala zaradi morebitne grožnje razpada Evropskega ekonomskega prostora, in hkrati do delitve Evropske

monetarne skupine na dva dela različnih hitrosti razvoja. To bi povečalo negotovost na finančnih trgih »perifernih držav«, kar bi povzročilo splošno znižanje ravni cen tveganih finančnih instrumentov.

Zavarovalnica prvi scenarij prestane v skladu s postavljenimi cilji v Apetitu po tveganjih.

Drugi scenarij: pandemija v Evropi

Scenarij temelji na predpostavki, da bi prišlo do izbruha gripi podobne bolezni, ki bi se v obdobju enega leta razširila po vsej Evropi. V tem času bi bolezen dosegla višek in zaton. V okviru scenarija se obravnavajo tudi posledice, ki bi se odrazile na svetovnih finančnih trgih.

Test drugega scenarija je razkril, da bi Zavarovalnica tudi ta scenarij prestala v skladu s postavljenimi cilji v Apetitu po tveganjih.

Tretji scenarij: pretres na svetovnih finančnih trgih

Predpostavka obsega globalni dogodek oziroma niz dogodkov, ki bi ga v obdobju enega leta zaznali na svetovni ravni v vseh ekonomijah sveta. Posledice tega dogodka bi občutile vse države, pri čemer bi se plačilo za strah v finančnih industrijah prelilo v zvišanje pribitkov za obrobne države in rahlo znižanje kreditnih pribitkov držav najboljšega bonitetnega razreda. Delniški trgi pa bi se odzvali z globalnim padcem cen.

Tretji scenarij Zavarovalnica prestane v skladu s postavljenimi cilji v Apetitu po tveganjih.

Zavarovalnica je poleg navedenih scenarijev ovrednotila še devet scenarijev. Vsi so bili za Zavarovalnico nematerialni.

C.7 Druge informacije

Načelo preudarne osebe

Upravljanje sredstev poteka v skrbi za najboljši interes vseh imetnikov polic in upravičencev. Zavarovalnica upravlja sredstva po načelu dobrega gospodarja. Upravljanje naložb in zavarovalno-tehničnih rezervacij poteka na način, da se zasledujejo cilji, ki so usklajeni s cilji zavarovancev: čim večja varnost, likvidnost, razpršenost, donosnost in pokritost rezervacij z naložbami.

Ciljna dobičkonosnost naložbenega portfelja je definirana v posameznih naložbenih politikah. V skladu s poslanstvom in toleranco tveganj posameznih portfeljev se definirajo investicijski cilji, ki zagotavljajo dolgoročno donosnost v skladu s pričakovanim apetitom po tveganju.

Poleg javno dostopnih informacij Zavarovalnica pri upravljanju naložb uporablja tudi svoje kvantitativne in kvalitativne kazalnike za ocenjevanje bonitetne ocene dolžnikov. Po potrebi uporablja različne kazalnike likvidnosti, uspešnosti, zadolženosti poslovanja posameznih podjetij in držav (npr. neto finančni dolg glede na denarni tok podjetja, dobiček iz poslovanja glede na letni znesek plačil obresti na dolg, Altman Z Score itd.).

Za vsako nestandardno naložbo oz. naložbeni razred, ki ni definirana kot dovoljena oblika naložbe v naložbeni politiki, je treba pridobiti soglasje odbora ALCO, kateremu je treba pripraviti podrobno analizo posamezne naložbe oz. naložbenega razreda in vpliv take naložbe na profil tveganja celotnega portfelja Zavarovalnice. Med drugim je tako treba zagotoviti tudi ustrezno programsko podporo za analitično in računovodsko spremljavo takih naložb.

Zavarovalnica spremlja varnost portfeljev naložb prek preverjanja limitov na tedenski ravni, pripravlja standardna tedenska in mesečna poročila ter razširjena četrletna poročila.

Uporaba izvedenih finančnih instrumentov je opisana v notranjem aktu o izvedenih finančnih instrumentih, kjer je določena njihova uporaba za potrebe uravnavanja finančnih tveganj Zavarovalnice.

Zavarovalnica trenutno ne nalaga sredstev v sekuritizirane instrumente. Vsaka posamezna naložba se obravnava s portfeljskega vidika, ki zahteva, da se naložba prvenstveno ocenjuje z vidika vpliva na obstoječa investirana sredstva, njihovo variabilnost in prispevek k donosnosti. Za vsako posamezno naložbo se pregleda oz. pripravi analiza, katere poglobljenost je odvisna od kompleksnosti posamezne naložbe in njenega deleža v celotnih sredstvih.

Pri nalaganju sredstev Zavarovalnica zasleduje načelo usklajenosti trajanja sredstev in obveznosti.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

Zavarovalnica vrednoti svoja sredstva in obveznosti za namen solventnosti po poštenu vrednosti. Vrednotenje poteka v skladu s procesom, opisanim v poglavju B.3 tega poročila.

Zavarovalnica pri vrednotenju sredstev in obveznosti uporabi krivuljo netveganih obrestnih mer, ki jo objavi EIOPA, in ne uporablja nobenih prilagoditev te krivulje.

V tabeli 9 je predstavljena bilanca stanja Zavarovalnice za namen solventnosti.

Tabela 9: Bilanca stanja Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016

v 000 evrih

Bilanca stanja	vrednost za namen solventnosti	vrednost za namen računovodskih izkazov
Sredstva	2.874.164	2.740.333
Neopredmetena sredstva, vključno z odloženimi stroški pridobivanja	0	55.885
Finančne naložbe	1.789.717	1.738.216
Finančne naložbe v odvisnih družbah	339.391	140.135
Odložene terjatve za davek	15.347	0
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	56.870	76.455
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	630.342	629.591
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.978	63.532
Terjatve iz pozavarovanja in ostale	12.337	12.337
Denar in denarni ustrezniki	22.232	22.232
Druga sredstva	1.949	1.949
Obveznosti	1.987.782	2.176.944
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.850.996	2.076.303
Druge rezervacije	11.237	11.237
Obveznosti za odložene davke	51.437	7.065
Finančne obveznosti	1.853	1.853
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.887	16.887
Obveznosti iz poslova pozavarovanja in sozavarovanja	0	11.508
Obveznosti iz poslovanja	28.227	28.227
Podrejene obveznosti	24.385	21.103
Druge obveznosti	2.761	2.761

V nadaljevanju so podrobneje opisane metode vrednotenja za namen solventnosti po pomembnejših razredih sredstev in obveznosti.

D.1 Sredstva

Vrednotenje sredstev Zavarovalnice za namene solventnosti ureja notranji akt o merjenju vrednosti finančnih naložb, kjer so opredeljeni postopki, podlage in metode vrednotenja za posamezno vrsto sredstev (npr. obveznice, delnice, depoziti, posojila, nepremičnine, nefinančna sredstva).

Akt opredeljuje tudi podlage, metode in postopke pri vrednotenju za namen računovodskih izkazov in za namen solventnosti. Vrednotenje sredstev za namen računovodskih izkazov se lahko uporabi več metod vrednotenja, medtem ko se za namen solventnosti lahko sredstva vrednotijo le po metodi, ki je skladna s smernicami EIOPA. Sredstva, ki so v računovodskih izkazih prikazana po odplačni vrednosti, se za namene solventnosti prevrednotijo na pošteno vrednost, določeno glede na aktivne tržne kotacije oz. z modeli vrednotenja, ki v največjem obsegu odsevajo nepopravljene podatke s finančnih trgov.

V nadaljevanju so predstavljeni razredi sredstev.

D.1.1 Pomembna neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva Zavarovalnice predstavljajo programska oprema in premoženjske pravice, ki pa se, zaradi problematike dokazovanja njihove prave vrednosti, za namen solventnosti vrednotijo na nič.

Za namen računovodskih izkazov se neopredmetena sredstva vrednotijo ločeno za:

- programsko opremo in premoženjske pravice: vrednotijo se po metodi nabavne vrednosti. Na bilančni datum so sredstva izkazana v višini nabavne vrednosti, znižane za amortizacijski popravek vrednosti in morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. Amortizacijska doba se določi glede na dobo uporabnosti. Poznejše priznanje neopredmetenega sredstva je možno, če ustreza opredelitvi neopredmetenega sredstva in sodelom za priznanje. Neopredmetena sredstva za nedoločeno dobo koristnosti se ne amortizirajo. Za ta sredstva se vsako leto opravi test oslabitve.
- odložene stroške pridobivanja zavarovanj: ti stroški se priznajo v višini deleža stroškov pridobivanja zavarovanj v kosmati zavarovalni premiji, s katerim se pomnoži prenosna premija. Izračun je narejen po zavarovalnih vrstah v skupini premoženjskih zavarovanj. Odloženi stroški pridobivanja življenjskih zavarovanj se upoštevajo pri izračunu matematične rezervacije z uporabo Zillmerjeve metode.

- dobro ime: se pripozna pri prevzemu odvisne družbe. Izkazano je v konsolidiranih računovodskih izkazih kot presežek vsote danega nadomestila, merjenega po pošteni vrednosti, nad čistim zneskom prevzetih sredstev in obveznosti odvisne družbe. Vsako leto se opravi test oslabitve dobrega imena.

D.1.2 Pomembna finančna sredstva

Vrednotenje finančnih sredstev Zavarovalnica opravi z uporabo javno objavljenih tržnih cen na aktivnih trgih za isti instrument. Če to ni mogoče, je vrednotenje finančnih sredstev opravljeno z uporabo javno objavljenih podatkov z aktivnih trgov podobnih instrumentov. Finančna sredstva, vrednotena z uporabo navedenih načinov, so v spodnji tabeli prikazana v stolpcu 3.

Alternativne metode vrednotenja vključujejo vse metode, ki v modelu vrednotenja v precejšnjem delu uporabljajo parametre, ki niso v celoti pridobljeni z aktivnih trgov in vključujejo subjektivno komponento.

Tabela 10: Vrednosti finančnih sredstev za namen solventnosti in računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016

v 000 evrih

Pomembna finančna sredstva	Vrednost za namen računovodskih izkazov	Vrednost za namen solventnosti	Vrednotenje na osnovi tržnih podatkov	Alternativne metode vrednotenja
	(1)	(2)=(3)+(4)	(3)	(4)
Naložbene nepremičnine	115.842	118.189	0	118.189
Delnice	52.793	52.793	43.980	8.813
Obveznice	1.419.573	1.466.458	1.466.458	0
Finančne naložbe v investicijske sklade	83.231	83.231	82.820	411
Izvedeni finančni instrumenti	1.423	1.423	1.423	0
Depoziti, razen denarni ustrezniki	20.003	20.007	20.007	0
Druge finančne naložbe	1.700	1.700	0	1.700
Posojila in hipoteke	43.652	45.915	44.697	1.218
Skupaj	1.738.216	1.789.716	1.659.385	130.331

Če naložba iz sklopa monetarnih postavk kotira na delujočem trgu, njeno pošteno vrednost predstavlja zaključni ponujeni nakupni tečaj s tega trga (javno objavljenih tržnih cen, lokalna borza vrednostnih papirjev, tečaj organizatorja trga). Če trg ne deluje, se poštena vrednost določa z uporabo javno objavljenih podatkov z aktivnih trgov podobnih instrumentov ali alternativnimi metodami vrednotenja.

Poglavitni parameter modela vrednotenja je diskontna krivulja, ki je sestavljena iz netvegane obrestne mere za posamezno valuto, in kreditni pribitek, ki je lasten izdajatelju oz. skupini izdajateljev. Pri določitvi posamezne diskontne krivulje se Zavarovalnica kar najbolj opre na nepopravljene podatke s finančnih trgov. Pri kompleksnejših finančnih instrumentih, npr. sestavljenih vrednostnih papirjih oz. obveznicah z odpoklicnimi opcijami, se za vrednotenje uporabljajo specializirani modeli, ki lahko zahtevajo tudi dodatne parametre (volatilnost, korelacije ...). Drugi načini vrednotenja, ki jih dopuščajo mednarodni računovodski standardi, se za potrebe določanja vrednosti monetarnih postavk ne uporabljajo za namene solventnosti.

Naložbe v kapitalske instrumente (razen povezanih družb) in točk skladov se, če zanje obstaja delujoči trg, vrednotijo po zaključnem ponujenem nakupnem tečaju s tega trga (lokalna borza). Nekotirajočim skladom ceno določa zaključni tečaj izdajatelja sklada. Če trg ne deluje, določa vrednost naložbe zadnji znani tečaj, če zdrži ocena o nespremenjenosti gospodarskih okoliščin od zadnjega posla, cena z likvidnega sivega trga oz. model ocenjevanja vrednosti. Ocenjevanje vrednosti po modelu se izvaja interno oz. prek pooblaščenih cenilcev vrednosti, glede na lastnosti ocenjevanje naložbe pa ustrezne metode vrednotenja vključujejo metodo diskontiranih denarnih tokov, metodo primerljivih kazalnikov vrednosti in metodo čiste vrednosti sredstev. Izjemoma, v primerih nematerialnosti posamezne naložbe in skupne vrednosti tako ocenjenih sredstev, je za vrednost naložbe relevantna nabavna vrednost.

Izvedenim finančnim instrumentom vrednost določa zaključni ponujeni nakupni tečaj z delujočega trga (borza, kotacija organizatorja trga). Če trg ne deluje, se vrednost določi s specializiranim modelom vrednotenja (Black-Scholes, mrežni modeli). Parametri v modele (diskontne stopnje, volatilnosti, korelacije ...) so v največjem obsegu določeni kot nepopravljeni podatki s finančnih trgov.

Vrednost nepremičnin, ki vključuje naložbene nepremičnine in nepremičnine za lastno dejavnost, se določa s tehnikami ocenjevanja vrednosti. Vrednotenje nepremičnin izvede pooblaščen cenilec najmanj vsako drugo leto. Skladno z notranjim aktom za vrednotenje nepremičnin se vrednost nepremičnin spremlja s kazalniki gibanja vrednosti. Če kazalniki kažejo večje spremembe, se vrednost nepremičnin z vrednotenjem pooblaščenega cenilca določi pogostejše. Nepremičnine za lastno dejavnost in naložbene nepremičnine so v računovodskih izkazih prikazane po amortizirani nabavni vrednosti. Za namen solventnosti so nepremičnine vrednotene po ocenjeni tržni vrednosti.

D.1.3 Terjatve za odložene davke

Terjatve za odložene davke so za namene solventnosti vrednotijo kot produkt razlike med aktivnim delom statutarne in tržno vrednotene bilance stanja, pri čemer se ne upoštevajo finančne naložbe v odvisne družbe in trenutno veljavne davčne stopnje v višini 19 odstotkov.

Za namen računovodskih izkazov se odloženi davki obračunavajo za vse začasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Izračun odloženih davkov je narejen po davčni stopnji 19 odstotkov.

D.1.4 Povezana podjetja

Odvisne družbe so v računovodskih izkazih prikazane po nabavni vrednosti, popravljene za morebitne slabitve. Pridružene družbe so prikazane po pošteni vrednosti. V izkazih za namen solventnosti pa se deleži v povezanih podjetjih vrednotijo po naslednji hierarhiji metod vrednotenja:

a. po privzeti metodi vrednotenja: privzeta metoda vrednotenja predpostavlja vrednotenje z uporabo javno objavljenih tržnih cen na aktivnih trgih za ista sredstva,

b. po prilagojeni kapitalski metodi: s prilagojeno kapitalsko metodo se deleži v povezanih podjetjih vrednotijo glede na delež udeleženega podjetja v presežku sredstev nad obveznostmi povezanega podjetja. Pri izračunu presežka sredstev nad obveznostmi za povezana podjetja se posamezna sredstva in obveznosti podjetij vrednotijo po prilagojeni kapitalski metodi v skladu z zakonodajo (angl. adjusted equity method, v nadaljnjem besedilu: AEM s2). Pri izračunu presežka sredstev nad obveznostmi za povezana podjetja, ki niso zavarovalnice ali pozavarovalnice, se lahko uporabi kapitalska metoda, kot je predpisana v skladu z mednarodnim računovodskim standardom (angl. adjusted equity method, v nadaljnjem besedilu: AEM S1), pri čemer se vrednost dobrega imena in drugih neopredmetenih sredstev odšteje od vrednosti povezanega podjetja,

c. po prilagojenih cenah z aktivnih trgov za podobna sredstva ali po alternativnih metodah vrednotenja: če uporaba metod vrednotenja iz odstavkov (a) in (b) ni možna, se deleži v povezanih podjetjih, ki pa ne smejo biti hčerinska podjetja, ovrednotijo na podlagi alternativne metode vrednotenja (angl. Alternative valuation method, v nadaljnjem besedilu: AVM), ki jo Zavarovalnica uporablja pri pripravi letnih ali konsolidiranih računovodskih izkazov. V takih primerih se od vrednosti povezanega podjetja odšteje vrednost dobrega imena ter drugih neopredmetenih sredstev.

Deleži v povezanih zavarovalnicah in zavarovalniškem holdingu so v Zavarovalnici ovrednoteni po prilagojeni kapitalski metodi. Pri izračunu presežka sredstev nad obveznostmi teh povezanih

družb so sredstva in obveznosti vrednoteni skladno z osnovnim principom v skladu z Delegirano uredbo komisije EU. V tabeli 11 so navedene vrednosti bilance stanja povezanih družb za namen solventnosti, na osnovi katerih je pripravljen izračun presežka, glede na način vrednotenja.

Tabela 11: Vrednosti bilance stanja povezanih družb po načinu vrednotenja na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016

v 000 evrih

Način vrednotenja	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
AEMS2	282.055	107.002
AEMS1	33.233	9.108
zavezujoča ponudba	14.500	14.422
AVM	9.603	9.603
Skupaj	339.392	140.135

Deleži v večini nezavarovalnih hčerinskih družbah so vrednoteni po prilagojeni kapitalski metodi, pri čemer se za izračun presežka sredstev nad obveznostmi uporablja kapitalna metoda v skladu z mednarodnim računovodskim standardom, znižanim za vrednost dobrega imena in drugih neopredmetenih sredstev.

Deleži v preostalih povezanih nezavarovalnih družbah so vrednoteni po alternativnih metodah vrednotenja (nabavna vrednost, vrednotenje pooblaščenega cenilca, ipd.). Alternativna metoda je izbrana, ker je vrednost teh družb za namen računovodskih izkazov enaka nič oziroma je nematerialna.

Največja razlika med vrednostjo za namen solventnosti in računovodskih izkazov izhaja iz dejstva, da v skladu z mednarodnim računovodskim standardom ni dovoljeno prevrednotenje vrednosti deleža navzgor v odvisnem podjetju. V Zavarovalnici razlika iz tega naslova izhaja iz družb, ki so v preteklosti izkazovale pozitivne rezultate uspešnega poslovanja (Triglav Re, Triglav Zdravstvena zavarovalnica, Triglav Skladi).

D.1.5 Terjatve do zavarovancev

Za namen računovodskih izkazov se na dan vrednotenja terjatve do zavarovancev v Zavarovalnici delijo na nezapadle in zapadle. Nezapadle terjatve do zavarovancev so za namen solventnosti vključene v izračun premijske rezervacije in so ustrezno temu izločene iz postavke »terjatve do zavarovancev«.

V postavki »Terjatve do zavarovancev« so tako vključene le zapadle terjatve do zavarovancev, ki na dan 31. 12. 2016 znašajo 6 milijonov evrov.

D.1.6 Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb

Znesek rezervacij, oddan pozavarovateljem, se določi na osnovi izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb, ki se izračunajo skladno z mejami zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, na katere se navedeni zneski nanašajo.

Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj se izračunajo ločeno za zavarovalno-tehnične rezervacije za premijsko in škodno rezervacijo. Pri izračunu rezervacije iz premijskega dela se upoštevajo nezapadle terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb. Iz naslova življenjskih zavarovanj Zavarovalnica oblikuje izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb za rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj.

Pozavarovalni del rezervacij iz naslova neživljenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2016 znaša 40,2 milijona evrov, iz življenjskih pa 16,6 milijona evrov.

D.1.7 Druga sredstva

V ta razred sredstev Zavarovalnica uvršča terjatve za pozavarovanje in druge terjatve, denar in denarne ustreznike ter druga sredstva, ki se vrednotijo za namen solventnosti enako kot za namen računovodskih izkazov.

Terjatve za pozavarovanje in druge terjatve so sestavljene iz terjatev iz naslova pozavarovanja (7,5 milijona evrov), kratkoročnih terjatev iz financiranja (2,3 milijona evrov), drugih kratkoročnih terjatev (2,2 milijona evrov) in dolgoročnih terjatev (0,3 milijona evrov).

Druga sredstva pa predstavljajo kratkoročno odloženi stroški (1 milijon evrov), sredstva, vložena v računalniške programe za Skupino (0,7 milijona evrov), in zaloga (0,2 milijona evrov).

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen solventnosti je enaka vsoti najboljše ocene in dodatka za tveganje. Najboljša ocena in dodatek za tveganje se izračunata ločeno. Najboljša ocena ustreza sedanji vrednosti pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova zavarovalnih

pogodb Zavarovalnice. Za izračun sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov se uporabi ustrezna krivulja netvegane obrestne mere. Zavarovalnica ločeno računa zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska z zdravstvenimi in življenjska zavarovanja in jih razporedi glede na izbrano metodo izračuna.

Projekcija denarnih tokov upošteva vse denarne prilive in odlive, ki so potrebni za poravnavo obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb.

Izračun najboljše ocene temelji na kakovostnih in verodostojnih podatkih ter realnih predpostavkah. Izvede se z uporabo ustreznih, uporabnih in primernih aktuarskih in statističnih metod.

Dodatek za tveganje predstavlja sedanjo vrednost oportunitetnih stroškov vseh prihodnjih solventnostnih kapitalskih zahtev do izteka portfelja obveznosti, ki se vrednotijo. Stopnja stroška kapitala je določena v delegirani uredbi, časovna struktura netvegane obrestne mere pa je mesečno objavljena na spletni strani EIOPA. Dodatek za tveganje se izračuna ločeno za neživljenjska, zdravstvena in življenjska zavarovanja in se na osnovi primerne proporcionalne alokacije razdeli po zavarovalnih segmentih. Mera, uporabljena pri določitvi stroškov zagotavljanja primernih lastnih virov sredstev v višini zahtevanega solventnostnega kapitala, je enaka meri, določeni v 39. členu Delegirane uredbe Komisije EU, tj. 6 odstotkov.

Meje pogodb in homogene skupine tveganj

Zavarovalnica pripozna zavarovalno obveznost, ko začne veljati pogodba. Pripoznana zavarovalna obveznost se odpravi, ko je izbrisana, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana. Pri vrednotenju se smiselno uporabijo meje zavarovalne pogodbe.

Del portfelja premoženjskih zavarovanj je sestavljen iz obveznosti, ki sicer izvirajo iz premoženjskih zavarovanj, vendar se za namen solventnosti razporedijo med življenjske obveznosti, saj se za njihovo vrednotenje uporabljajo aktuarske tehnike življenjskih zavarovanj. Ta del zavarovalno-tehničnih rezervacij so škode premoženjskih zavarovanj, ki se izplačujejo kot rente. Druge obveznosti iz portfelja premoženjskih zavarovanj se delijo najmanj po zavarovalnih vrstah.

V portfelju življenjskih zavarovanj so tudi obveznosti, ki se sklepajo v okviru življenjskih zavarovanj, vendar se za namen solventnosti razporedijo v zdravstvena zavarovanja. V to skupino se uvrščajo dodatna nezgodna zavarovanja, ki se sklepajo k osnovnemu življenjskemu zavarovanju. Ker se zavarovalno-tehnične rezervacije izračunavajo s tehnikami, značilnimi za

premoženjska zavarovanja, jih uvrščamo pod neživljenjska zdravstvena zavarovanja. Obveznosti življenjskih zavarovanj se razdelijo najmanj na naslednje vrste poslovanja: zavarovanja z udeležbo pri dobičku, zavarovanja, vezana na indeks ali enote premoženja, zavarovanje izpada dohodka, druga življenjska zavarovanja. Celoten portfelj polic življenjskih zavarovanj je deljen v homogene skupine tveganj v skladu z naravo tveganj, ki jih krijejo police, aktuarsko presojo in preteklim dogajanjem, ki se empirično analizira.

Negotovost zavarovalno-tehničnih rezervacij:

Negotovost vrednosti najboljše ocene izvira iz naslednjih dejavnikov:

- morebitne negotovosti kakovosti podatkov o obstoječem portfelju na dan vrednotenja, kar Zavarovalnica skuša odpraviti s procesom nadzora kakovost podatkov,
- negotovosti v najboljši oceni predpostavk o prihodnjem dogajanju, ki se upoštevajo v projekcijah denarnih tokov. Vrednosti posamezne predpostavke so ocenjene v obliki verjetnega razpona, kjer se srednja vrednost uporabi za namene deterministične projekcije, skrajne vrednosti razpona pa v analizi občutljivosti. Ta pokaže, katerim predpostavkam mora Zavarovalnica posvetiti več pozornosti pri postavljanju njene najboljše ocene, vendar brez uporabe dodatka za previdnost. Del analize občutljivosti temelji tudi na izračunu kapitalskih zahtev v podmodulih za posamezna tveganja, ki so zajeta v standardni formuli, saj ta zahteva izračune na podlagi scenarijev,
- morebitne negotovosti pravilnosti aktuarskih modelov: to se najbolj zmanjša z ustreznimi procesi in upravljanjem. V zvezi s tem Zavarovalnica izvaja osnovne kontrole smiselnosti obnašanja modelov v različnih okoliščinah, navzkrižni kontroli rezultatov na posameznih policah med istovrstnimi modeli, zgrajenimi v različnih orodjih, pri upravljanju sprememb v modelih ipd.

Negotovost dodatka za tveganje izvira iz nivojev izračunov in dejavnikov, ki so nad tistimi od najboljše ocene obveznosti, zato je še težje oceniti raven negotovosti. Glede na uporabljeno metodologijo za izračun dodatka za tveganje, negotovost izvira iz metodološke ustreznosti nadomestkov in njihovih vrednosti. Izbira posameznih nadomestkov se utemelji na podlagi teoretičnih in empiričnih argumentov. Negotovost njihovih vrednosti pa je del zgoraj opisane negotovosti najboljše ocene obveznosti.

Za izračun tržne sedanje vrednosti izračunanih nominalnih denarnih tokov Zavarovalnica uporabi osnovno časovno strukturo netvegane obrestne mere brez uskladitvene prilagoditve, prehodnega ukrepa za prilagoditev ali prilagoditve za nestanovitnost.

Zavarovalnica pri izračunu kapitalske ustreznosti ne uporablja nobenih prilagoditev, ki jih sicer dopušča Delegirana uredba Komisije EU. Zato v sklopu priloženih obrazcev QRT nista izpolnjena obrazca S.22.01.21 in S.22.01.22.

D.2.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije neživljenjskih zavarovanj

Najboljša ocena rezervacij za neživljenjska zavarovanja znaša 317,5 milijona evrov.

V Zavarovalnici je vzpostavljen sistem spremljanja in zagotavljanja kakovosti podatkov, ki so osnova izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij neživljenjskih zavarovanj z zdravstvenimi. Uporabljeni podatki ustrezajo kriterijem ustreznosti, popolnosti in primernosti.

Portfelj neživljenjskih zavarovanj je segmentiran glede na predpisane zavarovalne vrste v Delegirani uredbi Komisije EU.

D.2.1.1 Najboljša ocena obveznosti neživljenjskih zavarovanj z zdravstvenimi

Izračun najboljše ocene rezervacij se opravi ločeno za škode, ki so na dan izračuna že nastale (najboljša ocena škodne rezervacije), in za škode, ki bodo nastale po datumu izračuna (najboljša ocena premijske rezervacije).

V tabeli 12 so predstavljeni rezultati zavarovalno-tehničnih rezervacij po zavarovalnih segmentih. Rezultati so ločeni na premijsko in škodno rezervacijo ter dodatek za tveganje.

Tabela 12: Zavarovalno-tehnične rezervacije neživljenjskih zavarovanj z zdravstvenimi za namen solventnosti

31. 12. 2016

v 000 evrih

ZTR zavarovalnih poslov neživljenjskih zavarovanj z zdravstvenimi	Škodna rezervacija	Premijska rezervacija	Dodatek za tveganje	Zavarovalno-tehnične rezervacije
-- Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	72.709	19.309	3.563	95.581
-- Druga zavarovanja motornih vozil	13.599	28.656	2.586	44.841
-- Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	26.031	22.641	3.722	52.394
-- ostali segmenti neživljenjskih zavarovanj	99.737	15.273	9.700	124.710
Skupaj	212.075	85.879	19.571	317.526

D.2.1.1.1 Najboljša ocena premijske rezervacije

Najboljša ocena premijske rezervacije na dan 31. 12. 2016 znaša 85,9 milijona evrov.

Izračun najboljše ocene kosmate premijske rezervacije temelji na metodi, ki je nadgrajena na način, da čim ustrezneje popiše bodoče denarne tokove, ki ustrezajo definiciji premijske rezervacije. Metodologija izračuna temelji na ustreznih zgodovinskih podatkih o poravnavanju

obveznosti iz naslova škod neživiljenjskih zavarovanj, zbranih na segmentih, za katere se rezervacije oblikujejo. Osnova za izračun so ustrezno segmentirane zavarovalne pogodbe, ki so sklenjene pred datumom izračuna, iz njih pa izhajajo obveznosti Zavarovalnice, ki bodo do zavarovancev nastale po tem datumu. V izračunu so ocenjeni naslednji denarni tokovi: bodoče škode, bodoči množični škodni dogodki, bodoči cenilni stroški, bodoči administrativni stroški, bonusi in popusti, vračilo dela premije iz naslova prekinitev zavarovanj (storno), bodoči stroški sklepalne provizije, bodoči regresi, bodoče premije, bodoče škode iz Jedrskega Pool-a.

Vzorec denarnih tokov je usklajen z denarnim tokom škodnih rezervacij, na katere se preneseta ocena pričakovane inflacije in diskontiranje.

Osnovna predpostavka je ujemanje vzorca razvoja bodočih denarnih tokov iz premijske rezervacije z vzorcem, ki je izračunan in uporabljen pri oblikovanju škodne rezervacije. Kot mera izpostavljenosti se uporablja prenosna premija, ocenjena na datum izračuna. Pomembni predpostavki sta tudi bodoča inflacija in krivulja za diskontiranje. Predpostavka bodoče inflacije temelji na oceni za Republiko Slovenijo, ki jo objavlja Mednarodni denarni sklad. Za diskontiranje pa se uporablja osnovna netvegana krivulja obrestnih mer, ki jo podpiše EIOPA. Za vse uporabljene predpostavke se izvede tudi analiza občutljivosti na dveh različnih nivojih, da se povečajo rezervacije.

D.2.1.1.2 Najboljša ocena škodne rezervacije

Najboljša ocena škodne rezervacije na dan 31. 12. 2016 znaša 212 milijonov evrov.

Najboljša ocena škodne rezervacije se izračuna na koncu obdobja, in sicer za vse škode, ki so nastale do zadnjega dne tega obdobja in ki do tega dne še niso bile dokončno rešene:

- nastale prijavljene škode,
- nastale neprijavljene škode, nastale ne dovolj prijavljene škode in reaktivirane škode.

Vir za najboljšo oceno nastalih prijavljenih škod je popis rezerviranih škod, ki je rezultat mesečne obdelave in se spremlja na nivoju posameznega škodnega popisa. Za popis ocen so odgovorni škodni oddelki. Podatki o škodah, ki vplivajo na višino ocen, pa se vnašajo sproti. Iz popisa so izvzeti rentni zahtevki, ki so upoštevani v najboljši oceni rezervacije za rente.

Rezervacija za nastale neprijavljene škode se izračunavajo na nivoju zavarovalnih segmentov. Za izračun se uporablja kombinacija metod Chain-ladder in Bornhuetter-Ferguson (v nadaljnjem besedilu: BF). Obe sta priznani aktuarski tehniki. Za zadnjih pet let se naredi izračun po obeh metodah. Izračun se izvede na dveh različnih osnovah: plačane škode in nastale škode. Za končno

vrednost se uporabi večji izmed obeh rezultatov. V izračunu je ustrezno upoštevana pretekla inflacija, bodoči denarni tokovi iz naslova nastalih škod pa upoštevajo oceno bodoče inflacije.

Najboljša ocena škodne rezervacije za nastale prijavljene škode in nastale neprijavljene škode se zmanjša za najboljšo oceno pričakovanih regresov in poveča za pričakovane cenilne stroške.

Najboljša ocena pričakovanih regresov se nanaša na škode v tistem delu, za katerega je oblikovana najboljša ocena škodne rezervacije.

Osnovna predpostavka je ujemanje vzorca škodnega procesa iz preteklosti s pričakovanim razvojem škod v prihodnosti. V izračunu je predpostavka o ujemanju pretekle inflacije škod s splošno inflacijo. Ocena bodoče inflacije temelji na objavi Mednarodnega denarnega sklada o pričakovani bodoči inflaciji. Za končne škodne količnike je izvedena strokovna presoja o najboljši možni oceni. Predpostavi se tudi, da delež stroškov reševanja škod ostane nespremenjen glede na zadnje leto.

D.2.1.2 Dodatek za tveganje neživljenjskih zavarovanj z zdravstvenimi

Dodatek za tveganja na dan 31. 12. 2016 znaša 19,6 milijona evrov.

Dodatek za tveganje se izračuna na portfelju tveganj neživljenjskih zavarovanj in portfelju rent, ki se računajo s tehnikami življenjskih zavarovanj in izhajajo iz neživljenjskih zavarovanj.

Za izračun dodatka za tveganje se projicirajo prihodnje kapitalske zahteve posameznih tveganj po modulih in podmodulih. Po hierarhiji smernice o vrednotenju rezervacij EIOPA pristop ustreza prvi metodi (odstavek 1.114).

D.2.1.3 Bistvene razlike med podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje za namen solventnosti, in podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje v računovodskih izkazih

Tabela 13: Razlike med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami neživljenjskih zavarovanj z zdravstvenimi za namen solventnosti in namen računovodskih izkazov

31. 12. 2016	v 000 evrih	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
ZTR neživljenjskih zavarovanj z zdravstvenimi	317.526	663.717

Obveznosti neživljenjskih zavarovanj, vključno z zdravstvenimi, za namen računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2016, znašajo 663,7 milijona evrov, za namen solventnosti pa 317,5 milijona evrov. Osnovna razlika vrednotenja obveznosti med obema režimoma je, da se vrednotenje

obveznosti za namen računovodskih izkazov opravi previdnostno, za namen solventnosti pa kot najboljša ocena. Pri izračunu rezervacij med obema vrednotenjema se uporablja nekoliko različna segmentacija portfelja.

Poleg načina vrednotenja obveznosti na razliko vrednosti premijske rezervacije bistveno vpliva tudi upoštevanje nezapadlih terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v višini 54,5 milijona evrov. Za namen solventnosti te terjatve zmanjšujejo rezervacije, za namen računovodskih izkazov pa se ne upoštevajo.

V tabeli je primerjava vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen računovodskih izkazov in solventnosti.

		Vrednotenje za namene računovodskega poročanja	Vrednotenje za namene solventnostnih izračunov
Rezervirane škode			
	Segmentacija:	Interne grupe	Segmentacija po homogenih skupinah in usklajena z Delegirano uredbo
	Metodologija:	Kombinacija metod Chain-ladder in BF za vsa leta nastanka škode. Osnova so plačane škode. Pri izračunu rezervacij za nastale neprijavljene škode se popis zmanjša za velike škode. Pri metodi BF se upošteva previdna ocena končnih škodnih količnikov.	Kombinacija metod Chain-ladder in BF za zadnjih pet let nastanka škode. Za starejša leta nastanka škode samo metoda Chain-ladder. Osnova so plačane škode ali nastale škode. V izračunu se ne izvaja korekcij za velike škode. Pri metodi BF se upošteva najboljša ocena škodnih količnikov.

		Razvojni faktorji so glajeni. Enoten izračun faktorja repa	Razvojni faktorji niso glajeni. Faktorji repa so dodatno razprti po bodočih letih
	Diskontiranje	Se ne diskontira. Razen popisa iz naslova rent s konstantno obrestno mero.	Diskontiranje vseh denarnih tokov z netvegano krivuljo obrestne mere.
	Regresi	Izračun kot delež na rezervirane škode. Previdna ocena.	Izračun kot delež na rezervirane škode. Najboljša možna ocena.
	Pozavarovanje	Na delu za popis je obračun ustrezen s pozavarovalnim programom. Na delu za nastale neprijavljene škode se upošteva samo kvotna oblika pozavarovanja	Najboljša ocena obračuna pozavarovanja tudi na delu za nastale neprijavljene škode
Premijska rezervacija			
	Segmentacija	Izračun za vsako kritje ločeno po principu pro-rata temporis oziroma ustrezno glede na lastnosti zavarovanja	Izračun na nivoju zavarovalnih vrst.
	Metodologija	Prenosna premija: Pro-rata temporis oziroma pri vrstah s posebnostmi ustrezno upoštevanje lastnosti. Iz naslova premijske rezervacije.	Upoštevanje denarnih tokov iz naslova škod, ločeno za običajne škode, velike škode in množične škodne dogodke, ter upoštevanje denarnih

		Rezervacije za neiztekle rizike: Preračun na nivoju stare zavarovalne vrste pri vrstah, kjer triletni kombinirani količnik presega 100 odstotkov v višini presežka nad 100 odstotkov k prenosni premiji Rezervacije za bonuse: Preračun na nivoju zavarovanca in zavarovalne podvrste (interna segmentacija) glede na sprejeta pravila za izplačilo bonusov. Rezervacije za storno: Delež na prenosno premijo Ni zmanjšanja za bodoče denarne tokove.	tokov za bonuse in vračila premije. Upoštevani ustrezni količniki stroškov; cenilni pripadajoči administrativni in provizije. Zmanjšanje za denarne tokove bodočih premij veljavnih zavarovalnih pogodb.
	Diskontiranje	Ni upoštevano	Denarni tokovi diskontirani z netvegano krivuljo obrestne mere
	Inflacija	Se ne upošteva	Se upošteva pri izračunu denarnih tokov. Uporaba ocene IMF
	Pozavarovanje	Po principu pro-rata temporis ustrezno s	Najboljša možna ocena, ki ji je osnova ocena bodočih škod.

		pozavarovalnim programom	
--	--	-----------------------------	--

Kot pomembne razlike pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij je Zavarovalnica zaradi različnih predpostavk v izračunu pripoznala razlike pri oceni končnih škodnih količnikov (ULR) za zavarovalna segmenta avtomobilska odgovornost in splošna odgovornost.

V izračunu rezervacij za nastale in neprijavljene škode za namen računovodskih izkazov se popis rezerviranih škod dodatno zmanjša še za velike škode. Tako izračunani rezervaciji za nastale neprijavljene škode se doda na koncu celoten popis. Razlog za tak pristop je ponovno previdnostno načelo. Tako rezervacija za nastale neprijavljene škode bolj gladko pada glede na oddaljenost leta nastanka škode, je pa zato na škodah tako izračunana kosmata škodna rezervacija povečana za velike škode. Učinek odštevanja velikih škod znaša 34,6 milijona evrov.

Pri primerjavi vrednotenja popisa rentnih zahtevkov iz naslova neživljenjskih zavarovanj (odgovornost) se je izkazalo, da ustreza diskontiranje s krivuljo netvegane obrestne mere enotni obrestni meri 1,5 odstotka, ki je enaka, kot jo Zavarovalnica uporablja pri izračunu kapitalizirane višine rentnih zahtevkov. Ker se rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj za namen solventnosti knjižijo med življenjska zavarovanja, za namen računovodskih izkazov pa pod neživljenjska zavarovanja, je treba pri primerjavi zavarovalno-tehničnih rezervacij upoštevati razliko za 62 milijonov evrov iz tega naslova.

Pozavarovalni del zavarovalno tehničnih rezervacij se vrednoti na podobni osnovi kot se vrednotijo zavarovalno tehnične rezervacije. Za namen solventnosti je ta osnova najboljša ocena, medtem ko je za namen računovodskih izkazov previdnostna ocena. Bilančna razlika med obema razlikama znaša 20 milijonov evrov. Glavna razlika nastane, ker se pri vrednotenju za namen solventnosti upoštevajo nezapadle pozavarovalne obveznosti v znesku 11,5 milijona evrov.

D.2.1.4 Uporaba prilagoditev pri izračunu kapitalne ustreznosti

Za izračun tržne sedanje vrednosti izračunanih nominalnih denarnih tokov se uporablja osnovna časovna struktura netvegane obrestne mere brez uskladitvene prilagoditve, prehodnega ukrepa za prilagoditev ali prilagoditve za nestanovitnost.

Zavarovalnica pri izračunu kapitalne ustreznosti ne uporablja nobenih prilagoditev, ki jih sicer dopušča Delegirana uredba Komisije EU.

D.2.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj

V okviru življenjskih zavarovanj obstajata dve vrsti obveznosti: življenjske zavarovalne obveznosti in zavarovalne obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj. Prve izhajajo iz osnovnih zavarovalnih kritij, druge pretežno iz dodatnih življenjskih zavarovanj. Pri drugih Zavarovalnica najboljšo oceno obveznosti računa ločeno za iztekle nevarnosti, in jo poimenuje škodna rezervacija, in za neiztekle krite nevarnosti, ki jo poimenuje premijska rezervacija.

V spodnji tabeli so prikazane zavarovalno-tehnične rezervacije za namen solventnosti za življenjska zavarovanja.

Tabela 14: Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj za namen solventnosti na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016	v 000 evrih			
ZTR zavarovalnih poslov življenjskih zavarovanj	Škodna rezervacija	Premijska rezervacija (BEL)	Dodatek za tveganje	Zavarovalno-tehnične rezervacije
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	1.099	819.802	13.915	834.816
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	645	626.067	16.191	642.903
Druga življenjska zavarovanja	258	-10.498	3.597	-6.643
Rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj	62.071	0	323	62.394
Skupaj	64.073	1.435.371	34.026	1.533.470

BEL – najboljša ocena obveznosti vrednotenih s tehnikami, ki imajo podobne osnove kot življenjske tehnike vrednotenja

D.2.2.1 Najboljša ocena obveznosti življenjskih zavarovanj

Za namene projekcije denarnih tokov Zavarovalnica uporabi primeren nabor predpostavk v skladu s homogeno skupino tveganj, kateri pripada posamična polica. Za neiztekle nevarnosti se najboljša ocena obveznosti izračuna s projekcijami denarnih tokov, in sicer pod pripadajočimi predpostavkami za vsako polico posebej. Za iztekle nevarnosti Zavarovalnica pripozna najboljšo oceno obveznosti na naslednji način: v primeru doživetij se najboljša ocena izračuna po policah; v primeru drugih tveganj pa na skupinski ravni homogenih skupin tveganj po t. i. metodologiji aktuarskih trikotnikov BF, ki spada pod tehnike neživljenjskih zavarovanj. Teoretični koncept opredeljuje najboljšo oceno obveznosti kot tržno vrednost obveznosti, ki pa je v praksi skoraj nikoli ni mogoče odčitati na trgu. Zato se najboljša ocena obveznosti izračuna kot sedanja vrednost vseh prihodkov in odhodkov, ki so povezani s polico, uteženih z verjetnostjo realizacije. Prihodki obsegajo bruto premije, obračunane stroške in druge dohodke (npr. refundacije), odhodki pa dejanske stroške, provizije, škode in druge morebitne odhodke. Med prihodke se ne štejejo donosi na sredstva.

Odhodki, ki zadevajo prihodnje dejanske stroške, se izračunajo po stroškovnem modelu, ki vsebuje vse naslednje vrste stroškov, potrebne za servisiranje zavarovalnih pogodb: stroške upravljanja zavarovanj, stroške upravljanja naložb, stroške upravljanja škodnih zahtevkov, stroške pridobivanja zavarovanj (ki ne spadajo pod provizije posrednikom – ti tvorijo posebno vrsto denarnega toka).

Pri denarnih tokovih se upošteva pričakovan prihodnji razvoj zunanjega okolja (smrtnost, obrestne mere, inflacija ...) in naslednje vrste negotovosti:

- negotovosti glede časa in verjetnosti zavarovanih dogodkov,
- negotovost glede zneskov škodnih zahtevkov,
- negotovost glede zneska dejanskih stroškov,
- negotovosti glede pričakovanega prihodnjega razvoja zunanjega okolja, kolikor je to mogoče predvideti,
- negotovosti glede ravnanja imetnikov polic.

Vrednost najboljše ocene obveznosti Zavarovalnica izračuna ločeno za garantirani in diskrecijski del obveznosti.

V izračunu denarnih tokov se upoštevajo določeni prihodnji ukrepi upravljanja glede delitve dobička zavarovancem, odvisno od ekonomskih razmer in skladno z notranjimi akti ter pravilniki.

Z uporabo nabora ekonomskih scenarijev, ki so skladni s tržnimi razmerami in nevtralni za tveganja, se izračuna tudi del najboljše ocene obveznosti, ki predstavlja časovno vrednost vgrajenih pogodbenih možnosti in finančnih garancij.

Predpostavke o ravnanju imetnika police se upoštevajo deterministično, tj. ravnanje ni odvisno od ekonomskega scenarija.

Najboljša ocena rezervacij za rente neživiljenjskih zavarovanj je vsota najboljših ocen za sedanje in predvidene rente. Najboljši oceni se izračunata z življenjskimi tehnikami vrednotenja. Pri tem se upoštevajo tablice smrtnosti DAV94, ki se uporabljajo tudi za vrednotenje kapitaliziranih rent za popis. Dodatno se prav tako izračuna tudi rezervacija za predvidene rente, ki se praviloma oblikujejo za zahteve, kjer je oškodovanec otrok in se upravičeno predpostavlja, da bo v prihodnosti vložen dodaten zahtevek. Za diskontiranje denarnih tokov se uporablja krivulja netvegane obrestne mere, ki jo objavi EIOPA. V izračunu so upoštevani tudi stroški reševanja.

D.2.2.2 Dodatek za tveganje življenjski zavarovanj

Opredelitev dodatka za tveganje vsebuje težko izračunljive solventnostne kapitalske zahteve za vsa prihodnja obdobja do izteka obstoječega portfelja obveznosti. Zato se za njihov izračun v Zavarovalnici uporablja poenostavitve, ki temelji na izračunu prihodnjih vrednosti delnih solventnostnih kapitalskih zahtev za posamezne podvrste tveganj (npr. smrtnost, dolgoživost, stroški ...) na osnovi vrednosti nadomestkov, ki jih je v praksi možno izračunati.

Vsakemu tveganju po standardni formuli se zato določi ustrezen nadomestek, ki se po empiričnih dokazih in aktuarski presoji v prihodnosti giblje približno skladno z gibanjem kapitalske zahteve za to tveganje. Tako se izračuna dodatek za tveganje za celoten portfelj življenjskih zavarovanj v posameznem omejenem skladu oz. preostanku portfelja. Tak dodatek za tveganje se nato razdeli na posamezne vrste poslovanja, sorazmerno z njihovimi navideznimi izoliranimi dodatki za tveganje.

D.2.2.3 Bistvene razlike med podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje za namen solventnosti, in podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje v računovodskih izkazih

Tabela 15: Razlike med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami življenjskih zavarovanj za namen solventnosti in namen računovodskih izkazov

31. 12. 2016	v 000 evrih	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
ZTR življenjskih zavarovanj	1.533.470	1.412.586

Razlogi za razlike med vrednotenji zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen solventnosti in računovodskih izkazov so razhajanja med podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami.

Metodologija in podlage po računovodskih izkazih za vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij določajo v določenih segmentih portfelja večjo izmed: realistične vrednosti obveznosti in konservativnega izračuna obveznosti, kjer pri slednji upošteva naveden nabor denarnih tokov v zvezi z zavarovalno pogodbo. Navedeni konservativni izračun obveznosti zajema bodisi prospektivno metodo z neto Zillmerjevo premijo (klasična življenjska zavarovanja) bodisi retrospektivno metodo (naložbena in pokojninska zavarovanja).

Metodologija in podlage za vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen solventnosti določajo način izračuna sedanje vrednosti realistične ocene vseh relevantnih denarnih tokov, poimenovano s terminom »najboljša ocena obveznosti«, vključno z dodatkom za tveganje.

Poleg navedenih razlik v podlagah in metodologijah se vrednotenji razlikujeta tudi v naborih uporabljenih predpostavk. Za prospektivno vrednotenje obveznosti (klasičnih življenjskih zavarovanj) za potrebe računovodskih izkazov se praviloma uporabijo zavarovalno-tehnični parametri, s katerimi je določena premija, toda z nekaterimi izjemami. Za diskontiranje se uporabi konstantna tehnična obrestna mera, ki je vgrajena v posamezen cenik oz. valuacijsko obrestno mero, če je slednja nižja. Za vrednotenje obveznosti iz naslova rentnih in pokojninskih zavarovanj v fazi izplačevanja rente se upoštevajo slovenske rentne tablice SIA65.

Predpostavke o stroškovnih parametrih so praviloma enake tistim, ki so vgrajene v cenik produkta, v določenih primerih pa je treba uporabljati izkustveni valuacijski parameter. Pri vrednotenju obveznosti v računovodskih izkazih se ne upošteva obnašanje imetnikov polic (odkup, kapitalizacija, stornacija, anuitizacija). Obveznosti se izračunavajo s formulami aktuarske matematike, ki so sestavljene iz klasičnih aktuarskih faktorjev.

Pri retrospektivnem vrednotenju obveznosti se v računovodskih izkazih (zavarovanja, vezana na indeks ali enote skladov) upoštevajo zavarovalno-tehnični parametri v ceniku in sprotni dogodki po polici (vplačila premij, izplačila škod, pripis donosa, valorizacija).

Pri vrednotenju za namen solventnosti so vse predpostavke tipa najboljše ocene, kar pomeni, da vrednosti niso niti precenjene niti podcenjene, kar omogoči realistično vrednotenje. Pomembno dejstvo je, da regulator predpiše osnovno časovno strukturo netvegane obrestne mere za vsako pomembno valuto in je poenotena za vse zavarovalnice.

Pri zavarovanjih z udeležbo pri dobičku je pozitivna razlika med vrednotenjem obveznosti za namen solventnosti in računovodskih izkazov v glavnem posledica uporabe navedene časovne strukture, ki je pretežno nižja od obrestnih mer, kot se uporabljajo za diskontiranje v računovodskih izkazih. Pri zavarovanjih, vezanih na indeks ali enote premoženja, pa negativna razlika nastane zaradi uporabe najboljše ocene parametrov (ki praviloma privedejo do nižjih obveznosti kot parametri, upoštevani v izračunu za računovodske izkaze) in dopuščanja negativnih obveznosti za dobičkonosna zavarovanja za namen solventnosti. Podobna razlaga velja tudi za druga življenjska zavarovanja.

Materialno razliko med vrednotenjema prispevajo tudi rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj, ki se knjižijo pod življenjska zavarovanja za namen solventnosti v vrednosti 62,4 milijona evrov. Za namen računovodskih izkazov pa se knjižijo pod neživljenjska zavarovanja.

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Rezervacije za dolgoročne zaslužke zaposlencev

Izračun rezervacij za dolgoročne zaslužke zaposlencev, kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, je narejen v skladu z metodologijo aktuarske matematike ob upoštevanju mednarodnega računovodskega standarda.

Izračun rezervacij se nanaša na dve kategoriji upravičenj zaposlenih:

- Odpravnine, ki predstavljajo upravičenja zaposlenih po upokojitvi (angl. post-employment benefit) in predstavljajo obliko izplačila v enkratnem znesku. Višina upravičenja je določena vnaprej, tveganja glede končne višine izplačila so na strani podjetja, zato se shema razvršča pod »DBF-Defined Benefit Plan«.
- Jubilejne nagrade, ki predstavljajo druga dolgoročna upravičenja zaposlenih v času službovanja (angl. Other long-term employee benefits).

Na celoten strošek vnaprej določenih upravičenj zaposlenega vpliva veliko spremenljivk, na primer rast plač, inflacija, prekinitve delovnega razmerja in umrljivost zaposlenih. Celoten strošek upravičenja ostaja negotov v celotnem obdobju, zato pri vrednotenju sedanje vrednosti pozaposlitvenih zaslužkov in z njimi povezanih stroškov sprotnega službovanja upošteva:

- aktuarske metode vrednotenja,
- pripise zaslužkov obdobju službovanja,
- izdelane aktuarske predpostavke.

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so izračunane za vsakega zaposlenega posebej na podlagi opisane metodologije, upoštevanih parametrov in podatkov o zaposlenih. Na dan 31. 12. 2016 znašajo te rezervacije skupaj 6,7 milijona evrov. Od tega znašajo rezervacije za jubilejne nagrade 1,2 milijona evrov, rezervacije za odpravnine ob upokojitvi pa 5,5 milijona evrov. Za namen solventnosti se v bilanci stanja knjižijo na postavko »Druge rezervacije«.

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi se za namene poročanja v okviru solventnosti ujemajo z rezervacijami, izračunanimi za namen računovodskih izkazov. V izračunu se uporabi krivulja obrestnih mer dolžniških vrednostnih papirjev držav evroobmočja z bonitetno oceno AAA, ki jo objavlja Evropska centralna banka. Uporaba navedene krivulje nima materialnega vpliva na višino rezervacij.

V ta razred obveznosti se prištevajo še rezervacije za neizkoriščene dopuste v vrednosti 3,5 milijona evrov in se za namen solventnosti vrednotijo enako kot za namen računovodskih izkazov. Podobno velja za druge rezervacije – v glavnem rezervacije za sodne spore – v vrednosti 0,7 milijona evrov.

D.3.2 Obveznosti za odložene za davke

Obveznosti za odložene davke so za namene solventnosti vrednotijo kot produkt razlike med pasivnim delom statutarne in tržno vrednotene bilance stanja in trenutno veljavno davčno stopnjo v višini 19 odstotkov. Dobljeni znesek se prišteje k odloženim obveznostim za davek za namen računovodskih izkazov.

Skladno z mednarodnimi računovodskimi standardi se odloženi davki obračunavajo za vsečasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznostmi za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Izračun odloženih davkov je narejen po davčni stopnji 19 odstotkov.

D.3.3 Obveznosti iz poslov pozavarovanja in sozavarovanja

Za namen solventnosti je vrednost obveznosti iz poslov pozavarovanja in sozavarovanja enaka nič. Obveznosti iz tega naslova so v celoti nezapadle, kar pomeni, da se upoštevajo pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij Zavarovalnice.

D.3.4 Podrejene obveznosti

Vrednotenje podrejenih obveznosti za namen solventnosti je podobno kot za namen računovodskih izkazov. Razlika v vrednosti nastane, ker se za namen solventnosti uporabi vrednotenje po tržni vrednosti, pri čemer ni upoštevana sprememba kreditnih sposobnosti izdajatelja, za namen računovodskih izkazov pa so podrejene obveznosti vrednotene po odplačni vrednosti.

D.3.5 Druge obveznosti

V ta razred obveznosti se razvrstijo finančne obveznosti, obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti.

Vse obveznosti se za namen solventnosti vrednotijo enako kot za namen računovodskih izkazov. Finančne obveznosti so sestavljene iz obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev (1,1 milijona evrov) in obveznosti iz naslova dividend (0,7 milijona evrov). Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (11,2 milijona evrov) in druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov (5,6 milijona evrov). Obveznosti iz poslovanja pa so širok nabor drugih obveznosti. Največja komponenta so kratkoročne obveznosti do zaposlenih (15,4 milijona evrov), obveznosti do dobaviteljev (9,1 milijona evrov) in druge kratkoročne obveznosti (1,9 milijona evrov).

D.3.6 Dogovori o najemu (lizing)

Najem je pogodbeno razmerje, v katerem najemodajalec v zameno za plačilo na najemnika prenese pravico do uporabe sredstva za dogovorjen čas.

Najem je pogodbeno razmerje, v katerem najemodajalec v zameno za plačilo na najemnika prenese pravico do uporabe sredstva za dogovorjen čas.

Če je družba v Skupini najemodajalec, se najem razvrsti kot finančni najem, saj se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezana z lastništvom. Ko so sredstva predmet finančnega najema, je čista vrednost naložbe v najemu pripoznana kot terjatev. V obdobju trajanja najema se finančni prihodki pripoznajo kot stalni donos na čisto naložbo v finančni najem.

Če je družba v Skupini najemnik, se opredmeteno osnovno sredstvo, pridobljeno na finančni najem, izkaže po nižji izmed poštene in sedanje vrednosti minimalnih plačil do konca najema, zmanjšane za nabrano amortizacijo in izgubo zaradi slabitev. Ta sredstva se amortizirajo v dobi koristnosti sredstva. Če ni utemeljenega zagotovila, da bo najemnik lastništvo prevzel do konca trajanja finančnega najema, se tako opredmeteno osnovno sredstvo amortizira v obdobju, ki je med trajanjem finančnega najema ali dobo njegove koristnosti krajše.

Najem, ki ni finančni, je poslovni najem. Pri poslovnem najemu se knjigovodska vrednost najetega sredstva poveča za začetne direktne stroške, nastale pri posredovanju poslovnega najema, in se pripozna v obdobju najema na enaki osnovi kot prihodki od najema. Najemnine so pripoznane kot prihodek v obdobju, v katerem nastanejo.

Zavarovalnica v obdobju poročanja ni imela posameznega pomembnega dogovora o najemu.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Zavarovalnica v obdobju poročanja za namene solventnosti ni uporabljala alternativnih metod vrednotenja, ki ne bi bile pojasnjene v predhodnih točkah poročila.

D.5 Druge informacije

Zavarovalnica upravlja z naložbenim tveganjem v skladu z načelom preudarne osebe. Podrobnosti so v poglavju C.7 tega poročila.

Zavarovalnica naložbene politike, ki usklajujejo sredstva z obveznostmi, ažurno prilagaja zahtevam trga. Odvisnosti med tveganji različnih razredov sredstev in obveznostmi redno spremlja z uporabo stresnih testov bonitetnih agencij na pobudo regulatorja oz. s predpisanimi stresnimi testi EIOPA.

Zavarovalnica ima največjo zunajbilančno izpostavljenost na postavki izvedenih finančnih instrumentov (angl. futures), zato Zavarovalnica redno spremlja gibanje izpostavljenosti tovrstnim položajem.

Zavarovalnica redno preverja učinek tehnik zmanjševanj tveganj, in če je potrebno, tehnike nadgradi oz. prilagodi.

V sklopu upravljanja s tveganji Zavarovalnica spremlja, meri in upravlja tudi tveganja koncentracije izpostavljenosti do posameznih ali povezanih nasprotnih strank in izdajateljev vrednostnih papirjev, skupin poslov, produktov ali geografskih območij.

Način upravljanja s tveganji koncentracij je vključen v sistem upravljanja posameznih vrst tveganj, poslovna praksa zavarovalnice pa kaže, da tveganje koncentracije zaradi usmerjenosti v razpršenost poslovanja in portfelja ni materialno. Kljub temu je Zavarovalnica v letu 2016 zniževala izpostavljenost do svojega največjega tveganja koncentracije, Republike Slovenije.

Potencialna nevarnost koncentracije pri neživljenjskih zavarovanjih obstaja pri kasko zavarovanjih, ki so temu primerno vključena v pozavarovalni program za primer katastrofe. Program se je v preteklih letih izkazal za ustreznega.

Koncentracija zavarovalnih tveganj življenjskih zavarovanj je v Zavarovalnici ocenjena kot nematerialna, saj je portfelj tveganj življenjskih zavarovanj dobro razpršen po vseh relevantnih

kriterijih. To je predvsem zato, ker večina polic izvira iz geografsko razpršene prodaje na drobno. Če v portfelju obstajajo področja koncentracije tveganj, se z ustreznim pozavarovalnim programom delno prenesejo na pozavarovatelje.

E. Upravljanje kapitala

Sistem in veljavne elemente procesa upravljanja kapitala v Zavarovalnici specificira notranjih akt o upravljanju s kapitalom, ki izhaja iz strategije prevzemanja in upravljanja tveganj v Zavarovalnici.

Sistem in povezani procesi upravljanja s kapitalom temeljijo na strateških ciljih, regulatornih zahtevah, dobrih praksah in interno vzpostavljenih metodologijah, ki upoštevajo značilnosti Zavarovalnice kot celote, njeno velikost, organizacijo in obseg poslovanja.

Zavarovalnica ima definirane cilje in načela srednjeročnega upravljanja s kapitalom, podlage in smernice za opredelitev dividendne politike, glavne elemente sistema upravljanja s kapitalom, opredeljene odgovornosti, vključno s ključnimi procesi in kriteriji ugotavljanja, merjenja in spremljanja kapitalskih potreb in kapitalske ustreznosti ter poročanja.

Cilj upravljanja s kapitalom je učinkovita poraba razpoložljivega kapitala, ki zagotavlja:

- varnost ter dobičkonosnost poslovanja na ravni Zavarovalnice,
- visoko stopnjo zaupanja vseh deležnikov,
- izpolnjevanje regulatornih zahtev s področja kapitalske ustreznosti,
- doseganje ustrezne kapitalske ustreznosti v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti,
- doseganje kriterijev zunanjih bonitetnih agencij za ohranitev bonitetne ocene najmanj A.

S sistemom upravljanja kapitala Zavarovalnica za optimalno doseganje strateških ciljev vzpostavlja tudi sistem za transparentno in optimalno ekonomsko alokacijo kapitala po posameznih poslovnih področjih na podlagi kriterijev dobičkonosnosti, prilagojenih tveganjem.

Osnovni kriteriji izhajajo že iz regulatornih zahtev na področju kapitalske ustreznosti. Poleg regulatornih zahtev je Zavarovalnica pri opredelitvi ciljev na področju upravljanja s kapitalom upoštevala tudi dejstva in okoliščine, ki izhajajo iz njenega položaja, vloge, poslovnega okolja in makroekonomskih razmer na trgih, kjer posluje, in lastniške strukture. Ob upoštevanju ciljne donosnosti kapitala lastnikov planirani obseg poslovanja in z njim povezane predvidene potrebe po kapitalu na slovenskem in strateških trgih ter izkušnje in smernice zavarovalniškega sektorja je Zavarovalnica opredelila tudi kriterije dividendne politike in smernice na področju upravljanja s kapitalom, vključno z naborom aktivnosti za zagotavljanje potrebne kapitalske moči.

Naslednja slika prikazuje Strateške cilje upravljanja s kapitalom in kriterije dividendne politike.

Slika 3: Strateški cilji upravljanja s kapitalom in kriteriji dividendne politike

> 300%	Presežna kapitalska ustreznost	- Možnost povečanega apetita po tveganjih - Možnost agresivnejše rasti obsega poslovanja in presoja možnosti sprememb poslovne strategije - Možnost povečanja deleža izplačila dividend - Možnost izplačila (dekapitalizacija) presežnega kapitala
250% - 300%	Ciljna kapitalska ustreznost	- Izplačilo dividend v okviru ciljnega razpona 30% - 50% konsolidiranega čistega dobička Skupine Triglav (pay-out ratio 30% - 50%) - Ohranitev veljavnega apetita po tveganjih - Prostor za rast obsega poslovanja skladno z veljavno poslovno strategijo
200% - 250%	Pod- optimalna raven kapitalske ustreznosti	- Analiza možnih ukrepov za pripravo plana izboljšanja kapitalske ustreznosti - Presoja možnosti selektivnega zniževanja obsega poslovanja - Spremembe planov širitve poslovanja - Možnost znižanja deleža izplačila dividend (nižji pay-out ratio)
150% - 200%	Opozorilna raven kapitalske ustreznosti	- Priprava plana in implementacija ukrepov za izboljšanje kapitalske ustreznosti - Implementacija ukrepov za selektivno zmanjševanje obsega poslovanja - Dosledno omejevanje širitve poslovanja - Znižanje deleža izplačila dividend
< 150%	Nezadostna kapitalska ustreznost	- Presoja možnosti izdaje podrejenih kapitalskih instrumentov - Izvajanje aktivnosti prestrukturiranja - Ni izplačila dividend - Presoja možnosti dokapitalizacije

Zavarovalnica s kapitalom upravlja centralizirano na ravni Skupine na način, ki prek koncentracije kapitala nadrejeni družbi zagotavlja optimalno ter stroškovno učinkovito alokacijo in porabo kapitala. V procesu upravljanja kapitala Zavarovalnica upošteva potrebe po kapitalu in možnosti ter omejitve za prenos kapitala med posameznimi poslovnimi področji in iz podrejenih družb v nadrejeno družbo. Kriterij za prenos kapitala iz podrejenih družb je dolgoročna stabilnost in varnost njihovega poslovanja ob upoštevanju lokalnih predpisov o kapitalskih zahtevah, pri čemer se vsak način umika kapitala iz podrejenih družb v obliki, ki ni izplačilo dividend, predhodno uskladi s pristojno lokalno nadzorno ustanovo.

Cilj procesa upravljanja kapitala je doseganje optimalne donosnosti po kriteriju porabe ekonomskega kapitala na ravni Zavarovalnice in predstavlja kontinuirano izvajanje naslednjih aktivnosti:

- postavljanje ciljev, ki so medsebojno usklajeni in jasno komunicirani in opredeljujejo dolgoročno poslovno strategijo posameznega poslovnega področja,
- sprejemanje optimalnih poslovnih in strateških odločitev za namen učinkovitega upravljanja s kapitalom,
- spremljanje in merjenje vrednosti, dobičkonosnosti in porabe ekonomskega kapitala posameznih poslovnih področij in podrejenih družb ter analiziranje sprememb v profilu tveganosti,
- vrednotenje rezultatov poslovanja,
- izvajanje ukrepov za optimalno alokacijo ekonomskega kapitala in nadziranje njegove porabe.

V okviru spremljanja in merjenja vrednosti, dobičkonosnosti in porabe ekonomskega kapitala posameznih poslovnih področij in analiziranja sprememb v profilu tveganosti družbe je izjemnega pomena redno izvajanje procesa ORSA, ki je bolj podrobno opisan v poglavju B.3.5 tega poročila.

Osnovni kapital se v skladu z veljavno regulativo razvrsti v razrede oz. stopnje, pri čemer se upoštevajo kakovost, podrejenost in razpoložljivost kapitala za kritje nepričakovanih dogodkov. Lastna sredstva se razvrstijo v tri razrede glede na to, ali so postavke osnovnih lastnih virov sredstev ali pomožnih lastnih virov sredstev, in glede na to, koliko naslednjih značilnosti vsebujejo:

- postavka je stalno na voljo oziroma lahko v vsakem trenutku brez predhodnega opozorila vpoklicana za pokrije izgube, če Zavarovalnica tako deluje in če preneha poslovati,
- če Zavarovalnica preneha poslovati, je celoten znesek postavke na voljo za pokritje izgub in se poplačilo postavke imetniku oziroma imetnici zavrne, dokler niso izpolnjene vse druge obveznosti zavarovalnice, vključno z zavarovalnimi obveznostmi do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb.

Za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) so primerni lastni viri sredstev, ki so brez omejitev postavke lastnih virov sredstev prvega razreda in postavke lastnih virov sredstev drugega in tretjega razreda do regulatorno opredeljene višine. Vrednost lastnih virov sredstev, ki so primerni za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala, je vsota vrednosti postavk lastnih virov sredstev iz prvega razreda in vrednosti postavk primernih lastnih virov sredstev iz drugega in tretjega razreda.

Za kritje zahtevanega minimalnega kapitala (MCR) so primerni osnovni lastni viri sredstev, ki so brez omejitev postavke lastnih virov sredstev prvega razreda in postavke osnovnih lastnih virov sredstev drugega razreda v regulatorno opredeljenih mejah. Vrednost osnovnih lastnih virov sredstev, ki so primerni za kritje zahtevanega minimalnega kapitala, je vsota vrednosti postavk

lastnih virov sredstev prvega razreda in vrednosti postavk primernih osnovnih lastnih virov sredstev drugega razreda.

Vrednost primernih lastnih virov sredstev Zavarovalnice za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala mora biti najmanj enaka zahtevanemu solventnostnemu kapitalu, vrednost osnovnih lastnih virov sredstev pa mora biti najmanj enaka zahtevanemu minimalnemu kapitalu.

Kapitalska ustreznost Zavarovalnice

Zavarovalnica je bila na dan 31. 12. 2016 ustrezno kapitalizirana in imela na razpolago dovolj kapitala za kritje solventnostne kapitalske zahteve (303 odstotkov) in minimalne kapitalske zahteve (892 odstotkov).

Količnik kapitalske ustreznosti se določi kot količnik med razpoložljivim kapitalom za pokrivanje kapitalskih zahtev in zahtevanim kapitalom.

Pri izračunu primernih lastnih virov sredstev za kritje minimalne kapitalske zahteve se upošteva omejitev, da lastni viri drugega razreda ne smejo presegati višine 20 odstotkov minimalne kapitalske zahteve.

Tabela 16: Kapitalska ustreznost Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016	v 000 evrih
Kapitalska ustreznost Zavarovalnice	vrednost
Skupni primerni kapital za pokrivanje SCR	842.885
Skupni primerni kapital za pokrivanje MCR	837.279
SCR brez omejenih skladov	278.275
SCR za omejen sklad (PDPZ)	10.847
SCR za omejen sklad (PDPZ RENTA)	197
MCR*	93.891
Kapitalska ustreznost glede na SCR	303%
Kapitalska ustreznost glede na MCR	892%

*MCR je izračunan na podlagi »preostalega dela«, tj. brez upoštevanja omejenih skladov.

Zavarovalnica oblikuje dva omejena sklada iz naslova pokojninskih zavarovanj, to sta omejen sklad PDPZ in omejen sklad PDPZ Renta.

Zavarovalnica s sredstvi omejenih skladov upravlja na način, da zagotovi, da bo sposobna izpolniti svoje obveznosti, in sicer tako, da ločeno izračuna kapitalsko zahtevo za vsak omejen sklad.

Zavarovalnica pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala računa posebej zahtevani solventnosti kapital za omejena sklada PDPZ in PDPZ Renta in posebej za preostali del portfelja

zavarovalnice, saj ne sme obstajati razpršitev med omejenimi skladi in preostalim portfeljem. Za kritje kapitalske zahteve omejenih skladov Zavarovalnica uporabi del primernih lastnih sredstev Zavarovalnice tako, da je kapitalska ustreznost omejenih skladov vedno v višini 100 odstotkov, preostali del pa uporabi za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala Zavarovalnice.

E.1 Lastna sredstva

Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2016 razpolagala le z osnovnimi lastnimi viri sredstev. Zavarovalnica razdeli presežek sredstev nad obveznostmi v višini 886,4 milijona evrov, zmanjšan za vrednost pričakovanih dividend za poslovno leto 2016 (56,8 milijona evrov), in znesek za kritje kapitalskih zahtev za omejene sklade (11 milijonov evrov) v postavke, ki ustrezajo kapitalskim postavkam v njihovih računovodskih izkazih, in sicer osnovni kapital Zavarovalnice (73,7 milijona evrov), podrejene obveznosti (24,3 milijona evrov) ter uskladitveno rezervo v višini 745 milijonov evrov. Zavarovalnica na dan 31. 12. 2016 ni imela pomožnih lastnih virov. Zavarovalnica na dan 31. 12. 2016, poleg lastnih virov za kritje kapitalske zahteve za omejene sklade ni imela nobenih odbitnih postavk iz razpoložljivega kapitala.

Strukturo lastnih sredstev Zavarovalnice po razredih na dan 31. 12. 2016 je prikazana v tabeli 17 in v prilogi 7.

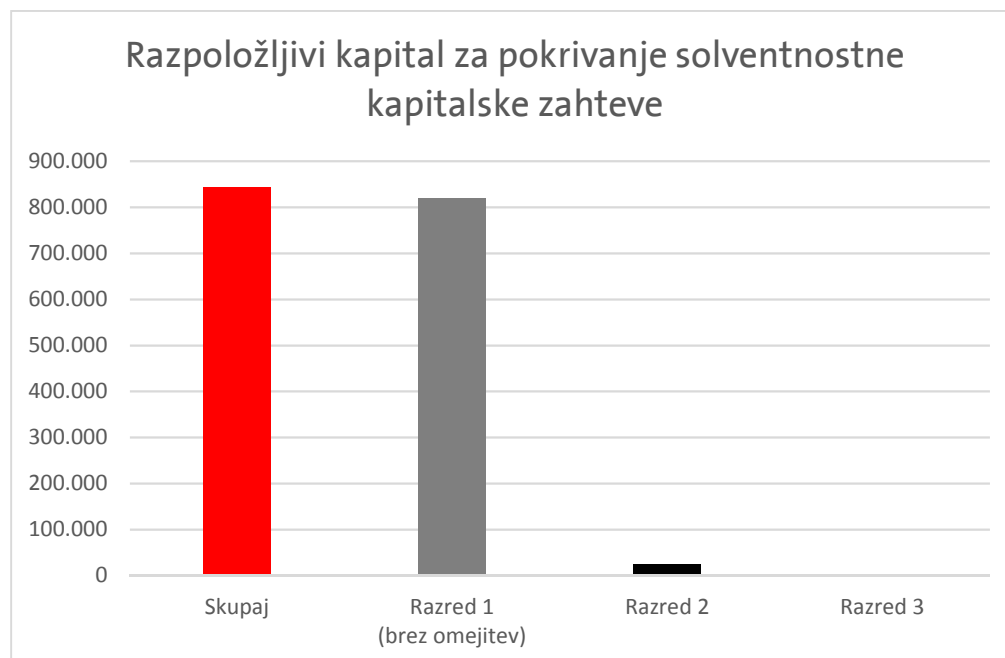
Tabela 17: Struktura lastnih sredstev po razredih na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016		v 000 evrih		
Lastna sredstva	Skupaj	Razred 1 (brez omejitev)	Razred 2*	Razred 3
Razpoložljivi kapital za pokrivanje solventnostne kapitalske zahteve (SCR)	842.885	818.500	24.385	0
razpoložljiv kapital za pokrivanje minimalne kapitalske zahteve (MCR)	842.885	818.500	24.385	0
Primerni kapital za pokrivanje solventnostne kapitalske zahteve (SCR)	842.885	818.500	24.385	0
Primerni kapital za pokrivanje minimalne kapitalske zahteve (MCR)	837.279	818.500	18.778	0
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	278.275	0	0	0
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	93.891	0	0	0
Kapitalska ustreznost glede na SCR	303%			
Kapitalska ustreznost glede na MCR	892%			

* Lastni viri sredstev drugega razreda so primerni za kritje zahtevanega minimalnega kapitala, dokler ne presegajo 20 odstotkov zahtevanega minimalnega kapitala.

Zavarovalnica razpolaga z najkakovostnejšim kapitalom in tako celoten osnovni kapital in uskladitveno rezervo razvršča v prvi razred, podrejene obveznice pa v drugi razred.

Graf 2: Razpoložljivi kapital za pokrivanje solventnostne kapitalne zahteve na dan 31. 12. 2016



Znesek primernih lastnih virov sredstev Zavarovalnice za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala je na dan 31. 12. 2016 znašal 842,8 milijona evrov. Lastni viri sredstev ne vsebujejo postavk, ki bi vsebovale omejitve, ki vplivajo na razpoložljivost in prenosljivost lastnih sredstev v Zavarovalnici.

Znesek primernih osnovnih lastnih virov sredstev Zavarovalnice za kritje zahtevanega minimalnega kapitala je na dan 31. 12. 2016 znašal 837 milijonov evrov, pri čemer so izločena sredstva drugega razreda, ki presegajo 20 odstotkov minimalne kapitalne zahteve.

Razlike med kapitalom, izkazanim v letnem poročilu zavarovalnice in kapitalom, izračunanim za namene solventnosti, izhajajo iz razlik v vrednotenju sredstev in obveznosti. Za namen solventnosti se kapital izračunava kot razlika med sredstvi in obveznostmi, pri čemer sta obe strani bilance vrednoteni po tržni vrednosti.

Tabela 18: Kapitalske zahteve Zavarovalnice po posameznih modulih na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016

v 000 evrih

Razlike med kapitalom Zavarovalnice za namen solventnosti in računovodskih izkazov	vrednost
Lastniški kapital v računovodskih izkazih	563.389
Tržna vrednost sredstev (brez UL)	250.756
Tržna vrednost sredstev (UL)	751
Neopredmetena sredstva, DAC	-55.885
Sprememba v rezervacijah oddanih v pozavarovanje	-19.585
Razlika med rezervacijami za namen solventnosti in računovodske izkaze (brez UL)	437.085
Razlika med rezervacijami za namen solventnosti in računovodske izkaze UL	-211.778
Sprememba v neto odloženih sredstvih	-29.025
Podrejene obveznosti v kapitalu	-3.281
Drugo	-46.046
Presežek sredstev nad obveznostmi za namen solventnosti	886.382

UL – sredstva, vezana na indeks ali enoto premoženja (angl. unit-linked asset)

DAC – odloženi stroški pridobivanja zavarovanja (angl. Deferred acquisition costs)

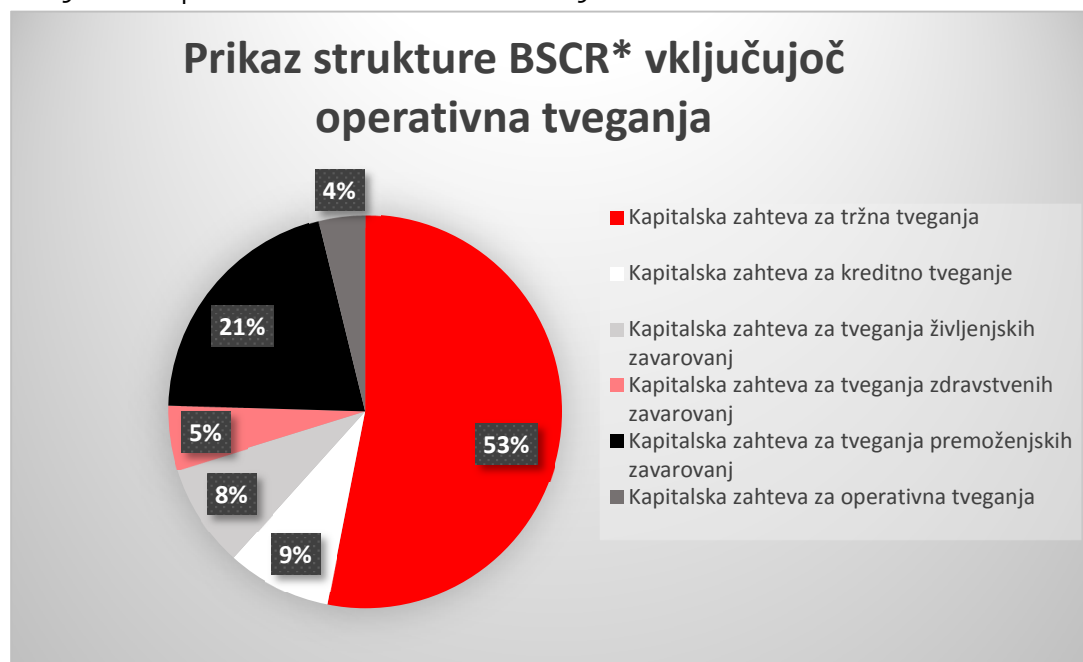
Lastniški kapital na dan 31. 12. 2016 znaša 563 milijonov evrov, presežek sredstev nad obveznostmi za namen solventnosti pa 886,4 milijona evrov. Na razliko imata največji vpliv različno vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij (225 milijona evrov) in tržna vrednost sredstev (250 milijonov evrov). Razliko znižujejo neopredmetena sredstva, sprememba v rezervacijah, oddanih v pozavarovanje, in druge postavke.

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Zavarovalnica računa kapitalsko ustreznost na podlagi standardne formule v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in Delegirani uredbi Komisije EU. Zavarovalnica pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala v standardni formuli uporablja predpisane parametre in ne uporablja nobenih poenostavitev ter parametrov, specifičnih za Zavarovalnico.

V skladu z določili Zakona o zavarovalništvu Zavarovalnica najmanj enkrat letno poroča nadzorni instituciji o višini zahtevanega solventnostnega kapitala in najmanj četrtletno o zahtevanem minimalnem kapitalu.

Graf 3: Prikaz kapitalskih zahtev Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016



*BSCR – osnovni zahtevani solventnostni kapital

Zavarovalnica izračuna zahtevani minimalni kapital v skladu z metodologijo Delegirane uredbe Komisije EU. Zahtevani minimalni kapital se izračuna kot linearna funkcija skupine spremenljivk:

1. zavarovalno-tehničnih rezervacij,
2. obračunane zavarovalne premije,
3. tveganega kapitala,
4. odloženih davkov in
5. stroškov upravljanja.

Zavarovalnica računa zahtevani minimalni kapital po metodi za kompozitne zavarovalnice, kjer se najprej izračunata linearni minimalni kapitalski zahtevi. Linearna minimalna kapitalna zahteva za neživljenjska in zdravstvena zavarovanja je vezana na aktivnosti iz neživljenjskih in življenjskih zavarovanj in upošteva tudi dodatna nezgodna zavarovanja življenjskim zavarovanjem. Linearna minimalna kapitalna zahteva za življenjska zavarovanja se izračuna vključeno z aktivnostmi, povezanimi s neživljenjskimi rentami, ki so že v izplačevanju. Zahtevani minimalni kapital Zavarovalnice se izračuna iz linearnih minimalnih kapitalskih zahtev za neživljenjska in življenjska zavarovanja tako, da zahteva ni nikoli nižja od 25 odstotkov ali višja od 45 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala ter da je presežen absolutni prag zahtevanega minimalnega kapitala neživljenjskih (3,7 milijona evrov) in življenjskih (3,7 milijona evrov) zavarovanj.

Lastni viri sredstev ne vsebujejo postavk, ki bi vsebovale omejitve, ki vplivajo na razpoložljivost in prenosljivost lastnih sredstev v Zavarovalnici.

Tabela 19: Teoretični zahtevani minimalni kapital Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016

v 000 evrih

Teoretični zahtevani minimalni kapital	neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	življenjska zavarovanja
Linearni teoretični zahtevani minimalni kapital	57.046	36.845
Teoretični zahtevani solventnostni kapital (brez prebitkov)	169.074	109.201
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	76.083	49.140
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	42.268	27.300
Teoretični združeni zahtevani minimalni kapital	57.046	36.845
Absolutna zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	3.700	3.700
Teoretični zahtevani minimalni kapital	57.046	36.845

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

Zavarovalnica za izračunavanje in spremljanje kapitalske ustreznosti ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju.

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

Zavarovalnica za izračunavanje in spremljanje kapitalske ustreznosti ne uporablja notranjih modelov.

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

Zavarovalnica po stanju na dan 31. 12. 2016 ni ugotovila neskladnosti z zahtevanim minimalnim in solventnostnim kapitalom.

E.6 Druge informacije

Zavarovalnica je vse pomembne informacije o upravljanju s kapitalom razkrila v poglavjih od E.1 do E.5.

Priloge :

Obrazci za poročanje kvantitativnih podatkov (QRT) Zavarovalnice na dan 31. 12. 2016:

1. S.02.01.02- Bilanca stanja za namen solventnosti
2. S.05.01.02 - Premije, škode in stroški po vrstah poslovanja
3. S.05.02.02 - Premije, škode in stroški po državah poslovanja
4. S.12.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska in zdravstvena zavarovanja
5. S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja
6. S.19.01.21 - Informacije o škodah neživljenjskih zavarovanj z zdravstvenimi
7. S.23.01.01 - Lastna sredstva
8. S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital - za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo
9. S.28.02.01 - Zahtevani minimalni kapital za življenjska in neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi

Priloga 1: Bilanca stanja za namen solventnosti

Bilanca stanja

		Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
		C0010	C0020
Sredstva			
Dobro ime	R0010		
Odloženi stroški pridobitve	R0020		29.504.819,00
Neopredmetena sredstva	R0030		26.379.748,00
Odložene terjatve za davke	R0040	15.346.734,99	0,00
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050		
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	69.155.586,51	69.303.942,14
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbnimi, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	2.014.037.407,06	1.765.396.353,03
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	49.033.298,15	46.537.930,71
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	339.391.916,80	140.135.484,59
Lastniški vrednostni papirji	R0100	52.792.597,11	52.792.597,11
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	43.980.089,29	43.980.089,29
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	8.812.507,82	8.812.507,82
Obveznice	R0130	1.466.458.407,44	1.419.572.769,19
Državne obveznice	R0140	659.743.132,49	622.631.410,09
Podjetniške obveznice	R0150	789.097.166,50	779.323.250,65
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	17.618.108,45	17.618.108,45
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0,00	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	83.230.739,10	83.230.739,10
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	1.423.428,55	1.423.428,55
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	20.006.782,70	20.003.166,57
Druge naložbe	R0210	1.700.237,21	1.700.237,21
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbnimi, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	630.342.181,99	629.591.064,27
Kreditni in hipoteke	R0230	45.915.389,00	43.651.675,34
Posojila, vezana na police	R0240	1.218.479,54	1.218.479,54
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	81.842,30	84.760,99
Druge kreditni in hipoteke	R0260	44.615.067,16	42.348.434,81
Izterjivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	56.869.964,82	76.455.107,00
neživiljskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljskim	R0280	40.207.124,17	76.455.107,00
neživiljskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	39.984.024,71	76.455.107,00
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljskim	R0300	223.099,46	
no split between non-life excluding health and health similar to non-life (Statutory column)			
živiljskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	16.662.840,65	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljskim	R0320		
živiljskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	16.662.840,65	
živiljskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340		
Depoziti pri cedentih	R0350	0,00	
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	5.978.048,00	63.531.725,00
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	7.538.096,00	7.538.096,00
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	4.799.266,00	4.799.266,00
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390		
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400		
Denar in denarni ustrezniki	R0410	22.231.837,54	22.231.838,37
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	1.949.412,00	1.949.412,00
Sredstva skupaj	R0500	2.874.163.923,92	2.740.333.046,15

Obveznosti

Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	317.526.152,77	667.625.078,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	300.004.418,43	667.625.078,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530		
Najboljša ocena	R0540	281.638.181,48	
Marža za tveganje	R0550	18.366.236,96	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	17.521.734,34	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570		
Najboljša ocena	R0580	16.316.753,56	
Marža za tveganje	R0590	1.204.980,78	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	890.566.744,18	977.552.733,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610		
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620		
Najboljša ocena	R0630		
Marža za tveganje	R0640		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	890.566.744,18	977.552.733,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660		
Najboljša ocena	R0670	872.732.023,87	
Marža za tveganje	R0680	17.834.720,32	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	642.903.530,73	431.125.308,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700		
Najboljša ocena	R0710	626.712.638,57	
Marža za tveganje	R0720	16.190.892,16	
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730		
Pogojne obveznosti	R0740		
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	11.237.183,00	11.237.183,00
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760		
Depoziti pozavarovateljev	R0770		
Odložene obveznosti za davek	R0780	51.436.645,36	7.065.409,00
Izvedeni finančni instrumenti	R0790		
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800		
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	1.852.714,06	1.852.714,06
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	16.886.774,00	16.886.774,00
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	0,00	11.507.585,00
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	28.226.800,00	28.226.800,00
Podrejene obveznosti	R0850	24.384.561,39	21.103.108,00
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860		21.103.108,00
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	24.384.561,39	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	2.761.238,00	2.761.238,00
Obveznosti skupaj	R0900	1.987.782.343,49	2.176.943.930,06
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	886.381.580,42	563.389.116,09

Priloga 2: Premije, škode in stroški po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto sorazmernostno pozavarovanje)												Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje tlapda dohoda	Nazgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Zdravstveno	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premeženjsko	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Obravnane premije																		
bruto – neposredni posli	R0110	422.483,29	56.107.176,71		84.667.525,82	97.776.202,38	13.238.395,38	124.615.182,35	32.637.619,47	26.075.663,21		9.909.726,93	3.266.520,09					448.716.495,57
bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje	R0120					7.521,49	81.693,46	940.270,52	73.417,20									1.102.902,67
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130																	0,00
dedni pozavarovateljev	R0140	295.776,17	1.256.713,39		5.096.014,36	5.711.553,75	5.012.134,20	41.085.130,11	9.683.669,35	3.664.734,63		578.563,94	1.783.675,07					78.168.153,66
neto	R0200	126.707,12	54.850.464,32		79.571.511,46	89.072.171,12	8.387.954,64	84.470.122,71	23.027.387,48	22.410.938,58		9.331.162,99	1.482.845,02					371.651.245,64
Prilaski od premije																		
bruto – neposredni posli	R0210	201.847,28	56.218.431,08		85.302.568,99	99.623.680,18	13.705.577,49	121.409.513,15	30.816.085,00	24.773.876,06		8.970.228,02	3.536.043,62					448.749.850,01
bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje	R0220					19.078,24	962.085,40	72.041,83										1.134.898,92
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230																	0,00
dedni pozavarovateljev	R0240	187.586,65	1.261.888,42		5.208.682,20	5.799.481,70	5.095.706,82	46.183.277,48	8.816.992,13	3.777.258,51		553.564,86	1.793.041,86					74.458.088,40
neto	R0300	34.260,63	54.948.543,46		79.193.886,79	86.862.076,67	8.691.564,33	82.268.321,11	22.271.135,29	20.996.617,43		8.416.661,16	1.743.001,66					363.426.069,53
Odhodki za škode																		
bruto – neposredni posli	R0310	7.878,28	19.374.076,83		37.794.113,06	69.215.339,18	5.749.201,65	53.311.440,56	8.689.331,40	8.735.021,37		8.377.913,15	2.822.840,57					214.077.155,97
bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje	R0320					549,90	257.345,80	99.306,86	9.293,81									168.311,13
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330																	0,00
dedni pozavarovateljev	R0340	5.514,74	303.486,35		5.435.980,72	3.532.730,32	62.345,63	13.281.770,26	478.779,08	301.672,18		417.315,77	1.769.922,06					25.589.517,01
neto	R0400	2.363,46	19.676.596,48		32.358.682,30	65.682.437,28	5.944.201,92	59.930.363,42	8.220.446,14	8.433.349,19		7.960.597,38	1.052.918,51					188.655.950,97
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij																		
bruto – neposredni posli	R0410		16.134,00		30.292,00	284.207,00	-56.402,00	182.921,00	10.930,00	3.164,00								550.376,00
bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje	R0420																	0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430																	0,00
dedni pozavarovateljev	R0440																	0,00
neto	R0500		16.134,00		30.292,00	284.207,00	-56.402,00	182.921,00	10.930,00	3.164,00								550.376,00
Odhodki splošnih služb																		
bruto – neposredni posli	R0510	33.659,61	17.328.877,39		25.242.002,17	24.606.183,51	2.679.396,06	33.299.243,34	9.691.202,99	5.016.572,24								122.477.482,41
bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje	R0520																	0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0530																	0,00
dedni pozavarovateljev	R0540	1.993,56	1.993.126,00		3.176.631,96	3.019.995,64	559.595,16	3.862.249,31	1.096.501,24	879.348,90		299.957,36	141.896,53					15.031.295,66
neto	R0700	1.993,56	1.993.126,00		3.176.631,96	3.019.995,64	559.595,16	3.862.249,31	1.096.501,24	879.348,90		299.957,36	141.896,53					15.031.295,66
Stroški upravljanja naložb																		
bruto – neposredni posli	R0710	82,28	110.717,08		413.574,40	301.923,34	45.407,25	388.772,10	193.049,07	101.572,95								1.594.410,81
bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje	R0720																	0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0730																	0,00
dedni pozavarovateljev	R0740																	0,00
neto	R0800	82,28	110.717,08		413.574,40	301.923,34	45.407,25	388.772,10	193.049,07	101.572,95								1.594.410,81
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov																		
bruto – neposredni posli	R0810	4.014,33	1.881.128,54		5.453.344,24	3.482.547,64	413.893,40	4.158.840,32	2.533.135,68	1.817.557,79								20.807.011,54
bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje	R0820																	0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0830																	0,00
dedni pozavarovateljev	R0840																	0,00
neto	R0900	4.014,33	1.881.128,54		5.453.344,24	3.482.547,64	413.893,40	4.158.840,32	2.533.135,68	1.817.557,79								20.807.011,54
Stroški pridobitev																		
bruto – neposredni posli	R0910	71.763,43	9.448.090,45		11.148.083,19	12.373.899,04	1.190.103,43	23.712.668,34	5.115.952,89	1.382.162,55								66.818.643,06
bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje	R0920																	0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0930																	0,00
dedni pozavarovateljev	R0940	50.302,12	312.349,91		1.412.828,17	1.543.966,10	729.172,86	7.891.259,25	1.068.157,80	1.026.298,84		157.967,14	318.426,27					15.110.528,46
neto	R1000	21.461,31	9.760.440,36		9.735.455,02	10.829.932,94	460.930,57	15.821.409,09	3.447.795,04	355.863,71			1.656.215,91	343.306,47				51.708.114,60
Splošni stroški																		
bruto – neposredni posli	R1010	6.108,13	4.200.165,23		6.463.996,55	6.965.783,95	1.199.569,08	9.067.972,52	2.420.721,90	1.862.228,89								33.336.649,80
bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje	R1020																	0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R1030																	0,00
dedni pozavarovateljev	R1040																	0,00
neto	R1100	6.108,13	4.200.165,23		6.463.996,55	6.965.783,95	1.199.569,08	9.067.972,52	2.420.721,90	1.862.228,89								33.336.649,80
Drugi odhodki																		
Odhodki skupaj	R1200																	33.336.649,80
	R1300																	130.707.453,41

		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druge življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Obračunane premije										
bruto	R1410		58.664.236,29	79.663.740,95	4.981.142,88					143.309.120,12
delež pozavarovateljev	R1420		20.162,57	31.446,16	271.075,36					322.684,09
neto	R1500		58.644.073,72	79.632.294,79	4.710.067,52					142.986.436,03
Prihodki od premije										
bruto	R1510		58.676.864,09	79.663.740,95	4.974.279,02					143.314.884,06
delež pozavarovateljev	R1520		20.162,57	31.446,16	271.075,36					322.684,09
neto	R1600		58.656.701,52	79.632.294,79	4.703.203,66					142.992.199,97
Odhodki za škode										
bruto	R1610		73.649.883,33	78.161.573,74	585.372,64		2.599.575,00			154.996.404,71
delež pozavarovateljev	R1620			41.660,28	108.453,22					150.113,50
neto	R1700		73.649.883,33	78.119.913,46	476.919,42		2.599.575,00			154.846.291,21
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710		15.061.183,16	4.513.850,16	1.163.642,06					20.738.675,38
delež pozavarovateljev	R1720									0,00
neto	R1800									0,00
Odhodki	R1900		10.641.981,99	14.795.615,04	2.393.834,85		51.188,70			27.882.620,58
Odhodki splošnih služb										
bruto	R1910		1.268.397,90	1.857.768,15	290.846,10		42,36			3.417.054,51
delež pozavarovateljev	R1920									0,00
neto	R2000		1.268.397,90	1.857.768,15	290.846,10		42,36			3.417.054,51
Stroški upravljanja naložb										
bruto	R2010		233.616,43	234.130,33	1.185,17					468.931,93
delež pozavarovateljev	R2020									0,00
neto	R2100		233.616,43	234.130,33	1.185,17					468.931,93
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov										
bruto	R2110		550.366,28	1.037.569,83	126.200,06		46.675,24			1.760.811,40
delež pozavarovateljev	R2120									0,00
neto	R2200		550.366,28	1.037.569,83	126.200,06		46.675,24			1.760.811,40
Stroški pridobitev										
bruto	R2210		5.163.093,53	6.189.553,11	1.183.907,37		743,63			12.537.297,64
delež pozavarovateljev	R2220		26.128,25							26.128,25
neto	R2300		5.136.965,28	6.189.553,11	1.183.907,37		743,63			12.511.169,39
Splošni stroški										
bruto	R2310		3.452.636,11	5.476.593,61	791.696,16		3.727,47			9.724.653,35
delež pozavarovateljev	R2320									0,00
neto	R2400		3.452.636,11	5.476.593,61	791.696,16		3.727,47			9.724.653,35
Drugi odhodki	R2500									246.109,00
Odhodki skupaj	R2600									27.882.620,58
Skupni znesek odkupov	R2700									0,00

Priloga 3: Premije, škode in stroški po državah poslovanja

Zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj

		Najpomembnejših 5 držav in matična država	Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj					
		C0000	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	
R0010			Slovenija	Austrija	Nemčija	Madžarska	Slovaška	Hrvaška	ostale EEA (vsota nematerialnih držav)
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
Obračunane premije									
bruto – neposredni posli	R0110	448.716.495,57	447.952.850,71	61.001,92	259.707,38	51.328,55	78.847,27	233.915,58	78.844,16
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	1.102.902,67	1.098.170,27	451,70	1.102,54	361,50	567,47	1.715,21	533,98
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	0,00							
delež pozavarovateljev	R0140	78.168.152,60	78.026.744,25	11.296,06	48.091,45	9.504,79	14.600,59	43.315,44	14.600,01
neto	R0200	371.651.245,64	371.024.276,73	50.157,56	212.718,47	42.185,26	64.814,15	192.315,35	64.778,13
Prihodki od premije									
bruto – neposredni posli	R0210	440.749.850,01	440.000.614,07	59.850,90	254.807,06	50.360,05	77.359,53	229.501,92	77.356,48
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	1.134.898,92	1.132.844,04	164,15	698,84	138,12	212,17	629,44	212,16
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230	0,00							
delež pozavarovateljev	R0240	76.458.680,40	76.320.367,27	11.048,81	47.038,80	9.296,75	14.281,00	42.367,33	14.280,44
neto	R0300	365.426.068,53	364.813.090,84	48.966,24	208.467,10	41.201,42	63.290,70	187.764,02	63.288,20
Odhodki za škode									
bruto – neposredni posli	R0310	214.077.155,97	213.977.557,92	4.187,34	50.270,64			39.595,24	5.544,83
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	168.311,11	165.743,33	-7,81	2.371,80			-57,82	261,61
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	0,00							
delež pozavarovateljev	R0340	25.589.517,01	25.577.202,11	517,75	6.215,76			4.895,79	685,60
neto	R0400	188.655.950,07	188.566.099,14	3.661,78	46.426,68			34.641,63	5.120,84
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij									
bruto – neposredni posli	R0410	550.376,00	549.379,47	79,61	338,91	66,98	102,89	305,25	102,89
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0,00							
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430	0,00							
delež pozavarovateljev	R0440	0,00							
neto	R0500	550.376,00	549.379,47	79,61	338,91	66,98	102,89	305,25	102,89
Odhodki	R0550	122.477.482,41	122.266.050,58	16.889,72	71.905,68	14.211,43	21.830,60	64.764,66	21.829,73
Drugi odhodki	R1200	8.229.971,00							
Odhodki skupaj	R1300	130.707.453,41							

Obveznosti iz življenjskih zavarovanj

		Najpomembnejših 5 držav in matična država	Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj
		C0140	C0150	C0160
R1400			Slovenija	ostale EEA (vsota nematerialnih držav)
		C0210	C0220	C0230
Obračunane premije				
bruto	R1410	143.309.120,12	143.309.120,12	0,00
delež pozavarovateljev	R1420	322.684,09	322.684,09	
neto	R1500	142.986.436,03	142.986.436,03	
Prihodki od premije				
bruto	R1510	143.314.884,06	143.314.884,06	
delež pozavarovateljev	R1520	322.684,09	322.684,09	
neto	R1600	142.992.199,97	142.992.199,97	
Odhodki za škode				
bruto	R1610	154.996.404,71	154.996.404,71	
delež pozavarovateljev	R1620	150.113,50	150.113,50	
neto	R1700	154.846.291,21	154.846.291,21	
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij				
bruto	R1710	0,00		
delež pozavarovateljev	R1720	0,00		
neto	R1800	0,00		
Odhodki	R1900	27.882.620,58	27.882.620,58	
Drugi odhodki	R2500	246.109,00		
Odhodki skupaj	R2600	28.128.729,58		

Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska in zdravstvena zavarovanja

Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska in zdravstvena zavarovanja

		Zavarovanje z udeležbo pri dobitku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja		Druga življenjska zavarovanja		Rentne, ki vključajo iz pogodbo o načrtu pripravi zavarovanja in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeta zavarovanja					Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)		
			Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		Zavarovanje z udeležbo pri dobitku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rentne, ki vključajo iz pogodbo o rednih plačilih zavarovanja in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		R0010													0,00
Skupaj izterjilne zneske iz posavarovanj/namenskih družb ter končnega posavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila napredne stranke pri ZTA, izračunane kot celoti		R0020													0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje															
Najboljša ocena															
Bruto najboljša ocena		R0030	820.900.541,79		626.712.638,57			-10.239.402,43	62.070.884,50						1.499.444.662,44
Skupaj izterjilne zneske iz posavarovanj/namenskih družb ter končnega posavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila napredne stranke		R0040							16.964.389,12						16.964.389,12
Izterjilne zneske iz posavarovanj (razen namenskih družb in končnega posavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		R0050							16.964.389,12						16.964.389,12
Izterjilne zneske iz namenskih družb pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		R0060													0,00
Izterjilne zneske iz namenskih družb pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		R0070													0,00
Skupaj izterjilne zneske iz posavarovanj/namenskih družb ter končnega posavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila napredne stranke		R0080							16.962.940,65						16.962.940,65
Najboljša ocena, zmanjšana za izterjilne zneske iz posavarovanj/namenskih družb ter končnega posavarovanja		R0090	820.900.541,79		626.712.638,57			-10.239.402,43	45.408.043,85						1.482.781.621,79
Marža za tveganje		R0100	13.914.885,53	16.190.892,16		3.596.627,89			273.167,35						34.025.612,48
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah															
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		R0110													0,00
Najboljša ocena		R0120													0,00
Marža za tveganje		R0130													0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj		R0200	834.815.427,71	642.903.530,73		-6.642.735,35			62.394.051,82						1.533.476.274,91
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterjilne zneske iz posavarovanj/namenskih družb ter končnega posavarovanja, skupaj		R0210	834.815.427,71	642.903.530,73		-6.642.735,35			45.731.211,17						1.516.907.434,26
Najboljša ocena produktov z opcijo odkupa		R0220	769.218.509,27	636.067.462,77		-10.497.824,99									1.384.788.147,05
Bruto najboljša ocena za denarni tok															
Denarni odliči															
Prilodnja zajamčena upravičenja in Prilodnja diskrecija		R0230		1.002.370.258,18		19.452.372,42									
Prilodnja zajamčena upravičenja		R0240	1.070.703.026,47												
Prilodnja diskrecijska upravičenja		R0250	16.959.967,89												
Prilodnja odhodki in drugi denarni odliči		R0260	48.729.230,60		77.073.228,54		9.284.815,47								135.097.274,61
Prilodnja premije		R0270	315.595.997,67		500.954.124,38		38.976.590,31								855.526.712,36
Drugi denarni prilivi		R0280	-44.314,49	-48.723.275,83											-48.317.599,32
Odstotek bruto najboljših ocen, izračunan z uporabo približkov		R0290													
Odkupna vrednost		R0300	71.959.757,35	336.953.400,08											408.913.157,43
Najboljša ocena ob upoštevanju prehodnega ukrepa pri obrediti meri		R0310													0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije brez prehodnega ukrepa pri obrediti meri		R0320													0,00
Najboljša ocena ob upoštevanju prilagoditve za nestanovitnost		R0330													0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije brez prilagoditve za nestanovitnost in brez drugih prehodnih ukrepov		R0340													0,00
Najboljša ocena ob upoštevanju uskladiševne prilagoditve		R0350													0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije brez uskladiševne prilagoditve in brez vseh drugih		R0360													0,00

Priloga 5: Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto sorazmernostno pozavarovanje											Sprejeto neporazmernostno pozavarovanje						Oblaznost iz različnih vrst zavarovalnih skupaj
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje kapad dohodka	Negodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilskih odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in druge škodne zavarovanja	Spolno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kaskadno zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Neporazmernostno zadrževanje pozavarovanja	Neporazmernostno pozavarovanje odgovornosti	Neporazmernostno pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Neporazmernostno premoženjsko zavarovanje		
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		R0010																0,00	
Neposredni posli		R0020																0,00	
Sprejeto sorazmernostno pozavarovanje		R0030																0,00	
Sprejeto neporazmernostno pozavarovanje		R0040																0,00	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube zaradi neplačila naspotne stranke pri ZTR, izračunani kot celota		R0050																0,00	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in najslabše iztergije																		0,00	
Najboljše ocene																			
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosno premijo																			
Bruto – Skupaj		R0060	-6.516,56	-8.755.969,50	19.308.935,20	28.655.673,84	1.972.354,97	22.641.433,84	4.387.142,78	12.057.294,32		5.484.030,95	215.865,88					85.879.445,72	
Bruto – neposredni posli		R0070	-6.516,56	-8.755.969,50	19.308.935,20	28.655.673,84	1.972.354,97	22.641.433,84	4.387.142,78	12.057.294,32		5.484.030,95	215.865,88					85.879.445,72	
Bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje		R0080																0,00	
Bruto – sprejeto neporazmernostno pozavarovanje		R0090																0,00	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube zaradi neplačila naspotne stranke		R0100	-44.914,31	-78.162,70	478.625,34	689.322,43	-507.346,43	572.692,83	-631.430,15	1.366.600,56		202.809,73	-159.586,69					1.688.610,60	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube		R0110	-44.914,31	-78.162,70	478.625,34	689.322,43	-507.346,43	572.692,83	-631.430,15	1.366.600,56		202.809,73	-159.586,69					1.688.610,60	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube zaradi neplačila naspotne stranke		R0120																0,00	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube		R0130																0,00	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube zaradi neplačila naspotne stranke		R0140	-44.916,41	-78.164,80	478.627,44	689.324,53	-507.348,53	572.704,93	-631.432,25	1.366.602,66		202.811,83	-159.588,79					1.688.612,70	
Neto najboljša ocena ZTR za prenosno premijo		R0150	38.461,89	-8.677.756,64	18.833.185,98	27.966.792,89	2.479.902,08	22.070.181,38	5.140.342,51	10.692.740,55			5.281.334,16	374.721,28				84.199.030,39	
Škodne rezervacije																			
Bruto – Skupaj		R0160	24.838,70	25.054.408,52	72.708.718,88	13.598.921,87	10.413.323,46	24.031.636,36	59.128.096,68	1.175.002,38			2.212.524,86	1.728.616,12				212.075.469,20	
Bruto – neposredni posli		R0170	24.838,70	25.054.408,52	72.708.718,88	13.598.921,87	10.413.323,46	24.031.636,36	59.128.096,68	1.175.002,38			2.212.524,86	1.728.616,12				212.075.469,20	
Bruto – sprejeto sorazmernostno pozavarovanje		R0180																0,00	
Bruto – sprejeto neporazmernostno pozavarovanje		R0190																0,00	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube zaradi neplačila naspotne stranke		R0200	4.847,57	341.873,24	6.472.985,10	946.547,84	2.204.120,03	9.823.674,55	17.273.201,85	144.626,48		107.562,36	1.321.687,03					38.641.845,82	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube		R0210	4.847,57	341.873,24	6.472.985,10	946.547,84	2.204.120,03	9.823.674,55	17.273.201,85	144.626,48		107.562,36	1.321.687,03					38.641.845,82	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube zaradi neplačila naspotne stranke		R0220																0,00	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube		R0230																0,00	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube zaradi neplačila naspotne stranke		R0240	4.842,24	341.446,53	6.436.087,41	945.840,51	2.199.951,79	9.810.915,91	17.216.080,70	144.503,80		107.499,22	1.320.435,71					38.527.698,81	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube zaradi neplačila naspotne stranke		R0250	19.295,47	24.712.954,39	68.272.821,46	12.633.081,45	9.213.379,67	16.220.115,44	41.912.015,99	1.639.495,68		1.655.055,64	408.189,41					173.547.869,48	
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij		R0260	18.323,14	16.298.631,42	62.817.654,98	42.254.595,88	13.388.877,45	48.672.460,28	63.439.139,38	13.233.296,70			7.696.555,81	1.543.682,00				207.854.935,04	
Najboljša ocena skupaj – bruto		R0270	58.458,38	16.035.195,74	85.185.887,43	40.619.874,35	10.693.276,65	38.290.296,83	47.052.378,90	11.723.259,13			7.386.359,79	782.901,69				257.747.810,64	
Najboljša ocena skupaj – neto		R0280	2.975,08	1.552.155,71	3.363.363,52	2.586.321,84	2.139.830,20	3.721.909,67	2.249.869,11	3.652.982,20			360.151,42	101.100,21				19.571.317,74	
Marža za trževanje																		0,00	
Zusodi prehodnega obdobja pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah																		0,00	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		R0290																0,00	
Najboljša ocena		R0300																0,00	
Marža za trževanje		R0310																0,00	
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj																		0,00	
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj		R0320	21.147,22	17.500.587,13	95.581.817,58	44.849.917,69	14.516.527,62	52.394.459,75	65.685.127,49	16.884.878,09			8.056.707,23	2.044.782,21				317.526.152,77	
Skupaj iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja po pripadnosti za priplačane izgube zaradi neplačila naspotne stranke, skupaj		R0330	-40.136,22	263.235,68	6.911.846,63	1.634.721,46	1.692.398,77	10.382.163,46	16.382.880,48	1.509.037,57		310.196,02	1.160.780,31					40.207.124,17	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane za trževanje stroškov iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj		R0340	61.283,43	17.237.351,45	88.669.178,95	43.268.196,19	13.824.128,85	43.812.296,20	49.382.247,01	15.375.944,33			7.746.511,21	884.001,08				277.319.026,60	
Bruto podrobno: najboljša ocenitvena metoda (nemogoče skupine trževanje)																			
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosno premijo – "skupaj" vsega tehnološkega stroga		R0350																	
Neposredni posli		R0360																	
Škodne rezervacije – Skupaj Bruto Transportni strogi trževanja		R0370																	
Denarni tokovi za najboljše oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij za prenosno premijo (bruto)		R0380	19.582,14	12.791.119,27	19.321.489,13	31.402.387,00	2.444.642,49	24.694.487,25	5.700.632,29	17.171.861,09			5.126.226,20					121.130.810,75	
Prihodni prihodki in drugi denarni tokovi		R0390	27.727,06	5.400.379,11	6.763.889,28	3.338.633,19	962.821,81	19.830.989,13	2.635.425,91	1.437.001,89			1.688.627,06					48.371.393,68	
Prihodni prihodki		R0400	53.824,16	26.988.249,17	9.297.044,13	11.339.115,29	973.786,14	12.681.884,22	6.244.529,84	412.776,47			1.246.612,05					69.535.082,91	
Drugi denarni tokovi (vključno z iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja)		R0410		1.139,37	956.084,83	718.213,26	28.756,21	77.652,21	43.534,51	14.138.771,89		20.776,74						15.889.487,91	
Denarni tokovi za najboljše oceno škodnih rezervacij (bruto)		R0420	18.712,80	22.214.051,44	50.877.187,88	13.384.418,85	5.535.689,51	25.196.486,28	48.465.796,87	2.782.103,82			2.064.949,15	1.589.487,43				175.321.851,43	
Prihodni prihodki in drugi denarni tokovi		R0430	8.167,67	2.701.238,99	4.154.565,91	493.694,46	688.324,24	1.534.276,91	6.778.141,69	519.282,64			155.752,16					17.181.929,21	
Prihodni prihodki		R0440		11.330,38														0,00	
Drugi denarni tokovi (vključno z iztergi zneski iz pozavarovalniških družb ter končnega pozavarovanja)		R0450																0,00	
Najboljša ocena ob upoštevanju prehodnega ukrepa pri obvezni meri		R0460																0,00	
Neto: brez najboljše ocene, izračunane v upoštevanju prihodov		R0470																0,00	
Najboljša ocena ob upoštevanju prihodov brez prehodnega ukrepa pri obvezni meri		R0480																0,00	
Najboljša ocena ob upoštevanju prihodov brez prehodnega ukrepa pri obvezni meri		R0490																0,00	

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Triglav

Priloga 6: Informacije o škodah neživiljenjskih zavarovanj z zdravstvenimi

1ni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj

[illegible][illegible]

Razvojno leto (absolutni znesaki)																	Mesec leta
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Bruto prijava, še neporavnane štude (R065)																	
	C0400	C0410	C0420	C0430	C0440	C0450	C0460	C0470	C0480	C0490	C0500	C0510	C0520	C0530	C0540	C0550	
Prehodno	R0100																R0100
2002	R0110					5.256.763,47	4.410.538,62	2.893.861,12	1.609.957,89	1.153.898,19	817.243,37	799.356,39	522.546,30	481.277,02	793.789,07	2.665.004,52	R0110
2003	R0120					9.870.837,37	6.345.946,75	4.466.533,82	3.729.728,85	2.276.799,12	1.507.973,31	1.130.515,00	617.106,25	507.879,95	420.866,50		R0120
2004	R0130					8.061.658,96	7.384.473,55	5.302.724,08	3.721.724,46	2.430.824,05	2.255.172,40	1.985.892,76	981.381,86	1.182.643,81			R0130
2005	R0140					10.634.143,05	8.059.394,58	8.058.026,63	5.311.448,03	4.331.747,73	2.818.211,45	2.504.614,21	1.541.153,05	1.041.154,95	631.792,81		R0140
2006	R0150					15.269.903,89	12.394.320,81	9.705.605,50	8.718.853,08	4.952.410,73	4.544.628,97	3.109.416,02	1.749.553,46	1.245.287,72	1.000.635,13		R0150
2007	R0160					42.458.764,58	16.629.936,94	13.033.604,67	9.044.385,83	6.549.744,21	6.279.470,37	2.999.795,96	2.329.787,88	2.014.328,61			R0160
2008	R0170					71.152.806,59	22.785.236,13	10.884.730,35	9.038.693,03	8.521.970,48	6.220.894,56	4.682.965,44	2.874.567,23	2.299.846,72			R0170
2009	R0180					47.239.115,06	16.299.106,34	11.333.129,23	8.639.463,49	7.158.544,17	5.040.292,66	3.347.178,67	1.746.523,74				R0180
2010	R0190					46.979.577,62	17.084.470,85	11.634.547,65	9.768.189,66	7.731.200,12	6.372.525,26	4.828.368,23					R0190
2011	R0200					40.068.573,61	20.057.216,94	8.370.663,26	5.708.103,10	6.127.503,10	5.735.399,13						R0200
2012	R0210					26.146.305,11	25.955.455,13	25.188.700,63	23.381.464,48								R0210
2013	R0220					43.952.715,91	14.290.056,12	9.784.440,04	10.081.985,11								R0220
2014	R0230					38.657.397,95	14.211.097,26	10.126.571,48									R0230
2015	R0240					31.904.828,62	10.310.524,15										R0240
2016	R0250					40.194.373,34											R0250
																	Skupaj
																	110.004.795,67
Prijava, še neporavnane štude, pozavarovanje																	
	C1000	C1010	C1020	C1030	C1040	C1050	C1060	C1070	C1080	C1090	C1100	C1110	C1120	C1130	C1140	C1150	
Prehodno	R0300																R0300
2002	R0310																R0310
2003	R0320																R0320
2004	R0330																R0330
2005	R0340																R0340
2006	R0350																R0350
2007	R0360																R0360
2008	R0370																R0370
2009	R0380																R0380
2010	R0390																R0390
2011	R0400																R0400
2012	R0410																R0410
2013	R0420																R0420
2014	R0430																R0430
2015	R0440																R0440
2016	R0450																R0450
																	Skupaj
																	29.543.333,57
Čista prijava, še neporavnane štude																	
	C1600	C1610	C1620	C1630	C1640	C1650	C1660	C1670	C1680	C1690	C1700	C1710	C1720	C1730	C1740	C1750	
Prehodno	R0600																R0600
2002	R0610																R0610
2003	R0620																R0620
2004	R0630																R0630
2005	R0640																R0640
2006	R0650																R0650
2007	R0660																R0660
2008	R0670																R0670
2009	R0680																R0680
2010	R0690																R0690
2011	R0700																R0700
2012	R0710																R0710
2013	R0720																R0720
2014	R0730																R0730
2015	R0740																R0740
2016	R0750																R0750
																	Skupaj
																	80.857.356,10

Priloga 7: Lastna sredstva

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	73.701.392,00	73.701.392,00			
Vplačani presešek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030					
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040					
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050					
Presešek sredstev	R0070					
Prednostne delnice	R0090					
Vplačani presešek kapitala v zvezi z prednostnimi delnicami	R0110					
Uskladišvene rezerve	R0130	744.799.070,19	744.799.070,19			
Podrejene obveznosti	R0140	24.384.561,39			24.384.561,39	
Znesek neto odobrenih terjatev za davik	R0160					
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladišvenih 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 uskladišvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	R0220					
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	842.885.023,58	818.500.462,19		24.384.561,39	
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačani in nevpoklicani 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					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Podvi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Podvi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druge pomožna lastna sredstva	R0390					
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400					
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	842.885.023,58	818.500.462,19		24.384.561,39	
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	842.885.023,58	818.500.462,19		24.384.561,39	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	842.885.023,58	818.500.462,19		24.384.561,39	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	837.278.563,23	818.500.462,19		18.778.101,04	
SCR	R0580	278.274.743,90				
MCR	R0600	93.890.505,22				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	302,90%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	891,76%				
Uskladišvene rezerve						
		C0060				
Presešek sredstev nad obveznostmi	R0700	886.381.580,42				
Lastne delnice (v poseti neposredno in posredno)	R0710					
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	56.837.870,00				
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	84.744.640,24				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladišvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	11.043.240,24				
Uskladišvene rezerve	R0760	744.799.070,19				
Pričakovani dobički						
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	21.665.335,74				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	9.733.679,46				
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	41.132.694,65				

Priloga 8: Zahtevani solventnostni kapital - za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

Člen 112		Z0010	2 - Regular reporting	
		Neto zahtevani solventnostni kapital	Bruto zahtevani solventnostni kapital	Dodelitev iz prilagoditev zaradi omejenih skladov in portfeljev uskladih prilagoditev
		C0030	C0040	C0050
Tržno tveganje	R0010	248.749.281,74	249.197.728,62	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	40.301.173,41	40.301.173,41	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	39.915.591,84	40.056.596,08	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	24.646.451,46	24.646.451,46	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	97.259.816,11	97.259.816,11	
Razpršenost	R0060	-125.277.351,68	-125.403.292,87	
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070			
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	325.594.962,87	326.058.472,80	

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		C0100
Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladih prilagoditev	R0120	
Operativno tveganje	R0130	17.954.103,67
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-463.509,93
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-65.274.322,64
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	278.274.743,90
Že določen kapitalski pribitek	R0210	
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	278.274.743,90
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	11.043.248,24
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih prilagoditev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	
Metoda, uporabljena za izračun prilagoditve zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov/portf	R0450	4 - No adjustment
Neto prihodnja diskrecijska upravljanja	R0460	589.451,12

Priloga 9: Zahtevani minimalni kapital za življenjska in neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi

Zahtevani minimalni kapital – Tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0010	C0020
		56.092.318,62	2.285.675,56

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj

MCR izračun - neživljenjska zavarovanja in pozavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) najboljša ocena in ZIR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) najboljša ocena in ZIR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
		C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	58.458,36	126.707,12		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	16.773.608,10	27.960.163,67	-738.412,36	26.890.300,65
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040				
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	85.105.807,43	78.571.511,66		
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	40.619.874,35	89.072.171,12		
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	10.693.278,65	8.307.954,64		
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	38.290.296,82	84.470.122,71		
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	47.052.378,90	23.027.367,48		
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	11.723.259,13	22.410.938,58		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110				
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	7.386.359,79	9.331.162,99		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	782.901,69	1.482.845,02		
Neproportionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140				
Neproportionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150				
Neproportionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160				
Neproportionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170				

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

MCR izračun - življenjska zavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) najboljša ocena in ZIR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) najboljša ocena in ZIR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) skupni rizični kapital
		C0090	C0100	C0110	C0120
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zaimčena upravičenja	R0210			803.940.573,90	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220			16.959.967,89	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230			626.712.638,57	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	45.408.043,85			
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250				1.868.672.504,04

MCR komponente

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0070	C0080
		953.568,92	34.558.942,13

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)		C0130	
Linearni MCR	R0300		93.890.505,22
SCR	R0310		278.274.743,90
Zgornja meja MCR	R0320	45,00%	125.223.634,76
Spodnja meja MCR	R0330	25,00%	69.568.685,98
Kombinirani MCR	R0340		93.890.505,22
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350		7.400.000,00
Zahtevani minimalni kapital		C0130	
		93.890.505,22	

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	57.045.887,54	36.844.617,68
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	169.073.855,85	109.200.888,05
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	76.083.235,13	49.140.399,62
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	42.268.463,96	27.300.222,01
Teoretični kombinirani MCR	R0540	57.045.887,54	36.844.617,68
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700.000,00	3.700.000,00
Teoretični MCR	R0560	57.045.887,54	36.844.617,68