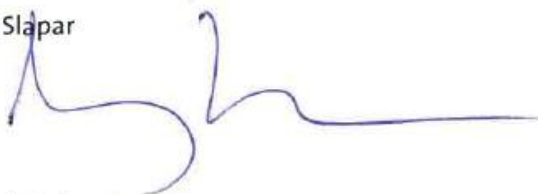


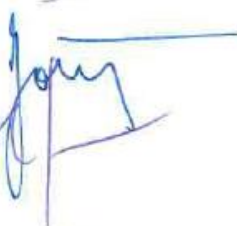
POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU
Skupine Triglav
za leto 2016

ČLANI UPRAVE ZAVAROVALNICE TRIGLAV:

Predsednik: Andrej Slapar



Člani uprave: Benjamin Jošar



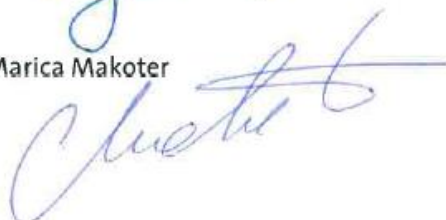
Uroš Ivanc



Tadej Čoroli



Marica Makoter



Vsebina

Povzetek.....	1
A. Poslovanje in rezultati	5
A.1 Poslovanje.....	5
A.1.1 Predstavitev Skupine Triglav.....	5
A.1.2 Zunanja revizija	6
A.1.3 Nadzorni organ	7
A.1.4 Pomembnejši dogodki v letu 2016.....	7
A.1.5 Obravnava odvisnih družb pri konsolidaciji za namen solventnosti.....	7
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj.....	9
A.3 Naložbeni rezultati	16
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	18
A.4.1 Drugi zavarovalni prihodki in drugi zavarovalni odhodki.....	18
A.4.2 Drugi prihodki in odhodki	19
A.4.3 Dogovori o najemu.....	19
A.4.4 Pomembni posli in transakcije v Skupini Triglav.....	20
A.5. Druge informacije	20
B. Sistem upravljanja	21
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	21
B.1.1 Politika prejemkov v Skupini Triglav	25
B.1.2 Posli s povezanimi osebami	26
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	27
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	31
B.3.3 Pristojnosti v okviru sistema upravljanja s tveganji.....	31

B.3.4 Sistem poročanja o tveganjih	34
B.3.5 Proces lastne ocene tveganj in solventnosti	34
B.4 Sistem notranjega nadzora	35
B.4.1 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
Ocena primernosti sistema upravljanja	40
C. Profil tveganja	41
C.1 Zavarovalno tveganje	42
C.1.1 Opis zavarovalnih tveganj	42
C.1.2 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji	48
C.2 Tržno tveganje	53
C.2.1 Opis pomembnih tržnih tveganj	53
C.2.2 Upravljanje s tržnimi tveganji	55
C.3 Kreditno tveganje	57
C.3.1 Opis pomembnih kreditnih tveganj	57
C.3.2 Upravljanje s kreditnimi tveganji	58
C.4 Likvidnostno tveganje	60
C.4.1 Opis likvidnostnega tveganja	60
C.4.2 Upravljanje z likvidnostnim tveganjem	61
C.5 Operativno tveganje	63
C.5.1 Opis pomembnih operativnih tveganj	63
C.5.2 Upravljanje z operativnimi tveganji	63
C.6 Druga tveganja	66
C.6.1 Nefinančna tveganja	66

C.6.2 Kombinirana tveganja	67
C.7 Druge informacije	68
D. Vrednotenje za namene solventnosti	70
D.1 Sredstva	71
D.1.1 Pomembna neopredmetena sredstva	71
D.1.2 Pomembna finančna sredstva	72
D.1.3 Terjatve za odložene davke	73
D.1.4 Povezana podjetja	74
D.1.5 Terjatve do zavarovancev	75
D.1.6 Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	75
D.1.7 Druga sredstva	76
D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije	76
D.2.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska in zdravstvena zavarovanja	77
D.2.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj	81
D.3 Druge obveznosti	85
D.3.1 Rezervacije za dolgoročne zasluške zaposlencev	85
D.3.2 Obveznosti za odložene za davke	86
D.4 Alternativne metode vrednotenja	87
D.5 Druge informacije	87
E. Upravljanje kapitala	89
E.1 Lastna sredstva	92
E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	94
E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	97
E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	97
E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	97

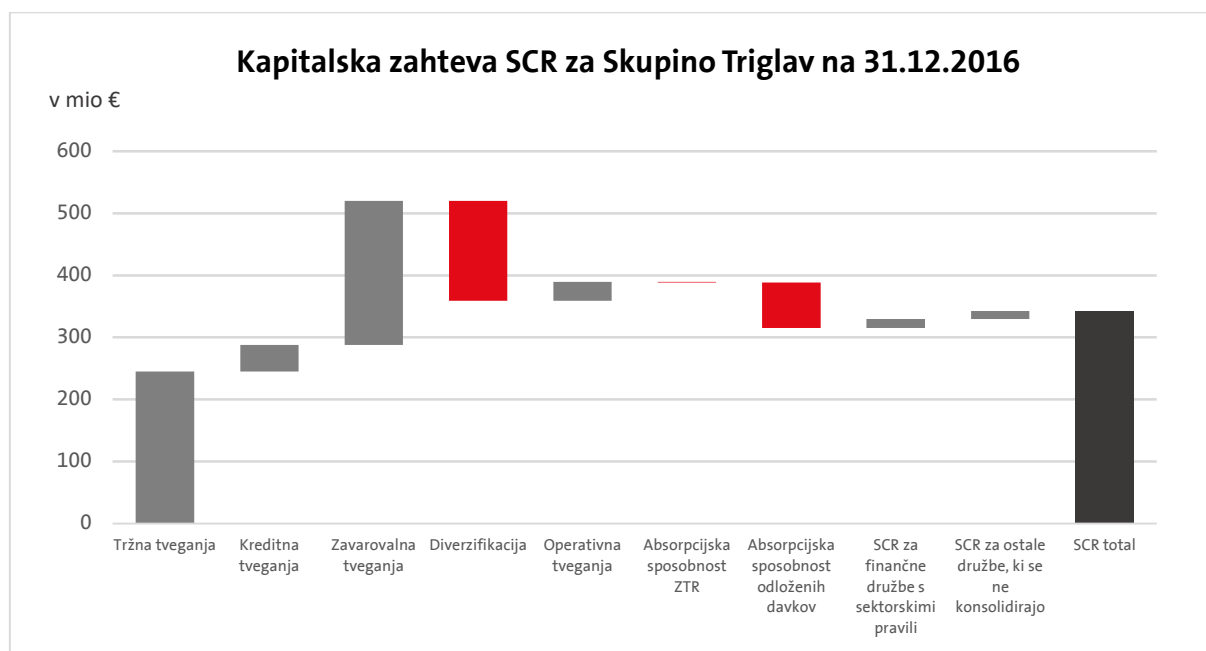
E.6 Druge informacije	97
Priloge :	98
Priloga 1: S.02.01.01 - Bilanca stanja za namen solventnosti.....	99
Priloga 2: S.05.01.01 - Premije, škode in stroški po vrstah poslovanja.....	101
Priloga 3: S.05.02.01 - Premije, škode in stroški po državah poslovanja	104
Priloga 4: S.23.01.04 - Lastna sredstva	106
Priloga 5: S.25.01.04 - Zahtevani solventnostni kapital	107
Priloga 6: S.32.01.04 - Odvisne družbe v skupini	108

Povzetek

Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi. Vanjo je bilo konec leta 2016 poleg matične družbe Zavarovalnice Triglav, d.d. (v nadaljnjem besedilu: Zavarovalnica), vključenih še 31 odvisnih družb in štiri pridružene družbe, ki poslujejo na sedmih trgih v šestih državah.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Skupine Triglav za leto 2016 je sestavljeno skladno z Delegirano uredbo Komisije EU¹. V petih sklopih vsebuje informacije o poslovanju Skupine Triglav (v nadaljnjem besedilu: Skupina) v letu 2016, njenem sistemu upravljanja, profilu tveganj, metodah vrednotenja, ki so uporabljene za namen solventnosti in podatke o kapitalski ustreznosti Skupine. Na dan 31. 12. 2016 je bila Skupina ustrezno kapitalizirana in imela na razpolago dovolj kapitala za kritje solventnostne kapitalске zahteve in minimalne konsolidirane kapitalске zahteve. Količnik primernih lastnih sredstev za kritje solventnostne kapitalске zahteve Skupine je na dan 31. 12. 2016 znašal 246 odstotkov.

Graf 1: Kapitalna ustreznost Skupine Triglav na dan 31. 12. 2016



V prvem sklopu poročila, sklopu A, je podana podrobnejša predstavitev Skupine Triglav in pomembnejše informacije o njenem poslovanju v letu 2016. Predstavljena je tudi metoda

¹ Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja

konsolidacije ter pomembni kvantitativni in kvalitativni podatki za namen solventnosti po zavarovalnih segmentih, definiranih v Delegirani uredbi komisije EU.

Poslovanje Skupine v letu 2016 je bilo uspešno in dobičkonosno, Skupina pa je finančno čvrsta. To sta v letu 2016 potrdili tudi priznani bonitetni agenciji S&P Global Ratings in A.M.Best z zvišanjem bonitetnih ocen Skupine Triglav z »A-« na »A«. Ocenimata stabilno srednjeročno napoved. V 2016 se je v Skupini nadaljevala lastniška konsolidacija odvisnih družb v Skupini in prodaja naložb, katerih dejavnost ni skladna s strateškimi usmeritvami Skupine (prodaja družb Avrigo, Izletnik Celje, Slovenijales trgovina, prodaja zemljišča na območju BTC v Ljubljani družbi IKEA, likvidacija družbe Pista).

V drugem sklopu poročila, sklopu B, je opisan sistem upravljanja matične družbe in njenih odvisnih družb. Uprava matične družbe z vzpostavitvijo strategije Skupine zagotavlja učinkovito in redno spremljanje uspešnosti vseh družb v Skupini. Korporativno upravljanje odvisnih družb Skupine se izvaja z aktivnim izvrševanjem upravljaljskih pravic, ki jih ima Zavarovalnica kot matična družba skladno z zakonodajo, ki velja za posamezno odvisno družbo, ob hkratnem upoštevanju notranjih pravil odvisnih družb. Odvisne družbe v Skupini poslujejo s krovno družbo in ostalimi družbami v Skupini na tržnih osnovah, delovanje pa temelji na načelu povečanja poslovne uspešnosti v vsaki odvisni družbi in Skupini kot celoti. Pomembno vlogo pri upravljanju zavarovalnih družb izven Slovenije ima zavarovalni holding Triglav INT, d.d. (v nadaljnjem besedilu: Triglav INT), ki skrbi za prenos standardov in dobrih praks v odvisne družbe Triglav INT.

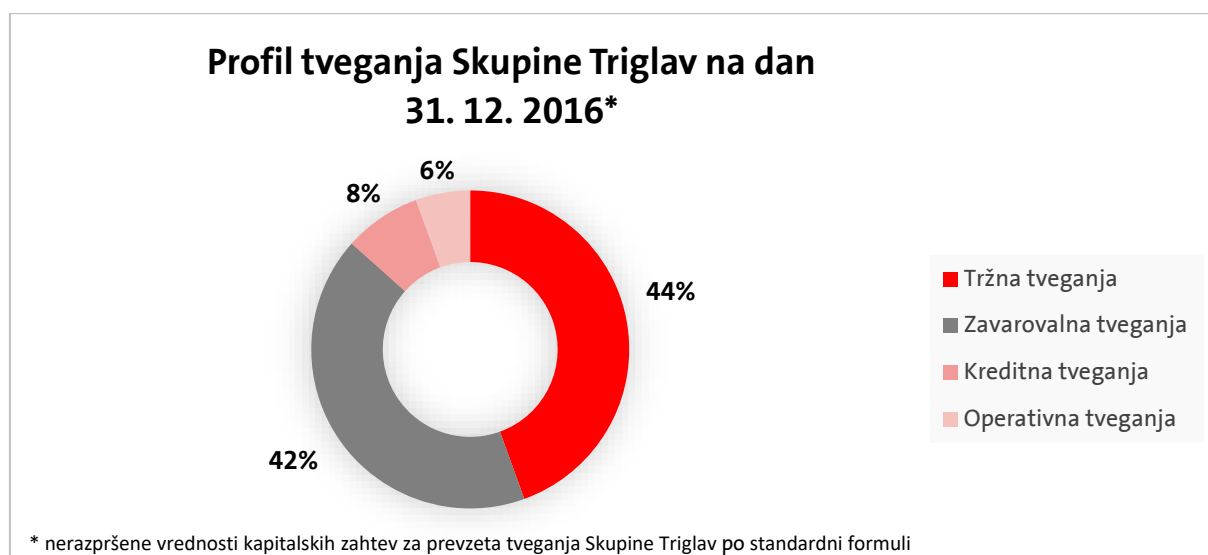
Sistem upravljanja s tveganji v Skupini omogoča pravočasno prepoznavanje vseh pomembnih tveganj in standardiziran nabor postopkov za razumevanje posledic možnih realizacij tveganj. Zasnovan je na tri-nivojskem modelu obrambnih linij, njegov ključni element pa je proces lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju besedil: proces ORSA). Pri izvajanju procesa ORSA so upoštevana vsa tveganja, ki so jim izpostavljene družbe Skupine 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 za izvajanje politike upravljanja s kapitalom v strateškem obdobju in je dobro integriran s strateškim planiranjem.

V tem delu poročila je podrobneje opisano tudi delovanje štirih ključnih funkcij - funkcije upravljanja s tveganji, funkcije skladnosti poslovanja, aktuarske funkcije in funkcije notranje revizije - na nivoju Skupine. Predstavljen je tudi sistem nagrajevanja in sistem določanja sposobnosti in primernosti vseh oseb, ki dejansko vodijo matično družbo Skupine ali imajo v njej

druge ključne funkcije. Te sisteme se prenaša v družbe Skupine, pri čemer se upošteva zakonodaja, ki velja za posamezno odvisno družbo, in njena notranja pravila.

V tretjem sklopu poročila, sklopu C, je opisan profil tveganja Skupine. Po standardni formuli je kapitalska zahteva izračunana z merjenjem zavarovalnih, tržnih, kreditnih in operativnih tveganj. V poročilu so te štiri kategorije tveganj podrobneje prikazane, dodatno pa tudi likvidnostna in druga tveganja, ki se tudi spremljajo na ravni Skupine. Spremljanje tveganj poteka na podlagi razumevanja tako prevzetih kot potencialnih tveganj. Ta se merijo in presojujejo z notranjimi metodologijami in kazalniki, po kriterijih regulatorne kapitalske ustreznosti, preko kapitalske ustreznosti na podlagi lastne ocene tveganj in solventnosti in preko kapitalske ustreznosti po modelu vrednotenja S&P. Največja, tržna tveganja, predstavljajo 44 odstotkov celotnega profila tveganj Skupine, sledijo jim zavarovalna tveganja s 42 odstotki. Skupina izvaja stresne scenarije, njihovi rezultati potrjujejo ustrezno kapitalsko in finančno moč Skupine.

Graf 2: Profil tveganja Skupine Triglav na dan 31. 12. 2016



Četrty sklop poročila, sklop D, zajema prikaz in pojasnila vrednotenja sredstev in obveznosti Skupine po posameznih razredih, kot so prikazana v bilanci stanja za namen solventnosti. Vrednotenje je izvedeno po poštenu vrednosti in z uporabo krivulje netveganih obrestnih mer, ki jo objavi EIOPA², pri čemer je pri izračunih uporabljena krivulja brez prilagoditev.

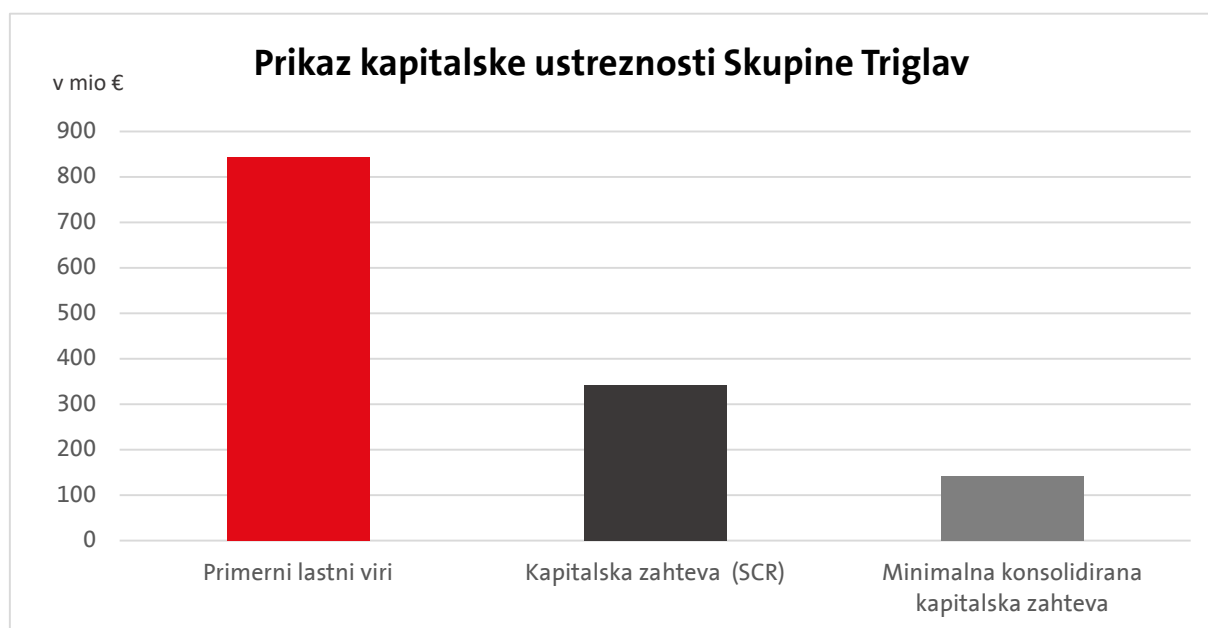
Zadnji sklop poročila, sklop E, opisuje sistem upravljanja s kapitalom Zavarovalnice in Skupine. Njegov cilj je učinkovita poraba razpoložljivega kapitala, ki zagotavlja varnost in dobičkonosnost poslovanja Skupine, visoko stopnjo zaupanja vseh deležnikov, izpolnjevanje regulatornih zahtev

² The European Insurance and Occupational Pensions Authority

s področja kapitalske ustreznosti, doseganje ustrezne kapitalske ustreznosti v procesu ORSA ter doseganje kriterijev zunanjih bonitetnih agencij za doseganje bonitetne ocene območja A.

Kapitalska zahteva za Skupino je izračunana po standardni formuli, predpisani v Delegirani uredbi Komisije EU.

Graf 3: Kapitalska zahteva SCR za Skupino Triglav na dan 31. 12. 2016



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

Primerni kapital za pokrivanje solventnostne kapitalske zahteve Skupine je sestavljen iz 98 odstotkov kapitala razreda 1.

Navedeno poročilo se v letu 2017 objavlja prvič, javnosti pa je dostopno na spletnih straneh Zavarovalnice Triglav, d.d., (www.triglav.eu).

A. Poslovanje in rezultati

A.1 Poslovanje

A.1.1 Predstavitev Skupine Triglav

Skupina Triglav (v nadaljnjem besedilu: Skupina) posluje na sedmih trgih v šestih državah in je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi. Obvladujoča družba Skupine je Zavarovalnica Triglav, d.d., s sedežem v Ljubljani, Miklošičeva cesta 19. Poleg nje je bilo konec leta 2016 v Skupino vključenih še 31 odvisnih družb in 4 pridružene.

Ključna stebra našega poslovanja:



Zavarovalništvo je najobsežnejša dejavnost Skupine. Izvaja premoženjska, življenjska, zdravstvena in prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja in pozavarovalno dejavnost.

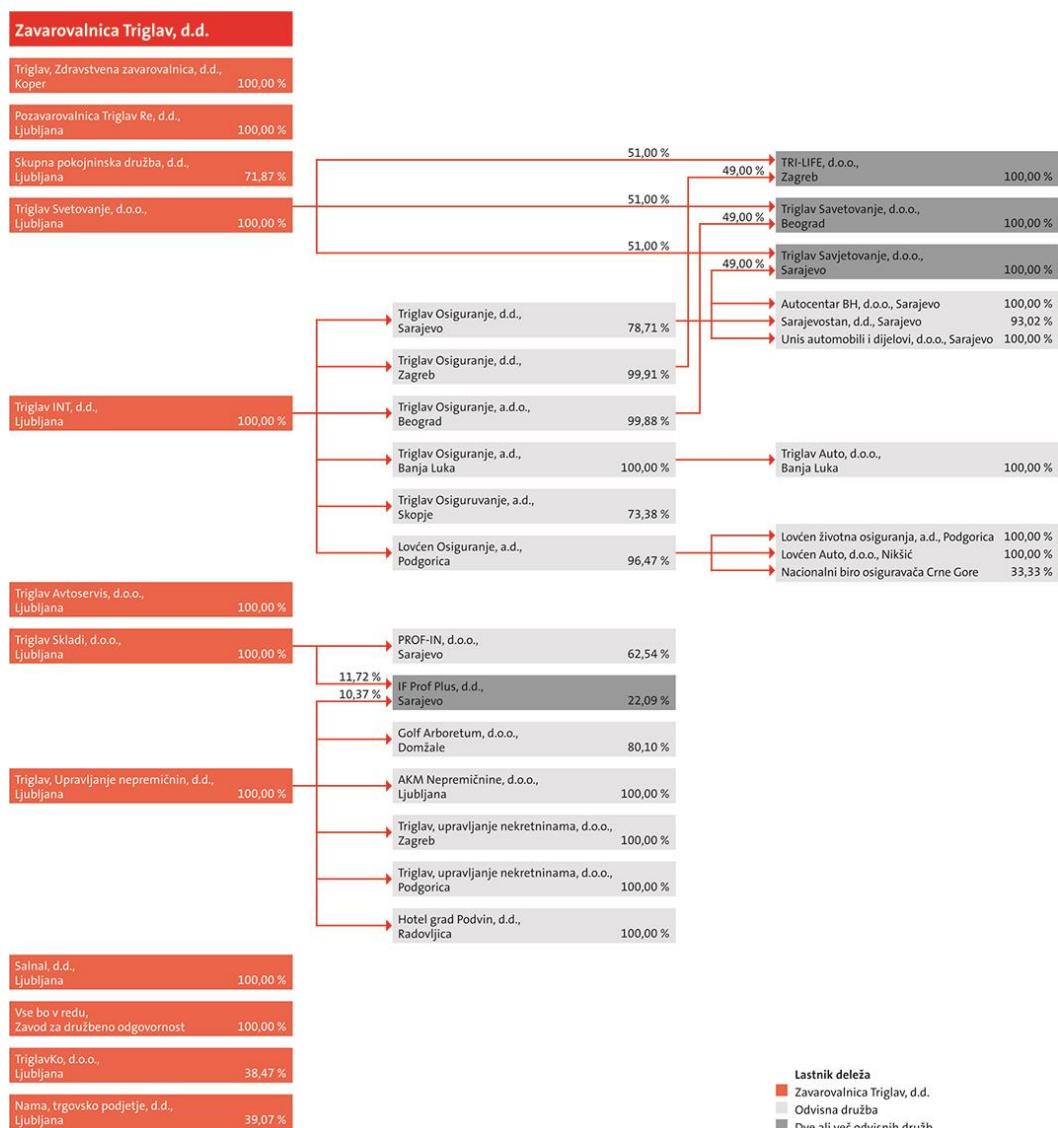
Zavarovalniški del Skupine vključuje:

- **v Sloveniji:** Zavarovalnico Triglav, d.d., Triglav, Zdravstveno zavarovalnico, d.d., Pozavarovalnico Triglav Re, d.d. in Skupno pokojninsko družbo, d.d.,
- **v tujini:** zavarovalnice na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Srbiji in Makedoniji.

Upravljanje s premoženjem je dejavnost, ki zajema varčevanje prek zavarovalnih storitev Skupine in vlaganje v njene vzajemne sklade. To dejavnost izvajajo življenjske zavarovalnice v Skupini, Triglav Skladi, d.o.o., in Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.

Sestava Skupine na dan 31. 12. 2016 je predstavljena na sliki 1.

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



Podrobnejši podatki o odvisnih in pridruženih družbah, kot so: država družbe, vrsta dejavnosti, oblika družbe, nadzorni organ, metoda konsolidacije, delež v kapitalu, deleži glasovalnih pravic idr., so navedeni na obrazcu S.32.01.04, ki je priloga tega poročila.

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

A.1.4 Pomembnejši dogodki v letu 2016

- Nova strategija: Skupina je sprejela novo strategijo za obdobje 2017–2020. Z vizijo, vrednotami in strateškimi cilji je načrtovala sodobno, inovativno in dinamično zavarovalno-finančno skupino, 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 Skupine iz »A–« na »A«. Ocenjena imata stabilno srednjeročno napoved.
- Uspešno poslovanje: Skupina je ponovno poslovala dobičkonosno in preseгла načrtovane poslovne rezultate. Rast premije je dosegla na vseh zavarovalnih trgih.
- Izplačilo dividend: v letu 2016 so bile za preteklo leto izplačane dividende v višini 64 odstotkov čistega dobička Skupine za leto 2015 oziroma 87 odstotkov bilančnega dobička Zavarovalnice na dan 31. 12. 2015.
- V Skupini: Nadaljevala se je lastniška konsolidacija odvisnih družb v Skupini in prodaja naložb, katerih dejavnost ni skladna s strateškimi usmeritvami Skupine (prodaja družb Avrigo, Izletnik Celje, Slovenijales trgovina, prodaja zemljišča na območju BTC v Ljubljani družbi IKEA, likvidacija družbe Pista).
- Solventnost 2: Skupine skladno z novo zakonodajo zagotavlja primerno kapitalsko ustreznost. Njeno uspešno poslovanje v okviru sistema Solventnost 2 kaže na finančno stabilnost in čvrstost Skupine.
- Zahtevne razmere na finančnih trgih: Na donose finančnih naložb so pomembno vplivale razmere na finančnih trgih, kjer so prevladoval nizke oziroma ničelne obrestne mere in visoka volatiliteta delniških trgov.

A.1.5 Obravnava odvisnih družb pri konsolidaciji za namen solventnosti

Zavarovalnica je kot končna matična družba v Skupini v skladu s prvim odstavkom 376. člena Zakona o zavarovalništvu (v nadaljnjem besedilu: ZZavar-1) dolžna izračunavati kapitalsko ustreznost na ravni Skupine. V izračun solventnosti Skupine so vključene Zavarovalnica in vse njene povezane zavarovalnice ter druge odvisne in pridružene družbe. Za zavarovalne in pozavarovalne družbe, vključno s holdingom Triglav INT, d.d., in družbami v pomožni dejavnosti, se pri izračunu kapitalske ustreznosti na ravni Skupine uporabi polna konsolidacija. Druge

družbe, vključno s Triglav Skladi d.o.o. (v nadaljnjem besedilu: Triglav Skladi) in Skupno pokojninsko družbo, d.d. (v nadaljnjem besedilu: Skupna pokojninska), se ne konsolidirajo. Za družbi Triglav Skladi in Skupna pokojninska veljajo pri izračunu kapitalske ustreznosti sektorska pravila, za namen računovodskih izkazov pa sta družbi vključeni v konsolidacijo. Do razlik pri uporabi metode konsolidacije za namen solventnosti in za namen računovodskih izkazov prihaja tudi pri drugih manjših družbah, kar je podrobneje prikazano v tabeli 1 spodaj.

Kriterij za opredelitev metode konsolidacije za namen solventnosti so lastniški deleži in dejavnost posameznih odvisnih družb v Skupini.

Tabela 1: Seznam odvisnih podjetij in način konsolidacije za namen solventnosti in računovodskih izkazov*

31. 12. 2016

Družba v Skupini	Metoda konsolidacije za namen solventnosti	Metoda konsolidacije za namen računovodskih izkazov
Lovčen životna osiguranja, Podgorica	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav Osiguranje, a.d., Banjaluka	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Pozavarovalnica Triglav RE, d.d., Ljubljana	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Zavarovalnica Triglav, d.d.	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav BH Osiguranje, d.d., Sarajevo	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav Osiguranje, a.d.o, Beograd	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav INT, d.d., Ljubljana	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav Skladi, d.o.o.	finančna naložba PV	polna konsolidacija
Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana	finančna naložba PV	polna konsolidacija
Triglav Svetovanje, d.o.o., Ljubljana	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglavko, d.o.o, Ljubljana	finančna naložba PV	finančna naložba KM
TRI-Life, d.o.o. Zagreb	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav Savjetovanje d.o.o., Sarajevo	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd	polna konsolidacija	polna konsolidacija

Unis automobili i dijelovi, d.o.o., Sarajevo	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Lovćen Auto, d.o.o., Nikšić	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka	polna konsolidacija	polna konsolidacija
PROF-IN, d.o.o., Sarajevo	finančna naložba PV	finančna naložba PV
ZIF Prof Plus, d.d., Sarajevo	finančna naložba PV	finančna naložba KM
Salnal, d.d., Ljubljana	finančna naložba PV	polna konsolidacija
Hotel grad Podvin, d.d., Radovljica	finančna naložba PV	finančna naložba PV
Vse bo v redu, Zavod za družbeno odgovornost	finančna naložba PV	finančna naložba PV
Nama, trgovsko podjetje, d.d. Ljubljana	finančna naložba PV	finančna naložba KM
Golf Arboretum, d.o.o., Domžale	finančna naložba PV	polna konsolidacija
Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Sarajevostan, d.d., Sarajevo	finančna naložba PV	polna konsolidacija
AKM nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav upravljanje nekretninama Zagreb, d.o.o.	polna konsolidacija	polna konsolidacija
Triglav upravljanje nekretninama Podgorica, d.o.o.	polna konsolidacija	polna konsolidacija

*Finančna naložba KM : obravnava družbe v konsolidaciji kot finančno naložbo vrednoteno po kapitalski metodi

*Finančna naložba PV: obravnava družbe v konsolidaciji kot finančno naložbo vrednoteno po pošteni vrednosti

Dejavnost in delež v kapitalu posamezne družbe v Skupini je naveden v prilogi tega poročila, QRT S.32.01.04.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Zavarovalne družbe Skupine ponujajo celoten spekter zavarovanj, in sicer premoženjska, življenjska, zdravstvena zavarovanja, vključno z dopolnilnimi zdravstvenimi zavarovanji, in prostovoljnimi dodatnimi pokojninskimi zavarovanji. Skupina dodatno izvaja storitve upravljanja s premoženjem ter izvajanja poslov pozavarovanja. Zavarovanja so namenjena tako posameznikom kot podjetjem. Skupina deluje na zavarovalnih trgih v Sloveniji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Srbiji in Makedoniji. V večini držav se tržijo življenjska in premoženjska zavarovanja, v Makedoniji pa le premoženjska zavarovanja.

Segmentacija zavarovanj za namen računovodskih izkazov je določena v ZZavar-1, za namen solventnosti pa je segmentacija določena v Delegirani uredbi Komisije EU, po kateri se področja zavarovanj poimenujejo:

- neživljenjska,
- zdravstvena in
- življenjska.

Večje razlike v obeh vrstah segmentacije so:

- Nezgodna zavarovanja, vezana na osnovne produkte življenjskih zavarovanj se za namen računovodskih izkazov knjižijo pod življenjska zavarovanja, za namen solventnosti pa pod neživljenjska zavarovanja.
- Rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj se za namen računovodskih izkazov knjižijo pod premoženjska zavarovanja, za namen solventnosti pa pod življenjska zavarovanja.
- Zdravstvena zavarovanja za namen računovodskih izkazov spadajo pod premoženjska zavarovanja, za namen solventnosti pa predstavljajo ločen samostojen sklop zavarovanj.
- 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

Skupina je v letu 2016 poslovala dobro in končala leto s čistim dobičkom v višini 82,3 milijona evrov, 7 odstotkov nižjim kot predhodno leto. Čisti poslovni izid lastnikov matične družbe je znašal 81,9 milijona evrov (indeks 92), čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov pa 396 tisoč evrov (predhodno leto 36 tisoč evrov). Poslovni izid Skupine pred obdavčitvijo je dosegel 95,1 milijona evrov in je bil prav tako nižji za 7 odstotkov. Čista dobičkonosnost kapitala je bila 11,4 odstotna ali za 1,4 odstotne točke nižja glede na leto prej.

Konsolidirana obračunana kosmata premija, ki vključuje zavarovalno, sozavarovalno in pozavarovalno premijo, se je v letu 2016 v Skupini, glede na leto 2015, povečala za 2 odstotka. Zbrana premija je znašala 936 milijonov evrov. S tem se je nadaljevalo pozitivno gibanje iz predhodnega leta. Rast so dosegla premoženjska in zdravstvena zavarovanja, medtem ko so življenjska zavarovanja ostala približno na ravni preteklega leta. Z vidika trgov se je glede na prejšnje leto doseglo povečanje premije na vseh zavarovalnih trgih, kjer poslujejo družbe Skupine. Obseg zbranih premij Skupine je bil, kljub zahtevnim tržnim razmeram in agresivni konkurenci, večji od načrtovanega.

Konsolidirani obračunani kosmati zneski škod Skupine so bili za 2 odstotka višji kot predhodno leto. Dosegli so 606 milijonov evrov. Kosmati zneski škod premoženjskih zavarovanj so znašali

423,8 milijona evrov, kar je 2 odstotka več kot v letu 2015. Leto 2016 je bilo glede množičnih škodnih dogodkov manj ugodno kot prejšnje leto. Na poslovni rezultat Skupine so namreč vplivali množični škodni dogodki v skupni vrednosti 19 milijonov evrov. V Sloveniji so pozeba in manjše lokalne poplave ob koncu aprila povzročile za 5,8 milijona evrov škod, večinoma na posevkih. Poletna neurja s točo (4 množični škodni dogodki) so večinoma v vzhodnem delu Slovenije povzročila za 9,9 milijona evrov škod. Zaradi zmrzali, prav tako ob koncu aprila, je bilo na Hrvaškem za 1,9 milijona evrov škod na posevkih. Majska toča je v Makedoniji povzročila za 617 tisoč evrov škod na posevkih, poplave v avgustu pa za 127 tisoč evrov. Neurja s točo so ob koncu junija povzročila za 365 tisoč evrov škod na Hrvaškem, za 207 tisoč evrov v Srbiji in za 118 tisoč evrov v Črni gori (škode na posevkih, avtomobilih in premoženjskih objektih). Povečali so se tudi obračunani kosmati zneski škod v skupini življenjskih zavarovanj, kjer so dosegli 182,2 milijona evrov (indeks 102). Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev v kosmatih škodah so se zmanjšali za 8 odstotkov, na 21,7 milijona evrov. Sprememba čistih škodnih rezervacij je znašala -14,2 milijona evrov, leto prej pa -8,4 milijona evrov. Odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj so bili za 7 odstotkov nižji in so znašali 7 milijonov evrov.

Kosmati obratovalni stroški zavarovalne dejavnosti, ki vključujejo stroške pridobivanja zavarovanj, cenilne stroške, stroške upravljanja sredstev in druge obratovalne stroške, so se povišali za 2 odstotka in dosegli 237,0 milijona evrov. Stroški pridobivanja zavarovanj so bili višji za 4 odstotke in so znašali 141,0 milijona evrov. Cenilni stroški so se glede na preteklo leto znižali za 2 odstotka in so dosegli vrednost 25,8 milijona evrov. Stroški upravljanja sredstev so znašali 2,6 milijona evrov in so bili za 27 odstotkov nižji kot v preteklem letu. Drugi obratovalni stroški pa so bili višji za 3 odstotke in so dosegli 67,7 milijona evrov. Obratovalni stroški nezavarovalne dejavnosti, ki so za namen računovodskih izkazov del drugih odhodkov, so v letu 2016 znašali 40,0 milijona evrov (indeks 61). Skupni obratovalni stroški, ki vključujejo vse predhodno navedene postavke, so torej v letu 2016 znašali 277,1 milijona evrov oziroma so se znižali za 7 odstotkov.

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

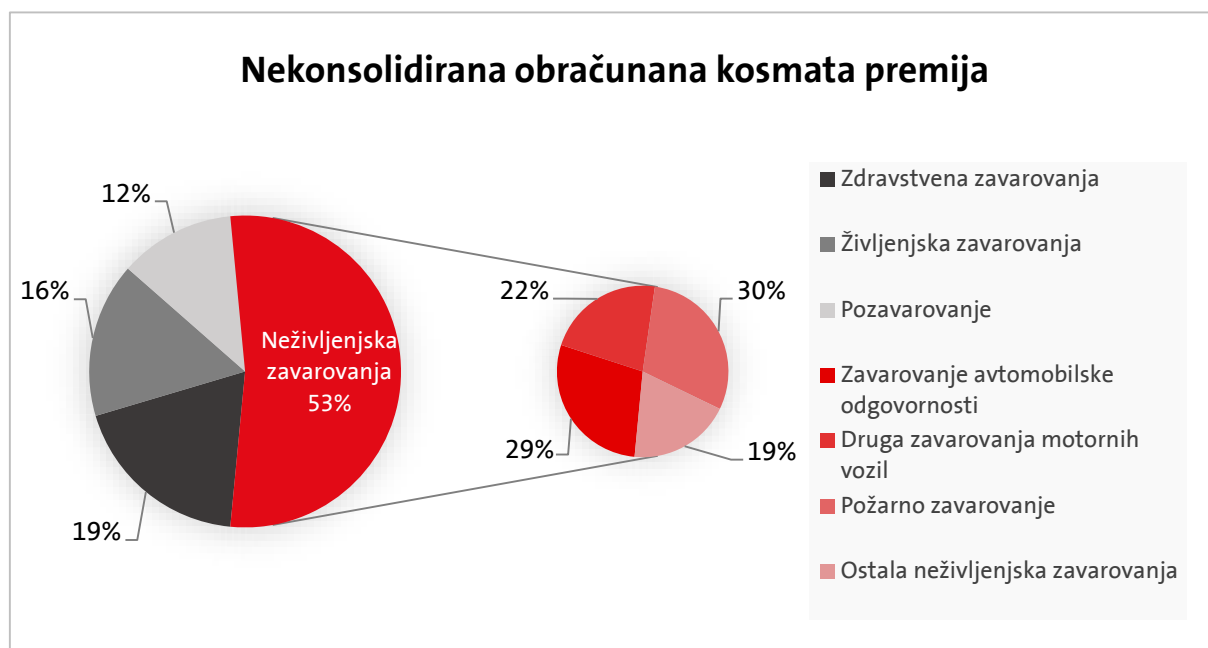
Tabela 2: Premija, škode, stroški in izid poslovanja Skupine v letih 2016 in 2015

	v 000 evrih	
	2016	2015
Obračunana kosmata premija	936.003	919.117
- premoženjska zavarovanja z zdravstvenimi	723.441	706.570
- življenjska zavarovanja	212.562	212.547
Obračunani kosmati zneski škod	606.020	594.841
- premoženjska zavarovanja z zdravstvenimi	423.782	416.393
- življenjska zavarovanja	182.238	178.448
Kosmati obratovalni stroški	277.059	297.614
- premoženjska zavarovanja z zdravstvenimi	201.456	196.241
- življenjska zavarovanja	35.588	35.346
- nezavarovalna dejavnost	40.015	66.027
Čisti poslovni izid	82.332	88.861
- premoženjska zavarovanja z zdravstvenimi	66.744	68.929
- življenjska zavarovanja	15.588	19.932

Kvantitativni in kvalitativni podatki za namen solventnosti

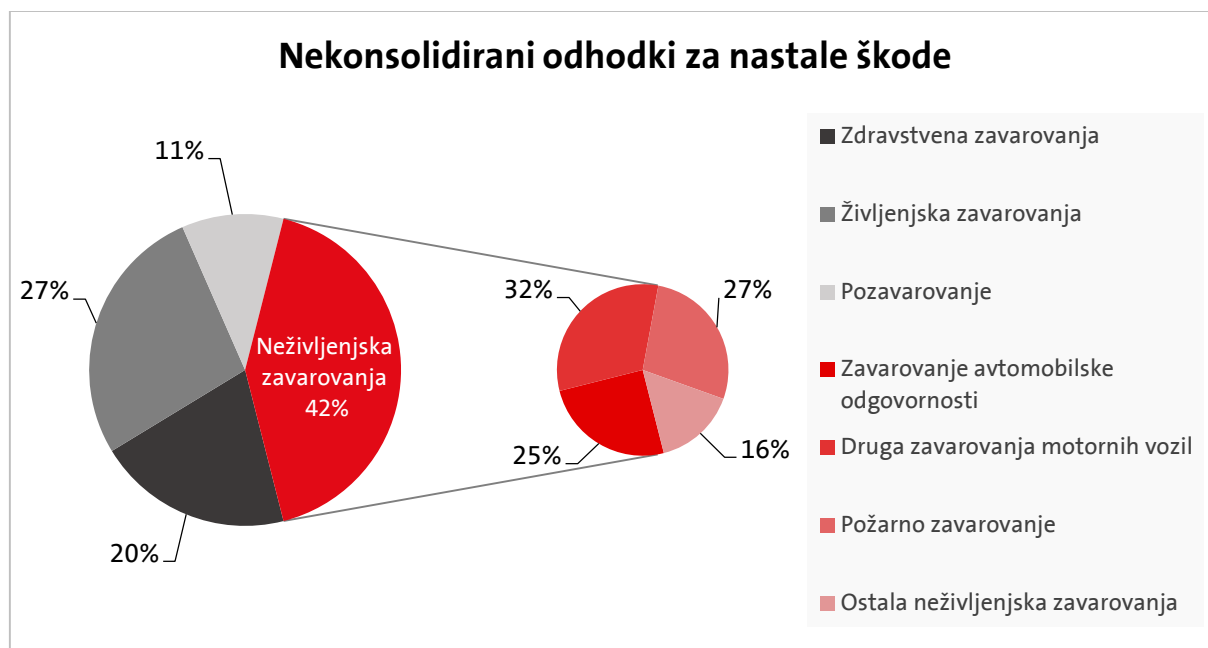
V letu 2016 so zavarovalne družbe vključene v konsolidacijo, skupaj s Pozavarovalnico Triglav Re, d.d., (v nadaljnjem besedilu: Triglav Re) skupno obračunale 986,3 milijona evrov nekonsolidirane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije. Na področju neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj je bilo obračunanih 827,9 milijona evrov premije, na področju življenjskih zavarovanj pa 158,4 milijona evrov. Struktura nekonsolidirane obračunane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije Skupine v letu 2016 je bila:

Graf 4 : Nekonsolidirana obračunana premija v Skupini za namen solventnosti na dan 31. 12. 2016



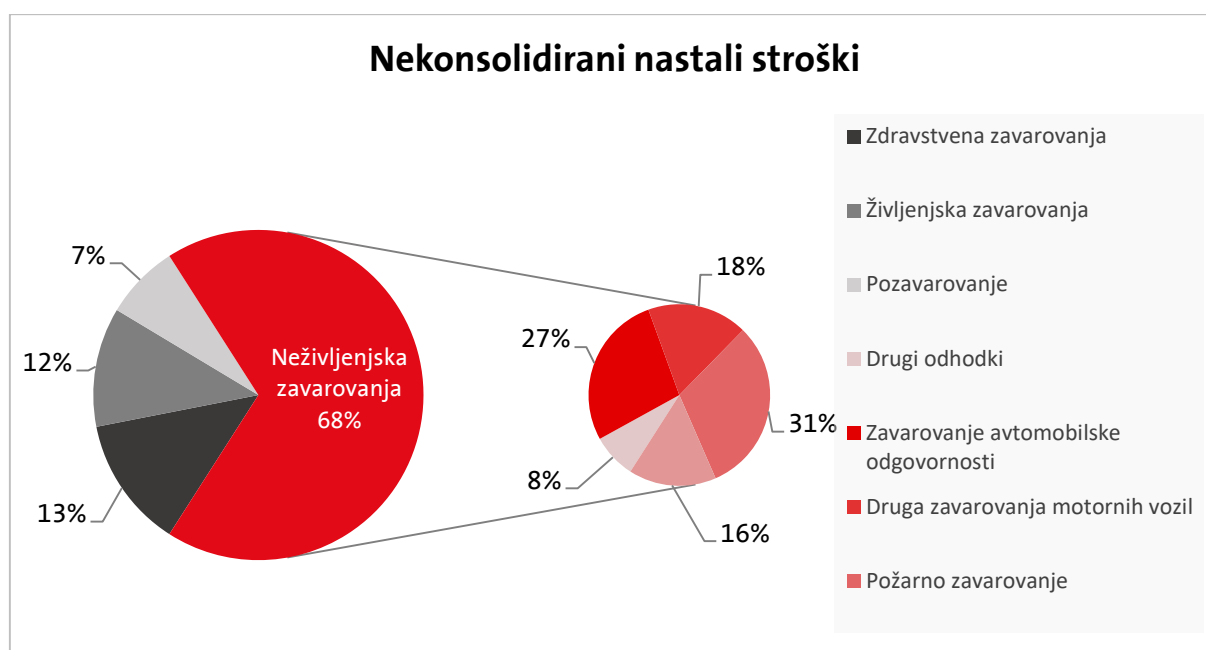
Nekonsolidirani kosmati odhodki za škode (likvidirani zneski škod, popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, brez cenilnih stroškov) so v letu 2016 znašali 601,9 milijona evrov. V okviru neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj je bilo obračunanih 438,7 milijona evrov nekonsolidiranih kosmatih odhodkov za škode. V okviru življenjskih zavarovanj je bilo obračunanih 163,2 milijona evrov nekonsolidiranih kosmatih odhodkov za škode.

Graf 5 : Nekonsolidirani odhodki za škode v Skupini za namen solventnosti na dan 31. 12. 2016



Nekonsolidirani nastali stroški, ki poleg obratovalnih stroškov vključujejo tudi zunanje cenilne stroške, neto prihodke od pozavarovalnih provizij, spremembo v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj, spremembo v škodnih rezervacijah za cenilne stroške ter druge zavarovalne odhodke, so v letu 2016 znašali 277,4 milijona evrov. Na področju neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj je bilo obračunanih 244,9 milijona evrov, na področju življenjskih zavarovanj pa 32,4 milijona evrov. Struktura nekonsolidiranih čistih odhodkov za stroške Skupine v letu 2016 je bila naslednja:

Graf 6 : Nekonsolidirani nastali stroški v Skupini za namen solventnosti na dan 31. 12. 2016



V tabeli 3 so prikazane vrednosti obračunane kosmate 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.05.01.01.

Tabela 3: Premija, škode, stroški po največjih segmentih Skupine v letu 2016

	v 000 evrih
	2016
Obračunana kosmata premija	986.333
- neživljenjska in zdravstvena zavarovanja	827.897
-- Zavarovanje avtomobilske odgovornosti (LoB 4)	155.503
-- Druga zavarovanja motornih vozil (LoB 5)	122.236
-- Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju (LoB 7)	222.087
-- Ostali segmenti neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj	328.071
- življenjska zavarovanja	158.436
-- Zavarovanje z udeležbo pri dobičku (LoB 30)	67.851

-- Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja (LoB 31)	82.224
-- Druga življenjska zavarovanja (LoB 32)	8.327
-- Rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj (LoB 34)	0
-- Ostali segmenti življenjskih zavarovanj	34
Kosmati odhodki za nastale škode	601.902
- neživljenjska in zdravstvena zavarovanja	438.682
-- Zavarovanje avtomobilske odgovornosti (LoB 4)	66.824
-- Druga zavarovanja motornih vozil (LoB 5)	84.977
-- Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju (LoB 7)	99.955
-- Ostali segmenti neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj	186.926
- življenjska zavarovanja	163.220
-- Zavarovanje z udeležbo pri dobičku (LoB 30)	78.593
-- Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja (LoB 31)	79.599
-- Druga življenjska zavarovanja (LoB 32)	1.366
-- Rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj (LoB 34)	3.652
-- Ostali segmenti življenjskih zavarovanj	10
Nastali stroški	292.344
- neživljenjska in zdravstvena zavarovanja	244.934
-- Zavarovanje avtomobilske odgovornosti (LoB 4)	53.337
-- Druga zavarovanja motornih vozil (LoB 5)	35.352
-- Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju (LoB 7)	67.486
-- Ostali segmenti neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj	73.787
-- ostali nastali stroški	14.974
- življenjska zavarovanja	32.435
-- Zavarovanje z udeležbo pri dobičku (LoB 30)	12.958
-- Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja (LoB 31)	14.797
-- Druga življenjska zavarovanja (LoB 32)	3.525
-- Rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj (LoB 34)	69
-- Ostali segmenti življenjskih zavarovanj	1.086

Konsolidirana obračunana kosmata premija za namen računovodskih izkazov znaša 936 milijonov evrov, nekonsolidirana obračunana premija za namen solventnosti pa znaša 986 milijonov evrov. Razlike med zneskoma izhajajo iz dejstva, da je premija za namen računovodskih izkazov konsolidirana, za namen solventnosti pa ne, poleg tega pa je različen tudi zajem družb, vključenih v konsolidacijo. V največjem obsegu to izhaja iz obravnavanja družbe Skupna pokojninska.

Pregled poslovanja po geografski strukturi

Skupina posluje na sedmih trgih šestih držav v regiji Adria. Izven omenjenih trgov izvaja aktivno pozavarovanje in fronting posle, pri čemer se večji del posla prenese tujim zavarovalnicam. Glede na pretekle izkušnje so morebitna koncentrirana tveganja primerno pozavarovana. V tabeli 4 je prikaz letne konsolidirane obračunane kosmate premije v državah, kjer poslujejo zavarovalnice Skupine. Iz tabele izhaja, da ima Skupina glavno izpostavljenost v Sloveniji, saj skoraj 83 odstotkov premijskih prihodkov pridobi na slovenskem tržišču.

Tabela 4: Konsolidirana obračunana premija za namen računovodskih izkazov po državah poslovanja Skupine v letu 2016 in 2015

v 000 evrih

	Obračunana kosmata zavarovalna premija		Delež	
	2016	2015	2016	2015
Slovenija	774.450	760.924	82,7%	82,8%
Hrvaška	48.937	45.168	5,2%	4,9%
Črna gora	31.170	30.433	3,3%	3,3%
Češka	0	9.636	0,0%	1,0%
Bosna in Hercegovina	25.483	23.672	2,7%	2,6%
Srbija	34.408	28.238	3,7%	3,1%
Makedonija	21.555	21.044	2,3%	2,3%
Skupaj	936.004	919.116	100,0%	100,0%

Glede na poročani obrazec (S.05.02.01) izhaja 81 odstotkov nekonsolidirane obračunane kosmate zavarovalne premije za namen solventnosti iz zavarovanj sklenjenih v Sloveniji. Podrobnosti po drugih državah so v prilogi tega poročila, QRT S.05.02.01.

A.3 Naložbeni rezultati

Donosi od naložb (brez donosov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje), ustrezajo razliki med prihodki in odhodki od finančnih sredstev. V letu 2016 so znašali 81,5 milijona evrov, kar je 26 odstotkov manj kot preteklo leto. Obrestni donos je zaradi okolja nizkih obrestnih mer nižji od lanskega za 1,5 milijona evrov. Dividendni donos je glede na predhodno leto ostal na enaki stopnji, sprememba poštene vrednosti pa je glede na predhodno leto višja za 11 milijonov evrov. Dobički iz prodaj so v letu 2016 glede na predhodno leto nižji za 44,7 milijona evrov, saj je bilo v letu 2016 bistveno manj realiziranih prodaj kot preteklo leto. Trajne slabitve so v letu 2016 nekoliko nižje kot v predhodnem letu. Drugi finančni prihodki so glede na preteklo leto višji za 4,7 milijona evrov.

Tabela 5: Čisti prihodki od naložb Skupine v letih 2016 in 2015

	v 000 evrih	
Prihodki in odhodki iz naložbenih dejavnosti	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obresti	67.521	69.065
-prihodki	68.836	71.243
-odhodki	-1.315	-2.177
Dividende	3.357	3.219
-prihodki	3.357	3.219
-odhodki	0	0
Spremembe poštene vrednosti	925	-10.246
-prihodki	7.814	39.291
-odhodki	-6.888	-49.537
Dobički in izgube od prodaje	14.530	59.238
-prihodki	36.908	81.907
-odhodki	-22.377	-22.669
Trajne oslabitve	-3.197	-3.827
-prihodki	0	0
-odhodki	-3.197	-3.827
Drugi finančni prihodki	-1.541	-7.080
-prihodki	5.461	11.348
-odhodki	-7.003	-18.428
Skupaj	81.595	110.368

Vrednosti naložb v bilanci za namen računovodskih izkazov in za namen solventnosti se primarno razlikujejo zato, ker je način konsolidacije družb v Skupini različen. Odvisni finančni družbi Triglav Skladi in Skupna pokojninska ter nestrateske odvisne družbe so v konsolidirani bilanci za namen solventnosti ovrednotene po prilagojeni kapitalski metodi, za namen računovodskih izkazov pa so te družbe polno konsolidirane. Drugi razlog za razliko med vrednostjo sredstev za namen solventnosti in računovodskih izkazov je različen način vrednotenja sredstev. Vrednotenje za namen računovodskih izkazov dopušča metode vrednotenja, ki ne odražajo poštene vrednosti. Podrobneje so načini vrednotenja opisani v sklopu D.

Tabela 6: Bilančne vrednosti naložb Skupine za namen računovodskih izkazov in solventnosti

Bilančne vrednosti naložb	v 000 evrih		
	vrednosti za namen računovodskih izkazov	vrednosti za namen solventnosti	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016
Finančne naložbe (brez sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje)	2.403.508	2.392.706	2.198.731
Naložbene nepremičnine	92.769	79.475	105.373
Finančne naložbe v odvisnih družbah	6.927	4.306	61.943
Delnice	77.341	81.614	57.334
- delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu	50.542	56.401	48.451
- druge delnice	26.799	25.213	8.883
Obveznice	1.974.554	2.051.964	1.822.736
- obveznice držav in državnih institucij	969.432	1.100.504	921.919
- podjetniške obveznice	987.504	929.598	883.199
- strukturirani vrednostni papirji	17.618	21.862	17.618
Finančne naložbe v investicijske sklade	177.500	125.870	96.053
Izvedeni finančni instrumenti	1.423	2.709	1.423
Depoziti, razen denarni ustrezniki	68.582	46.767	49.458
Druge finančne naložbe	4.410	0	4.410

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

A.4.1 Drugi zavarovalni prihodki in drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni prihodki so v letu 2016 znašali 5,4 milijona evrov in so 2 milijona evrov nižji kot v preteklem letu. Med njimi so:

- prihodki od provizij znašali 253 tisoč evrov, od tega se največji del nanaša na prihodke od pozavarovalnih provizij, ki so dosegli 188 tisoč evrov kar je 2 milijona manj kot preteklo leto,
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov znašali 5,1 milijona evrov kar je enako kot lansko leto; pri tem so drugi prihodki iz zavarovalnih poslov dosegli 2,2 milijona evrov (v večjem obsegu se nanašajo na povračila stroškov, nastalih pri izvajanju regresov in likvidaciji škod) in prihodki od prodaje zelenih kart 2,2 milijona evrov, ki so leto prej dosegli 2 milijona evrov.

Drugi zavarovalni odhodki so dosegli 17 milijonov evrov, kar je 1,2 milijona manj kot leto prej. Največji del predstavljata požarna taksa v višini 4,2 milijona evrov in drugi odhodki iz zavarovalnih poslov v vrednosti 3,7 milijona evrov (predvsem se nanašajo na oblikovanje dolgoročnih rezervacij), le-ti so se glede na prejšnje leto znižali za pol milijona evrov. Odhodki iz

oslabitve in odpisov terjatev so dosegli 2,8 milijona evrov (leto prej 2,6 milijona evrov) in odhodki za preventivno dejavnost 2,9 milijona evrov (leto prej 3,1 milijona evrov).

A.4.2 Drugi prihodki in odhodki

Drugi prihodki so v letu 2016 znašali 53,5 milijona evrov, kar je 23,8 milijona evrov manj kot leto prej. Med njimi največji del predstavljajo:

- poslovni prihodki nezavarovalnih družb 39,4 milijona evrov (leto prej 67,6 milijona evrov),
- prihodki od naložbenih nepremičnin in drugih najemnin 5,3 milijona evrov (leto prej 6 milijonov evrov),
- dobički od prodaje naložbenih nepremičnin 5,3 milijona evrov (leto prej 171 tisoč evrov) in
- prihodki od drugih storitev 3,1 milijona evrov (leto prej 2,9 milijona evrov), od tega se 1,4 milijona evrov nanaša na odpravo rezervacij za Triglav Pojišt'ovno.

Drugi odhodki so dosegli 54,7 milijona evrov, kar je 28,2 milijona evrov manj kot leto prej. Med njimi največji del predstavljajo:

- odhodki iz poslovanja nezavarovalnih družb 39,6 milijona evrov (leto prej 65,5 milijona evrov),
- drugi odhodki 10,3 milijona evrov (vključujejo odhodke za nagrade zaposlenim na podlagi poslovnih rezultatov v letu 2016 v skupnem znesku 7,8 milijona evrov), kar je 2,6 milijona evrov več kot leto prej,
- drugi odhodki naložbenih nepremičnin 2,6 milijona evrov (tekoči stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin), kar je 0,3 milijona evrov manj kot leto prej in
- amortizacija naložbenih nepremičnin 1,5 milijona evrov (leto prej 1,4 milijona evrov).

A.4.3 Dogovori o najemu

Skupina je imela v obravnavanem obdobju sklenjene najemne pogodbe v vlogi najemodajalca in najemjemalca. Pri pogodbenih razmerjih, kjer družba Skupine nastopa kot najemodajalec, so materialno pomembne le naložbene nepremičnine. Od skupne vrednosti 95,1 milijona evrov naložbenih nepremičnin letni prihodek od najemnin znaša 4,5 milijona evrov, od tega je kar 90 odstotkov te vrednosti to prihodek matične družbe.

Družbe v Skupini nastopajo kot najemnik pri najemu poslovnih prostorov in parkirnih mest, zakupu programske opreme in podatkovnih vodov, zakupu multifunkcijskih naprav in najemu avtomobilov. Skupni letni stroški vseh najemov na ravni Skupine znašajo 5,7 milijona evrov. Vsi najemi so sklenjeni po principu operativnega najema, zato se stroškovni učinki prikazujejo v okviru stroškov najema, na vrednost osnovnih sredstev pa ne vplivajo.

A.4.4 Pomembni posli in transakcije v Skupini Triglav

Najpomembnejše transakcije v Skupini so iz naslova pozavarovalnih poslov, in sicer med Triglav Re in Zavarovalnico ter odvisnimi družbami.

V okviru pozavarovalnih poslov so bile v letu 2016 najpomembnejše materialne transakcije med:

- Triglav Re in Zavarovalnico - celoten promet iz pozavarovalnih poslov³ med družbama je znašal 90,3 milijona evrov,
- Triglav Re in Triglav Osiguranje, d.d. Zagreb - 8,5 milijona evrov prometa,
- Triglav Re in ostalimi posamičnimi odvisnimi družbami, pri čemer skupni promet iz pozavarovalnih poslov ni presegel 3 milijonov evrov.

V okviru Skupine izvaja pozavarovalne posle tudi Zavarovalnica. Promet s posamezno odvisno družbo ne presega 5 milijonov evrov.

Drugi pomembnejši posli, ki se izvajajo v okviru družb v Skupini, so še pridobivanje zavarovanj in upravljanje s finančnimi sredstvi. Tudi na tem področju transakcije med posameznimi družbami ne presegajo 5 milijonov evrov.

A.5. Druge informacije

Skupina je vse pomembne informacije s področja rezultatov poslovanja iz osnovne dejavnosti Skupine razkrila v poglavjih od A.1 do A.4.

³ Celoten promet iz pozavarovalnih poslov vključuje pozavarovalno premijo, obračunane deleže v zneskih škod iz pozavarovanja in pozavarovalne provizije.

B. Sistem upravljanja

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

Uprava Zavarovalnice (v nadaljnjem besedilu: Uprava) vodi in upravlja Zavarovalnico samostojno in na lastno odgovornost ter deluje v skladu s ciljem Zavarovalnice po maksimiranju vrednosti družbe ter s tem povečanju premoženja za delničarje na dolgi rok, upoštevajoč načela trajnostnega razvoja in koristi ostalih deležnikov. Vodenje poslov ni mogoče prenesti z Uprave na katerikoli drug organ družbe.

Uprava skrbi za dolgoročno uspešno poslovanje Zavarovalnice ter z vzpostavitvijo strategije v Skupini zagotavlja učinkovito in redno spremljanje uspešnosti vseh družb v Skupini. Uprava s potrditvijo apetita po tveganjih⁴ določa usmeritve glede prevzema tveganj ter z vzpostavitvijo vrednot in kulture v Skupini zagotavlja neprestano nadgrajevanje učinkovitega in integriranega delovanja sistema upravljanja s tveganji.

Uprava ima pristojnosti in naloge skladno z veljavno zakonodajo, Statutom, Poslovnikom o delu Nadzornega sveta ter Aktom o upravi, nekatere pomembnejše 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 in
- izvaja odločitve skupščine.

Nadzorni svet Zavarovalnice (v nadaljnjem besedilu: Nadzorni svet) nadzoruje vodenje družbe. Poleg pristojnosti, ki jih ima po Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu,

⁴ Appetit po tveganjih je eden izmed osrednjih gradnikov sistema ter predstavlja raven tveganj, merjeno z ravnijo potencialnih izgub, ki jo je zavarovalnica še pripravljena sprejeti tekom poslovanja, z namenom doseganja zastavljenih poslovnih in strateških ciljev.

Nadzorni svet daje soglasje k odločitvam Uprave, kjer vložek Zavarovalnice oziroma vrednost presega v Poslovniku o delu Nadzornega sveta določen limit, 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 dolgoročnemu 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 Agencije za zavarovalni nadzor, 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, zavzeti stališče do revizijskega poročila, in o tem sestaviti pisno poročilo za Skupščino ter v njem navesti morebitne pripombe ali pa ga sprejeti.

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 ter 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 kot tudi za 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.

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 spadajo na področje njune pristojnosti.

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

Z vidika Skupine velja omeniti Strateško komisijo, katere področje delovanja so zlasti obravnava in priprava predlogov za Nadzorni svet v zvezi s strategijo Skupine in spremljanje njenega uresničevanja ter obravnava in priprava predlogov in mnenj za Nadzorni svet povezanih s strateškim razvojem oziroma načrtovanjem Skupine.

Ključne podlage sistema upravljanja Skupine so opredeljene v veljavnih notranjih aktih Zavarovalnice. Temeljna dokumenta o upravljanju Skupine sta Sistem in politika upravljanja Zavarovalnice Triglav (v nadaljnjem besedilu: Politika upravljanja) in Strategija Skupine Triglav za obdobje 2017 do 2020 (v nadaljnjem besedilu: Strategija Skupine), ki ju je potrdil tudi Nadzorni svet. Strategija Skupine opredeljuje poslanstvo, vrednote in vizijo Skupine in ključne strateške cilje in usmeritve Skupine v strateškem obdobju. Politika upravljanja pa določa temelje za vzpostavitev trdnega in zanesljivega sistema upravljanja odvisnih družb Skupine in upošteva Strategijo Skupine.

Politika upravljanja se je v letu 2016 spremenila in dopolnila, pri čemer so se poglobitve vsebinske spremembe in dopolnitve nanašale na del, ki ureja usmeritve upravljanja z upoštevanjem zastavljenih ciljev in vrednot Zavarovalnice, kjer se je besedilo uskladilo s predlogom nove Strategije Skupine. Prav tako so se manjše vsebinske spremembe nanašale na poročanje funkcije upravljanja s tveganji.

Sistem upravljanja odvisnih družb Skupine, usklajen s politiko upravljanja, je opredeljen v notranjem aktu o upravljanju odvisnih družb Skupin in upošteva veljavno zakonodajo in Statut posamezne odvisne družbe. Sistem upravljanja v Skupini je opredeljen z delovanjem skupščin, organov nadzora in vodenja posameznih odvisnih družb, standardizira in enoti ključna pravila ter postopke na posameznih strokovnih področjih v odvisnih družbah Skupine. Upravljanje na ravni celotne Skupine temelji na poenotenih minimalnih standardih na področju upravljanja, poročanja in nadzora.

Odvisne družbe v Skupini poslujejo kot samostojne pravne osebe, v skladu z veljavno lokalno zakonodajo, s sprejetimi sklepi skupščin, organov vodenja in nadzora odvisnih družb, s

pogodbami o poslovnem sodelovanju in drugimi sprejetimi pravilniki in navodili, ki so jih implementirale posamezne odvisne družbe.

Korporativno upravljanje odvisnih družb Skupine se izvaja z aktivnim izvrševanjem upravljaljskih pravic, ki jih ima Zavarovalnica kot matična družba skladno z zakonodajo, ki velja za posamezno odvisno družbo, ob hkratnem upoštevanju notranjih pravil odvisnih družb.

Za celosten nadzor nad upravljanjem odvisnih družb Skupine, iskanjem sinergij na ravni Skupine in z nadzorom nad izvajanjem planiranih aktivnosti skrbi Služba za upravljanje odvisnih družb, ki deluje v Zavarovalnici.

Poslovno upravljanje odvisnih družb Skupine se izvaja z mehanizmi, ki zagotavljajo spremljanje in učinkovit nadzor oziroma sodelovanje na strokovnih področjih, harmonizacijo standardov poslovanja in medsebojno obveščenost odvisnih družb Skupine:

- po področjih strokovnega usklajevanja aktivnosti v Skupini prek prenosa minimalnih standardov poslovanja poslovnih področji,
- s sklici strateških konferenc, kjer se obravnavajo rezultati tekočega poslovanja in strateške smernice bodočega poslovanja Skupine in
- z izobraževanji, katerih namen je poenotenje poslovnih procesov, prenos znanj, korporativna kultura in dobre prakse poslovanja.

Odvisne družbe v Skupini poslujejo s krovno družbo in drugimi družbami v Skupini na tržnih osnovah, delovanje pa temelji na načelu povečanja poslovne uspešnosti v vsaki odvisni družbi in Skupini kot celoti.

Aktivnosti, ki se nanašajo na odvisne družbe vključujejo upravljaljske, strateško-razvojne in operativne aktivnosti. Upravljaljske aktivnosti so povezane z upravljanjem in nadzorom odvisnih družb. Strateško - razvojne aktivnosti se nanašajo na skupen razvoj, implementacijo novih produktov, IT - rešitev in drugih razvojnih aktivnosti. Operativne aktivnosti pa se nanašajo na izvajanje administrativnih, finančnih in drugih storitev.

Na podlagi veljavne zakonodaje, statuta in drugih notranjih aktov Skupine so člani organa vodenja odvisne družbe dolžni izčrpno in točno poročati organu nadzora odvisne družbe o poteku poslov, finančnem stanju odvisne družbe in njeni plačilni sposobnosti, zlasti pa o naslednjih poslih oziroma pravnih dejanjih:

- izkaz finančnega položaja družbe, izkaz poslovnega izida družbe in izkaz finančnih tokov družbe se poročajo najmanj četrtletno,
- uravnoteženi kazalniki poslovanja se poročajo kvartalno,

- o drugih zadevah na zahtevo organa nadzora.

Poslovna področja odvisnih družb morajo o svojih aktivnostih, v skladu s sprejetimi minimalnimi standardi poslovanja, poročati poslovnim področjem v matični družbi.

Služba za upravljanje odvisnih družb izvaja redno kontrolo spremljanja poslovanja odvisnih družb in izvajanja nadzora odvisnih družb preko predpisanih poročil.

Če poslovanje v odvisni družbi kakorkoli odstopa od pričakovanj, lahko Služba za upravljanje odvisnih družb skupaj z drugimi poslovnimi področji krovne družbe prek organov nadzora sproži postopek pregleda poslovanja z namenom, da ugotovi razloge za morebitno odstopanje oz. dejansko stanje.

Pomembno vlogo v Skupini na področju upravljanja tujih zavarovalnih družb ima zavarovalni holding Triglav INT, ki skupaj s Službo za upravljanje odvisnih družb skrbi za prenos minimalnih standardov in dobrih praks v odvisne družbe Triglav INT. Delovanje sistema upravljanja v skupini družb Triglav INT je usklajeno s krovnimi notranjimi akti Skupine in opredeljuje njihov sistem upravljanja. Notranji akti Zavarovalnice se ob upoštevanju dejavnosti, velikosti, kompleksnosti in poslovnega profila v skladu z lokalnimi zahtevami implementirajo v posamezne podrejene družbe v Skupini.

B.1.1 Politika prejemkov v Skupini Triglav

Služba za upravljanje odvisnih družb je odvisnim družbam predstavila notranji akt o prejemkih, ki velja v Zavarovalnici in odvisnih družbah. Izmed njih ga je implementiralo in potrdilo šest tujih in dve slovenski zavarovalni družbi.

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

Prejemki zaposlenih se določajo:

- z individualno pogodbo za upravne organe, 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.

Prejemki vseh zaposlenih se delijo na fiksni in variabilni del. Fiksni del predstavlja ustrezno visok delež celotnega prejemka, tako da zaposleni niso preveč odvisni od variabilnega dela. S tem je omogočena fleksibilna politika dodeljevanja variabilnega dela vključno z možnostjo neplačila v primeru individualne neuspešnosti zaposlenega, neuspešnosti organizacijske enote ali slabših poslovnih rezultatov družbe. Pri ocenjevanju individualne uspešnosti zaposlenega se upoštevajo finančna in nefinančna merila.

Člani Uprave so upravičeni do spremenljivega dohodka, in sicer letne nagrade za uspešnost poslovanja, če je Skupina v preteklem letu poslovala z dobičkom in hkrati presegla zastavljene poslovne cilje in sicer v maksimalnem znesku 30 odstotkov izplačanih osnovnih plač letno. Višina spremenljivega dohodka je odvisna od dosežene vrednosti količnika uspešnosti poslovanja. Metodologijo za izračun količnika uspešnosti poslovanja določa Nadzorni svet. Količnik uspešnosti poslovanja je tehtano povprečje izbranih pomožnih količnikov: količnika zavarovalne premije, količnika obratovalnih stroškov, količnika kombiniranih količnikov, količnika donosa finančnih sredstev, količnika dobička, količnika tečaja delnice in količnika zadovoljstva zaposlenih. Nagrada se izplača v treh delih, 50 odstotkov po potrditvi količnika uspešnosti poslovanja s strani Nadzornega sveta, 40 odstotkov po poteku dveh let in 10 odstotkov po poteku treh let. Plačilo z delnicami ali sodelovanje v delniških shemah in opcijah ni predvideno.

Enaka pravila nagrajevanja veljajo tudi za druge uprave družb v Skupini, pri čemer je nagrada za člane uprav znotraj holdinga Triglav INT omejena s 50 odstotki letne plače.

Vsi zaposleni v Zavarovalnici, vključno z Upravo, imajo možnost vključitve v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje (PDPZ) in prostovoljno pokojninsko zavarovanje (PPZ). Prvo zavarovanje se uvršča v drugi pokojninski steber, del premije plačuje delodajalec, ki si z vplačili zmanjšuje osnovo za davek na dobiček. PPZ se uvršča v tretji pokojninski steber in vplačilo s strani delodajalca zaposlenim poveča osnovo za plačilo prispevkov za socialno varnost in dohodnine.

Enako možnost vključitve v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje imajo tudi zaposleni v drugih družbah v Skupini.

B.1.2 Posli s povezanimi osebami

Povezane osebe v Skupini so:

- delničarji Zavarovalnice in vseh odvisnih družb,
- člani uprave Zavarovalnice in vseh odvisnih družb,
- člani nadzornega sveta Zavarovalnice in vseh odvisnih družb.

Materialno pomembna transakcija s povezanimi osebami v letu 2016 je bilo izplačilo dividend Zavarovalnice za leto 2015. V skupnem znesku je bilo to izplačilo 56,8 milijona evrov. Od tega je Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije prejel 19,5 milijona evrov, Slovenski državni holding pa 16 milijonov evrov.

Druge povezane osebe v Skupini v letu poročanja niso prejele materialno pomembnih zneskov iz naslova izplačila dividende Zavarovalnice.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

Postopke in pogoje za zagotavljanje izpolnjevanja zahtev glede usposobljenosti in primernosti oseb, ki dejansko vodijo družbo ali imajo druge ključne funkcije v Zavarovalnici, zajeta dva akta, in sicer akt o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta in akt o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij in nosilcev poslovnih funkcij. Na nivoju Skupine ima Zavarovalnica oba akta, ki sta podrobneje opisana v nadaljevanju. V teku je implementacija obeh aktov tudi s strani odvisnih družb v Skupini. Akt o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta je potrdilo že šest zavarovalnih družb, ki delujejo izven Slovenije, ter 6 slovenskih odvisnih družb. Akt o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij in nosilcev poslovnih funkcij pa je implementiralo 6 zavarovalnih družb, ki delujejo izven Slovenije, in 4 slovenske odvisne družbe.

V Zavarovalnici je področje postopkov in pogojev za zagotavljanje izpolnjevanja zahtev glede usposobljenosti in primernosti oseb, ki vodijo Zavarovalnico ali imajo druge ključne funkcije v Zavarovalnici, urejeno v prvem aktu, aktu o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta v družbi. 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 zunanega kompetentnega izvajalca. Ocenjevanje se izvaja pred imenovanjem, obdobjno (enkrat letno), izredno, če se pojavijo določene okoliščine, ki vzbudijo utemeljen dvom o usposobljenosti in primernosti članov Uprave in Nadzornega sveta, in naknadno po imenovanju.

Akt določa, da sta Uprava in Nadzorni svet 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.

Drugi akt, akt o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij in drugih poslovnih funkcij v družbi, opredeljuje 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 odgovorne za izvajanje ključne funkcije. Nosilci poslovnih funkcij so izvršni direktorji, direktorji štabnih služb in direktorji samostojnih služb neposredno pod Upravo.

Postopek ocenjevanja je odvisen od tega, ali se ocenjevanje izvaja pred imenovanjem, obdobjno (enkrat letno) ali izredno (ob nastopu okoliščin, ki vzbudijo dvom o usposobljenosti in primernosti).

Ocenjevanje izvaja za ta namen ustanovljena komisija.

Skladno s tem aktom Zavarovalnice se ocenjuje kriterijev usposobljenosti, ki so opredeljeni z ZZavar-1, upoštevajo se tudi stopnja in smer izobrazbe, delovne izkušnje, znanje tujih jezikov, komunikacijske sposobnosti, poznavanje ustreznih programskih orodij, vodstvene in organizacijske sposobnosti ter praktične in strokovne izkušnje, pridobljene na prejšnjih delovnih mestih. Te se ocenjujejo zlasti ob upoštevanju delovnega področja, pooblastil za odločanje, števila podrejenih in drugo. Nosilce poslovnih funkcij dokončno določi Uprava, in sicer s podelitvijo mandata. Enako velja za nosilce ključnih funkcij, pri čemer jim Uprava podeli 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.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti

B.3.1 Opis sistema upravljanja s tveganji

Celovit sistem upravljanja s tveganji Skupine zagotavlja uresničevanje naših strateških ciljev in je temeljni del sistema upravljanja v Skupini. Sistem je jasen, pregleden, dobro dokumentiran in zastavljen tako, da je omogočeno neprestano nadgrajevanje in prilagajanje poslovnim procesom. Zagotavlja pravočasno prepoznavanje vseh pomembnih tveganj in standardiziran nabor postopkov za razumevanje posledic mogočih realizacij tveganj. Predstavlja tudi mogoče načine obvladovanja posameznih tveganj oziroma izpostavljenosti. Njegov cilj je zagotoviti uresničevanje strateških ciljev, poslanstva in vizije Skupine ter:

- pomoč Upravi in Nadzornemu svetu pri nadzoru in koordinaciji tveganj, s katerimi se Skupina spoprijema pri poslovanju,
- razumevanje in prepoznavanje pomembnih tveganj,
- da so tveganja v mejah, ki jih postavlja Uprava,
- da so odločitve o tveganjih⁵ skladne s strateškimi cilji,
- da so odločitve o tveganjih razumljive,
- optimizacijo razmerja med donosom in tveganji,
- alokacijo kapitala skladno s tveganji,
- da sistem nagrajevanja ne spodbuja čezmernega⁶ prevzemanja tveganj in konflikta interesov.

⁵ Odločitve vezane na prevzemanje, identifikacijo, merjenje in upravljanje s tveganji.

⁶ Čezmerno tveganje (angl. excessive risk) je zvišanje stopnje tveganja nad raven, ki je optimalna z vidika Skupine.

Vzpostavljen je na dveh ravneh. Na prvi ravni poteka v vseh družbah Skupine in je na ravni posamezne družbe sestavljen iz:

- identifikacije vseh tveganj,
- ocene zaznanih tveganj in opredelitev pomembnosti tveganj,
- jasno opredeljenih ciljev glede prevzetih tveganj in vzpostavitve sistema ukrepov v primeru večjih odstopanj,
- spremljanja in upravljanja prevzetih in novo nastajajočih tveganj, ki izhajajo iz poslovanja, tako da se zagotavlja skladnost poslovanja s strategijo,
- poročanja o tveganjih in informiranja vseh ključnih deležnikov,
- definiranja postopkov ukrepanja in ukrepanja ob primeru ugotovljenih odstopanj in zaostrenih okoliščinah poslovanja.

Na drugi ravni sistem upravljanja s tveganji poteka na ravni Skupine in se izvaja v Zavarovalnici. V okviru delovanja odborov, ki delujejo v sistemu upravljanja s tveganji (v nadaljnjem besedilu: Odbori) in službe za upravljanje s tveganji Zavarovalnice (v nadaljnjem besedilu: Služba za upravljanje s tveganji), se izvaja celosten pregled nad prevzetimi tveganji v Skupini, njihovim upravljanjem in primerno razpršenostjo tveganj v Skupini s spremljanjem koncentracij na ravni Skupine. Služba za upravljanje s tveganji pomaga odvisnim družbam pri vzpostavljanju sistema upravljanja s tveganji tako, da pripravi usmeritve in minimalne standarde glede sistema upravljanja s tveganji, kar omogoča harmonizacijo sistema upravljanja s tveganji na nivoju Skupine, pri čemer se upoštevajo posebnosti posameznih odvisnih družb.

Odvisne družbe so zadolžene za vzpostavitev in nadgradnjo sistema upravljanja s tveganji, kar vključuje vzpostavitev procesov upravljanja s kapitalom, ORSA ter rednega poročanja o profilu tveganosti matični družbi. Predvideno je tudi obveščanje v primeru pomembne spremembe v izpostavljenosti katerikoli pomembni vrsti tveganja, ki bi lahko vplivala na kapitalsko ali likvidnostno situacijo družbe ter ravnanje v primeru izrednih situacij.

Zavarovalnica prek Službe za upravljanje s tveganji in Odborov analizira, meri, nadzira pomembna tveganja v Skupini. Če izpostavljenost tveganjem odstopa od vrednosti, določenih v Izjavi o apetitu po tveganjih, vodstvu tudi predlaga sprejem ustreznih ukrepov.

Kriterije materialnosti za namen ugotavljanja kapitalske ustreznosti Skupine opredeljuje notranji akt o opredelitvi kriterijev materialnosti in proporcionalnosti ter uporabi strokovne presoje.

Zavarovalnica na ravni Skupine redno spremlja in meri prevzeta tveganja po treh metodah: po regulatorni metodi – standardna formula, po metodi vrednotenja tveganj S&P in po notranjih metodologijah. V Skupini je tudi vzpostavljeno preventivno delovanje upravljanja s tveganji, kjer se uporabljata pristopa dekompozicije in razpršenosti posameznih vrst tveganj, in limitni sistem za izpostavljenosti tveganjem. Preventivno delovanje je v Skupini postavljeno v dveh nivojih. Prvi nivo je vzpostavljen na posamezni odvisni družbi in predvideva dekompozicijo in razpršenost na granularni ravni vsake družbe v Skupini. Drugi pa na Zavarovalnici, ker se celostno, po materialnih tveganjih za Skupino, preverja delovanje in upravljanje s temi tveganji.

Rezultati rednega merjenja in spremljanja tveganj so vidni v rednem poročilu o tveganjih, kjer so predstavljeni ključni kazalniki tveganj, skupaj s trendi, limiti in priporočili Službe za upravljanje s tveganji. Pomemben element sistema upravljanja je tudi pravočasno informiranje o prepoznanih tveganjih oziroma postavljenih ukrepih za njihovo zmanjšanje.

Proces upravljanja s tveganji je ustrezno integriran v strateško planiranje na ravni Skupine.

Dogodki, ki imajo materialni vpliv na postavljene strateške in poslovne cilje Skupine se ustrezno analizirajo, klasificirajo in ocenijo, saj ti dogodki predstavljajo pomembna tveganja, ki so po velikosti učinka in verjetnosti nastanka najpomembnejša za poslovanje Skupine in predstavljajo podlago za sprejemanje odločitev na najvišjem nivoju. Če se identificirajo nova tveganja, ki jim je Skupina izpostavljena, se posodobi Katalog tveganj⁷.

Sistem upravljanja s tveganjema v Skupini ima vzpostavljene kontrolne aktivnosti, ki se najprej opravijo v odvisnih družbah, nato pa se prek poročanja Službi za upravljanje s tveganji z njimi seznanijo Odbori. Del procesa upravljanja s tveganji so tudi dokumentiranje aktivnosti, ugotovitve in informiranje zaposlenih. Med izvajanjem sistema upravljanja s tveganji se na obeh nivojih dokumentirajo opažene pomanjkljivosti in predlogi izboljšave, za katere se pripravijo ukrepi in priporočila za nadgradnjo.

Na osnovi podanih planskih usmeritev in ciljev Skupine za strateško obdobje se določijo posamezne podrejene usmeritve, pomembne za posamezno družbo v Skupini. Glede na konsolidirane plane odvisnih družb se analizira dogodke, ki bi lahko materialno vplivali na poslovanje celotne Skupine, in sicer predvsem z vidika ključnih planskih kazalnikov in usmeritev opredeljenih v Izjavi o apetitu po tveganjih.

⁷ Katalog tveganj je seznam, ki vsebuje popis analiziranih, pomembnih vrst tveganj in definicije ter ključne karakteristike le-teh. Vključuje pomembne vrste identificiranih tveganj, ki se jim Zavarovalnica ali Skupina izpostavlja zaradi karakteristik svojega poslovanja ali pa se jim bosta izpostavili v prihodnjem obdobju.

B.3.2 Ključni akti na področju upravljanja s tveganji

Krovna dokumenta sistema upravljanja s tveganji Skupine sta Strategija prevzemanja in upravljanja s tveganji (v nadaljnjem besedilu: Strategija) in Izjava o apetitu po tveganjih (v nadaljnjem besedilu: Apetit po tveganjih). Dokumenta opredeljujeta glavne strateške elemente sistema in predstavljata izhodišče za podrejene akte, politike, metodologije ter navodila za upravljanje s tveganji. Akta sta v odvisne družbe prenešena po principu proporcionalnosti. Vsi notranji akti s področja upravljanja s tveganji se skladno z določili minimalnih standardov po principu proporcionalnosti implementirajo v odvisnih družbah.

Strategija prevzemanja in upravljanja s tveganji opredeljuje celovit sistem upravljanja s tveganji v Skupini in usmeritve za prevzemanje posameznih vrst tveganj, ki so kvantificirane v Apetitu po tveganjih. Ta strateški dokument kvantitativno opredeljuje stopnjo, do katere se je Skupina na podlagi strateških ciljev in kapitalske moči sposobna in pripravljena se izpostaviti posameznim segmentom tveganj. Apetit po tveganjih tudi določa ključne kazalnike za vsako pomembno tveganje in njihove ciljne ter skrajne vrednosti.

B.3.3 Pristojnosti v okviru sistema upravljanja s tveganji

Sistem upravljanja s tveganji je v Skupini zasnovan na tri-nivojskem modelu obrambnih linij in deluje podobno kot v Zavarovalnici.

Prvo obrambno linijo predstavljajo poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo konkretna poslovna tveganja. Predvsem so odgovorne za prepoznavanje in prevzemanje tveganj.

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

Tretjo obrambno linijo obsega funkcija notranje revizije, ki neodvisno in nepristransko pregleduje in ocenjuje primernost in učinkovitost upravljanja s tveganji in notranjih kontrol ter o tem poroča Upravi, Revizijski komisiji in Nadzornemu svetu.

Uprava in Nadzorni svet nista neposredno del treh obrambnih linij, njuna vloga v sistemu upravljanja s tveganji pa je ključna. Sta namreč primarna deležnika, ki ju servisirajo vse tri linije, in odgovorna za delovanje sistema treh obrambnih linij v sistemu upravljanja s tveganji in kontrolnih procesov.

Ključne naloge Službe za upravljanje s tveganji so podpiranje Uprave in Nadzornega sveta pri vzpostavitvi in nadzorovanju sistema upravljanja s tveganji ter njegovem učinkovitem izvajanju. Vključuje tudi spremljanje splošnega profila tveganja Zavarovalnice in Skupine 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, koordinacijo in izračun kapitalskih zahtev, koordinacijo procesa in pripravo poročil.

Funkcija upravljanja s tveganji se izvaja v vsaki posamezni zavarovalni družbi Skupine. Imenovana odgovorna oseba za izvajanje funkcije upravljanja s tveganji v družbi je odgovorna za identifikacijo, merjenje, spremljanje in poročanje o tveganjih v odvisni družbi v skladu z minimalnimi standardi za področje upravljanja s tveganji v Skupini. Na ravni Skupine je v Zavarovalnici organizirana funkcija upravljanja s tveganji za Skupino, ki določa minimalne standarde za identifikacijo, merjenje, spremljanje in poročanje o tveganjih na ravni Skupine in posameznih družb, proporcionalno glede na njihov poslovni profil.

Funkcija upravljanja s tveganji za Skupino se izvaja v Službi za upravljanje s tveganji Zavarovalnice v sodelovanju s Službo za upravljanje odvisnih družb in Triglav INT.

Služba je odgovorna za organizacijo dela in izvajanje aktivnosti, potrebnih za opravljanje nalog funkcije upravljanja s tveganji na ravni Skupine, podrobneje opredeljenih v nadaljevanju tega poglavja.

Nosilec funkcije upravljanja s tveganji Zavarovalnice je odgovoren tudi za delovanje sistema upravljanja s tveganji na ravni Skupine in je umeščen v organizacijsko strukturo tako, da mu je omogočeno nadzorovanje in nepristransko poročanje o izvajanju sistema upravljanja s tveganji na Skupini.

Ključne naloge funkcije upravljanja s tveganji za Skupino so:

1. podpiranje upravnega, upravljalnega ali nadzornega organa in drugih funkcij pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja s tveganji na ravni Skupine,
2. vzpostavitev in nadzorovanje sistema upravljanja s tveganji na ravni Skupine,
3. spremljanje profila tveganja v Skupini,
4. kakovostno poročanje o izpostavljenosti tveganjem in svetovanje upravnemu, upravljalnemu ali nadzornemu organu o zadevah na področju upravljanja s tveganji,

tekoče in v povezavi s strateškimi odločitvami, kot so strategija Skupine, združitve in prevzemi ter večji projekti in naložbe,

5. ugotavljanje in ocenjevanje nastajajočih tveganj v Skupini,
6. aktivna skrb za delovanje odborov, ki so del sistema upravljanja s tveganji na Skupini,
7. koordinacija in izračun kapitalskih zahtev na ravni Skupine,
8. koordinacija in priprava poročil na področju upravljanja s tveganji.

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

Odbori spremljajo tveganja v Skupini in ukrepajo v skladu s pooblastili Uprave v primerih zaznanega povečanja tveganj. Služba pa aktivno sodeluje pri aktivnostih in delovanju Odborov in s tem skrbi za celovit pregled nad sistemom upravljanja s tveganji na ravni Skupine.

V okviru sistema upravljanja s tveganji na drugi obrambni liniji na ravni Skupine 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 notranje kontrolnem okolju Skupine, nadzor izpostavljenosti tveganjem in preverjanje, ali je izpostavljenost tveganjem skladna z apetitom po tveganjih, kot ga določata Strategija in poslovni načrt Skupine. Dodatno odbor s svojim delovanjem pripomore k identifikaciji in upravljanju s tveganji ter širjenju kulture o tveganjih po posameznih področjih v Skupini. Odbor je zadolžen tudi za preverjanje učinkovitosti funkcij, ki upravljajo s tveganji, in skrbi za to, da ima Skupina 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 Apetita po tveganjih, limitov izpostavljenosti do posameznih tveganj in drugih omejitev, ki vplivajo na proces upravljanja s sredstvi in obveznostmi Skupine. Odbor spremlja tudi zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj in kreditna tveganja v naložbenem portfelju.

Zavarovalni odbor (UWC) je sestavni del sistema upravljanja s tveganji v Skupini, ki se ukvarja s spremljanjem, identificiranjem zavarovalnih tveganj in razvojem upravljanja z zavarovalnimi tveganji premoženjskih zavarovanj. Temeljni namen odbora je spremljanje in optimizirati višine in koncentracije prevzetih zavarovalnih tveganj in predlagati omejitve oziroma optimalen

prenos prevzetih zavarovalnih tveganj v pozavarovanje glede na postavljen Appetit po tveganjih Skupine 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 Skupine, 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

Na ravni Skupine so posamezne odvisne družbe zadolžene za spremljanje tveganj in o njih redno poročajo Službi za upravljanje s tveganji.

Ta na podlagi rednih analiz in prejetih poročil, odgovorna za redno spremljanje in poročanje o profilu tveganj Skupine. V krovnem poročilu o tveganjih so prikazani ključni kazalniki tveganj in ocenjena vsa pomembna tveganja. S poročilom se v okviru svojih pooblastil seznanjajo Odbori, Uprava in Nadzorni svet.

B.3.5 Proces lastne ocene tveganj in solventnosti

Proces ORSA na ravni Skupine poteka na enak način kot na ravni Zavarovalnice, pri čemer se za izvedbo procesa ORSA na ravni Skupine uporablja princip proporcionalnosti. To pomeni, da se v

skupni rezultat ORSA vključijo tudi rezultati ORSA najpomembnejših podrejenih družb. Druge družbe so upoštevane glede na profil tveganosti, princip proporcionalnosti in kriterij materialnosti na ravni Skupine.

Na ravni Skupine se pri ORSA upoštevajo lastni viri sredstev v Skupini in morebitne potrebe po dodatnem kapitalu, ocena razpoložljivosti, prenosljivosti in zamenljivosti lastnih virov sredstev, informacije o načrtovanih prenosih lastnih virov sredstev v okviru Skupine, ki bi pomembno vplivale na katerikoli subjekt v Skupini in njihove posledice, uskladitev posamičnih strategij s strategijami, vzpostavljenimi na ravni Skupine, in posebna tveganja, ki jim je Skupina izpostavljena.

Proces ORSA je sestavljen iz opisa identificiranih tveganj, ocene primernosti standardne formule na profil tveganj, opredelitve in ocene stresnih scenarijev, izračuna planirane kapitalske ustreznosti glede na Poslovni načrt, priprave končnega poročila ORSA ter poročanja o rezultatih vsem deležnikom. Proces ORSA je primerno integriran v poslovanje Skupine in je, ob upoštevanju profila tveganja, podlaga za odločanje Uprave pri upravljanju s kapitalom v strateškem obdobju.

Proces rednega izračuna ORSA se začne v drugi polovici leta in se konča po potrditvi strateških načrtov posameznih odvisnih družb in Skupine na Nadzornem svetu. Redno se izvaja enkrat letno, izredno pa 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 imeli pomemben vpliv 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.

Skupina vodi evidenco vsake izvedene ORSA, ki predstavlja vso relevantno dokumentacijo, predpostavke, metode, izračune in ostale informacije, ki so bile uporabljene za njeno izvedbo za čas trajanja poslovnega načrta.

B.4 Sistem notranjega nadzora

Sistem notranjega nadzora se zagotavlja prek preudarnega vodenja in vzpostavljanja poslovnih procesov ob upoštevanju vseh obveznosti in izhajajočih tveganj, prek zagotavljanja sistema upravljanja s tveganji, notranjega in zunanjega poročanja, zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonom, zahtevami regulatorja in sprejetimi zunanjimi in notranjimi pravili ter sprejetega kodeksa etičnega ravnanja Skupine. Vključuje jasno organizacijsko strukturo z vzpostavitvijo

notranje kontrolnih funkcij in notranjih kontrol v vseh poslovnih procesih prek smiselne implementacije notranjega kontrolnega okolja matične družbe v odvisne družbe Skupine, vključno z jasno razdelitvijo pristojnosti in odgovornosti, ažurnimi politikami in postopki ter spremljanjem, izboljševanjem in dokumentiranjem poslovnih procesov.

B.4.1 Funkcija skladnosti poslovanja

Funkcija skladnosti poslovanja deluje v okviru štabne službe Zavarovalnice, neposredno podrejene Upravi. Je samostojna in neodvisna od drugih poslovnih funkcij in je ena od ključnih funkcij v sistemu upravljanja Zavarovalnice in Skupine. Je del druge obrambne linije v trinivojskem sistemu notranjega nadzora. Funkcija skladnosti poslovanja v skladu s politiko, ki ureja funkcijo, spremlja skladnost poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami ter v tem okviru ocenjuje tveganja glede skladnosti poslovanja, izobražuje, ocenjuje mogoče vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje, svetuje pri uskladitvi, ocenjuje primernost in učinkovitost postopkov ter ukrepov za zagotavljanje skladnosti poslovanja družbe z zakoni in drugimi zahtevami, Upravo in Nadzorni svet oziroma njegovo revizijsko komisijo pa seznaja o skladnosti poslovanja s predpisi in drugimi zavezami. Funkcija skladnosti v skladu s sprejeto politiko skrbi tudi za zagotavljanje skladnosti poslovanja odvisnih družb Skupine in za implementacijo etičnih standardov in razvoj etične kulture Skupine.

Na ravni Skupine je funkcija skladnost poslovanja vzpostavljena na način, da funkcija skladnosti poslovanja matične družbe pripravlja usmeritve in minimalne standarde skladnosti poslovanja za odvisne družbe v Skupini, spremlja njihovo implementacijo, svetuje in skrbi za enotno poslovno prakso, vzpostavlja sistem rednega in enotnega poročanja ter skrbi za razvoj sistema zagotavljanja skladnosti v odvisnih družbah Skupine. Zagotavljanje skladnosti poslovanja in izhajajoča tveganja odvisnih družb v Skupini spremlja prek rednega in izrednega poročanja odvisnih družb funkciji skladnosti, prek svetovanja v postopkih implementacije in skupnih izobraževanj. O tem s polletnim in letnim poročilom seznanja Upravo in pristojen odbor za upravljanje s tveganji. Z letnim poročilom pa se seznajata še Nadzorni svet in Revizijska komisija Zavarovalnice. Nosilec funkcije skladnosti poslovanja Zavarovalnice je namreč umeščen v organizacijsko strukturo tako, da mu je omogočeno nadzorovanje in nepristransko poročanje o izvajanju sistema upravljanja s tveganji in skladnosti poslovanja v Skupini.

B.5 Funkcija notranje revizije

Funkcija notranje revizije izvaja na oceni tveganj zasnovan nadzor nad poslovanjem posameznih družb in Skupine, in sicer na način, da nepristransko, sistematično in metodično pregleduje in ocenjuje primernost in učinkovitost upravljanja družb in Skupine, upravljanja s tveganji in notranjih kontrol ter daje priporočila za njihovo izboljšanje. Poleg tega izvaja tudi svetovalne storitve, sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi ter spremlja uresničevanje priporočil notranjih in zunanjih revizorjev.

Funkcija notranje revizije je vzpostavljena v Zavarovalnici ter v zavarovalnih in drugih finančnih družbah Skupine. Funkcija deluje v posamezni družbi samostojno in neodvisno od drugih poslovnih funkcij in organizacijskih enot družbe ter za svoje delo odgovarja neposredno organom vodenja in nadzora družbe. Ima popoln in neomejen dostop do vseh področij, zapisov, sredstev in zaposlenih, potrebnih za uspešno izvajanje notranjega revidiranja, nosilec funkcije pa ima tudi neposreden in neomejen dostop do članov organov vodenja in nadzora družbe. Funkcija notranje revizije posamezne družbe mora zagotavljati skladnost delovanja z zakonskimi predpisi ter strokovnimi in etičnimi pravili notranjega revidiranja, ki veljajo za posamezno družbo.

Za izvajanje funkcije notranje revizije na ravni Skupine je zadolžena Služba notranje revizije Zavarovalnice. Ta izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem Zavarovalnice, ustrezno pozornost pa posveča tudi področjem in tveganjem, ki so pomembna na ravni Skupine. Poleg tega skrbi za vzdrževanje primerne ravni kakovosti notranjega revidiranja v Skupini ter v ta namen pripravlja minimalne standarde in podrobnejše metodološke usmeritve za delovanje funkcije notranje revizije v Skupini, ki so oblikovane ob upoštevanju Mednarodnih standardov strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, etičnih pravil in dobre prakse notranjega revidiranja. Odvisnim družbam svetuje pri implementaciji teh standardov in usmeritev, spremlja njihovo implementacijo, po potrebi pa v odvisnih družbah izvaja tudi notranjerevizijske preglede. Funkcija notranje revizije posamezne odvisne družbe je dolžna Službi notranje revizije Zavarovalnice predložiti sprejete načrte dela, obdobja poročila o notranjem revidiranju ter jo obveščati o vseh zadevah, ki bi lahko pomembno vplivale na skladnost, uspešnost in učinkovitost delovanja funkcije. Direktor Službe notranje revizije Zavarovalnice, ki je obenem nosilec funkcije notranje revizije v Zavarovalnici, redno komunicira z nosilci funkcije v odvisnih družbah, se informira o postopkih načrtovanja, vsebini in izvajanju načrtov dela funkcije v teh družbah, pomembnejših ugotovitvah na podlagi opravljenih notranjerevizijskih pregledov in drugih pomembnih področjih delovanja funkcije v teh družbah, ter po potrebi nudi dodatne usmeritve in pomoč.

Služba notranje revizije Zavarovalnice četrletno poroča Upravi in Revizijski komisiji, polletno pa Nadzornemu svetu o delovanju funkcije, izsledkih opravljenih notranjerevizijskih pregledov, uresničevanju priporočil ter oceni primernosti in učinkovitosti upravljanja s tveganji in notranjih kontrol na revidiranih področjih.

Notranji revizorji so pri svojem delu nepristranski in se izogibajo nasprotju interesov. Skladno s tem ne opravljajo nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov in oslabile njihovo nepristranskost, ter ne odločajo o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja. O nastanku kakršnihkoli okoliščin, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov in s tem oslabile njihovo nepristranskost pri opravljanju nalog notranjega revidiranja, so dolžni seznaniti nosilca funkcije, ta pa organe vodenja in nadzora družbe. Nosilec funkcije je dolžan organe vodenja in nadzora družbe seznaniti tudi o morebitnem omejevanju področij in obsega sredstev za izvajanje na tveganjih zasnovanega načrta notranjega revidiranja.

Organizacijska umeščenost, vloga, pooblastila in odgovornosti ter druga pravila delovanja funkcije notranje revizije, vključno z obveznostmi poročanja, so krovno opredeljene v politikah notranjega revidiranja Zavarovalnice in odvisnih družb, ki jih sprejmejo organi vodenja in nadzora teh družb. Politike notranjega revidiranja odvisnih družb so usklajene s politiko notranjega revidiranja Zavarovalnice.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija za posamezno zavarovalno družbo v Skupini se izvaja v posamezni družbi v okviru organizacijskih enot, zadolženih za področje aktuarstva. Vsaka zavarovalna družba v Skupini ima imenovanega nosilca aktuarske funkcije oz. imenovanega pooblaščenega aktuarja.

Aktuarska funkcija za Skupino se izvaja na Zavarovalnici, ločeno za premoženjska zavarovanja in za življenjska zavarovanja. Funkcija se izvaja v sodelovanju s Službo za upravljanje odvisnih družb in Triglav INT.

Nosilca aktuarske funkcije na ravni Zavarovalnice sta odgovorna za organizacijo dela in izvajanje nalog aktuarske funkcije na ravni Skupine.

Nosilec aktuarske funkcije za Skupino je umeščen v organizacijsko strukturo tako, da mu je omogočeno nadzorovanje in nepristransko poročanje o izvajanju aktuarskih nalog, ki so z zakonom določene kot ključne naloge.

Ključne naloge aktuarske funkcije v Skupini so:

- spremljanje ustreznosti višine zavarovalno-tehničnih rezervacij na ravni Skupine,

- spremljanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj, ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte s stališča, ali premija za posamezne produkte zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb,
- preverjanje ustreznosti pozavarovanja za Skupino,
- sodelovanje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja s tveganji, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi ORSA na ravni Skupine,
- določanje minimalnih standardov za pripravo pravilnikov, politik in procesov za področje aktuarstva ter njihov prenos v odvisne družbe,
- skrb za prenos ustreznega znanja in dobrih praks, po potrebi dajanje strokovne pomoči pri implementaciji dogovorjenih minimalnih standardov,
- dajanje pomoči pri razvoju in nadgradnji produktov.

Nosilec aktuarske funkcije na Skupini predpiše podatke in navodila za njihovo pripravo, ki so potrebni za izvajanje nalog aktuarske funkcije na ravni Skupine. Imenovani pooblaščen aktuarji ali nosilci aktuarske funkcije odvisnih zavarovalnih družb pa so dolžni zagotoviti potrebne podatke v skladu s podanimi roki nosilca aktuarske funkcije.

Nosilec aktuarske funkcije Skupine nato enkrat letno poroča Upravi in Nadzornemu svetu o pomembnejših ugotovitvah, ki se nanašajo na:

- zanesljivost in ustreznost uporabljenih metod, modelov in predpostavk, uporabljenih v izračunu konsolidiranih zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- politiko prevzemanja zavarovalnih tveganj na ravni Skupine,
- ustreznost pozavarovanja na ravni Skupine.

B.7 Zunanje izvajanje

Upravljanje izločenih poslov krovno ureja sprejeta politika o izločenih poslih, in sicer tako tistih, ki so dani v zunanje izvajanje, in tistih, ki se izločajo v Skupini. Politika izločenih poslov Zavarovalnice je krovni akt, ki je smiselno implementiran v odvisnih družbah Skupine. Izvajalci izločenih poslov so tako v vseh družbah Skupine zavezani enaki stopnji nadzora in so dolžni upoštevati standarde, katerim je pri svojem poslovanju zavezana družba, ki posel izloča. V skladu s pogodbenimi določili so dolžni vzpostaviti in zagotavljati smiselno enake notranje kontrole in vzrode za obvladovanje morebitnih pomanjkljivosti kot družba Skupine, ki je tudi upravičena do izvajanja nadzora nad delovanjem notranjekontrolnega sistema ponudnika in podajanja usmeritev glede izvajanja izločene storitve.

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

Za redno spremljanje izločenih storitev so odgovorni njihovi nosilci, in sicer 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 organ za upravljanje s tveganji, ki vključuje predlog ukrepov za obvladovanje tega tveganja.

Za vzpostavitev evidence je bil v odvisnih družbah izpeljan popis vseh poslov oziroma sklenjenih dogovorov, s katerimi družba na drugega ponudnika (zunanjega ponudnika ali drugo družbo v Skupini) prenese izvajanje določenega poslovnega procesa ali storitve, ki šteje za ključno operativno funkcijo v družbi. Seznam izločenih poslov med družbami Skupine vodi funkcija skladnosti Zavarovalnice.

Znotraj Skupine si družbe izločajo posle na podlagi sklenjenih medsebojnih dogovorov o nivoju izločanja storitve v skladu s sprejeto politiko izločenih poslov. Pri tem se upošteva potrebe posamezne družbe, ki posel izloča, in potrebe družbe, ki posel nudi, in s tem ni ogroženo poslovanje nobene družbe ali Skupine. Noben izločen posel znotraj Skupine ni ovrednoten kot materialen.

B.8 Druge informacije

Ocena primernosti sistema upravljanja

Zavarovalnica je kot matična družba vzpostavila primeren sistem upravljanja Skupine, ki je sorazmeren naravi in obsegu poslovanja Skupine ter kompleksnosti tveganj pri poslovanju. Navedeno potrjujejo rezultati rednih notranjih pregledov tega sistema, ki jih letno izvajajo pristojne službe v matični družbi.

C. Profil tveganja

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

Skupina spremlja profil tveganja na podlagi razumevanja prevzetih in potencialnih tveganj, ki jih meri in presoja z notranjimi metodologijami in kazalniki po kriterijih regulatorne kapitalske ustreznosti, prek kapitalske ustreznosti na podlagi procesa ORSA in prek kapitalske ustreznosti po modelu vrednotenja S&P.

Regulatorno kapitalsko zahtevo Skupine je izračunana s standardno formulo, ki je definirana v delegirani uredbi Komisije EU.

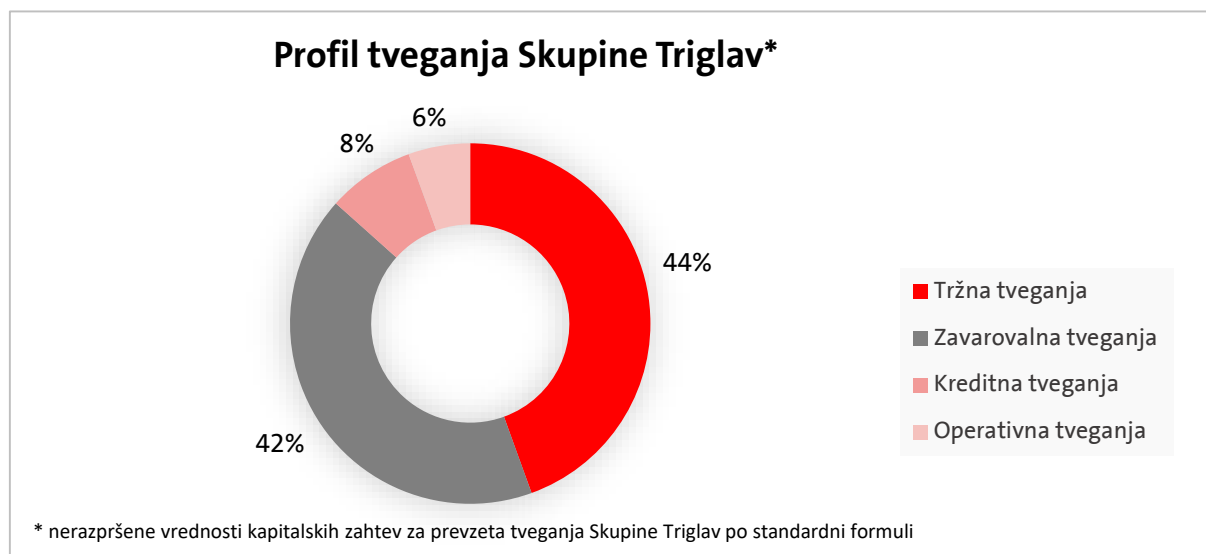
Skupina praviloma letno izračunava tudi učinke stresnih scenarijev po javno objavljeni metodologiji bonitetne agencije S&P. Njihovi rezultati kažejo ustrezno kapitalsko in finančno moč Skupine in se odražajo v bonitetni oceni agencije S&P Global Ratings, ki je 1. julija 2016 Skupini dvignila dolgoročno kreditno bonitetno oceno in bonitetno oceno finančne moči z »A-« na »A«. Bonitetni oceni imata stabilno srednjeročno napoved.

Kapitalska zahteva na ravni Skupine se izračunava po standardni formuli za štiri vrste tveganj:

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

Ob koncu leta 2016 je kapitalska zahteva, ki ne upošteva medsebojnih učinkov tveganj (t. i. nerazpršenosti), za te štiri sklope znašala 550,5 milijona evrov.

Graf 7: Prikaz profila tveganj ob upoštevanju nerazpršene kapitalske zahteve za tveganja Skupine na dan 31. 12. 2016



Skupina poleg tveganj, za katera se izračunava kapitalska ustreznost po standardni formuli, Skupina spremlja tudi likvidnostna in druga tveganja.

V nadaljevanju so za vsako kategorijo tveganj opisane pomembne izpostavljenosti tveganjem, opis ukrepov, ki se uporabljajo za obvladovanje teh tveganj v Skupini, opis pomembnejših koncentracij, tehnik za zmanjševanje tveganja in za pomembnejša tveganja tudi občutljivost.

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. Skupina prevzema zavarovalna tveganja s sklepanjem zavarovalnih poslov, ki predstavljajo osnovno dejavnost Skupine.

Temeljni cilj upravljanja z zavarovalnimi tveganji je doseganje oziroma ohranjanje portfelja take kakovosti, da le-ta zagotavlja stabilno in varno poslovanje ob hkratnem maksimiranju donosnosti. Vsaka oblika zavarovanja namreč prinaša specifična zavarovalna tveganja, ki jih Skupina prek posameznih zavarovalnih družb v Skupini ustrezno prevzema in obvladuje. Zavarovalnica ima za izpolnitev temeljnih ciljev na ravni Skupine, ki so opredeljeni v Strategiji in

Apetitu po tveganjih, 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 notranjega 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,

ki se prek minimalnih standardov glede na velikost in kompleksnost družbe, ustrezno prenesejo na družbe v Skupini.

Na ravni Skupine Zavarovalnica meri zavarovalna tveganja po standardni formuli in glede na svoj portfelj zaznava:

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

Pri prevzemanju zavarovalnih tveganj je Skupina zmerno konservativna, kar pomeni, da prevzema širši spekter tveganj, s tem zagotavlja njihovo razpršenost in jih na podlagi njihovega razumevanja tudi aktivno upravlja. Pri upravljanju z zavarovalnimi tveganji Skupina uporablja tudi prenos tveganj na pozavarovalnice.

Zavarovalno tveganje na dan 31. 12. 2016 predstavlja 42 odstotkov nerazpršene kapitalske zahteve za tveganja iz portfelja Skupine, kar znaša 232 milijonov evrov.

C.1.1.1 Neživljenjska in zdravstvena zavarovanja

Zavarovalna tveganja neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj Skupine sestavljajo tveganja posameznih zavarovalnih družb v Skupini. Zavarovalna tveganja Zavarovalnice predstavljajo najvišji delež tveganj med družbami v Skupini. Zavarovalne družbe v Skupini, ki imajo sedež zunaj Slovenije, imajo sestavljen portfelj neživljenjskih zavarovanj pretežno iz avtomobilskih

zavarovanj (LoB4 in LoB5) in zavarovanj ožjega premoženja (LoB7). Ta zavarovanja so po naravi zavarovalnih tveganj podobna zavarovanjem Zavarovalnice. Zavarovalni portfelji teh družb so delno izpostavljeni koncentracijam zavarovalnih tveganj do naravnih nesreč.

Poleg navedenih družb v Skupini delujeta Triglav, zdravstvena zavarovalnica, d.d. in Triglav Re. Večinski del zavarovalnih tveganj zdravstvene zavarovalnice sestavljajo pogodbe dodatnega zdravstvenega zavarovanja, ki so po naravi zelo specifične, skoraj povsem nepovezane z drugimi zavarovalnimi tveganji Skupine in predstavljajo za Skupino razpršitev zavarovalnega tveganja.

Pozavarovalnica Triglav Re je po zavarovalnih tveganjih tudi nekoliko različna od zavarovalnih tveganj Zavarovalnice, saj se ukvarja s pozavarovalnimi posli. Pozavarovalnica skrbi za razpršitev presežnih koncentracij zavarovalnih tveganj na ravni Skupine ter v zameno za presežke prevzema geografsko in druga s Skupino nepovezana zavarovalna tveganja tujih zavarovalnic in pozavarovalnic. Pozavarovalnica je v manjši meri soudeležena na zadržanih zavarovanih nevarnostih, ki jih prevzemajo zavarovalnice Skupine, sicer pa predstavlja za Skupino predvsem geografsko razpršitev zavarovalnih tveganj.

Skupina je iz naslova neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj izpostavljena naslednjim tveganjem:

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 na zunanje vplive, na primer na cenovne pritiske po posameznem produktu.

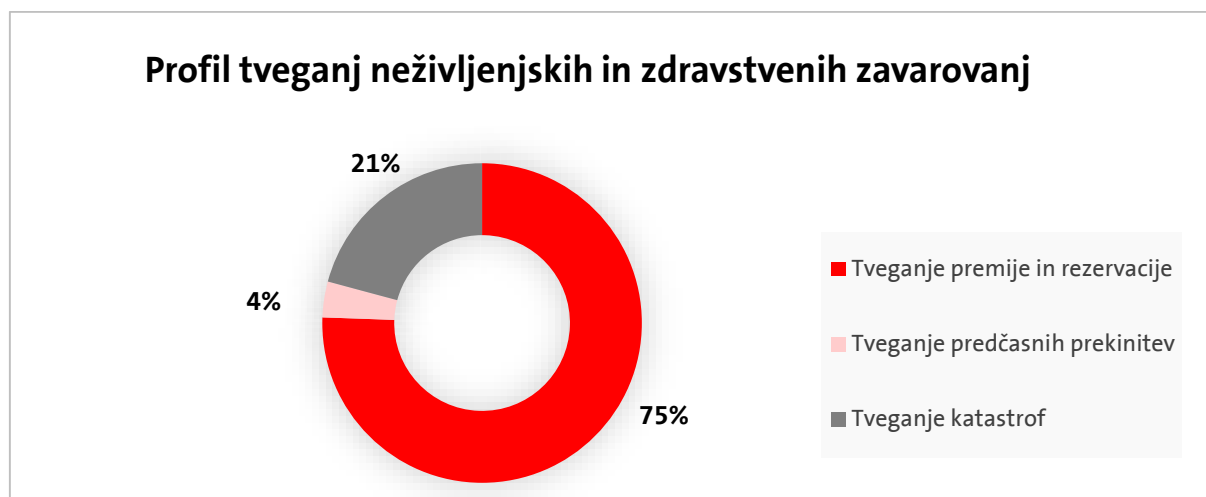
Tveganje rezervacij je tveganje, da bodo dejanska izplačila škod odstopala od pričakovanih. Zavarovalno-tehnične rezervacije za namen solventnosti predstavljajo najboljšo oceno pričakovanih škod iz veljavnih pogodb premoženjskih zavarovanj. Če bo prihodnja realizacija plačanih škod višja od višine oblikovanih 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.

Tveganje katastrofe neživiljenjskih 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.

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 Skupino 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.

Graf 8: Profil tveganj neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj Skupine na dan 31. 12. 2016



C.1.1.2 Življenjska zavarovanja

Vzrok za zgoraj navedena tveganja izgube ali neugodnih sprememb v višini zavarovalno tehničnih rezervacij je razlika med predpostavljenimi in realiziranimi dogodki, ki so sestavni del aktuarskih izračunov pri določitvi zavarovalne premije ali rezervacij med trajanjem polic. Osnovna zavarovalna tveganja, ki vplivajo na navedene dogodke, so pri življenjskih zavarovanjih naslednja: umrljivost, dolgoživost, invalidnost, obolevnost in predčasne prekinitve. Poleg navedenih so družbe v Skupini dodatno pozorne na tveganja, ki jih prinašajo stroški in dogodki katastrofe.

Skupina je izpostavljena zgornjim tveganjem prek zavarovalnih družb, ki jo sestavljajo. Profili zavarovalnih tveganj se med zavarovalnimi družbami razlikujejo, odvisno od produktov v portfelju življenjskih zavarovanj. Glavnino portfelja življenjskih zavarovanj tvorita portfelja Zavarovalnice in družbe Triglav osiguranje, d.d., Zagreb.

Izpostavljenost tveganju se določa v skladu s postavljenim apetitom po tveganju, strokovni zmožnosti postaviti ceno prevzetemu tveganju in s tem kriterijem dobičkonosnosti. Pozavarovalnice pomagajo pri oceni novih vrst tveganj, kjer Skupina še nima zadosti izkušenj, in posledičnem prevzemu dela tveganj.

Politike in postopki sprejema v zavarovanje so usklajeni med zavarovalnimi družbami in se redno preverjajo. Upravljanje s tveganji poteka na nivoju posameznih zavarovalnih družb, nadzor nad njim pa je na nivoju Skupine.

Ker se vrednotenja življenjskih portfeljev vseh družb v Skupini izvajajo centralizirano v Zavarovalnici, se uporabljajo enake osnove in metode. Nabori predpostavk so postavljeni za vsako družbo posebej in na osnovi preteklih izkušenj ter predvidenih prihodnjih dogajanj na osnovi strokovne presoje.

Ker so življenjska zavarovanja, ki vsebujejo varčevalno komponento, močno prepletena s tržnimi tveganji, se del nezavarovalnih tveganj obravnava v razdelku o tržnih tveganjih. Povdariti je treba splošno medsebojno prepletenost vseh tveganj: realizacija enega spremeni izpostavljenost in verjetnost realizacije drugega tveganja. Skupina za agregacijo tveganj uporablja predpisano standardno formulo, kjer se istovrstna tveganja agregirajo na nivoju Skupine, in se nato od tod izračuna zahtevani kapital. Pri agregaciji istovrstnih tveganj se ne vključijo tveganja, ki nastanejo v omejenih skladih, saj se njihove celotne kapitalske zahteve izračunajo posebej in nato vključijo v izračun zahtevanega kapitala Skupine kot celoto.

Skupina iz naslova življenjskih zavarovanj prevzema naslednja osnovna tveganja:

Tveganju umrljivosti je Skupina izpostavljena pri policah, ki krijejo nevarnost smrti in je v trenutku smrti kritje večje od rezervacij iz tega naslova. Največjo izpostavljenost imajo police življenjskih zavarovanj za primer smrti in življenjskih zavarovanj kreditodajalcev, saj so zavarovalne vsote za smrt visoke, rezervacija za obveznosti iz tega naslova pa je razmeroma nizka. Visoko izpostavljenost imajo iz podobnega razloga tudi police, ki krijejo nezgodno smrt, in police klasičnih in naložbenih življenjskih zavarovanj z varčevanjem (z obročnim plačevanjem premije) na začetku svojega trajanja. Druge police nosijo majhno izpostavljenost tveganju smrti. Obveznosti iz teh zavarovanj Skupina izračuna s stopnjami umrljivosti, ki predstavljajo

verjetnost smrti posameznega upravičenca, glede na njegov spol, starost in razred tveganja (odvisen od zdravstvenega stanja in življenjskega sloga zavarovanca).

Tveganje invalidnosti in obolevnosti je tveganje povečanja verjetnosti nastanka invalidnosti, bolezni ali obolevnosti upravičencev iz zavarovalnih pogodb glede na predpostavljene. Družbe v Skupini so temu tveganju izpostavljene pri policah s kritjem kritičnih in hudih bolezni ter invalidnosti.

Tveganje dolgoživosti je tveganje večjega podaljšanja življenjske dobe upravičencev iz zavarovalnih pogodb, kot je bilo to predpostavljeno pri postavljanju cenikov in sprotnih izračunih rezervacij. Temu tveganju so družbe v Skupini izpostavljene 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 se izračunajo 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 Skupine na izpostavljenih policah.

Tveganje stroškov je tveganja sprememb vrednosti, trenda ali nestanovitnosti stroškov, ki nastajajo v postopku izpolnjevanja obveznosti zavarovalnice upravičencev iz zavarovalnih pogodb. Tveganju stroškov je Skupina izpostavljena pri vseh policah življenjskih zavarovanj.

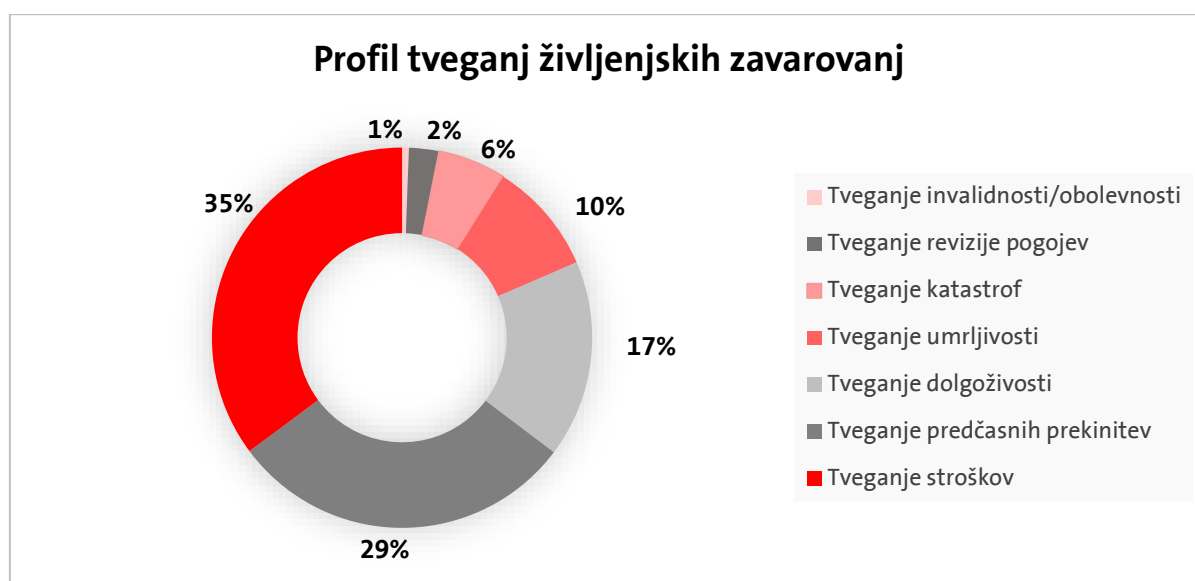
Tveganje predčasnih prekinitev je tveganje sprememb vrednosti ali nestanovitnosti upoštevanih verjetnosti za predčasno prekinitev, prenehanje, obnovitev in odkup zavarovalnih pogodb. Temu tveganju so izpostavljene vse police, kjer pogodbeno določila dovoljujejo zavarovalcu, da spremeni polico, izvede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

Tveganje katastrof 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 glede smrtnosti.

Tveganje revizije pogojev je poseben primer tveganja rezervacij in nastane pri obveznostih 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.

Graf 9: Profil tveganj življenjskih zavarovanj Skupine na dan 31. 12. 2016



C.1.2 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji

Zavarovalnica ima vzpostavljene metode in procese, ki definirajo odgovornosti, pristojnosti in cilje pri upravljanju z zavarovalnimi tveganji, ki se prek vzpostavljenih minimalnih standardov in prenosov dobrih praks prenašajo na zavarovalne družbe v Skupini, ob upoštevanju velikosti in kompleksnosti zavarovalnih tveganj.

C.1.2.1 Neživljenjska in zdravstvena zavarovanja

Posamezne zavarovalne družbe Skupine lahko sprejemajo v zavarovanje rizike glede na lastne omejitve. Vsaka družba pa ima postavljeno strukturo, kako je treba sprejeta tveganja obravnavati.

Za Skupino je najpomembnejši modul tveganje premij in rezervacij. Glede na izvor prejete premije je Skupina geografsko gledano izpostavljena predvsem slovenskemu tržišču. Triglav, zdravstvena zavarovalnica, uporablja pri izračunu kapitalске zahteve za lastne namene svoj

specifičen parameter za premijsko tveganje, medtem ko se pri izračunu kapitalskih zahtev na Skupini tega ne upošteva in se upoštevajo splošni tržni dejavniki tveganja.

Drugi najpomembnejši modul je tveganje koncentracij zavarovalnih rizikov oziroma tveganje katastrof, kjer se obravnavajo koncentracije po polici in po dogodku. Najpomembnejši koncentraciji tveganja po polici pripadajo polici na področju letalstva in požara. Najpomembnejša koncentracija po dogodku naravnih nesreč je scenarij potresa v Ljubljani. Slednji modul predstavlja tveganje predčasnih prekinitev že sklenjenih zavarovanj.

Mogoče spremembe v profilu zavarovalnih tveganj predstavlja morebitna sprememba makroekonomskega okolja zaradi kvantitativnega sproščanja na ravni Evropske unije, ki bi lahko predvsem s spremembo pričakovane inflacije vplivala na dvig rezervacij in posledično na tveganje premij in rezervacij. Profil premijskega tveganja lahko najbolj spremeni prodor novih tehnologij in uberizacija zavarovalništva, ki bi lahko izrazito povečal konkurenco na tržišču in sprožil cenovne vojne. Določen vpliv na zavarovalna tveganja imajo tudi politična tveganja, kjer Skupina posluje. Kot najbolj pereči sta tržišče v Makedoniji s politično krizo in negotovost glede dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v Sloveniji. Profil izpostavljenosti do naravnih nesreč je odvisen od klimatskih sprememb pri zavarovanjih avtomobilov, premoženjskih zavarovanjih in zavarovanjih posevkov.

Na poslovanje in profil tveganj vplivajo tudi izraziti poslovni cikli, ki so najbolj vidni pri zavarovalni vrsti avtomobilske odgovornosti. To je osrednja zavarovalna vrsta in pri njej je opazna močna konkurenca. Kapitalska zahteva za premijsko tveganje in tveganje rezervacij bi se pri realizaciji navedenih tveganj večinoma znižala, saj bi se znižala pričakovana premija.

Skupina v zadnjem obdobju beleži rast zavarovalne premije, ki posledično vpliva tudi na rast tveganja premij in rezervacij. Tveganje neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj bi se povečalo med 6 odstotki in 8 odstotki v primeru 10 - odstotne rasti premije, kjer je natančna ocena odvisna od rasti rezervacij.

Upravljanje s tveganjem premij in rezervacij se primarno izvaja na vsaki zavarovalni in pozavarovalni družbi Skupine posebej. Zavarovalne družbe Skupine zunaj Evropske unije upravljajo premijsko tveganje in tveganje rezervacij v skladu z lokalnim režimom in minimalnimi standardi Zavarovalnice. To predvsem pomeni pripravo zavarovalnih podlag pri razvoju produktov in pripravo aktuarskih poročil z mnenjem o ustreznosti rezervacij in pozavarovanja. V zavarovalnih družbah na območju Evropske unije izraža nosilec aktuarske funkcije mnenje o ustreznosti premij, rezervacij in pozavarovanja. Nekatere družbe imajo tudi notranje medresorske odbore za potrjevanje sprememb zavarovalnih produktov.

Vsaka zavarovalna družba v Skupini ima postavljene tablice lastnih samopridržajev, ki na nivoju vsake zavarovalne družbe omejujejo izpostavljenost do posameznih koncentracij tveganj na polici po posameznih zavarovalnih vrstah. Presežki morajo biti ustrezno pozavarovani. Maksimalne koncentracije zavarovalnih rizikov na Skupini so tako vsote vseh posameznih omejitev.

Zavarovalne nevarnosti, ki predstavljajo tveganja z nizko frekvenco in visokim učinkom, se v Skupini upravlja z uporabo pozavarovalne zaščite. Pozavarovalni program med Zavarovalnico in Triglav Re vključuje različne tipe pozavarovalnih zaščit po segmentih zavarovanj odvisno od narave zavarovane nevarnosti. Naravnan je na način, da omejuje koncentracije tveganj iz zavarovanj na ravni Skupine.

V okviru strukture upravljanja se redni pregled nad zavarovalnimi tveganji na nivoju Skupine izvajaj predvsem v okviru odbora UWC. Letni pregled ustreznosti upravljanja z zavarovalnimi tveganji se opravlja še v okviru pregleda poslovanja za namen pridobivanja bonitetnih ocen S&P in A.M. Best.

C.1.2.2 Življenjska zavarovanja

Najmanj enkrat letno se meri izpostavljenosti posameznim tveganjem življenjskih zavarovanj na nivoju vsake zavarovalne družbe Skupine posebej. Po potrebi se lahko izpostavljenosti agregirajo na nivo Skupine. To se izvaja v okviru različnih analiz in metodologij, in sicer:

- Za izračun kapitalske zahteve se izpostavljenost tveganju meri kot masa najboljše ocene obveznosti, ki jo poveča določeno tveganje s predpisano realizacijo, kar pomeni, da je tveganje za družbo v Skupini škodljivo. Hkrati opisano škodljivo povečanje obveznosti predstavlja kapitalsko zahtevo za posamezno osnovno tveganje, predpisano po standardni formuli.
- Pri preverjanju ustreznosti pripoznanih obveznosti za računovodske izkaze (LAT) se v Skupini meri njihova izpostavljenost spremembam relevantnih predpostavk. Hkrati se ugotavlja primernost višine pripoznanih zavarovalno tehničnih rezervacij za namen računovodskih izkazov.
- Preizkusi dobičkonosnosti pri razvoju produktov in sprotno merjenje preostale dobičkonosnosti prikažejo izpostavljenost posameznih produktov določenim tveganjem.
- Z analizo scenarijev v okviru procesa ORSA se meri izpostavljenost rezultata, zavarovalno-tehničnih rezervacij in kapitalske ustreznosti različnim naborom tveganj, ki so usklajeni v posameznem scenariju. Posebej skrbno se v Skupini preučujejo izpostavljenost tveganju okolju trajnih nizkih obrestnih mer, morebitni zlomi na trgu vrednostnih papirjev, katastrofe pandemije in neugodne odločitve sodišč.

- S primerjalno analizo dejanskih denarnih tokov in stanj glede na predvidene se ugotavljata primernost postavljenih naborov predpostavk in občutljivost projekcij nanje. S tako analizo se upravljajo tudi tveganja povezana s podatki, modeli in procesi izračunov.
- V okviru procesa planiranja se ugotavlja odvisnost bodoče izpostavljenosti tveganju od sestave profila tveganj, ki izhaja iz preostalih sedanjih in novih bodočih tveganj, ki jih bo prevzela družba v Skupini. Hkrati se izračuna tudi bodoča kapitalska pokritost po standardni formuli.
- Pri ocenjevanju vrednosti podjetja z obstoječim portfeljem življenjskih zavarovanj (angl. embedded value) se dobi vpogled v izpostavljenost te vrednosti različnim tveganjem.

Tveganje umrljivosti, obolevnosti in invalidnosti družbe v Skupini upravljajo in zmanjšujejo s skrbnim sprejemom zavarovancev v zavarovanje. Proces sprejema se določa na ravni Skupine, v primeru prenosa tveganj na pozavarovalnice, pa je ta proces usklajen tudi z njimi. Pozavarovalna zaščita teh tveganj se usklajuje na ravni Skupine. Družbe spremljajo trajno učinkovitost te zaščite prek rezultata, poleg tega pa se na ravni Skupine analizira njena smotrnost. S skrbno administracijo škod se ta tveganja upravljajo in zmanjšujejo.

Tveganje dolgoživosti se ne prenaša na pozavarovalnice ali druge zavarovalne družbe v Skupini. Upravlja se z oblikovanjem rentnih cenikov, ki upoštevajo trende v zmanjševanju umrljivosti in slonijo na uporabi generacijskih tablic umrljivosti. Pri izračunih zavarovalno-tehničnih rezervacij za finančna poročila in kapitalsko ustreznost se stalno posodablja predpostavljene stopnje umrljivosti v skladu z gibanjem izkustva.

Upravljanje in zmanjševanje **tveganja stroškov** je odgovornost posameznih družb v Skupini. Tveganje se spremlja na nivoju družb (in po potrebi agregira na nivo Skupine) s stroškovnimi analizami, uporabo stroškovnih modelov pri projekcijah denarnih tokov za različna realistična vrednotenja v sklopu zgoraj opisanih analiz in metodologij.

Upravljanje in zmanjševanje **tveganja predčasnih prekinitev** je odgovornost posameznih družb v Skupini, ki to tveganje primarno upravljajo že z ustrezno zasnovo zavarovalnega produkta, ki zmanjšuje finančne posledice predčasnih prekinitev. Za zmanjševanje tega tveganja je pomembna prodaja zavarovalcem natanko takih zavarovalnih produktov, ki najbolj ustrezajo njihovim potrebam. K temu pripomore tudi izobraževanje prodajnih kanalov in tudi samih zavarovalcev. Tveganje se spremlja na nivoju družb z izkustvenimi analizami vztrajnosti portfelja po različnih dejavnikih, kot so vrsta produkta, prodajni kanal, trajanje police, starost police ipd. S primernimi ukrepi za negovanje portfelja družbe v Skupini poskušajo to tveganje obvladovati.

Tveganje katastrof se zmanjšuje s pozavarovalnimi pogodbami za individualne presežke rizika umrljivosti. Za katastrofe umrljivosti se pozavarovalne zaščite za katastrofe družbe v Skupini ne poslužujejo, saj glede na rezultate procesa ORSA uporaba ne bi bila optimalna.

Koncentracija življenjskih zavarovalnih tveganj izvira iz premajhne razpršenosti po vsakem od dejavnikov tveganj, ki vpliva na portfelj življenjskih zavarovanj. Z razpršenostjo tveganj doseže Skupina večjo stanovitnost prihodnjega dogajanja. To je naravna posledica izravnave med veliko množico med seboj čimbolj neodvisnih tveganj. Zato je temelj dobre razpršenosti dovolj velik obseg prodaje po vseh segmentih (vrsta produktov, geografska območja, starostne skupine ipd.), ki jih Skupina zavaruje.

Skladno s politiko prevzemanja tveganj Skupine in odvisnih družb, se te izogibajo prevelikim koncentracijam življenjskih zavarovalnih tveganj.

Pomembnejši del obstoječega in planiranega portfelja življenjskih zavarovanj je pridobljen prek prodaje na drobno. Izjema je portfelj kolektivnega dela prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (kolektivni PDPZ), ker so zavarovalci podjetja, upravičenci pa njihovi zaposleni. Drobnoprodajni del ima dobro razpršeno tveganje predčasnih prekinitev, medtem ko je pri kolektivnem koncentracija tega tveganja višja, toda obvladljiva, kar kažejo analize in izkušnje.

Razširjenost prodajne mreže po regiji Adria omogoča Skupini geografsko razpršenost in hkrati prispeva k povečanju obsega prodaje celotne Skupine. Na nivoju Skupine zato prihaja do ugodne izravnave rizikov med družbami.

S širokim naborom vrst produktov življenjskih zavarovanj se poskrbi za hkratno pokritje večine potreb strank in razpršenost med različnimi tipi tveganj, ki so krita s temi produkti. Z omenjenim širokim naborom produktov se pokrivajo potrebe strank vseh starostnih razredov, s čimer se zagotavlja razpršenost starosti kot dejavnika življenjskih zavarovalnih tveganj. Koncentracija tveganj se v Skupini upravlja tudi s pozavarovalno zaščito; s pozavarovanjem presežka tveganja se odpravi izpostavljenost posamičnim velikim tveganjem.

C.2 Tržno tveganje

C.2.1 Opis pomembnih tržnih tveganj

Tržna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalne družbe zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov.

V okviru tržnih tveganj Skupina obravnava 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.

Izpostavljenost Skupine do tržnih tveganj izhaja iz izpostavljenosti finančnim sredstvom družb v Skupini, pri čemer največja izpostavljenost izhaja iz Zavarovalnice. Največjo izpostavljenost ima Skupina do dolžniških vrednostnih papirjev v višini 1.823 milijonov evrov. Skupina je naložbenim nepremičninam izpostavljena v višini 105 milijonov evrov, nepremičninam za lastno dejavnost pa v višini 103 milijonov evrov. Delniškim naložbam je Skupina izpostavljena v višini 119 milijonov evrov, od česar 62 milijonov odpade na naložbe v povezane družbe. Izpostavljenost kolektivnim naložbenim shemam je visoka in znaša 96 milijonov evrov. Depoziti v strukturi naložb predstavljajo 49 milijonov, denar in ustrezniki pa 46 milijonov evrov. Od 35 milijonov evrov

posojil je kar 28 milijonov posojil do SID – Slovenske izvozne in razvojne banke. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašajo 650 milijonov evrov.

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

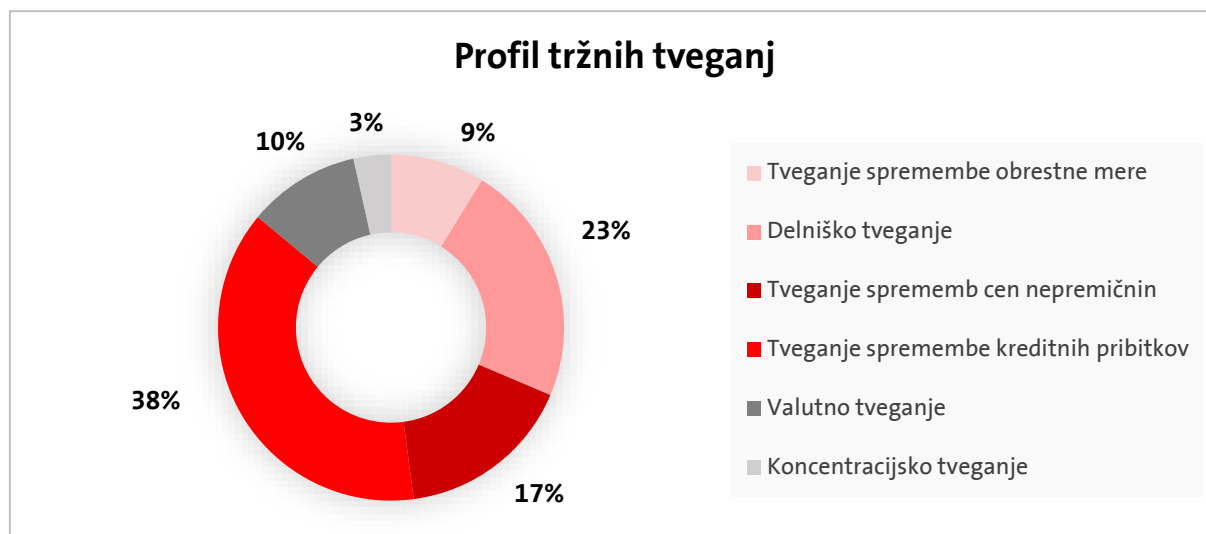
31. 12. 2016	v 000 evrih	
Sredstva	vrednost	delež v celotnih sredstvih Skupine
Nepremičnine za lastno rabo	102.706	3,24%
Naložbene nepremičnine	105.373	3,33%
Finančne naložbe v odvisnih družbah	61.943	1,96%
Delnice	57.334	1,81%
Obveznice	1.822.736	57,56%
Finančne naložbe v investicijske sklade	96.053	3,03%
Izvedeni finančni instrumenti	1.423	0,04%
Depoziti, razen denarni ustrezniki	49.458	1,56%
Druge finančne naložbe	4.410	0,14%

Med izpostavljenostmi do posameznih držav je bila največja do Republike Slovenije, in sicer 37,3 odstotka. Več kot 5 odstotka je znašala še izpostavljenost do Zvezne republike Nemčije (7,9 odstotka), Kraljevine Španije (5,8 odstotka) in Kraljevine Nizozemske (5,1 odstotka).

Med posameznimi izdajatelji ima Skupina največjo izpostavljenost do Republike Slovenije (8,2 odstotka), Kraljevine Španije (3,2 odstotka) in banke Commerzbank (2,3 odstotka).

Tržno tveganje na dan 31. 12. 2016 predstavlja 44 odstotkov nerazpršene kapitalske zahteve za tveganja iz portfelja Skupine, kar znaša 244,8 milijona evrov.

Graf 10: Profil tržnih tveganj Skupine na dan 31. 12. 2016



C.2.2 Upravljanje s tržnimi tveganji

Zavarovalnica kot matična družba Skupine je vzpostavila metode in procese z jasno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi glede upravljanja s tržnimi tveganji. Z njimi ažurno ugotavlja, ocenjuje, obvladuje in spremlja tržna tveganja. Vzpostavljen sistem tudi omogoča kakovostno analiziranje in poročanje o tržnih tveganjih ter pripravo predlogov in izvajanje ukrepov za preprečitev nenadnega zmanjšanja presežka premoženja nad njenimi obveznostmi zaradi sprememb na finančnih trgih, vključno z nepremičninskim trgom. Te vzpostavljene dobre prakse in minimalni standardi se prek minimalnih standardov ustrezno prenašajo na zavarovalne družbe v Skupini, pri čemer se upoštevata velikost in kompleksnost posamezne družbe.

Sistem upravljanja s tržnimi tveganji ima jasno opredeljene ključne cilje, ki se nanašajo na obvladovanje tržnih tveganj v Skupini 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 zavarovalnih obveznosti z ustreznimi 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 in družbe v Skupini imajo 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 in tako omejujejo možnost izgub iz naslova prevzetih tveganj na raven, ki je, glede na kompleksnost poslovnega modela, strateške cilje in kapitalsko moč Skupine, še sprejemljiva. Osnovna načela postavitve limitov izhajajo iz identificiranih tveganj, ki izhajajo iz dejavnosti trgovanja in upravljanja naložbenega portfelja.

Za zmanjševanje tržnih tveganj se uporablja ustrezno razpršen naložben portfelj Skupine, po potrebi uporabljajo pa tudi različni izvedeni finančni instrumenti. Slednje se uporabljajo samo, kadar omogočajo dodatno fleksibilnost pri upravljanju s premoženjem in pri doseganju učinkov, ki bi bili brez njih relativno težje doseženi.

Uporaba tovrstnega instrumentarija se presoja z različnih vidikov z vidika varnosti, ekonomičnosti in porabe kapitala. Pri uporabi izvedenih finančnih instrumentov je v ospredju celosten 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 Skupine ostaja relativno konservativna s poudarkom na naložbah s fiksnim donosom. Naložbe v dolžniške finančne instrumente ostajajo ustrezno razpršene med sektorji in posameznimi izdajatelji s poudarkom na ustrezni varnosti naložbenega portfelja. Po sektorju izdajatelja z več kot 50-odstotnim deležem še vedno prevladujejo državne obveznice.

Spremljanje kazalnikov izpostavljenosti tržnim tveganjem izvaja Služba za spremljavo poslovanja Zavarovalnice. Dodaten nadzor nad spremljanjem krovnih tržnih kazalnikov tveganj izvaja Služba za upravljanje s tveganji v obliki rednih poročil. Če se zazna presežen apetit po tržnih tveganjih ali kršitev limitov, Služba za upravljanje s tveganji poda predlog ukrepov Upravi, ki nato sprejme odločitev glede nadaljnjih ukrepov.

C.3 Kreditno tveganje

C.3.1 Opis pomembnih kreditnih tveganj

Kreditna tveganja so tveganja izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so jim izpostavljene.

Kreditna tveganja zajemajo tri vrste tveganj:

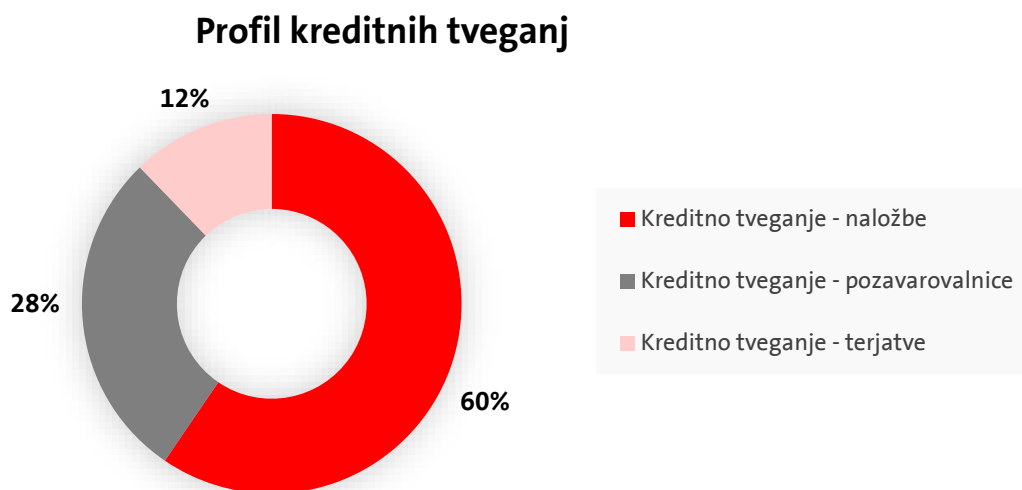
- Kreditno tveganje – naložbe, ki odražajo mogoče izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja izdajateljev vrednostnih papirjev in nasprotnih strank pri sklepanju izvedenih finančnih instrumentov.
- Kreditno tveganje – pozavarovalnice, ki odražajo mogoče izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja pozavarovateljev.
- Kreditno tveganje - terjatve iz naslova zavarovancev in zavarovalnih posrednikov, ki odražajo mogoče 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.

Odnos Skupine 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 nerazpršene kapitalske zahteve za tveganja iz portfelja Skupine, kar znaša 43 milijonov evrov.

Graf 11: Profil kreditnih tveganj Skupine na dan 31. 12. 2016



Tveganju nasprotne stranke je Skupina izpostavljena v sklopu naložb predvsem prek denarnih sredstev na računih bank, t. j. denar in denarni ustrezniki.

C.3.2 Upravljanje s kreditnimi tveganji

Za učinkovito upravljanje s kreditnim tveganjem in za zagotavljanje ustrezne organizacijske, odgovornostne in kadrovske strukture in strokovne usposobljenosti zaposlenih je odgovorna Uprava družbe. 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.

Izvaja 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 in razpršenost nasprotnih strank po bonitetnih ocenah se redno izvajajo na naložbenem delu v Službi za spremljavo poslovanja Zavarovalnice, na pozavarovalnem delu pa v Službi za upravljanje s tveganji Zavarovalnice, ki redno pregleduje tudi celoten spekter kreditnih tveganj v Skupini in o izsledkih poroča Upravi v okviru rednih poročil.

Sistem upravljanja s kreditnim tveganjem je opredeljen v notranjem aktu o upravljanju s kreditnim tveganjem in opredeljuje glavne cilje pri upravljanju s kreditnim tveganjem :

- 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 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 izdelava poročil o izpostavljenosti kreditnemu tveganju.

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 na ravni Skupine. Posebej se spremlja in omejuje tudi 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. Pomembnejša tveganja do nasprotne stranke izvirajo iz uporabe pozavarovanja in predstavljajo za Skupino izpostavljenost do pozavarovalnic, s katerimi ima Skupina urejeno pozavarovanje.

- Izpostavljenost kreditnim tveganjem do posameznega pozavarovalnika se določi tako, da se upošteva vsota trenutnih terjatev, višina oddanih zavarovalno-tehničnih rezervacij in učinek znižanja kapitalske zahteve iz naslova pozavarovalnika.
- Pri prevzemanju kreditnih tveganj iz naslova pozavarovanj Zavarovalnica v sodelovanju s pozavarovalnico Triglav Re aktivno upravlja s kreditnimi tveganji s skrbno presojo

primernosti poslovnih partnerjev za pozavarovanje in redno spremljanje njihove primernosti (boniteta, razpršenost). Ustreznost bonitete pozavarovateljev se opredeli in spremlja po kriterijih bonitetne agencije S&P s ciljem, da izpostavljenost tovrstnim tveganjem nikoli ne preseže kriterijev, ki jih morajo izpolnjevati zavarovalnice z bonitetno oceno »A«.

Kreditna tveganja so na Skupini bolje razpršena kot na ravni posameznih družb.

Povprečna bonitetna ocena pozavarovateljev Skupine je med A in AA, če se povprečje uteži glede na izgubo, ki bi jo Skupina imela v primeru propada posameznih pozavarovateljev. Padec bonitetne ocene z AA na A najpomembnejšega pozavarovatelja v Skupini, bi kapitalsko zahtevo iz naslova tveganja nasprotne stranke povišal za 20 odstotkov.

Pomembnejša tveganja do nasprotne stranke izvirajo iz uporabe pozavarovanja in predstavljajo za Skupino izpostavljenost do pozavarovalnic, s katerimi ima Skupina urejeno pozavarovanje.

Izpostavljenost posameznim skupinam povezanih oseb se na ravni Skupine meri po modelu standardne formule. Tveganje nasprotne stranke se zmanjšuje z ustrezno razpršitvijo pozavarovanja med pozavarovatelje in z omejitvami pri sklepanju pozavarovanj s pozavarovatelji s slabšimi bonitetnimi ocenami.

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 z likvidnostnim tveganjem

Sistem upravljanja z likvidnostnim tveganjem in njegove cilje podrobneje specificira notranji akt Zavarovalnice o upravljanju z likvidnostnim tveganjem, ki se prenese tudi na družbe v Skupini. 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 in 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 in družbe v Skupini gospodarijo z naložbami in viri na način, da so v vsakem trenutku sposobne izpolniti vse dospele obveznosti. Hkrati skrbi za ustrezno sestavo sredstev glede na njihovo naravo, trajanje in likvidnost, da bodo zagotovila izpolnjevanje obveznosti družbe. 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. Odvisne družbe upravlja s svojo likvidnostjo v skladu z lokalno regulativo in minimalnimi standardi upravljanja s tveganji v Skupini.

Pripravljenost za prevzemanje likvidnostnega tveganja je definirana v Strategiji in Apetitu po tveganjih. Skupina 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 Zavarovalnice v obliki rednih poročil. Če je apetit po likvidnostnem tveganju presežen, Služba za upravljanje s tveganji Zavarovalnice poda predloge Upravi za ustrezno omejitev izpostavljenosti na sprejemljivo raven.

Za učinkovito upravljanje z likvidnostnim tveganjem v Skupini 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.

Del lastnih sredstev Skupine predstavljajo pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije obstoječih zavarovalnih pogodb. Ti so na ravni Skupine za pogodbe neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj ocenjeni v višini 14,6 milijona evrov. Enaki so seštevku ocen pričakovanih dobičkov, vključenih v prihodnje premije obstoječih zavarovalnih pogodb neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj posameznih družb Skupine. Dobiček posamezne družbe se izračuna tako, da se najprej izračuna najboljša ocena denarnih tokov, ob predpostavki, da pričakovane premije sklenjenih zavarovanj niso plačane. Druge predpostavke izračuna v tem koraku ostanejo nespremenjene. Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah, je presežek najboljše ocene čistih denarnih tokov pod prejšnjo predpostavko nad čisto najboljšo oceno. Pri izračunu se upošteva še, da neplačevanje premije pri neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanjih povzroči, da zavarovalnica ni več zavezana izplačati zavarovalnine.

Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah življenjskih zavarovanj Skupine, se izračuna pod predpostavko, da premije v zvezi z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami, za katere se pričakuje, da bodo prejete v prihodnosti, niso prejete. Predpostavi se torej, da vsaka polica ostane veljavna, vendar dotok bodočih premij preneha, zato se primerno prilagodijo prihodnja upravičenja na policah. Polica, kjer teh prihodnjih upravičenj ni mogoče določiti, se ne upošteva v izračunu. Dobljeni znesek se določi kot presežek tako izračunanih obveznosti nad najboljšo oceno obveznosti.

Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah na dan 31. 12. 2016, je prikazan v naslednji 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	29.240
Neživljenjska in zdravstvena zavarovanja	14.616

C.5 Operativno tveganje

C.5.1 Opis pomembnih operativnih tveganj

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

Zavarovalnica klasificira operativna tveganja v sedem osnovnih skupin operativnih tveganj:

- notranja prevara ali nepooblaščen aktivnost zaposlenih,
- 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 6 odstotkov nerazpršene kapitalske zahteve za tveganja iz portfelja Skupine, kar znaša 30,6 milijona evrov.

C.5.2 Upravljanje z operativnimi tveganji

Sistem upravljanja z operativnimi tveganji in njegove cilje podrobneje specifikira notranji akt o upravljanju z operativnimi tveganji. Družbe Skupine uporabljajo usklajeno in notranje vzpostavljeno metodologijo, ki izhaja iz sodobnih dobrih praks upravljanja z operativnimi tveganji. Ta upošteva tudi značilnosti posamezne družbe ter njeno velikost, organizacijo, obseg poslovanja, raven in kakovost dostopnih virov in podatkov.

Osnovni cilji usklajene metodologije 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 vzpostavlja proces učinkovitega upravljanja z operativnimi tveganji v Skupini 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. V Skupini velja ničelna toleranca do operativnih tveganj, ki izhajajo iz notranjega kriminala, odliva informacij nepooblaščenim osebam in malomarnega ravnanja zaposlenih.

Pri obvladovanju realiziranih operativnih tveganj oziroma operativnih škodnih dogodkov 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 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 s številnimi prevarami in njihovimi učinki, zlasti zavarovalniških. Za izvajanje politike celovitega obvladovanja prevar skrbijo Služba za

preprečevanje, odkrivanje in raziskovanje prevar Zavarovalnice, Služba za skladnost poslovanja Zavarovalnice, Služba za notranjo revizijo Zavarovalnice in Služba za upravljanje s tveganji Zavarovalnice.

Čeprav je Skupina 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 zlasti z namenom učinkovitejšega zaznavanja najpogostejših zavarovalniških prevar, zlasti lažnega prikazovanja škodnih dogodkov.

Z vidika koncentracije in pomembnosti operativnih tveganj se v dobi informatizacije in digitalizacije povečuje vpliv informacijske tehnologije na poslovanje. Skupina 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 preteklem letu je Zavarovalnica v zavarovalnih družbah Skupine izvedla analizo tveganj pri uporabi in razvoju aplikacij informacijske tehnologije. Pri zaznanih ključnih tveganjih so se že izvedli določeni ukrepi za znižanje tveganj in se bodo tudi v bodoče. Glavne aktivnosti na tem področju 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, ki deluje tudi na nivoju Skupine. 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 matične družbe s primarne strežniške lokacije na rezervno lokacijo.

C.6 Druga tveganja

C.6.1 Nefinančna tveganja

Poslovanje Skupine je izpostavljeno naslednjim nefinančnim tveganjem: pomembna strateška tveganja, kapitalsko tveganje, tveganje ugleda in tveganje Skupine. Nefinančna tveganja so izrazito tesno povezana z drugimi tveganji v Skupini, še posebej z operativnimi, in običajno izhajajo iz več realiziranih dejavnikov v Skupine in zunaj nje.

Glavni cilji sistema upravljanja z nefinančnimi tveganji so vzporedni s cilji Strategije in Zavarovalni omogočajo:

- 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 z nefinančnimi tveganji,
- 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 Skupini 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 Skupine in vsa njena poslovna ravnanja se izogibajo tem tveganjem in minimizirajo njihove negativne učinke na poslovanje.

Uprava je odgovorna za učinkovito upravljanje z nefinančnimi tveganji v Skupini 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 na nivoju Skupine so oblikovana zato, da so identificirani scenariji oziroma potencialni dogodki, ki so ocenjeni kot pomembni za tekoče poslovno leto 2016 in bodoče poslovno leto 2017 in bi kot taki lahko vplivali na Skupino v celoti. Učinke je ocenila delovna skupina Zavarovalnice za namen solventnosti (1. steber) v sodelovanju z družbami v Skupini, ki so identificirale 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.

Skupina 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 Skupina 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 Skupina prestane v skladu s postavljenimi cilji v Apetitu po tveganjih.

Skupina je poleg navedenih scenarijev ovrednotila še devet scenarijev. Vsi so bili za Skupino nematerialni.

C.7 Druge informacije

Načelo preudarne osebe

Družbe Skupine upravljajo sredstva po načelu dobrega gospodarja, v najboljšem interesu vseh njihovih imetnikov polic in upravičencev. Upravljanje naložb in zavarovalno-tehničnih rezervacij poteka na način, da se zasledujejo cilji, ki so usklajeni s cilji zavarovancev, in ti so čim večja varnost, likvidnost, razpršenost, donosnost in pokritost rezervacij z naložbami.

Za vsak naložbeni portfelj je definirana naložbena politika. V njih so v skladu s poslanstvom in toleranco tveganj posameznih portfeljev določeni investicijski cilji, ki zagotavljajo dolgoročno donosnost v skladu s pričakovanim apetitom po tveganju. Limitni sistem, ki je del naložbenih politik, je zasnovan primarno tako, da hkrati upošteva zahteve in zmožnosti posameznega zavarovalnega portfelja, sekundarno pa tudi družbe in nato Skupine. Naložbene politike potrjuje Odbor ALCO, ki tudi redno spremlja njihovo izvajanje. Proces pridobivanja soglasja za uporabo novega naložbenega razreda je enak v vseh družbah na nivoju Skupine.

Sredstva naložbenih portfeljev se v večjem delu upravljajo centralizirano. Upravljavec oz. svetovalec pri upravljanju sredstev je odgovorna služba nadrejene družbe. Tekočo likvidnost v

koordinaciji z upravljavcem zagotavlja posamezna družba Skupine. Vrednotenje naložb v portfeljih Skupine je centralizirano, izvajajo ga zadolžene službe nadrejene družbe, in se izvaja po enakih standardih na nivoju celotne Skupine.

Varnost in donosnost naložbenih portfeljev ter njihova skladnost s postavljenimi limiti se spremlja na dnevnem, tedenskem in mesečnem nivoju. Spremljavo izvajajo službe nadrejene družbe.

Visoko stopnjo centralizacije upravljanja premoženja omogoča enotna sistemska podpora naložbenemu procesu, izvajana centralno s strani odgovornih služb nadrejene družbe.

Struktura finančnih sredstev Skupine ostaja relativno konservativna s poudarkom na naložbah s fiksnim donosom. Prav taki so tudi posamezni portfelji odvisnih družb. Skoraj 60 odstotkov vseh sredstev Skupine predstavljajo obvezniške naložbe, od tega skoraj polovico obveznice držav, kar je podrobneje predstavljeno v poglavju A.3.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

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

Skupina pri vrednotenju uporabi krivuljo netveganih obrestnih mer, ki jo je objavila EIOPA, in ne uporablja nobenih prilagoditev te krivulje.

V tabeli 9 je predstavljena bilanca stanja Skupine za namen solventnosti na dan 31. 12. 2016.

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

31. 12. 2016	v 000 evrih	
Bilanca stanja	vrednost za namen solventnosti	vrednost za namen računovodskih izkazov
Sredstva	3.166.824	3.574.885
Neopredmetena sredstva, vključno z odloženimi stroški pridobivanja	0	73.824
Finančne naložbe	2.279.461	2.614.850
Finančne naložbe v odvisnih družbah	61.943	6.927
Odložene terjatve za davek	31.256	15.793
Izterljivi zneski iz zavarovalnih pogodb	51.097	77.085
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	649.810	649.029
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	18.884	84.059
Terjatve iz pozavarovanja in ostale	24.852	68.862
Denar in denarni ustrezniki	45.783	53.669
Druga sredstva	3.737	4.611
Obveznosti	2.265.638	2.830.536
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.414.217	2.172.419
Druge rezervacije	15.123	17.521
Obveznosti za odložene davke	76.577	25.401
Finančne obveznosti	4.987	5.289
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.352	16.020
Obveznosti iz poslov pozavarovanja in sozavarovanja	3.450	23.129
Obveznosti iz poslovanja	36.806	2.879
Podrejene obveznosti	20.069	16.869
Druge obveznosti	9.903	62.639

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

D.1 Sredstva

Za 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.

Vrednotenje sredstev Skupine se za namene solventnosti izvaja v skladu z notranjim aktom Zavarovalnice 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) za namen računovodskih izkazov in za namen solventnosti.

V nadaljevanju so predstavljene metode vrednotenja za posamezne pomembne razrede sredstev.

D.1.1 Pomembna neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva Skupine predstavljajo programska oprema in premoženjske pravice, ki pa se zaradi problematike dokazovanja njihove prave vrednosti za namen solventnosti ovrednotijo 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 mogoče, 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 poštenu 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 Skupina izvaja 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 naslednji 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)
Nepremičnine	203.776	208.079	0	208.079
Delnice	77.341	57.334	46.008	11.327
Obveznice	1.974.554	1.822.736	1.822.736	0
Finančne naložbe v investicijske sklade	177.500	96.053	95.642	411
Izvedeni finančni instrumenti	1.423	1.423	1.423	0
Depoziti, razen denarni ustrezniki	68.582	49.458	49.458	0
Druge finančne naložbe	4.410	4.410	0	4.410
Posojila in hipoteke	28.268	34.795	32.443	2.353
Skupaj	2.535.855	2.274.289	2.047.710	226.580

Če naložba iz sklopa monetarnih postavk kotira na delujočem trgu, njeno pošteno vrednost predstavlja zaključni ponujeni nakupni tečaj s tega 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

izdajatelj. 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 kapitalne instrumente in točke 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 modelu (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 se za namene solventnosti vrednotijo kot zmnožek 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 terjatve za odložene davke obračunavajo za vse odbitne začasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznostmi za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo, za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne olajšave, če je verjetno, da bo v prihodnjih obdobjih na razpolago obdavčljivi dobiček, ki se bo lahko obremenil z odbitnimi začasnimi razlikami. Izračun terjatev za odloženi davek je narejen po davčni stopnji, za katero se pričakuje, da se bo uporabljala, ko bo terjatev povrnjena.

D.1.4 Povezana podjetja

Med povezanimi družbami so v izkazih za namen solventnosti izkazane nestrategske odvisne družbe, odvisne strateške finančne družbe in pridružene družbe. V izkazih za namen solventnosti se deleži v povezanih podjetjih vrednotijo po naslednji hierarhiji metod vrednotenja:

a. Po privzeti metodi vrednotenja: Ta predpostavlja vrednotenje z uporabo javno objavljenih tržnih cen na aktivnih trgih za ista sredstva (angl. quoted market price, v nadaljnjem besedilu: QMP)

b. Po prilagojeni kapitalski metodi: Z njo 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 kapitalna 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 mogoča, se deleži v povezanih podjetjih ovrednotijo na podlagi alternativne metode vrednotenja (angl. alternative valuation method, v nadaljnjem besedilu: AVM), ki jo družbe v Skupini uporabljajo pri pripravi letnih ali konsolidiranih računovodskih izkazov.

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	
QMP	1.157	
zavezujoča ponudba	14.500	
AEMS ₁	36.683	
AVM	9.603	
Skupaj	61.943	

D.1.5 Terjatve do zavarovancev

Za namen računovodskih izkazov se na dan vrednotenja terjatve do zavarovancev v posamezni zavarovalni družbi v Skupini delijo na nezapadle in zapadle. Nezapadle terjatve do zavarovancev so v zavarovalni družbi za namen solventnosti vključene v izračun premijske rezervacije in so ustrezno izločene iz postavke »terjatve do zavarovancev«. Pri izračunu postavke na Skupini se zapadle terjatve družb v Skupini, vključenih v konsolidacijo, konsolidirajo.

V postavki »Terjatve do zavarovancev« so tako vključene le konsolidirane zapadle terjatve do zavarovancev in na dan 31. 12. 2016 znašajo 18,9 milijona 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 46,6 milijona evrov, iz življenjskih pa 4,5 milijona evrov.

D.1.7 Druga sredstva

V ta razred sredstev Skupina uvršča terjatve za pozavarovanje in druge terjatve, denar in denarne ustreznike in druga sredstva, ki se vrednotijo za namen solventnosti enako kot za namen računovodskih izkazov. Razlike med vrednostmi za namen finančnih izkazov in za namen solventnosti se razlikujejo zaradi različnega zajema družb v konsolidaciji.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Na nivoju posamezne zavarovalne družbe je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen solventnosti enaka vsoti najboljše ocene in dodatka za tveganje, ki se izračunata ločeno. Najboljša ocena ustreza sedanji vrednosti pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova zavarovalnih pogodb. Za izračun sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov se uporabi ustrezna krivulja netvegane obrestne mere. Družbe Skupine ločeno računajo zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska in zdravstvena zavarovanja ter življenjska zavarovanja, ki jih razporedijo glede na izbrano metodo izračuna.

Na nivoju Skupine se najboljša ocena zavarovalnih obveznosti izračuna kot vsota najboljših ocen zavarovalnih obveznosti posameznih zavarovalnih družb v Skupini, pri čemer se upoštevajo konsolidacijske izločitve.

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 Komisije EU, časovna struktura netvegane obrestne mere pa je mesečno objavljena na spletni strani EIOPA. Časovno strukturo netvegane obrestne mere za srbski dinar po predpisanih postopkih izračuna Zavarovalnica, saj je EIOPA ne objavlja.

Dodatek za tveganje se izračuna ločeno za neživljenjska in zdravstvena zavarovanja ter ločeno za življenjska zavarovanja nato pa se jih na osnovi primerne proporcionalne alokacije razdeli po zavarovalnih segmentih. K vrednostim prihodnjih solventnostnih kapitalskih zahtev za opisani namen niso vključena tržna tveganja, razen tržna tveganja, ki se jim ni mogoče izogniti.

Na nivoju Skupine se dodatek za tveganja izračuna kot vsota dodatkov za tveganja posameznih zavarovalnih družb v Skupini brez upoštevanja konsolidacijskih izločitev.

Občutljivost rezervacij v Skupini izhaja iz občutljivosti rezervacij v zavarovalnih družbah v Skupini, najbolj pa v Zavarovalnici.

Na ravni Skupine se ne uporabljajo uskladitvena prilagoditev, prilagoditev za nestanovitnost, prehodna prilagoditev zadevne strukture netveganih obrestnih mer niti ne predhodni odbitek.

Meje pogodb in homogene skupine tveganj

Zavarovalne družbe Skupine pripoznajo zavarovalno obveznost z začetkom veljavnosti pogodbe. Pripoznana zavarovalna obveznost se odpravi, ko je ta izbrisana, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana. Pri vrednotenju so smiselno uporabljene meje zavarovalne pogodbe.

Del portfelja neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj je sestavljen iz obveznosti, ki izvirajo iz neživljenjskih zavarovanj, vendar se jih za namen solventnosti razporedi med življenjske obveznosti, ker se za njihovo vrednotenje uporabljajo aktuarske tehnike življenjskih zavarovanj. Ta del zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavljajo škode premoženjskih zavarovanj, ki se izplačujejo kot rente. Druge obveznosti iz portfelja neživljenjskih zavarovanj se delijo najmanj po zavarovalnih vrstah.

V portfelju življenjskih zavarovanj so obveznosti, ki se sklepajo z življenjskimi zavarovanji, 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, se uvrščajo med neživljenjska zdravstvena zavarovanja. Obveznosti življenjskih zavarovanj se razdeli najmanj na naslednje vrste poslovanja: na 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.

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

D.2.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska in zdravstvena zavarovanja

Najboljša ocena rezervacij za premoženjska zavarovanja znaša 464,2 milijona evrov.

Za vse zavarovalne družbe v Skupini se samostojno izračunajo najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene solventnosti. Za namene konsolidacije pa se ne upoštevajo posli med zavarovalnicami v Skupini. Pomembnejše posle v Skupini predstavljajo izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb med notranjo pozavarovalnico in družbami Skupine in ocenjene obveznosti, ki izhajajo iz prevzetih tveganj odvisnih družb v imenu matične družbe. Na ravni

posamezne zavarovalnice se vrednotijo obveznosti oziroma izterljivi zneski iz naslova pozavarovalnih pogodb kot delež izterljivega zneska premijske in škodne rezervacije predane v pozavarovanje. Kot osnova za izračun deležev uporabljajo podatki za namen računovodskih izkazov. Ocene zavarovalnic Skupine se nato uporabijo kot ocena transakcije pozavarovalnice Triglav Re v Skupini.

V Skupini je vzpostavljen sistem spremljanja in zagotavljanja kakovosti podatkov, ki so osnova za izračun premijske rezervacije. Uporabljeni podatki ustrezajo kriterijem ustreznosti, popolnosti in primernosti.

Portfelj neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj je segmentiran na vrste poslovanja, kakor jih predpisuje Delegirana uredba Komisije EU. Zavarovalni posli so v Zavarovalnici segmentirani še podrobneje. Sama segmentacija je povezana s procesom izračunavanja zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene računovodskih izkazov, upošteva pa tudi homogenost profilov tveganja in razpoložljivost potrebnih podatkov za izračunavanje rezervacij in analize vzorcev denarnih tokov kakor tudi nihajnosti skupin zavarovanj.

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 vrstah za namen solventnosti. Rezultati so ločeni na premijsko in škodno rezervacijo ter dodatek za tveganje.

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

31. 12. 2016	v 000 evrih			
ZTR zavarovalnih poslov neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj	Škodna rezervacija	Premijska rezervacija	Dodatek za tveganje	Zavarovalno-tehnične rezervacije
-- Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	137.960	36.696	7.669	182.326
-- Druga zavarovanja motornih vozil	19.078	33.026	3.188	55.292
-- Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	62.218	22.132	5.623	89.972
-- ostali segmenti neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj	163.671	14.783	14.015	192.470
Skupaj (brez upoštevanja intragrupnih transakcij)	382.928	106.637	30.495	520.060
Intragrupne transakcije				55.856
Skupaj				464.204

D.2.1.1 Najboljša ocena premijske rezervacije

Najboljša ocena premijske rezervacije, brez upoštevanja transakcij v Skupini, na dan 31. 12. 2016 znaša 106,6 milijona evrov.

Osnova za izračun najboljše ocene kosmate premijske rezervacije je metoda, ki je predpisana v Delegirani uredbi Komisije EU. Nadgrajena je na način, da čim bolj ustrezno popiše bodoče denarne tokove, ki ustrezajo definiciji premijske rezervacije. Metodologija izračuna temelji na ustreznih zgodovinskih podatkih o poravnavanju obveznosti iz naslova škod premoženjskih 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.

Osnovna predpostavka v izračunu je ujemanje vzorca razvoja bodočih denarnih tokov iz premijske rezervacije z vzorcem, ki je izračunan in uporabljen pri oblikovanju škodne rezervacije. Za mero izpostavljenosti se uporablja prenosna premija ocenjena na datum izračuna. Pomembni predpostavki sta tudi bodoča inflacija in krivulja za diskontiranje. Predpostavka bodoče inflacije temelji na ocenah, ki jih za države, kjer poslujejo posamezne družbe Skupine, objavlja IMF. Za vse uporabljene predpostavke se izvede tudi analiza občutljivosti na dveh različnih nivojih z namenom povečanja rezervacij.

D.2.1.2 Najboljša ocena škodne rezervacije

Najboljša ocena škodne rezervacije, brez upoštevanja transakcij v Skupini, na dan 31.12.2016 znaša 382,9 milijona evrov.

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

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

Rezervacija za nastale neprijavljene škode se izračunava na nivoju vrste poslovanja. Za izračun zavarovalnice v Skupini se uporablja kombinacija Chain-ladder in Bornhuetter-Ferguson (v nadaljnjem besedilu: BF) metode.

V pozavarovalnici Triglav Re rezervacije oblikujejo z uporabo metode Gross-to-Net, ki predpisuje, da (po)zavarovalnica izračuna višino kosmatih in čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij in z razliko med njimi dobi višino izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb (angl. reinsurance recoverables). Metoda je najustreznejša za izračun najboljše ocene, saj so vrednosti oddanih zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi narave poslovanja pozavarovalnic lahko preveč nihajne in neprimerne za trikotniško metodo ocenjevanja najboljše ocene.

V izračunu je ustrezno upoštevana pretekla inflacija, bodoči denarni tokovi iz naslova nastalih škod pa upoštevajo oceno bodoče inflacije.

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 IMF o pričakovani bodoči inflaciji. Predpostavlja se tudi, da delež stroškov reševanja škod ostane nespremenjen glede na zadnje leto.

D.2.1.3 Dodatek za tveganje neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj

Dodatek za tveganje Skupine na dan 31. 12. 2016 za obveznosti, ki izhajajo iz pogodb neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj, znaša 30,5 milijona evrov. Na ravni Skupine se izračuna kot vsota dodatkov za tveganje istih segmentov poslovanja posameznih družbe, ki Skupino sestavljajo. Družbe dodatek izračunavajo skladno s 37. členom Delegirane uredbe, pri čemer za napovedovanje prihodnjega zahtevanega solventnostnega kapitala večinoma uporabljajo pristop, ki ustreza prvi metodi v hierarhiji, ki jo določa 62. smernica EIOPA o vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij.

D.2.1.4 Bistvene razlike med podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje za namen solventnosti, ter podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje v računovodskih izkazih

Obveznosti premoženjskih zavarovanj za namen računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2016 znašajo 898,9 milijona evrov, za namen solventnosti pa 464,2 milijona evrov. Osnovna razlika vrednotenja obveznosti med obema načinoma vrednotenja je, da se za namene računovodskih izkazov obveznosti vrednoti previdnostno, za namene solventnosti pa kot najboljša ocena. Pri izračunu obeh rezervacij se uporablja nekoliko različna segmentacija portfelja.

Tabela 13: Razlika med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj za namen solventnosti in namen računovodskih izkazov

31. 12. 2016	v 000 evrih	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
ZTR neživiljenjskih in zdravstvenih zavarovanj	464.204	898.881

Poleg načina vrednotenja obveznosti na razliko v višini premijske rezervacije bistveno vpliva upoštevanje nezapadlih terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov. V nasprotju s prenosno premijo, se pri premijski rezervaciji upoštevajo škodni količniki za posamezne segmente.

Zavarovalnica pripozna v računovodskih izkazih rezultat zavarovalne pogodbe v času trajanja. Zaradi upoštevanja škodnega količnika pa je rezultat zavarovalne pogodbe v solventnostnih izračunih pripoznan že takoj ob sklenitvi pogodbe. Denarni tokovi bodočih obveznosti so diskontirani s krivuljo netvegane obrestne mere. V premijski rezervaciji se upoštevajo tudi denarni tokovi iz naslova storniranja pogodb in vračila bonusov, za katere se v računovodskih izkazih oblikujejo ločene rezervacije.

Tudi pri izračunu škodne rezervacije se v delu, ki se nanaša na nastale neprijavljene oziroma premalo prijavljene škode, za namen solventnosti uporabi predpisana segmentacija. Metodologija je identična pri obeh izračunih, pri čemer se za namen solventnosti naredi še izračun na osnovi rešenih in rezerviranih škod (angl. incurred). Pri izračunu za namen solventnosti razvojni faktorji niso glajeni, uporabljeni škodni količniki pa ne vsebujejo nikakršnega previdnostnega dodatka. V izračunu nastalih neprijavljenih oziroma premalo prijavljenih škod za računovodsko poročanje so iz popisa nastalih prijavljenih škod izvzete velike škode in dodane ločeno. Tak pristop vodi k višji vrednosti rezervacij. Stroški in regresi so izračunani identično v obeh načinih vrednotenja. Za namene solventnosti se škodne rezervacije tudi diskontira, vendar pa se zaradi negativni obrestnih mer lahko zgodi, da učinek diskontiranja tudi poveča rezervacije.

Pozavarovalni del zavarovalno-tehničnih rezervacij se vrednoti na podobni osnovi kot se vrednotijo zavarovalno tehnične rezervacije. Po principih solventnosti je ta osnova najboljša ocena, medtem ko je za namene računovodskega poročanja previdnostna ocena. Pri pozavarovanem delu škodnih rezervacij se pri izračunu za namen računovodskih izkazov upošteva načelo previdnosti, in se za rezervacije za nastale neprijavljene škode obračuna samo kvotno pozavarovanje, medtem ko se za namene solventnosti naredi najboljša ocena denarnih tokov pozavarovanega dela škodnih rezervacij, ki je višji.

D.2.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj

V tabeli 14 so prikazane zavarovalno-tehnične rezervacije za namen solventnosti za življenjska zavarovanja.

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

31. 12. 2016		v 000 evrih	
ZTR zavarovalnih poslov življenjskih zavarovanj	Najboljša ocena rezervacij	Dodatek za tveganje	Zavarovalno-tehnične rezervacije
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	872.931	15.305	888.237
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	643.981	16.962	660.943
Druga življenjska zavarovanja	-8.141	3.826	-4.315
Rente iz naslova neživljenjskih zavarovanj	65.546	546	66.092
Skupaj	1.574.317	36.638	1.610.956

D.2.2.1 Najboljša ocena obveznosti življenjskih zavarovanj

Za namene projekcije denarnih tokov se na ravni posamezne zavarovalne družbe 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 Skupina 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 prihodke (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). Stroškovni parametri se izračunajo za vsako družbo Skupine posebej.

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 se 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 države, v kateri je družba, in skladno z notranjimi akti ter pravilniki družbe v Skupini.

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. Dodatno se prav tako izračuna tudi rezervacija za predvidene rente, ki se praviloma oblikujejo za zahtevke, kjer je oškodovanec otrok in se upravičeno predpostavlja, da bo v prihodnosti vložen dodaten zahtev. V izračunu so upoštevani tudi stroški reševanja škode.

D.2.2.2 Dodatek za tveganje življenjski zavarovanj

Opredelitev dodatka za tveganje vsebuje solventnostne kapitalske zahteve za vsa prihodnja obdobja do izteka obstoječega portfelja obveznosti. Zato se za njihov izračun v Skupini uporablja poenostavitev, 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 mogoče 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 na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016	v 000 evrih	
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovodskih izkazov
ZTR življenjskih zavarovanj	1.610.956	1.731.222

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 za namen računovodskih izkazih za vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij določajo, v določenih segmentih portfelja, večjo vrednost od dveh, in sicer: realistične vrednosti obveznosti oziroma konservativnega izračuna obveznosti, kjer se pri slednji upošteva naveden nabor denarnih tokov v zvezi z zavarovalno pogodbo. 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 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 v primeru Zavarovalnice, če je slednja nižja. Za vrednotenje obveznosti Zavarovalnica iz naslova rentnih in pokojninskih zavarovanj v fazi izplačevanja rente upošteva slovenske rentne tablice SIA65.

Predpostavke o stroškovnih parametrih so praviloma enake tistim, ki so vgrajene v cenik produkta, v določenih primerih portfelja Zavarovalnice 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 najboljše ocene, kar pomeni, da vrednosti niso niti precenjene niti podcenjene, kar omogoči realistično vrednotenje. Pomembno dejstvo je, da EIOPA, in posledično regulator, predpiše osnovno časovno strukturo netvegane obrestne mere za vsako pomembno valuto in državo in je v tem smislu 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 53,9 milijona evrov. Za namen računovodskih izkazov pa se knjižijo med neživljenjska zavarovanja.

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Rezervacije za dolgoročne zasluge zaposlencev

Izračun rezervacij za dolgoročne zasluge 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

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

- aktuarske metode vrednotenja,
- pripise zaslužkov v 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 9,3 milijona evrov. Od tega znašajo rezervacije za jubilejne nagrade 1,7 milijona evrov, rezervacije za odpravnine ob upokojitvi pa 7,5 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 ta razred obveznosti se prištevajo še rezervacije za neizkoriščene dopuste v vrednosti 4,3 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 4 milijone evrov.

D.3.2 Obveznosti za odložene za davke

Obveznosti za odložene davke se za namene solventnosti vrednotijo kot produkt razlike med pasivnim delom statutarne in tržno vrednotenimi bilancami 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 obveznosti za odložene davke obračunavajo za vse obdavčljive začasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznostmi za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Izračun obveznosti za odloženi davek je

narejen po davčni stopnji, za katero se pričakuje, da se bo uporabljala, ko bo obveznost poravnana.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

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

D.5 Druge informacije

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

Zavarovalnica ažurno prilagaja naložbene politike za odvisne družbe, ki usklajujejo sredstva z obveznostmi, glede na zahteve 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.

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

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

V sklopu upravljanja s tveganji Skupina 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.

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

Celotna Skupina pa 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. Poslovni načrt Skupine se opravi za časovno obdobje najmanj 3 let.

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

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

Skupina s sistemom upravljanja kapitala 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 Skupina pri opredelitvi ciljev na področju upravljanja s kapitalom upošteva 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 Skupina 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 2: 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

Skupina s kapitalom upravlja centralizirano in sicer prek koncentracije kapitala, ki nadrejeni družbi zagotavlja optimalno ter stroškovno učinkovito alokacijo in porabo kapitala. V procesu upravljanja kapitala se upoštevajo potrebe po kapitalu in možnosti ter omejitve za prenos kapitala med posameznimi zavarovalnimi segmenti 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 tem 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 v Skupini. Pomeni kontinuirano izvajanje naslednjih aktivnosti:

- postavljanje ciljev, ki so medsebojno usklajeni in jasno komunicirani in opredeljujejo dolgoročno poslovno strategijo posameznega zavarovalnega segmenta,
- sprejemanje optimalnih poslovnih in strateških odločitev za namen učinkovitega upravljanja s kapitalom,
- spremljanje in merjenje vrednosti, dobičkonosnosti in porabe ekonomskega kapitala za posamezni zavarovalni segment oziroma podrejeno družbo in 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 posameznega segmenta in analiziranja sprememb v profilu tveganosti družbe je izjemnega pomena redno izvajanje procesa ORSA, ki je podrobneje opisan v poglavju B.3.5 tega poročila.

Lastna sredstva se v skladu z veljavno regulativo razvrstijo v razrede oz. stopnje, pri čemer se upoštevajo kakovost, podrejenost in razpoložljivost kapitala za kritje nepričakovanih dogodkov.

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 primerna 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.

V okviru sistema upravljanja s kapitalom Služba za upravljanje s tveganji Zavarovalnice najmanj četrtletno v okviru rednega Poročila o tveganjih, in v primeru večjih sprememb tudi s pripravo izrednih poročil o višini zahtevanega solventnostnega kapitala in doseženi kapitalski ustreznosti Skupine, poroča Odboru RMC in Upravi.

Kapitalska ustreznost Skupine

Skupina je bila na dan 31. 12. 2016 ustrezno kapitalizirana in je imela na razpolago dovolj kapitala za kritje solventnostne kapitalске zahteve (246 odstotkov) in minimalne kapitalске zahteve (599 odstotkov).

Količnik kapitalске ustreznosti se izračuna kot količnik med razpoložljivim kapitalom za pokrivanje kapitalskih zahtev in zahtevanim kapitalom.

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

31. 12. 2016	v 000 evrih
Kapitalska ustreznost Skupine	vrednost
Skupni primerni kapital za pokrivanje SCR	843.651
Skupni primerni kapital za pokrivanje MCR*	843.651
SCR brez omejenih skladov	315.082
SCR za omejen sklad (PDPZ)	10.847
SCR za omejen sklad (PDPZ RENTA)	197
Kapitalske zahteve družbe Skupna pokojninska družba	7.375
Kapitalske zahteve družbe Triglav Skladi	7.421
Kapitalske zahteve družb, ki se ne konsolidirajo polno	12.708
SCR z dodatnimi kapitalskimi zahtevami družb Triglav Skladi in Skupne ter ostalih družb, ki se ne konsolidirajo polno	342.585
Spodnja meja za konsolidirani zahtevani kapital (MCR)	140.828
Kapitalska ustreznost glede na SCR	246%

*MCR je izračunan na podlagi »preostalega dela«, tj. brez upoštevanja omejenih skladov in drugih družb, ki se ne konsolidirajo.

V nadaljevanju so predstavljene podrobnosti izračuna razpoložljivega kapitala (poglavje E.1) in kapitalskih zahtev (poglavje E.2).

E.1 Lastna sredstva

Skupina za izračun solventnosti Skupine uporablja predpisano metodo konsolidacije iz ZZavar-1, metodo 1, pri kateri se lastna sredstva določijo po metodah vrednotenja sredstev in obveznosti, kot je predstavljeno v sklopu D. Transakcije med družbami Skupine, ki se v celoti konsolidirajo, so izločene iz bilance stanja, glavna razlika je dodatek za tveganje. Izračun dodatka za tveganje je predstavljen v sklopu D.2.

Na dan 31. 12. 2016 je Skupina razpolagala le z osnovnimi lastnimi viri sredstev. Skupina ne razpolaga s pomožnimi lastnimi sredstvi. V osnovne lastne vire sredstev spada:

- osnovni kapital v višini 73,7 milijona evrov,
- uskladitvena rezerva v višini 749,9 milijona evrov in
- podrejene obveznosti v višini 20 milijonov evrov.

Uskladitveno rezervo sestavlja presežek sredstev nad obveznostmi brez osnovnega kapitala v višini 827,5 milijona evrov, zmanjšan za pričakovane dividende za poslovno leto 2016 (56,8

milijona evrov), potreben kapital za kritje kapitalske zahteve omejenih skladov (11 milijonov evrov) ter dodatno znesek omejenih lastnih virov družb v Skupini v višini 9,7 milijona evrov.

Tabela 17: Uskladitvena rezerva Skupine na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016	v 000 evrih
Uskladitvena rezerva Skupine	vrednost
Presežek sredstev nad obveznostmi	901.186
Predvidene dividende	56.838
Osnovni kapital	73.701
Uskladitvena rezerva pred odbitki	770.647
Odbitki:	0
-- Zmanjšanje kapitala za omejene sklade	11.043
-- Prilagoditev kapitala za družbe z sektorskimi pravili	8.787
-- Nerazpoložljivi kapital manjšinskih deležev	936
Uskladitvena rezerva po odbitkih	749.880

Osnovni kapital in uskladitvena rezerva sta v skladu s sprejetim ZZavar-1 in Delegirano uredbo Komisije EU razvrščena v prvi razred. Podrejene obveznosti se zaradi pogodbenih določil in trajanja razvrščajo v drugi razred. V uskladitveni rezervi so upoštevani pričakovani dobički iz bodočih premij v višini 43,8 milijona evrov.

Na dan 31.12.2016 na lastnih virih sredstev ni bilo odbitkov zaradi zakonsko opredeljenih omejitev po posameznih razredih.

Struktura lastnih sredstev Skupine po razredih na dan 31. 12. 2016 je prikazana v tabeli 18.

Tabela 18: Lastna sredstva Skupine na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016	v 000 evrih			
Lastna sredstva	Skupaj	Razred 1 (brez omejitev)	Razred 2	Razred 3
Navadni osnovni kapital (vključno z lastnimi delnicami)	73.701	73.701	0	0
Uskladitvena rezerva	749.880	749.880	0	0
Podrejene obveznosti	20.069	0	20.069	0
Primerni kapital za pokrivanje solventnostne kapitalske zahteve (SCR)	843.651	823.582	20.069	0
Primerni kapital za pokrivanje minimalne kapitalske zahteve (MCR)	843.651	823.582	20.069	0

Primerni kapital za pokrivanje solventnostne kapitalske zahteve Skupine je sestavljen iz 98 odstotkov kapitala razreda 1.

Razlike med kapitalom, izkazanim v letnem poročilu Skupine, in kapitalom, izračunanim za namen solventnosti, izhaja 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 19: Razlike med kapitalom za namen solventnosti in računovodskih izkazov Skupine na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016	v 000 evrih
Razlike med kapitalom Skupine za namen solventnosti in računovodskih izkazov	vrednost
Lastniški kapital v računovodskih izkazih	744.350
Tržna vrednost sredstev (brez UL)	-214.435
Neto tržna vrednost sredstev (UL)	-202.478
Neopredmetena sredstva	-73.824
Sprememba v rezervacijah oddanih v pozavarovanje	-25.988
Razlika med rezervacijami za namen solventnosti in računovodske izkaze (brez UL)	758.202
Sprememba v neto odloženih sredstvih	-35.714
Terjatve iz zavarovalnih poslov	-65.175
Podrejene obveznosti v kapitalu	-3.200
Drugo	19.448
Presežek sredstev nad obveznostmi za namen solventnosti	901.186

Lastniški kapital na dan 31. 12. 2016 znaša 744 milijonov evrov, presežek sredstev nad obveznostmi za namen solventnosti pa 901 milijon evrov. Na razliko imata največji vpliv različna načina konsolidacije Skupne pokojninske in Triglav Skladov, ki sta v konsolidaciji za namen računovodskih izkazov polno konsolidirana. Dodatno ima pomemben vpliv tržno vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij ter sredstev. Razliko znižujejo neopredmetena sredstva, sprememba v rezervacijah, oddanih v pozavarovanje in druge postavke.

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Zavarovalnica je končna matična družba v Skupini in je v skladu z ZZavar-1 dolžna izračunavati kapitalsko ustreznost na ravni Skupine. Za izračun konsolidirane solventnostne kapitalske zahteve se uporabi standardna formula, pri čemer se upoštevajo učinki razpršitve med družbami. Ločeno se izračuna solventnostna kapitalska zahteva za odvisni družbi Triglav Skladi in Skupna

pokojninska, za kateri veljajo ločena sektorska pravila glede kapitalske ustreznosti, in družbe v dejavnosti, ki ni pomožna osnovni dejavnosti oziroma so pridružene družbe in se ne konsolidirajo. Za te družbe, ki so navedene v sklopu A, se učinki razpršitve pri izračunu kapitalske zahteve ne upoštevajo. Na ravni Skupine se ne uporablja parametrov, specifičnih za podjetje.

Skupina ima dva omejena sklada iz naslova pokojninskih zavarovanj Zavarovalnice, to sta omejen sklad PDPZ in omejen sklad PDPZ Renta. Skupina s sredstvi omejenih skladov upravlja na način, ki zagotavlja, da bo sposobna izpolniti svoje obveznosti, in sicer tako, da ločeno izračuna kapitalsko zahtevo za vsak omejen sklad. Na dan 31.12.2016 je bila izračunana kapitalska zahteva za omejena sklada enaka 11 milijonov evrov.

V tabeli 20 so predstavljene kapitalske zahteve po kategorijah tveganj na dan 31. 12. 2016 za Skupino.

Tabela 20: Sestava zahtevanega solventnostnega kapitala po kategorijah tveganj na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016	v 000 evrih
Kapitalska zahteva po kategorijah tveganj	vrednost
Kapitalska zahteva za tržna tveganja	244.819
Kapitalska zahteva za tveganje nasprotne stranke	43.151
Kapitalska zahteva življenjskih zavarovanj	43.990
Kapitalska zahteva zdravstvenih zavarovanj	46.032
Kapitalska zahteva neživljenjskih zavarovanj	141.965
Diverzifikacija	-161.117
Kapitalska zahteva za tveganja neopredmetenih sredstev	
Osnovna solventnostna kapitalska zahteva	358.840
Kapitalska zahteva za operativna tveganja	30.563
Absorpcijska kapaciteta zavarovalno tehničnih rezervacij	-1.142
Absorpcijska kapaciteta odloženih davkov	-73.180
Konsolidirana solventnostna kapitalska zahteva	315.082
Kapitalske zahteve družbe Triglav Skladi	7.421
Kapitalske zahteve družbe Skupna pokojninska družba	7.375
Kapitalska zahteva za ostale družbe (nepomožna dejavnost, pridružene družbe)	12.708
Skupaj solventnostna kapitalska zahteva	342.585

Na Skupini minimalna kapitalska zahteva v zakonodaji ni opredeljena. Spodnja meja za konsolidirani zahtevani solventnostni kapital na ravni Skupine pa ustreza minimalnemu konsolidiranemu zahtevanemu solventnostnemu kapitalu na ravni Skupine in je seštevek

minimalnega zahtevanega kapitala Zavarovalnice in sorazmernega deleža minimalnega zahtevanega kapitala vseh povezanih (po)zavarovalnic. Za zavarovalnice, ki niso podvržene Solventnosti 2 se pri izračunu upoštevajo lokalne minimalne kapitalske zahteve.

Minimalni konsolidirani zahtevani solventnostni kapital na ravni Skupine na dan 31. 12. 2016 znaša 140,8 milijona evrov. Primerni osnovni lastni viri sredstev za kritje minimalnega konsolidiranega zahtevanega kapitala je enak primernim lastnim sredstvom za kritje solventnostnega kapitala in znaša 844 milijonov evrov.

V tabeli 21 je predstavljen izračun minimalnega konsolidiranega zahtevanega solventnostnega kapitala Skupine na dan 31. 12. 2016.

Tabela 21: Minimalni konsolidirani zahtevani solventnostni kapital Skupine na dan 31. 12. 2016

31. 12. 2016	v 000 evrih
Minimalni konsolidirani zahtevani solventnostni kapital Skupine	vrednost
Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana *	93.891
Pozavarovalnica Triglav RE, d.d.	12.545
Triglav Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	5.820
Triglav Osiguranje, Zagreb	7.635
Triglav BH Osiguranje, d.d., Sarajevo	4.090
Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	3.000
Triglav Osiguranje, a.d.o, Beograd	6.393
Triglav Osiguranje, a.d., Banjaluka	2.556
Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	2.997
Lovčen životna osiguranja, Podgorica	1.900
Skupaj zahtevani minimalni konsolidirani solventnostni kapital	140.828

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

Vrednosti minimalnega zahtevanega kapitala v tabeli za posamezne zavarovalne družbe iz Skupine, ki poslujejo v Evropski uniji, so podrobneje predstavljene v poročilih o solventnosti in finančnem položaju teh družb. Za ostale zavarovalne družbe je prikazana kapitalska zahteva kot jo predpisuje lokalna zakonodaja.

Učinki razpršenosti v Skupini

Pomembni učinki razpršenosti v Skupini izhajajo iz relativne velikosti tveganj in korelacije med njimi. Za izračun učinka razpršenosti se uporabljajo korelacijski faktorji, predpisani s standardno formulo. Ker je zavarovalni portfelj Skupine večji in dobro razpršen med premoženjska,

zdravstvena in življenjska zavarovanja so učinki razpršenosti večji kot na posamezni družbi. Med omejenimi skladi, družbami, ki ne delujejo v pomožnih dejavnostih, se razpršitve ne upošteva.

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

Skupina za izračunavanje in spremljanje kapitalske ustreznosti za namen solventnosti ne uporablja notranjih modelov.

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

Skupina za izračunavanje in spremljanje kapitalske ustreznosti za namen solventnosti ne uporablja notranjih modelov.

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

Skupina v obdobju poročanja ni ugotovila neskladnosti z zahtevanim minimalnim in solventnostnim kapitalom.

E.6 Druge informacije

Skupina je vse pomembne informacije s področja upravljanja kapitala razkrila v poglavjih od E.1 do E.5.

Priloge :

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

1. S.02.01.01- Bilanca stanja za namen solventnosti
2. S.05.01.01 - Premije, škode in stroški po vrstah poslovanja
3. S.05.02.01 - Premije, škode in stroški po državah poslovanja
4. S.23.01.04 - Lastna sredstva
5. S.25.01.04- Zahtevani solventnostni kapital - za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo
6. S.32.01.04- Odvisne družbe v skupini

Priloga 1: S.02.01.01 - Bilanca stanja za namen solventnosti

		Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
		C0010	C0020
Sredstva			
Dobro ime	R0010		
Odloženi stroški pridobitve	R0020		
Neopredmetena sredstva	R0030		73.823.588,00
Odložene terjatve za davke	R0040	31.256.127,09	15.793.114,00
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0,00	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	102.706.391,27	111.006.656,78
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	2.198.730.889,00	2.403.507.586,66
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	105.373.014,76	92.769.221,72
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	61.943.121,00	6.927.400,94
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	<i>R0100</i>	<i>57.334.091,23</i>	<i>77.341.253,74</i>
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	48.450.860,08	50.541.950,36
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	8.883.231,15	26.799.303,39
<i>Obveznice</i>	<i>R0130</i>	<i>1.822.736.479,21</i>	<i>1.974.553.623,23</i>
Državne obveznice	R0140	921.918.991,05	969.431.659,41
Podjetniške obveznice	R0150	883.199.379,72	987.503.855,38
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	17.618.108,45	17.618.108,45
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0,00	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	96.053.351,16	177.500.459,52
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	1.423.428,55	1.423.428,55
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	49.457.531,25	68.582.329,20
Druge naložbe	R0210	4.409.871,84	4.409.869,76
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	649.810.444,45	649.029.115,50
Kreditni in hipoteke	R0230	34.795.280,04	28.267.708,75
Posojila, vezana na police	R0240	2.352.676,93	2.362.431,34
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	85.766,35	88.893,61
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	32.356.836,76	25.816.383,80
Izterjivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	51.096.765,62	77.084.783,00
neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0280	46.593.097,18	77.084.783,00
neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	46.602.782,42	77.084.783,00
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	-9.685,24	
živiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	4.503.668,44	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim	R0320	0,00	
živiljenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	4.503.668,44	
živiljenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	0,00	
Depoziti pri cedentih	R0350	5.171.805,79	5.171.805,79
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	18.883.742,38	84.059.166,00
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	10.850.587,28	35.099.850,00
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	14.001.212,78	33.762.523,00
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	0,00	
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	0,00	
Denar in denarni ustrezniki	R0410	45.783.328,37	53.668.765,25
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	3.737.233,93	4.610.760,27
Sredstva skupaj	R0500	3.166.823.808,00	3.574.885.423,00

		Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi
		C0010	C0020
Obveznosti			
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	464.203.859,07	898.880.515,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	428.770.868,81	898.880.515,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0,00	
Najboljša ocena	R0540	401.220.927,32	
Marža za tveganje	R0550	27.549.941,50	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	35.432.990,26	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0,00	
Najboljša ocena	R0580	32.487.805,78	
Marža za tveganje	R0590	2.945.184,48	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	950.013.187,62	1.273.538.608,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	0,00	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0,00	
Najboljša ocena	R0630	0,00	
Marža za tveganje	R0640	0,00	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	950.013.187,62	1.273.538.608,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0,00	
Najboljša ocena	R0670	930.336.388,15	
Marža za tveganje	R0680	19.676.799,47	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	660.942.696,30	457.683.091,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	0,00	
Najboljša ocena	R0710	643.981.070,21	
Marža za tveganje	R0720	16.961.626,09	
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730		30.686.101,00
Pogoje obveznosti	R0740	0,00	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	15.122.941,38	17.521.481,00
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	0,00	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0,00	
Odložene obveznosti za davek	R0780	76.577.492,86	25.400.544,00
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0,00	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	209.954,68	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	4.987.035,90	5.288.693,00
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	23.351.616,50	16.020.020,00
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	3.450.228,00	23.129.245,00
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	36.806.349,30	2.878.930,00
Podrejene obveznosti	R0850	20.069.251,13	16.869.102,00
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	0,00	16.869.102,00
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	20.069.251,13	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	9.903.194,40	62.639.345,00
Obveznosti skupaj	R0900	2.265.637.807,13	2.830.535.675,00
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	901.186.000,86	744.349.748,00
Presežek sredstev nad obveznostmi brez podrejenih obveznosti		921.255.251,99	

Priloga 2: S.05.01.01 - Premije, škode in stroški po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)											
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Obracunane premije													
bruto – neposredni posli	R0110	115.816.375,82	70.462.159,35		149.023.344,63	116.541.740,94	16.871.591,24	156.423.317,86	40.258.695,67	26.745.743,28	50.159,43	11.722.907,81	5.460.316,74
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	116.795,43	2.842.862,32		6.479.580,63	5.694.686,04	5.646.534,88	65.663.727,77	2.182.160,54	3.501.549,55	28.065,23	484.175,71	1.797.016,16
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130												
delež pozavarovateljev	R0140	528.143,30	2.377.037,52		8.617.218,89	13.324.349,17	8.608.113,02	84.760.900,17	15.545.220,97	6.134.637,84	815,91	708.945,36	4.944.025,31
neto	R0200	115.405.027,95	70.927.984,15		146.885.706,37	108.912.077,81	13.910.013,10	137.326.145,46	26.895.635,25	24.112.654,99	77.408,75	11.498.138,16	2.313.307,59
Prihodki od premije													
bruto – neposredni posli	R0210	114.945.280,48	70.759.171,12		147.555.428,90	113.707.651,28	17.385.796,14	152.804.376,50	38.323.409,15	25.869.644,07	37.967,48	10.686.120,36	5.760.374,94
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	116.742,50	3.261.304,30		6.792.751,58	5.793.152,51	5.613.746,15	64.775.479,39	2.162.709,05	3.603.737,44	34.232,61	459.236,15	1.791.445,33
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230												
delež pozavarovateljev	R0240	378.090,03	2.417.077,88		8.903.246,00	13.556.506,64	8.690.058,70	84.515.436,92	14.269.305,09	6.269.113,57	815,91	663.001,25	5.025.635,97
neto	R0300	114.683.932,95	71.603.397,54		145.444.934,48	105.944.297,14	14.309.483,60	133.064.418,97	26.216.813,11	23.204.267,94	71.384,18	10.482.355,26	2.526.184,30
Odhodki za škode													
bruto – neposredni posli	R0310	93.772.578,87	28.229.134,20		63.390.841,24	80.672.412,64	7.873.978,47	69.753.576,13	10.205.659,33	9.092.567,58	4.778,78	8.985.648,48	3.231.471,63
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	120.974,11	1.931.924,61		3.433.083,82	4.304.449,88	2.361.454,06	30.201.618,31	873.732,78	367.077,10	-1.565,53	416.871,48	1.391.989,31
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330												
delež pozavarovateljev	R0340	18.935,41	924.102,01		8.012.395,00	5.361.096,10	2.604.335,76	24.340.318,12	748.139,71	1.333.387,04		514.940,34	2.009.889,19
neto	R0400	93.874.617,57	29.236.956,79		58.811.530,07	79.615.766,43	7.631.096,76	75.614.876,32	10.331.252,40	8.126.257,65	3.213,25	8.887.579,62	2.613.571,75
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij													
bruto – neposredni posli	R0410	-631.602,84	-127.263,86		33.123,20	-415.576,69	54.924,07	53.859,03	-144.189,60	-479.106,89	-35,67	78.092,10	168.842,41
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420									180.530,61			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430												
delež pozavarovateljev	R0440		40.571,35		74.526,12	16.275,91	5.603,92	39.436,04	4.023,70	202,09	71,43	1.226,21	410,98
neto	R0500	-631.602,84	-167.835,22		-41.402,92	-431.852,60	49.320,15	14.422,99	-148.213,31	-298.778,37	-107,10	76.865,89	168.431,43
Odhodki	R0550	11.969.914,49	24.266.553,57		51.921.344,10	33.795.229,19	5.085.050,86	58.765.747,46	13.366.924,27	5.915.395,15	31.697,27	5.249.546,06	2.099.930,74
Stroški upravljanja													
bruto – neposredni posli	R0610	2.537.445,90	2.317.013,71		4.843.504,32	3.632.829,99	797.211,08	5.233.411,86	1.528.413,49	970.124,42	398,12	491.308,60	253.138,57
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0620												
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0630												
delež pozavarovateljev	R0640												
neto	R0700	2.537.445,90	2.317.013,71		4.843.504,32	3.632.829,99	797.211,08	5.233.411,86	1.528.413,49	970.124,42	398,12	491.308,60	253.138,57
Stroški upravljanja naložb													
bruto – neposredni posli	R0710	36.152,74	129.800,30		537.768,98	338.494,50	50.014,17	444.364,97	206.983,22	102.552,77	20,76	33.244,43	14.335,30
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0720	552,96	13.459,33		30.677,11	26.925,48	26.346,35	306.428,59	9.983,70	16.577,84	132,87	2.292,30	8.507,85
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0730												
delež pozavarovateljev	R0740												
neto	R0800	36.705,70	143.259,63		568.446,09	365.419,98	76.360,52	750.793,56	216.966,91	119.130,60	153,63	35.536,73	22.843,15
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov													
bruto – neposredni posli	R0810	891.417,78	2.742.644,65		7.523.741,12	4.372.938,19	464.058,07	5.173.308,83	2.841.320,44	1.888.330,25	15,18	889.281,77	352.888,55
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0820												
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0830												
delež pozavarovateljev	R0840												
neto	R0900	891.417,78	2.742.644,65		7.523.741,12	4.372.938,19	464.058,07	5.173.308,83	2.841.320,44	1.888.330,25	15,18	889.281,77	352.888,55
Stroški pridobitev													
bruto – neposredni posli	R0910	2.764.374,50	12.533.036,74		23.990.234,34	16.460.840,33	1.875.889,44	30.801.926,55	6.854.588,34	1.586.155,07	11.655,10	2.753.368,19	1.222.301,02
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0920	1.681,48	862.911,34		1.989.687,31	1.224.562,15	959.254,01	10.861.829,68	360.836,79	314.316,10	9.545,89	150.760,93	30.708,37
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0930												
delež pozavarovateljev	R0940	50.337,59	310.481,47		1.415.213,96	1.556.379,81	854.253,91	8.719.922,59	1.750.611,62	1.036.176,91		158.022,83	327.548,64
neto	R1000	2.715.718,39	13.085.466,61		24.564.707,70	16.129.022,67	1.980.889,53	32.943.833,64	5.464.813,51	864.294,26	21.200,99	2.746.106,30	925.460,75
Splošni stroški													
bruto – neposredni posli	R1010	5.786.356,67	5.922.914,85		14.295.007,18	9.184.482,14	1.658.372,92	13.406.428,70	3.274.424,20	2.005.459,20	9.383,88	1.077.902,19	510.672,76
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R1020	2.270,05	55.254,13		125.937,71	110.536,24	108.158,75	1.257.970,87	40.985,72	68.056,43	545,48	9.410,48	34.926,97
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R1030												
delež pozavarovateljev	R1040												
neto	R1100	5.788.626,72	5.978.168,98		14.420.944,88	9.295.018,37	1.766.531,67	14.664.399,56	3.315.409,93	2.073.515,63	9.929,36	1.087.312,67	545.599,73
Drugi odhodki													
Odhodki skupaj	R1200												
	R1300												

		Vrsta poslovanja za: sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zdravstveno	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premoženjsko	
		C0130	C0140	C0150	C0160	
						C0200
Obračunane premije						
bruto – neposredni posli	R0110					709.376.352,77
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0120					94.437.154,25
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0130	588.133,34	5.213.297,71	1.422.625,64	16.859.380,82	24.083.437,51
delež pozavarovateljev	R0140	117.869,28	2.956.008,21	258.359,40	5.938.988,47	154.820.632,83
neto	R0200	470.264,06	2.257.289,50	1.164.266,24	10.920.392,35	673.076.311,71
Prihodki od premije						
bruto – neposredni posli	R0210					697.835.220,43
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0220					94.404.537,00
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0230	577.919,85	5.121.748,78	1.411.349,07	16.800.414,82	23.911.432,52
delež pozavarovateljev	R0240	117.268,86	2.996.563,05	261.726,86	5.921.398,35	153.985.245,07
neto	R0300	460.650,99	2.125.185,73	1.149.622,21	10.879.016,47	662.165.944,87
Odhodki za škode						
bruto – neposredni posli	R0310					375.212.647,36
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0320					45.401.609,92
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0330	329.279,38	4.089.861,53	1.763.393,79	11.885.126,07	18.067.660,77
delež pozavarovateljev	R0340	35.694,77	1.943.229,02	62.077,22	5.843.707,78	49.865.789,42
neto	R0400	293.584,61	6.033.090,55	1.701.316,57	6.041.418,29	388.816.128,63
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij						
bruto – neposredni posli	R0410					-1.408.934,75
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0420					180.530,61
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0430					0,00
delež pozavarovateljev	R0440					182.347,76
neto	R0500					-1.410.751,90
Odhodki	R0550	45.524,55	165.354,42	106.216,48	997.011,22	212.467.333,16
Stroški upravljanja						
bruto – neposredni posli	R0610					22.604.800,04
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0620					0,00
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0630					0,00
delež pozavarovateljev	R0640					0,00
neto	R0700					22.604.800,04
Stroški upravljanja naložb						
bruto – neposredni posli	R0710					1.893.732,13
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0720					441.884,36
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0730	2.784,48	24.681,99	6.735,32	79.819,54	114.021,32
delež pozavarovateljev	R0740					0,00
neto	R0800	2.784,48	24.681,99	6.735,32	79.819,54	2.449.637,80
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov						
bruto – neposredni posli	R0810					27.139.944,81
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0820					0,00
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0830					0,00
delež pozavarovateljev	R0840					0,00
neto	R0900					27.139.944,81
Stroški pridobitev						
bruto – neposredni posli	R0910					100.854.369,61
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0920					16.766.094,05
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0930	31.309,06	39.346,32	71.830,88	589.511,26	731.997,52
delež pozavarovateljev	R0940					16.178.949,33
neto	R1000	31.309,06	39.346,32	71.830,88	589.511,26	102.173.511,85
Splošni stroški						
bruto – neposredni posli	R1010					57.131.404,68
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R1020					1.814.052,81
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R1030	11.431,01	101.326,12	27.650,28	327.680,42	468.087,83
delež pozavarovateljev	R1040					0,00
neto	R1100	11.431,01	101.326,12	27.650,28	327.680,42	59.413.545,32
Drugi odhodki	R1200					14.974.290,44
Odhodki skupaj	R1300					228.755.730,27

		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	Druška 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	33.644,81	67.851.187,94	82.224.312,74	8.326.996,59					158.436.142,08
delež pozavarovateljev	R1420		33.282,11	33.520,15	314.161,33					380.963,59
neto	R1500	33.644,81	67.817.905,83	82.190.792,58	8.012.835,26					158.055.178,49
Prihodki od premije										
bruto	R1510	33.644,81	67.862.698,62	82.224.312,74	8.345.137,09					158.465.793,26
delež pozavarovateljev	R1520		33.282,11	33.520,15	314.161,33					380.963,59
neto	R1600	33.644,81	67.829.416,51	82.190.792,58	8.030.975,76					158.084.829,67
Odhodki za škode										
bruto	R1610	10.439,32	78.592.803,35	79.598.649,69	1.366.286,64		3.651.916,54			163.220.095,54
delež pozavarovateljev	R1620		7.838,32	41.660,28	117.185,04					166.683,64
neto	R1700	10.439,32	78.584.965,03	79.556.989,41	1.249.101,60		3.651.916,54			163.053.411,90
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710		15.247.808,03	4.513.850,16	1.108.410,71					20.870.068,90
delež pozavarovateljev	R1720									0,00
neto	R1800		15.247.808,03	4.513.850,16	1.108.410,71					20.870.068,90
Odhodki										
R1900	R1900	11.804,08	13.443.385,27	15.384.953,76	3.525.695,07		69.338,88			32.435.177,06
Stroški upravljanja										
bruto	R1910	832,71	1.686.283,94	1.938.076,16	580.254,05		42,36			4.205.489,23
delež pozavarovateljev	R1920									0,00
neto	R2000	832,71	1.686.283,94	1.938.076,16	580.254,05		42,36			4.205.489,23
Stroški upravljanja naložb										
bruto	R2010	104,63	262.920,18	243.964,70	8.943,10					515.932,61
delež pozavarovateljev	R2020									0,00
neto	R2100	104,63	262.920,18	243.964,70	8.943,10					515.932,61
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov										
bruto	R2110	284,86	683.134,27	1.072.244,58	151.803,07		64.825,42			1.972.292,20
delež pozavarovateljev	R2120		107,71		387,05					494,75
neto	R2200	284,86	683.026,56	1.072.244,58	151.416,03		64.825,42			1.971.797,45
Stroški pridobitev										
bruto	R2210	9.257,76	6.806.939,71	6.406.461,96	1.938.612,05		743,63			15.162.015,11
delež pozavarovateljev	R2220		26.246,73		4.019,42					30.266,14
neto	R2300	9.257,76	6.780.692,99	6.406.461,96	1.934.592,63		743,63			15.131.748,96
Splošni stroški										
bruto	R2310	1.324,11	4.030.461,60	5.724.206,37	850.489,26		3.727,47			10.610.208,81
delež pozavarovateljev	R2320									0,00
neto	R2400	1.324,11	4.030.461,60	5.724.206,37	850.489,26		3.727,47			10.610.208,81
Drugi odhodki										
R2500	R2500									246.109,00
Odhodki skupaj										
R2600	R2600									32.681.286,06
Skupni znesek odkupov										
R2700	R2700		600.218,65		206.137,96					806.356,61

Priloga 3: S.05.02.01 - Premije, škode in stroški po državah poslovanja

Domača država: obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj		Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj	Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživljenjskih in zdravstvenih zavarovanj					
			Slovenija	Hrvaška	Srbija	Črna gora	Makedonija	Bosna in Hercegovina	Ostale EEA države
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 in matična država, skupaj	Matična država	'Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz življenjskih zavarovanj				
			Slovenija	Hrvaška	Srbija	Bosna in Hercegovina	Črna gora	Makedonija
Obračunane premije								
bruto	R1410	158.436.142,08	143.309.120,12	7.169.577,35	2.104.651,90	4.731.629,55	1.121.163,16	
delež pozavarovateljev	R1420	380.963,59	322.684,09	4.703,89	4.741,95	11.037,20	37.796,46	
neto	R1500	158.055.178,49	142.986.436,03	7.164.873,46	2.099.909,96	4.720.592,34	1.083.366,70	
Prihodki od premije								
bruto	R1510	158.465.793,26	143.314.884,06	7.169.577,35	2.104.651,90	4.731.629,55	1.145.050,40	
delež pozavarovateljev	R1520	380.963,59	322.684,09	4.703,89	4.741,95	11.037,20	37.796,46	
neto	R1600	158.084.829,67	142.992.199,97	7.164.873,46	2.099.909,96	4.720.592,34	1.107.253,94	
Odhodki za škode								
bruto	R1610	163.220.095,54	154.996.404,71	5.284.677,23	699.410,87	1.367.846,82	880.885,54	-9.129,63
delež pozavarovateljev	R1620	166.683,64	150.113,50			7.838,32	8.731,82	
neto	R1700	163.053.411,90	154.846.291,21	5.284.677,23	699.410,87	1.360.008,50	872.153,72	-9.129,63
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								
bruto	R1710	20.870.068,90	20.738.675,38				131.393,52	
delež pozavarovateljev	R1720	0,00						
neto	R1800	20.870.068,90	20.738.675,38				131.393,52	
Odhodki	R1900	32.435.671,80	27.882.620,58	1.679.436,30	819.322,19	1.660.063,44	394.229,29	
Drugi odhodki	R2500	246.109,00						
Odhodki skupaj	R2600	32.681.780,80						

Priloga 4: S.23.01.04 - 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			
Uskladišvene rezerve	R0130	749.880.254,04	749.880.254,04			
Podrejene obveznosti	R0140	20.069.251,13			20.069.251,13	
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	843.650.897,17	823.581.646,04		20.069.251,13	
Pomožna lastna sredstva						
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje konsolidiranega zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) na ravni skupine (brez lastnih sredstev iz drugih subjektov finančnega sektorja in iz subjektov, vključenih prek metode D&A)	R0520	843.650.897,17	823.581.646,04		20.069.251,13	
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje minimalnega konsolidiranega SCR na ravni skupine	R0530	843.650.897,17	823.581.646,04		20.069.251,13	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje konsolidiranega SCR na ravni skupine (brez lastnih sredstev iz drugih subjektov finančnega sektorja in iz subjektov, vključenih prek metode D&A)	R0560	843.650.897,17	823.581.646,04		20.069.251,13	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje minimalnega konsolidiranega SCR na ravni skupine	R0570	843.650.897,17	823.581.646,04		20.069.251,13	
Konsolidirani SCR na ravni skupine	R0590	342.585.449,55				
Minimalni konsolidirani SCR na ravni skupine	R0610	140.827.761,91				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in konsolidiranim SCR na ravni skupine (brez drugih finančnih sektorjev in podjetij, vključenih prek metode D&A)	R0630	246,26%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in minimalnim konsolidiranim SCR na ravni skupine	R0650	599,07%				
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR na ravni skupine (vključno z lastnimi sredstvi iz drugih subjektov finančnega sektorja in iz subjektov, vključenih prek metode D&A)	R0660	843.650.897,17	823.581.646,04		20.069.251,13	
Zahtevani solventnostni kapital za subjekte, vključene prek metode D&A	R0670					
Zahtevani solventnostni kapital na ravni skupine	R0680	342.585.449,55				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR na ravni skupine, vključno z drugimi subjekti finančnega sektorja in subjekti, vključenimi prek metode D&A	R0690	246,26%				
Uskladišvene rezerve						
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	901.186.000,86				
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710					
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	56.837.870,00				
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	73.701.392,00				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladišvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	11.043.248,24				
Druga nerazpoložljiva lastna sredstva	R0750	9.723.236,59				
Uskladišvene rezerve	R0760	749.880.254,04				
Pričakovani dobički						
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	29.240.064,80				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	14.615.576,53				
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	43.855.641,33				

Priloga 5: S.25.01.04 - Zahtevani solventnostni kapital

		Bruto zahtevani solventnostni kapital
		C0040
Tržno tveganje	R0010	244.818.580,70
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	43.150.617,70
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	43.990.256,55
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	46.032.494,87
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	141.965.128,47
Razpršenost	R0060	-161.116.591,81
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	358.840.486,48

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		C0100
Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladičenih prilagoditev	R0120	
Operativno tveganje	R0130	30.563.238,40
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-1.141.558,82
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-73.180.305,40
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	315.081.860,67
Že določen kapitalski pribitek	R0210	
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	315.081.860,67
Solvency capital requirement		315.081.860,67
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 uskladičenih 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 upravičenja	R0460	1.141.558,82
Minimalni konsolidirani zahtevani solventnostni kapital skupine	R0470	140.827.761,91
Informacije o drugih subjektih		
Kapitalske zahteve za druge finančne sektorje (nezavarovalne kapitalske zahteve)	R0500	14.795.711,05
Kapitalske zahteve za druge finančne sektorje (nezavarovalne kapitalske zahteve) – kreditne institucije, investicijska podjetja in finančne institucije, upravitelji alternativnih investicijskih skladov, družbe za upravljanje KNPVP	R0510	7.420.705,60
Kapitalske zahteve za druge finančne sektorje (nezavarovalne kapitalske zahteve) – institucije za poklicno pokojninsko zavarovanje	R0520	7.375.005,45
Kapitalske zahteve za druge finančne sektorje (nezavarovalne kapitalske zahteve) – kapitalske zahteve za neregulirane osebe, ki izvajajo finančne dejavnosti	R0530	
Kapitalske zahteve za neobvladovane udeležbe	R0540	
Kapitalske zahteve za preostala podjetja	R0550	12.707.877,83
Skupni SCR		
SCR za podjetja, vključena prek metode D&A	R0560	
Zahtevani solventnostni kapital	R0570	342.585.449,55

Priloga 6: S.32.01.04 - Odvisne družbe v skupini

Država	Identifikacijska koda podjetja	Vrsta identifikacijske kode podjetja	Zakonito ime podjetja	Vrsta podjetja	Pravna oblika	Kategorija (vzajemno/ nevzajemno)	Nadzorni organ	% deleža v kapitalu	% glasovalnih pravic	Raven vpliva	Sorazmerni delež, ki se uporablja za izračun solventnosti na ravni skupine	Da/Ne	Datum odločitve, če se uporablja člen 214	Uporabljena metoda in, pri metodi 1, obravnava podjetja
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0200	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
SI	549300GYWQTX0W04R05	1 - LEI	Pozavarovalnica Triglav RE, d.d., Ljubljana	3 - Reinsurance undertaking	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Agencija za Zavarovalni Nadzor	100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
SI	485100009HPJQ1E0T23	1 - LEI	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	2 - Non life insurance undertaking	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Agencija za Zavarovalni Nadzor	100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
HR	747800000BHVLC10M657	1 - LEI	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	4 - Composite undertaking	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Croatian Financial Services Supervisory Agency	99,91%	99,91%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
BA	485100004VBNWAY2M123	1 - LEI	Triglav BI Osiguranje, d.o., Sarajevo	4 - Composite undertaking	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Agencija za nadzor osiguranja	68,94%	78,71%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
ME	OP-06 - Lovćen Osiguranje, Podgorica	2 - Specific code	Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica	2 - Non life insurance undertaking	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Agencija za nadzor osiguranja	96,47%	96,47%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
RS	4851000001F47CKXQ68	1 - LEI	Triglav Osiguranje, a.d., Beograd	4 - Composite undertaking	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Agencija za nadzor osiguranja	99,88%	99,88%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
BA	485100007Q6XSLFZX057	1 - LEI	Triglav Osiguranje, a.d., Banjaluka	2 - Non life insurance undertaking	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Narodna Banka Srbije	100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
MK	485100000VZ59RG7VW81	1 - LEI	Triglav Osiguranje, a.d., Skopje	2 - Non life insurance undertaking	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Agencija za nadzor osiguranja	73,38%	73,38%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
ME	OP-39 - Lovćen Živina Osiguranje, Podgorica	2 - Specific code	Lovćen Živina osiguranje, Podgorica	1 - Life insurance undertaking	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Agencija za Zavarovalni Nadzor	96,47%	96,47%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
SI	485100009PUF0HMMWE31	1 - LEI	Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana	9 - Institution for occupational retirement provision	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Agencija za Zavarovalni Nadzor	71,87%	71,87%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	4 - Method 1: Sectoral rules
SI	OP-19 - Triglav, Upravljanje nepremičnin	2 - Specific code	Triglav upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Dehiška družba	2 - Non-mutual		100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
SI	485100000Z4B59C24Q46	1 - LEI	Triglav INT, d.d., Ljubljana	5 - Insurance holding company as defined in Article 212(1) (f) of Directive 2009/138/EC	Dehiška družba	2 - Non-mutual	Agencija za Zavarovalni Nadzor	100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
SI	OP-11 - Triglav Skladi	2 - Specific code	Triglav Skladi, d.o.o.	8 - Credit institution, investment firm and financial institution	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		67,50%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	4 - Method 1: Sectoral rules
SI	OP-13 - Triglav, Upravljanje nepremičnin	2 - Specific code	Triglav Svetovanje, d.o.o., Ljubljana	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
SI	OP-12 - Triglav Antaresis	2 - Specific code	Triglav Antaresis, d.o.o., Ljubljana	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
SI	Triglavko, d.o.o., Ljubljana	2 - Specific code	Triglavko, d.o.o., Ljubljana	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual			38,47%	2 - Significant		1 - Included in the scope	2016-01-01	10 - Other method
HR	OP-52 - TRI-LIFE	2 - Specific code	TRI-LIFE, d.o.o. Zagreb	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual	Croatian Financial Services Supervisory Agency	99,96%	99,96%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
BA	OP-22 - TRI-PRO BH	2 - Specific code	Triglav Svetovanje d.o.o., Sarajevo	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual	Agencija za nadzor osiguranja	89,57%	89,57%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
RS	OP-53 - Triglav Svetovanje, Beograd	2 - Specific code	Triglav Svetovanje, d.o.o., Beograd	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual	Narodna Banka Srbije	99,94%	99,94%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
BA	OP-23 - Una	2 - Specific code	Una automobili d.o.o., Sarajevo	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		65,62%	78,71%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
ME	OP-28 - Lovćen Auto	2 - Specific code	Lovćen Auto, d.o.o., Niš	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		96,47%	96,47%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
BA	OP-40 - Triglav Auto, Banjaluka	2 - Specific code	Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
BA	PROF-IN, d.o.o., Sarajevo	2 - Specific code	PROF-IN, d.o.o., Sarajevo	8 - Credit institution, investment firm and financial institution	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		62,54%	62,54%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	10 - Other method
BA	ZIF Prof Plus, d.d., Sarajevo	2 - Specific code	ZIF Prof Plus, d.d., Sarajevo	99 - Other	Dehiška družba	2 - Non-mutual			22,09%	2 - Significant		1 - Included in the scope	2016-01-01	10 - Other method
SI	Sahaj, d.d., Ljubljana	2 - Specific code	Sahaj, d.d., Ljubljana	99 - Other	Dehiška družba	2 - Non-mutual		100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	10 - Other method
SI	Hotel grad Podan, d.d., Radovljica	2 - Specific code	Hotel grad Podan, d.d., Radovljica	99 - Other	Dehiška družba	2 - Non-mutual		100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	10 - Other method
SI	Vse bo v redu, Zavod za družbeno odgovornost	2 - Specific code	Vse bo v redu, Zavod za družbeno odgovornost	99 - Other	Zavod za družbeno odgovornost	2 - Non-mutual		100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	10 - Other method
SI	747800P0013G4Y3YJ09	1 - LEI	Nama, trgovsko podjetje, d.d. Ljubljana	99 - Other	Dehiška družba	2 - Non-mutual			39,07%	2 - Significant		1 - Included in the scope	2016-01-01	10 - Other method
SI	Golf Arboretum, d.o.o., Domžale	2 - Specific code	Golf Arboretum, d.o.o., Domžale	99 - Other	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		80,10%	80,10%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	10 - Other method
BA	OP-24 - Autocentar BH	2 - Specific code	Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo	99 - Other	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		68,94%	78,71%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	10 - Other method
BA	Sarajevostan, d.d., Sarajevo	2 - Specific code	Sarajevostan, d.d., Sarajevo	99 - Other	Dehiška družba	2 - Non-mutual		61,04%	73,22%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	10 - Other method
SI	AKM nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	2 - Specific code	AKM nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	99 - Other	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
HR	Triglav upravljanje nekretninama Zagreb, d.o.o.	2 - Specific code	Triglav upravljanje nekretninama Zagreb, d.o.o.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation
ME	Triglav upravljanje nekretninama Podgorica, d.o.o.	2 - Specific code	Triglav upravljanje nekretninama Podgorica, d.o.o.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Družba z omejeno odgovornostjo	2 - Non-mutual		100,00%	100,00%	1 - Dominant		1 - Included in the scope	2016-01-01	1 - Method 1: Full consolidation

Država	Identifikacijska koda podjetja	Vrsta identifikacijske kode podjetja	Zakonito ime podjetja	Skupna bilančna vsota (za (po)zavarovalnice)	Skupna bilančna vsota (za druga regulirana podjetja)	Skupna bilančna vsota (za neregulirana podjetja)	Obračunane premije brez pozavarovanja, cediranega v skladu z MSRP ali lokalni GAAP, za (po)zavarovalnice	Promet, opredeljen kot bruto prihodki v skladu z MSRP ali lokalni GAAP, za druge vrste podjetij ali zavarovalnih holdingov	Uspešnost iz naslova sklenjenih zavarovanj	Uspešnost naložb	Skupna uspešnost	Računovodski standard
C0010	C0020	C0030	C0040	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170
SI	549300XGYWQT0XW04R05	1 - LEI	Pozavarovalnica Triglav RE, d.d., Ljubljana	266.335.614,45			69.631.106,68	117.417.689,09	1.937.847,54	5.849.315,00	7.787.162,54	1 - IFRS
SI	4851000094PJQ1E0T23	1 - LEI	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper	50.565.069,72			114.387.480,45	114.996.564,36	518.472,39	868.553,12	1.387.025,51	1 - IFRS
HR	74780000H0HHL1OVM657	1 - LEI	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb	142.615.661,00			39.784.712,00	48.937.278,00	1.033.103,21	1.722.329,79	2.755.433,00	1 - IFRS
BA	485100004VIBWAYZM123	1 - LEI	Triglav BH Osiguranje, d.d., Sarajevo	51.245.294,00			16.336.708,00	20.489.548,00	1.489.855,08	512.926,92	2.002.782,00	1 - IFRS
ME	OP-06 - Lovčen Osiguranje, Podgorica	2 - Specific code	Lovčen Osiguranje, a.d., Podgorica	55.410.428,00			23.420.775,00	29.915.556,00	4.111.086,00	920.156,00	5.031.242,00	1 - IFRS
RS	48510000D1F47ICK5Q68	1 - LEI	Triglav Osiguranje, a.d.o, Beograd	51.338.688,00			26.659.969,00	34.409.252,00	-1.005.653,06	2.082.488,06	1.076.835,00	1 - IFRS
BA	485100007Q6XSLF2X057	1 - LEI	Triglav Osiguranje, a.d., Banjaluka	9.760.081,00			4.269.165,00	5.027.712,00	-65.838,00	300.217,00	234.379,00	1 - IFRS
MK	48510000WZS9RGTJVR81	1 - LEI	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje	36.037.249,00			17.660.152,00	21.555.079,00	2.006.669,00	982.887,00	2.989.556,00	1 - IFRS
ME	OP-39 - Lovčen Životna Origuranja, Podgorica	2 - Specific code	Lovčen Životna osiguranja, Podgorica	5.845.548,00			1.216.474,00	1.254.360,00	-109.918,02	78.162,02	-31.756,00	1 - IFRS
SI	48510000PUFOPHJMW31	1 - LEI	Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana	286.410.118,00			29.180.077,00	29.180.077,00	-1.019.719,00	2.345.444,00	1.325.725,00	1 - IFRS
SI	OP-19 - Triglav, Upravljanje nepremičnin	2 - Specific code	Triglav upravljanje nepremičnin, d.d., Ljubljana			45.931.055,00		27.833.281,00			12.217.163,00	1 - IFRS
SI	48510000024BS9C24Q46	1 - LEI	Triglav INT, d.d., Ljubljana		66.126.996,00			200.386,00			-2.260.492,00	1 - IFRS
SI	OP-11 - Triglav Skladi	2 - Specific code	Triglav Skladi, d.o.o.		40.069.555,00			14.934.836,00			4.783.928,00	1 - IFRS
SI	OP-13 - Triglav, Upravljanje nepremičnin	2 - Specific code	Triglav Svetovanje, d.o.o., Ljubljana		1.328.608,00			4.311.592,00			71.765,00	1 - IFRS
SI	OP-12 - Triglav Avtoservis	2 - Specific code	Triglav Avtoservis, d.o.o., Ljubljana			381.623,00		2.220.371,00			3.488,00	1 - IFRS
SI	Triglavko, d.o.o, Ljubljana	2 - Specific code	Triglavko, d.o.o, Ljubljana									1 - IFRS
HR	OP-52 - TRI-LIFE	2 - Specific code	TRI-LIFE, d.o.o. Zagreb		52.888,00			239.388,00			-123.285,00	1 - IFRS
BA	OP-22 - TRI-PRO BH	2 - Specific code	Triglav Savjetovanje d.o.o., Sarajevo		184.053,00			926.355,00			57.449,00	1 - IFRS
RS	OP-53 - Triglav Savetovanje, Beograd	2 - Specific code	Triglav Savetovanje, d.o.o., Beograd		79.325,00			41.451,00			-114.809,00	1 - IFRS
BA	OP-23 - Unis	2 - Specific code	Unis automobili i djelovci, d.o.o., Sarajevo			342.427,00		415.637,00			-72.719,00	1 - IFRS
ME	OP-28 - Lovčen Auto	2 - Specific code	Lovčen Auto, d.o.o., Nikšić			3.972.867,00		1.787.826,00			-1.411.168,00	1 - IFRS
BA	OP-40 - Triglav Auto, Banjaluka	2 - Specific code	Triglav Auto, d.o.o., Banja Luka			1.023,00						1 - IFRS
BA	PROF-IN, d.o.o., Sarajevo	2 - Specific code	PROF-IN, d.o.o., Sarajevo									1 - IFRS
BA	ZIF Prof Plus, d.d., Sarajevo	2 - Specific code	ZIF Prof Plus, d.d., Sarajevo									1 - IFRS
SI	Sahnal, d.d., Ljubljana	2 - Specific code	Sahnal, d.d., Ljubljana			5.728.135,00		519.150,00			517.857,00	1 - IFRS
SI	Hotel grad Podvin, d.d., Radovljica	2 - Specific code	Hotel grad Podvin, d.d., Radovljica									1 - IFRS
SI	Vse bo v redu, Zavod za družbeno odgovornost	2 - Specific code	Vse bo v redu, Zavod za družbeno odgovornost									1 - IFRS
SI	747800P0D13G4YJHY109	1 - LEI	Nama, trgovsko podjetje, d.d. Ljubljana									1 - IFRS
SI	Golf Arboretum, d.o.o., Domžale	2 - Specific code	Golf Arboretum, d.o.o., Domžale			1.209.207,00		605.997,00			-230.066,00	1 - IFRS
BA	OP-24 - Autocentar BH	2 - Specific code	Autocentar BH, d.o.o., Sarajevo			2.320.084,00		1.375.969,00			46.325,00	1 - IFRS
BA	Sarajevostan, d.d., Sarajevo	2 - Specific code	Sarajevostan, d.d., Sarajevo			4.273.240,00		2.211.650,00			160.322,00	1 - IFRS
SI	AKM nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	2 - Specific code	AKM nepremičnine, d.o.o., Ljubljana									1 - IFRS
HR	Triglav upravljanje nekretninama Zagreb, d.o.o.	2 - Specific code	Triglav upravljanje nekretninama Zagreb, d.o.o.			3.344.683,00		44.939,00			-10.128,00	1 - IFRS
ME	Triglav upravljanje nekretninama Podgorica, d.o.o.	2 - Specific code	Triglav upravljanje nekretninama Podgorica, d.o.o.			3.346.049,00		33.737,00			5.466,00	1 - IFRS