



Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.
Pristaniška ulica 10
6000 Koper-Capodistria

triglavzdravje

www.triglavzdravje.si

POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU ZA LETO 2016

mag. Meta Berk Skok
predsednica Uprave



triglavzdravje

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.
Pristaniška ulica 10, 6000 Koper

mag. Simon Vidmar
član Uprave

maj 2017

KAZALO

1. UVOD	1
2. POVZETEK POROČILA O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU	1
3. POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU	4
A. POSLOVANJE IN REZULTATI	4
A.1. Poslovanje	4
A.2. Rezultati pri sklepanju zavarovanj	11
A.3. Naložbeni rezultati	12
A.4. Rezultati pri drugih dejavnostih	16
A.5. Druge informacije	16
B. SISTEM UPRAVLJANJA	17
B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja	17
B.2. Zahteve glede sposobnosti in primernosti	20
B.3. Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	22
B.4. Sistem notranjega nadzora	26
B.5. Funkcija notranje revizije	28
B.6. Aktuarska funkcija	29
B.7. Zunanje izvajanje	30
B.8. Ocena primernosti sistema upravljanja	31
B.9. Druge informacije	31
C. PROFIL TVEGANJA	32
C.1. Zavarovalno tveganje	32
C.2. Tržno tveganje	35
C.3. Kreditno tveganje	37
C.4. Likvidnostno tveganje	38
C.5. Operativno tveganje	38
C.6. Druga pomembna tveganja	39
C.7. Druge informacije	41
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	42
D.1. Sredstva	42
D.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije	44
D.3. Druge obveznosti	46
D.4. Alternativne metode vrednotenja	48
D.5. Druge informacije	48
E. UPRAVLJANJE KAPITALA	49
E.1. Lastna sredstva	49
E.2. Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	52

E.3. Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	55
E.4. Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	55
E.5. Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom.....	55
E.6. Druge informacije	55
PRILOGE.....	56

1. UVOD

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju (v nadaljevanju SFCR poročilo) za leto 2016 Triglav, Zdravstvene zavarovalnice, d.d. (v nadaljevanju TZZ ali zavarovalnica) je pripravljeno na podlagi zahtev 304. člena Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 (v nadaljevanju Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/35) o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (v nadaljevanju direktiva Solventnost II) in 261. člena Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju ZZavar-1). SFCR poročilo zajema informacije iz členov 292 do 298 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 in ima isto strukturo, kot je določena v Prilogi XX Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35.

Vsi podatki v SFCR poročilu so skladni s podatki, ki jih je zavarovalnica poročala Agenciji za zavarovalni nadzor skladno z njenimi zahtevami. SFCR poročilo je bilo pregledano s strani revizorjev ter poročilo revizorja poročano Agenciji za zavarovalni nadzor skladno s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevim poročilu in ZZavar-1.

Zavarovalnica je hčerinska družba Zavarovalnice Triglav, d. d., in del Skupine Triglav, ki je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi. Zavarovalnica je kot hčerinska družba vključena tudi v skupno Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Skupine Triglav.

2. POVZETEK POROČILA O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU

POSLOVANJE IN REZULTATI

Družba je v letu 2016 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 1,2 mio EUR, kar je 60,8 % manj kot v preteklem letu. Kljub ustvarjenim višjim čistim prihodkom od zavarovalnih premij v primerjavi z lanskim letom je družba končala leto z manjšim dobičkom. Razlogi za to so deloma v višjih odhodkih za škode in spremembi drugih ZTR, predvsem pa v pol manj ustvarjenih finančnih prihodkih.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so dosegli 114,4 mio EUR, kar je 5,1 % več od prihodkov, ustvarjenih v predhodnem letu. Ti so večji od tistih, ustvarjenih v letu 2015 zaradi višje obračunane kosmate zavarovalne premije in obračunane kosmate sozavarovalne premije, medtem ko prenosne premije in obračunana premija, oddana v pozavarovanje, zmanjšujejo povečanje te postavke.

V primerjavi s preteklim letom so se povečali čisti odhodki za škode, ki so v primerjavi z letom 2015 višji za 6,3 %. Povečanje teh odhodkov gre predvsem na račun večje realizacije likvidiranih škod, saj so obračunani kosmati zneski škod kar 9,1 % višji od lanskoletnih. So se pa na drugi strani v letošnjem letu znižale škodne rezervacije za razliko od lanskega leta, ko so se te povečale. V letošnjem letu so nižji tudi odhodki iz naslova izravnalne sheme, in sicer za 6,9 %.

V primerjavi s preteklim letom so se v tem obdobju obratovalni stroški povečali za 5,7 % na 13,4 mio EUR. V primerjavi s preteklim letom so se povečali drugi obratovalni stroški, medtem ko so stroški pridobivanja zavarovanj ostali na enakem nivoju.

Kljub povečanju povprečnega stanja naložb v letu 2016 v primerjavi z lanskim letom so bili prihodki iz naložb v tem obdobju za polovico nižji od lanskoletnih. Razloga za tak upad prihodkov sta predvsem dva. Prvi je, da so bili ustvarjeni bistveno nižji prihodki iz naslova prodaje naložb; v lanskem letu so ti prihodki znašali 1,3 mio EUR, v letošnjem pa zgolj 347 tisoč EUR. Drugi razlog pa so spremenjene

razmere na trgu depozitov in vrednostnih papirjev, ki so se še nekoliko poslabšale. Tako so se tudi prihodki iz tega naslova znižali iz 810 tisoč EUR na 737 tisoč EUR.

Drugi zavarovalni odhodki so se v primerjavi s lanskim letom povečali za 55,2 % na 403 tisoč EUR, kar je predvsem posledica večjih odhodkov iz naslova popravkov vrednosti terjatev.

SISTEM UPRAVLJANJA

Zavarovalnica ima dvotirni sistem upravljanja, po katerem njene posle vodi uprava, nadzor nad vodenjem poslov pa je v pristojnosti nadzornega sveta. Nadzorni svet je v letu 2010 imenoval revizijsko komisijo. Uprava ima dva člana, in sicer predsednico uprave in člana uprave, ki v pravnem prometu skupaj zastopata in predstavljata zavarovalnico. Zavarovalnica ima tričlanski nadzorni svet, ki ga sestavljata dva člana, predstavnika delničarjev in en član predstavnik delavcev. Revizijska komisija nadzornega sveta ima tri člane, od katerih sta dva člana nadzornega sveta, ena članica pa je neodvisna zunanja strokovnjakinja usposobljena za računovodstvo za revizijo.

Zavarovalnica ima v okviru sistema upravljanja vzpostavljene ključne funkcije: upravljanje s tveganji, skladnost poslovanja, aktuarska funkcija in funkcija notranje revizije.

Temeljna pravila, merila in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane uprave ter že imenovanih članov uprave in nadzornega sveta ter nosilcev ključnih in poslovnih funkcij, določata Politika ocenjevanja usposobljenosti in primernosti za člane uprave in nadzornega sveta ter Politika ocenjevanja usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih in poslovnih funkcij.

Zavarovalnica upravlja s tveganji predvsem glede na pomembnost posamezne izpostavljenosti z vidika uresničevanja poslovne strategije in nenehne skrbi za nemoteno delovanje. Strategija prevzemanja in upravljanja s tveganji skupaj z Izjavo o apetitu po tveganjih v TZZ predstavlja krovni dokument celovitega sistema upravljanja s tveganji.

Sistem upravljanja je podrobno opredeljen v Politiki sistema upravljanja Triglav, Zdravstvene zavarovalnice, d. d., ki je objavljena na spletni strani zavarovalnice <https://www.triglavzdravje.si/>.

PROFIL TVEGANJA

Zavarovalnica v okviru sistema upravljanja s tveganji določa svoj profil tveganj in izvaja ukrepe, ki se uporabljajo za oceno tveganj ter redno spremljanje izpostavljenosti.

Upravljanje sredstev poteka izključno v najboljšem interesu zavarovancev. Zavarovalnica upravlja sredstva po načelu dobrega gospodarja oz. »načelu preudarne osebe«.

Kapitalske zahteve za TZZ v pretežni meri izhajajo iz tveganj zdravstvenih zavarovanj, saj so imele v letu 2016 približno 70 % delež v skupnih kapitalskih zahtevah in predstavljajo za zavarovalnico najbolj pomembno tveganje po standardni formuli.

Operativno tveganje je definirano kot tveganje izgube, ki nastane zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja internih procesov (ali produktov), ravnanja zaposlenih, delovanja sistemov ter obvladovanja zunanjih dogodkov in njihovih vplivov. Operativno tveganje v celotnem profilu tveganj zavarovalnice predstavlja zelo visoko tveganje, saj znaša približno 15 % zahtevanega solventnostnega kapitala.

Cilj upravljanja s tržnimi tveganji je vzpostavitev postopkov za doseganje primerne donosnosti portfelja naložb glede na še sprejemljivo raven tveganja. Tržna tveganja v celoti predstavljajo za zavarovalnico

zelo visoko tveganje po standardni formuli, saj imajo v skupnih kapitalskih zahtevah približno 15 % delež.

VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Zavarovalnica vrednoti sredstva v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi. V kolikor metode vrednotenja iz mednarodnih računovodskih standardov niso skladne s pristopom vrednotenja iz člena 75 direktive Solventnost II, zavarovalnica sredstva, katere vrednosti so pomembne, uskladi z vrednotenjem v skladu z zahtevami Solventnosti II.

Zavarovalnica izračuna zavarovalno-tehnične rezervacije, vključno z zneskom najboljše ocene in dodatkom za tveganje, za dva segmenta zavarovanj: zavarovanje za stroške zdravljenja in zavarovanje izpada dohodkov. Razlika v vrednotenju za finančne izkaze in Solventnost II nastane predvsem zaradi najboljših ocen na škodnih rezervacijah, druge razlike nastanejo kot posledica spremenjene metodologije v Solventnosti II.

Zavarovalnica vrednoti druge obveznosti v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi. V kolikor metode vrednotenja iz mednarodnih računovodskih standardov niso skladne s pristopom vrednotenja iz člena 75 direktive Solventnost II, zavarovalnica obveznosti, katere vrednosti so pomembne, uskladi z vrednotenjem po omenjenem členu.

UPRAVLJANJE KAPITALA

Zavarovalnica preko sprejete Politike upravljanja s kapitalom stremi k optimalnemu upravljanju razmerja med tveganji in ustvarjenim donosom, zato definira meje želenega sprejemanja tveganj, ki upoštevajo dolgoročne strateške cilje TZZ v skladu s strategijo zavarovalnice in poslovne načrte, potrjene s strani uprave in nadzornega sveta. TZZ uravnava obseg svojega kapitala s povečanjem ali umikom kapitala ter s prevzemom podrejenega dolga.

Zahtevani solventnostni kapital zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 znaša 16.036 tisoč EUR ob upoštevanju prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov. Razpoložljiva oz. primerna sredstva znašajo 29.958 tisoč EUR, tako da je solventnostno razmerje 187 %. Osnovni zahtevani solventnostni kapital, ki zajema zahteve za tržna in zdravstvena tveganja, tveganja neplačila nasprotne stranke ter operativna tveganja, znaša 19.797 tisoč EUR. Zahtevani minimalni kapital predstavlja absolutno spodnjo mejo kapitala, ki ga mora zavarovalnica vzdrževati v vsakem trenutku in znaša 5.820 tisoč EUR.

3. POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1. POSLOVANJE

A.1.1. Osebna izkaznica

Ime družbe:	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d. d., Koper
Sedež in poslovni naslov družbe	Naslov: Pristaniška ulica 10, 6000 Koper Telefon: (05) 66 22 000 Faks: (05) 66 22 002 Elektronska pošta: info@triglavzdravje.si Spletna stran: www.triglavzdravje.si
Vpis v sodni register	Okrožno sodišče v Kopru, vl. št. 10637600, z dne 18.11.2002, srg 200601483
Matična številka	5848091
Davčna številka	50250957
Osnovni kapital družbe	25.822.143,60 EUR
Predsednica Uprave	Mag. Meta Berk Skok
Predsednik Nadzornega sveta	Tadej Čoroli
Dejavnosti zavarovalnice, v skladu z veljavno standardno klasifikacijo dejavnosti	<ul style="list-style-type: none"> - Dejavnost zavarovanja, razen življenjskega - Vrednotenje tveganja in škode - Dejavnost zavarovalniških agentov - Druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo

TZZ je v 100 % lasti Zavarovalnice Triglav, d.d. Na zadnji dan leta 2016 je osnovni kapital TZZ znašal 25.822.144 EUR. Razdeljen je na 618.801 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki so prosto prenosljive in izdane v nematerializirani obliki. Vsaka ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu, vse so v celoti vplačane. Vsaka delnica zagotavlja imetniku pravico do enega glasu, pravico do udeležbe pri upravljanju, pravico do dela dobička in sorazmernega dela iz preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju.

A.1.1.1. Državni nadzorni organ

Državna nadzorna institucija na področju zavarovalništva v Sloveniji je Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju tudi AZN ali Agencija), od katere je zavarovalnica pridobila dovoljenje za opravljanje zavarovalne dejavnosti. Ime in kontaktni podatki Agencije so prikazani v tabeli 1.

Tabela 1: Ime in kontaktni podatki nadzornega organa

Ime institucije:	Agencija za zavarovalni nadzor
Kontaktni podatki nadzornega organa	Naslov: Trg republike 3, 1000 Ljubljana Telefon: + 386 (1) 2528 600 Faks: + 386 (1) 2528 630 Elektronska pošta: agencija@a-zn.si Spletna stran: http://www.a-zn.si/

A.1.1.2. Zunanja revizija računovodskih podatkov

Zunanjo revizijo računovodskih izkazov za leto 2016 je izvedla družba Ernst & Young. V tabeli 2 so prikazani kontaktni podatki in ime zunanjega revizorja zavarovalnice.

Tabela 2: Ime in kontaktni podatki zunanjega revizorja zavarovalnice

Ime institucije:	Ernst & Young, d.o.o.
Kontaktne podatki zunanega revizorja	Naslov: Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana Telefon: +386 1 583 17 00 Faks: +386 1 583 17 10 Elektronska pošta: info@si.ey.com Spletna stran: http://www.ey.com/si/en/home

A.1.1.3. Položaj podjetja znotraj Skupine Triglav in stebri poslovanja

Skupina Triglav je vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in regiji Adria ter ena vodilnih v jugovzhodni Evropi. Posluje na sedmih trgih v šestih državah. Ključna stebra poslovanja sta zavarovalništvo in upravljanje premoženja ter dejavnosti s katerimi se podpira temeljna finančna stebra.

TZZ je specializirana za razvoj produktov ter izvajanje vseh vrst in tipov zdravstvenih zavarovanj na območju Slovenije. Ključni del prodaje zavarovalnice predstavlja prodaja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj (v nadaljevanju tudi DopZZ), dodatne informacije o poslovanju pa so predstavljene v poglavju A.1.4. V tabeli 3 je prikazan seznam pomembnih povezanih podjetij, Tabela 4 pa prikazuje poenostavljeno strukturo Skupine Triglav. Zavarovalnica je v 100% lasti Zavarovalnice Triglav, d.d., Ljubljana, in v letu 2016 ni imela lastniških deležev v drugih družbah.

Tabela 3: Seznam pomembnejših povezanih podjetij

	ZAVAROVALNIŠTVO	UPRAVLJANJE PREMOŽENJA	DRUGO
	1. Zavarovalnica Triglav, d.d. - nadrejena družba v Skupini Triglav; v nadaljevanju ZT, dejavnost zavarovanje in pozavarovanje	4. Triglav Skladi, d.o.o. (delež ZT v družbi 67,50 %, delež glasovalnih pravic ZT 100%); dejavnost upravljanje vzajemnih skladov	6. Triglav INT, d.d. (delež ZT v družbi 100 %), holdinška dejavnost
	2. Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. (delež ZT v družbi 100%), dejavnost pozavarovanja	5. Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d. (delež ZT v družbi 100 %); dejavnost upravljanja nepremičnin	7. Triglav Svetovanje, d.o.o. (delež ZT v družbi 100 %), dejavnost zavarovalno zastopanje
	3. Skupna pokojninska družba, d.d. (delež ZT v družbi 71,87 %), dejavnost pokojninskih skladov		8. TriglavKo, d.o.o. (delež ZT v družbi 38,4692 %) dejavnost zavarovalno zastopanje

Tabela 4: Poenostavljena struktura Skupine Triglav

	ZAVAROVALNIŠTVO	UPRAVLJANJE PREMOŽENJA	DRUGO
Slovenija	Zavarovalnica Triglav, d.d. - nadrejena družba v Skupini Triglav Pozavarovalnica Triglav Re, d.d. Skupna pokojninska družba, d.d.	Triglav Skladi, d.o.o. Triglav, Upravljanje nepremičnin, d.d.	Triglav INT, d.d. Triglav Svetovanje, d.o.o. TriglavKo, d.o.o.
Druge države			
Hrvaška	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb		
Bosna in Hercegovina	Triglav Osiguranje, d.d., Sarajevo Triglav Osiguranje, a.d., Banja Luka		
Srbija	Triglav Osiguranje, a.d.o., Beograd		
Črna gora	Lovćen Osiguranje, a.d., Podgorica		

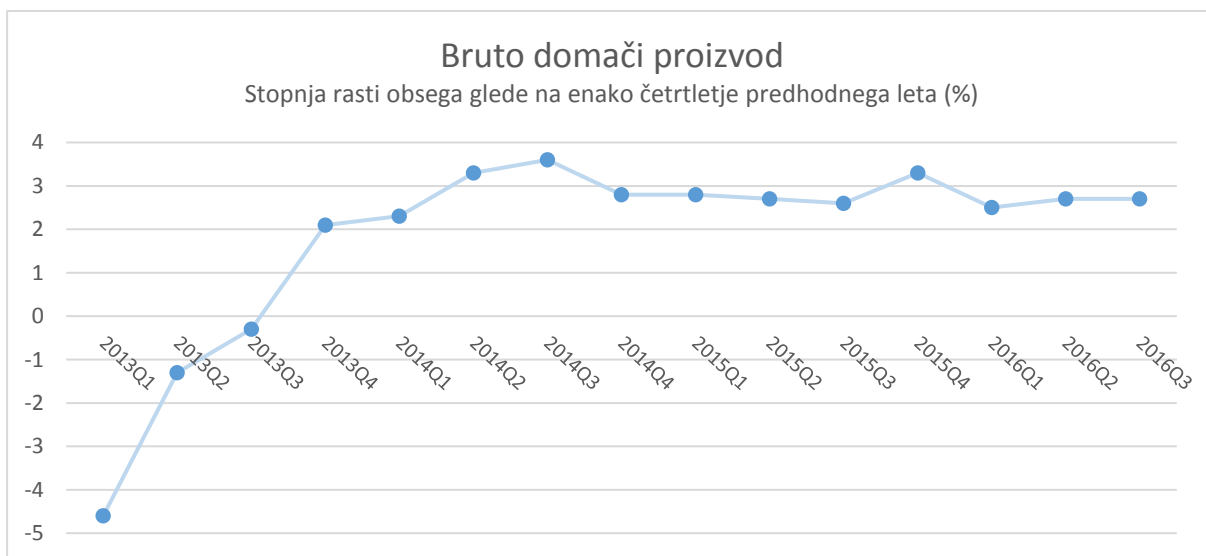
	Lovčen životna osiguranja, a.d., Podgorica		
Makedonija	Triglav Osiguruvanje, a.d., Skopje		

A.1.2. Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji

Tudi v letu 2016 se nadaljujejo pozitivni trendi gospodarske rasti. BDP je tudi v tretjem četrletju 2016 pozitiven in je bil, z izločenimi vplivi sezone in koledarja, za 1,0 % višji glede na predhodno četrletje. V primerjavi z istim obdobjem predhodnega leta se je povečal za 2,6 %. Pozitiven vpliv na rast BDP sta imela tako domača potrošnja, ki se je zvišala za 2,6 %, kot tudi saldo izvoza, ki je k rasti BDP prispeval 1,1 odstotne točke.

H gospodarski rasti so v tretjem četrletju 2016 največ prispevale predelovalne dejavnosti, in sicer 1,3 odstotne točke. Dodana vrednost se je v predelovalnih dejavnostih povečala za 6,5 %. Najizraziteje se je povečala v dejavnosti gostinstvo, in sicer za 11,0 %. Skupna dodana vrednost slovenskega gospodarstva se je zvišala za 2,5 %.

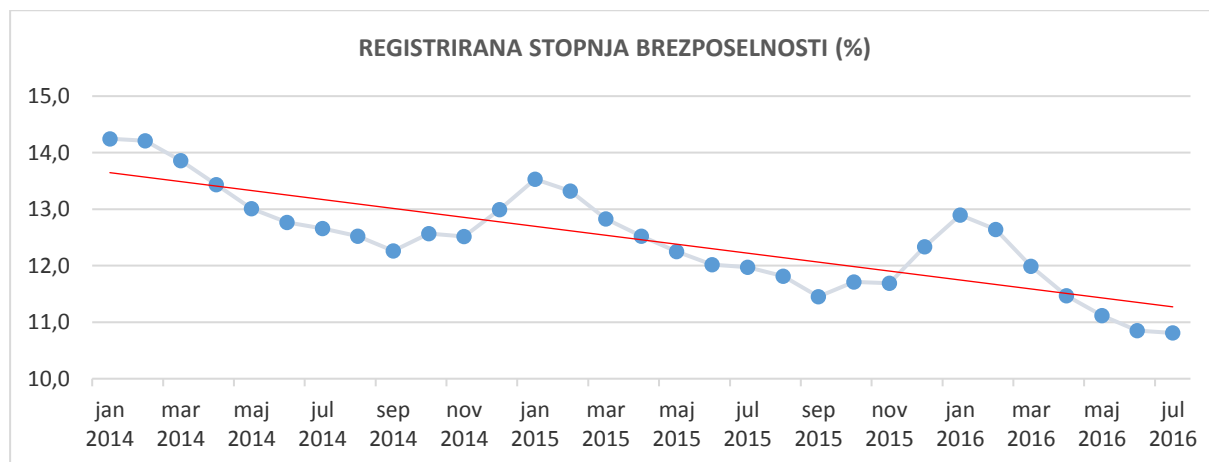
Skupno domače trošenje se je zvišalo za 2,6 %; končna potrošnja se je zvišala za 2,5 %, bruto investicije pa so se zmanjšale za 0,4. Bruto investicije v osnovna sredstva so se zmanjšale za 3,6 %. Podobno kot v prejšnjih četrletjih tega leta so na bruto investicije v osnovna sredstva tudi v tem četrletju negativno vplivale investicije v zgradbe in objekte (zmanjšale so se za 12,4 %). Investicije v opremo in stroje so se povečale za 6,6 % in tako ublažile padec bruto investicij v osnovna sredstva, vendar v manjšem obsegu kot v prejšnjem četrletju (takrat so se investicije v stroje in opremo povečale za 14,2 %).



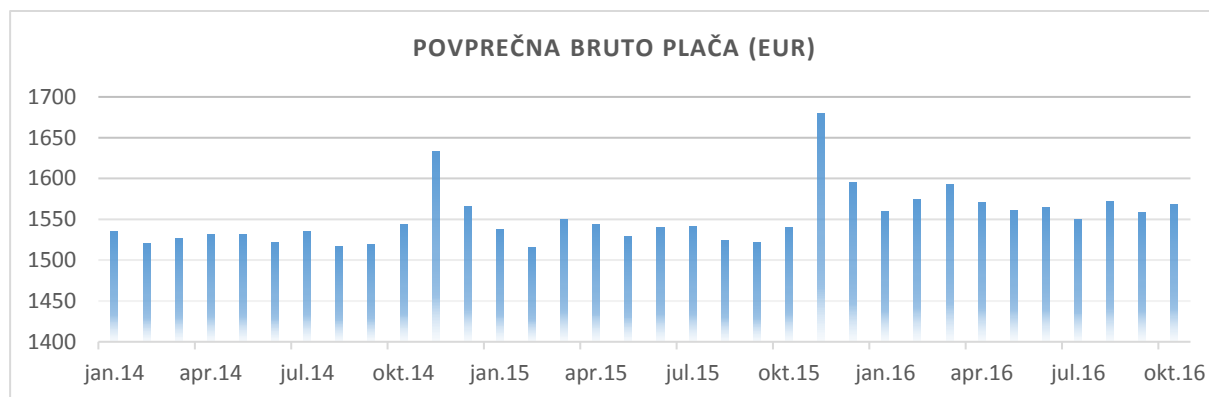
V obdobju januar-oktober 2016 se je v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta nadaljevala tako rast izvoza, in sicer je ta znašala 3,6 %, kot rast uvoza (2,4 %). Presežek v blagovni menjavi s tujino je v tem obdobju znašal 888,5 milijona EUR, pokritost uvoza z izvozom pa je bila 104,5-odstotna. Sta pa bila oktobra 2016 tako izvoz kot uvoz nižja od lanskoletnega, in sicer se je izvoz zmanjšal za 0,7 %, uvoz pa za 0,5 %.

Še vedno se nadaljuje sorazmerno pozitiven trend rasti delovno aktivnih oziroma zmanjševanje števila brezposelnih. Potem ko se je v decembru 2015 in januarju 2016 trend po skoraj enoletnem zmanjševanju števila brezposelnih obrnil navzgor, se je v februarju in marcu krivulja zopet obrnila navzdol. Število delovno aktivnih se je v mesecu septembru 2016 povzpelo na 824 tisoč in je bilo v primerjavi z istim obdobjem lanskega leta 1,8 % višje, medtem ko je število brezposelnih junija 2016

prvič po septembru 2010 zopet padlo pod 100 tisoč. Septembra 2016 je tako bilo 9,2 % ali več kot 9.000 manj brezposelnih kot septembra 2015. Stopnja registrirane brezposelnosti je znašala 10,3 %. Stopnja anketne brezposelnosti je v tretjem četrtletju 2016 znašala 7,3 % in se je v primerjavi s prejšnjim četrtletjem znižala za 0,5 odstotne točke.



Povprečna bruto plača je oktobra 2016 znašala 1.568 EUR, povprečna neto plača pa 1.020 EUR in sta se v primerjavi s predhodnim mesecem zvišali za 0,6 oziroma za 0,5 %. V primerjavi z istim obdobjem preteklega leta sta tako povprečna bruto plača kot povprečna neto plača višji, in sicer bruto plača za 1,5 %, neto plača pa za 1,3 %. Tudi devetmesečni prejemki so v primerjavi z istim obdobjem preteklega leta višji, in sicer je bila povprečna bruto plača višja za 1,8 % in je znašala 1.567 EUR, povprečna neto plača pa je bila višja za 1,6 % in je znašala 1.020 EUR.



V letu 2016 smo imeli na letni ravni 0,5-odstotno inflacijo, povprečna letna inflacija pa je bila negativna, -0,1-odstotna. Cene življenjskih potrebščin so se v decembru 2016 glede na predhodni mesec zmanjšale za 0,5 %.

Storitve so se v enem letu podražile, in sicer za 1,6 %. Cene blaga pa so v primerjavi z decembrom 2015 v povprečju ostale nespremenjene. Poltrajno blago se je pocenilo za 2,2 %, trajno blago se je pocenilo za 1,8 %, blago dnevne porabe pa se je podražilo za 0,9 %.

V letu 2016 so k letni inflaciji največ, 0,3 odstotne točke, prispevale višje cene hrane (najizraziteje se je podražila zelenjava, in sicer za 8,7 %), po 0,1 odstotne točke so prispevale še višje cene telefonskih in internetnih storitev (te so bile dražje za 3,2 %), pogonska goriva (dražja so bila za 1,8 %) ter izdelki in storitve iz skupine raznovrstno blago in storitve (ti so bili dražji za 1,6 %).

Na drugi strani so v letu 2016 letno rast cen zniževale nižje cene v skupinah oblačila in osebni avtomobili (vsaka po 0,2 odstotne točke), in daljinska energija (po 0,1 odstotne točke). V enem letu so se oblačila pocenila za 4,1 %, osebni avtomobili za 3,4 % in daljinska energija za 8,4 %.

Medletno krčenje obsega kreditov domačim nebančnim sektorjem se je oktobra 2016 v primerjavi s preteklimi meseci nekoliko upočasnilo. To je predvsem posledica manjšega razdolževanja podjetij in nedenarnih finančnih institucij, ki pa je še vedno razmeroma visoko. Razlogi za to so po naši oceni v zadržanosti bank pri kreditiranju in tudi manjšem povpraševanju podjetij po posojilih bank na domačem trgu zaradi trenutno zadostnih lastnih in ugodnejših drugih virov financiranja. Obrestne mere za podjetja so v slovenskem bančnem sistemu še vedno precej nad povprečjem EMU, razlike pa se z daljšo ročnostjo in večanjem obsega posojil povečujejo. Banke v večji meri kot podjetja financirajo gospodinjstva, ki so zaradi nizke zadolženosti in ugodnih gibanj na trgu dela manj tvegani komitenti. Obrestne mere za posojila gospodinjstvom ne odstopajo izrazito od povprečja EMU oziroma so pri potrošniških kreditih že nižje.

Struktura bančnih virov financiranja se spreminja v prid vlog nebančnih sektorjev. Te so se sicer oktobra 2016 na medletni ravni znižale, kar pa je posledica visoke osnove in odlivov vlog države in v manjši meri tudi nedenarnih finančnih institucij, vloge gospodinjstev in podjetij pa še naprej naraščajo. Krepijo se predvsem vloge čez noč, kar slabša ročnostno strukturo virov financiranja.

Na ljubljanski borzi so tečaji delnic, ki sestavljajo borzni indeks SBITOP, leto končali 3,1 % višje od vrednosti z začetka leta, k čemer sta največ prispevali rasti delnic Gorenja in Petrola.

A.1.3. Zdravstveni sistem v Sloveniji in vpliv na poslovanje zavarovalnice

Slovenija se glede na ugotovitve OECD in Evropske komisije pri večini kazalnikov zdravja, zdravstvenega varstva in kakovosti zdravstvene oskrbe v letu 2016 nahaja v povprečju OECD (vir: Health at a Glance 2016 – Europe). Pričakovano trajanje življenja ob rojstvu je preseglo 80 let in presega EU-28 povprečje, beležimo najnižjo umrljivost novorojenčkov, med glavnimi vzroki za umrljivost državljanov pa izstopa rak. Življenjski slog je v bližini povprečja EU-28, beležimo pa višji delež prekomerno hranjenih (19 %). Število obiskov pri zdravniku je 6,6 obiska na prebivalca letno, kar je blizu povprečja EU. Ne glede na doseganje evropskega povprečja slovenski sistem zdravstvenega varstva potrebuje korenito vsebinsko in sistemsko reformo, če želi postati dolgoročno vzdržen. V nadaljevanju so nanizane nekatere pomembnejše zakonodajne in sistemske pobude, s katerimi je načrtane cilje v minulem letu zasledovala ministrica za zdravje, ki je oktobra uspešno prestala interpelacijo in v decembru zaustavila zdravniško stavko s podpisom sporazuma s FIDES-om.

Analizo slovenskega zdravstvenega sistema, ki so jo v pričetku leta 2016 predstavili strokovnjaki Svetovne zdravstvene organizacije in Observatorija za spremljanje zdravstvenih sistemov in politik, je Ministrstvo za zdravje upoštevalo pri pripravi Resolucije o nacionalnem planu zdravstvenega varstva 2016-2025 - "Skupaj za družbo zdravja". Državni zbor jo je konec marca 2016 potrdil in s tem postavil podlago za pripravo ustreznih predpisov s področja zdravstvenega zavarovanja in zdravstvene dejavnosti z vizijo kakovostnega in vsem dostopnega javnega zdravstva. Vloga zavarovalnic, ki ponujajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje, je bila v Analizi predstavljena pozitivno, saj zagotavlja stabilen in proticiklični vir financiranja javnega zdravstva, v katerega je vključeno preko 83 % celotne populacije.

Spremembe Zakona o omejevanju uporabe tobačnih in povezanih izdelkov, s katerim bo v naš pravni red prenesena nova tobačna direktiva, so bile javno prvič predstavljene v februarju 2016, predlog zakona pa je objavljen v januarju 2017. Vsako leto po ocenah študije Evropske komisije zaradi posledic kajenja izgubimo 5 % BDP oziroma 1,8 milijarde EUR. 3.600 prebivalcev Slovenije umre na leto zaradi posledic kajenja. Zaradi velike škode, ki jo za zdravje ljudi predstavlja raba tobaka, predlog uvaja tudi

ukrepe, ki jih Sloveniji nalaga Okvirna konvencija Svetovne zdravstvene organizacije za nadzor nad tobakom in katerih posledica bo zmanjšanje dostopnosti tobačnih izdelkov, popolna prepoved oglaševanja in ukrepi za zaščito pred izpostavljenostjo tobačnemu dimu.

V marcu 2016 predstavljeni predlog Zakona o lekarniški dejavnosti je bil na vladi potrjen julija, decembra 2016 pa sprejet v Državnem zboru. Med glavnimi novostmi uresničuje zavezo k zagotavljanju neprekinjene oskrbe pacienta z zdravili in farmacevtskimi storitvami pri prehajanju med različnimi nivoji zdravstvenega varstva, uvaja tudi klinično farmacijo kot specialistično farmacevtsko dejavnost, katere cilj je skrbeti za varnost pacienta in učinkovito predpisovanje zdravil. Dodatno ureja pogoje za izvajanje lekarniške dejavnosti, organiziranost, pogoje in postopke za podeljevanje in izvajanje koncesij za opravljanje lekarniške dejavnosti, farmacevtske strokovne delavce, njihova strokovna združenja in nadzor. Mrežo lekarn določa na primarni ravni, pri čemer poleg geografskega kriterija uvaja še demografski kriterij. Spreminja financiranje in določa, da se presežek, ki ga ustvari javni lekarniški zavod, nameni izključno za izvajanje in razvoj lekarniške dejavnosti.

Ker je krajšanje čakalnih dob ena od prioritet sedanje vlade, se je v ta namen porabilo dodatnih 7,9 milijona EUR za izbrane posege. Financirani so bili vsi prvi pregledi pri specialistu in osnovna diagnostika, opravljenih naj bi bilo 1700 koronografij, 500 operacij hrbtenice, 200 operacij rame, 600 artroplastik kolena, številni posegi in operacije na perifernem žilju ter 400 operacij dimeljske kile pri odraslih. Na poslovanje zavarovalnice, ki z dodatnimi zdravstvenimi zavarovanji Specialisti, Specialisti+ ter Celovita zdravstvena obravnava omogoča zavarovancem, da zdravstveno storitev pri zdravniku specialistu prejmejo v največ treh tednih, navedena dodatna financiranja niso imela vpliva.

Konec novembra 2016 so bila predstavljena okvirna izhodišča za novelo Zakona o pacientovih pravicah in novega pravilnika o najdaljših dopustnih čakalnih dobah za posamezne zdravstvene storitve in o načinu vodenja čakalnih seznamov, konec decembra 2016 pa okvirna izhodišča za Zakon o kakovosti in varnosti v zdravstvu. Zakonodajne rešitve predvidevajo, da se vzpostavi celovit sistem spremljanja in nenehnega izboljševanja kakovosti in varnosti v zdravstvu, paciente pa postavi v središče zdravstvene obravnave. Med ključnimi cilji zakona so navedeni povečanje uspešnosti delovanja izvajalcev zdravstvene dejavnosti in zdravstva kot sistema; objektivizacija zdravstvene obravnave z merjenjem izidov zdravljenja za vse na enak način ter obveščanje splošne in strokovne javnosti o ravni kakovosti zdravstvene oskrbe s ciljem informiranja vseh državljanov.

V usklajevanju ostaja novela zakona o zdravstveni dejavnosti, ki naj bi postavil novo ločnico med javnim in zasebnim zdravstvom. Nov predlog se pričakuje v sredini februarja 2017.

Z namenom stabilizacije delovanja zdravstvenega sistema je bil v pričetku leta 2017 predstavljen tudi predlog Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (ZZVZZ-1), ki ga je Ministrstvo za zdravje pripravljalo brez sodelovanja ključnih deležnikov in ga v javno obravnavo predložilo 1.2.2017. Cilj ZZVZZ-1 je zagotoviti dolgoročno več sredstev za zdravstvo, košarice pravic pa naj ne bi krčil. Iz samega besedila predloga ocene o tem ni mogoče podati, saj so pravice predstavljene nekonsistentno in nesorazmerno. Ker ukinja sistem doplačila pravic iz košarice obveznega zdravstvenega zavarovanja, s tem ukinja tudi dopolnilno zdravstveno zavarovanje, pri čemer njegovih prednosti glede na izsledke zgoraj navedene Analize ne nadomešča. Namesto doplačil uvaja nadomestno obdavčitev s tako imenovano obvezno zdravstveno dajatvijo, ki bo progresivna. Vpeljuje tudi ločevanje standardne in nadstandardne zdravstvene storitve, za katero naj bi imeli zavarovanci možnost skleniti dodatno zdravstveno zavarovanje. Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije bo po novem imel vlogo aktivnega kupca, s tem pa tudi odgovornost za postavitve minimalnega standarda kakovosti, zahtevanega pri plačilu zdravstvenih storitev. Ker predlog besedila ZZVZZ-1 pomembno vpliva na poslovanje zavarovalnice, si bo v postopku javne razprave prizadevala doseči strokovni dialog in bo svoja stališča o predlaganih vsebinah reforme tudi ustrezno komunicirala.

V Sloveniji redno pomoč in nego potrebuje približno 60.000 ljudi. Bistveni del »dolgotrajne« oskrbe predstavljajo stroški zdravstvenih storitev, zato bi moral biti z vidika sistemske celovitosti predlog Zakona o dolgotrajni oskrbi in zavarovanju za dolgotrajno oskrbo dan v obravnavo hkrati z zakonom o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju, saj oba skupaj predstavljata enega od odgovorov na izzive demografskih sprememb, ki jim bomo priča v prihodnjih desetletjih, če bomo želeli ostati družba zdravja. Navedeni osnutek pripravljata Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve ter Ministrstvo za zdravje in bo po njuni oceni treba na letni ravni zagotoviti dodatnih 90 do 110 milijonov evrov javnih sredstev. Predvidoma naj bi bil dan v javno razpravo še v začetku 2017.

A.1.4. Poslovanje zavarovalnice

Zavarovalnica je v letu 2016 tržila naslednje produkte:

- dopolnilno prostovoljno zdravstveno zavarovanje,
- zavarovanje zdraviliškega zdravljenja po poškodbah,
- zavarovanje za primer smrti zaradi nezgode,
- zavarovanje rehabilitacije po prometni nesreči,
- zavarovanje nadomestil,
- zavarovanje specialistično ambulantnega zdravljenja in zavarovanje operacij kot paket celovite zdravstvene obravnave oziroma ločeno ter
- zavarovanje zob.

Ključni del prodaje predstavlja prodaja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

Prodaja v zavarovalnici poteka preko različnih prodajnih poti. Te so: lastna prodajna pot, Zavarovalnica Triglav, d. d., pogodbene agencije za zavarovalno zastopanje in posredovanje ter banke.

Za dostopnost zavarovalnih storitev, ki vključujejo dostop prek spletnih strani, ima zavarovalnica vzpostavljena zastopstva na vseh 12 območnih enotah Zavarovalnice Triglav:

- Zastopstvo Celje,
- Zastopstvo Koper,
- Zastopstvo Kranj,
- Zastopstvo Krško,
- Zastopstvo Ljubljana,
- Zastopstvo Maribor,
- Zastopstvo Murska Sobota,
- Zastopstvo Nova Gorica,
- Zastopstvo Novo Mesto,
- Zastopstvo Postojna,
- Zastopstvo Slovenj Gradec,
- Zastopstvo Trbovlje.

A.1.5. Pomembnejši dogodki v letu 2016

V letu 2016 so potekale aktivnosti razvoja zavarovanja Zobje/Zobje+; oktobra je zavarovalnica to zavarovanje ponudila na trgu.

Razvoj in v mesecu novembru 2016 lansiranje blagovne znamke Triglav Zdravje.

V mesecu novembru 2016 je bilo izpeljano prvo srečanje z izvajalci zdravstvenih storitev.

S 1.6.2016 je TZZ na področju dodatnih zdravstvenih zavarovanj prešla na novo informacijsko rešitev, saj so se v drugem kvartalu uspešno zaključile projektne aktivnosti razvoja, testiranja, prenosa podatkov in postopek prehoda v produkcijo.

Nadzorni svet je v letu 2016 podal soglasje za pristop h Kodeksu korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države.

A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ

Zavarovalnica je v letu 2016 ustvarila 114.387 tisoč EUR čistih prihodkov od zavarovalnih premij, kar je 5,1 % več od prihodkov, ustvarjenih v predhodnem letu. Ti so večji od tistih, ustvarjenih v letu 2015 zaradi višje obračunane kosmate zavarovalne premije in obračunane kosmate sozavarovalne premije, medtem ko prenosne premije in obračunana premija, oddana v pozavarovanje, zmanjšujejo povečanje te postavke.

Obračunana kosmata zavarovalna premija, ki jo je ustvarila zavarovalnica v letu 2016, je znašala 114.751 tisoč EUR in je bila 5,4 % višja od tiste, ustvarjene leto prej.

Ključni del prodaje predstavlja prodaja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. V letu 2016 je bilo sklenjenih 34,5 % več novih dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj kot v letu 2015. Na račun povečanega portfelja je zavarovalnica v letu 2016 ustvarila 113.558 tisoč EUR obračunane kosmate zavarovalne premije iz naslova dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj oziroma 5,1 % več kot leto prej.

Zavarovalnica je v letu 2016 veliko energije usmerila tudi v prodajo dodatnih zdravstvenih zavarovanj in v primerjavi z letom 2015 močno povečala prodajo le-teh. V primerjavi s predhodnim letom se je OKZP zavarovanj specialističnega ambulantnega zdravljenja (Specialisti/Specialisti+) povečala za 53,9 %, OKZP zavarovanj operacij (Operacije) pa za 35,7 %. V mesecu oktobru smo začeli tudi s prodajo novega produkta: zavarovanja zob (Zobje/Zobje+).

Zavarovalnica je v sodelovanju z Zavarovalnico Triglav z marcem 2016 začela tudi s prodajo (so)zavarovanja rehabilitacije po prometni nesreči. Sozavarovalna premija je znašala 245 tisoč EUR.

V primerjavi s preteklim letom so se povečali čisti odhodki za škode, ki so v primerjavi z letom 2015 višji za 6,3 %. Povečanje teh odhodkov gre predvsem na račun večje realizacije likvidiranih škod, saj so obračunani kosmati zneski škod kar 9,1 % višji od lanskoletnih. So se pa na drugi strani v letošnjem letu znižale škodne rezervacije za razliko od lanskega leta, ko so se te povečale. V letošnjem letu so nižji tudi odhodki iz naslova izravnalne sheme, in sicer za 6,9 %.

V primerjavi s preteklim letom so se v tem obdobju povečali tudi obratovalni stroški za 5,7 % na 13.363 tisoč EUR. V primerjavi s preteklim letom so se povečali drugi obratovalni stroški, medtem ko so stroški pridobivanja zavarovanj ostali na enakem nivoju.

Drugi zavarovalni odhodki so se v primerjavi z lanskim letom povečali za 55,2 % na 403 tisoč EUR, kar je predvsem posledica večjih odhodkov iz naslova popravkov vrednosti terjatev.

V tabeli 5 so predstavljeni pomembnejši podatki o poslovanju zavarovalnice.

Tabela 5: Podatki o poslovanju zavarovalnice

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU				(v 000 EUR)
Izkaz poslovnega izida	01-12 2016	01-12 2015	Indeks na 2015	
Obračunane kosmate zavarovalne premije	114.751	108.906	105,4	
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	114.387	108.851	105,1	
Obračunani kosmati zneski škod	94.244	86.364	109,1	
Čisti odhodki za škode	100.830	94.820	106,3	
Obratovalni stroški	13.363	12.647	105,7	
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.387	2.909	47,7	
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.223	3.124	39,2	
Bilanca stanja				
Bilanca stanja	31.12.2016	31.12.2015	Indeks na 2015	
Bilančna vsota	50.565	50.605	99,9	
Finančne naložbe	43.173	43.253	99,8	
Zavarovalno-tehnične rezervacije	12.364	12.802	96,6	
Kapital	29.593	27.937	105,9	
Število zaposlenih	96	84	114,3	
Kazalci				
Kazalci	01-12 2016	01-12 2015	Indeks na 2015	
Stroškovni količnik	11,6%	11,6%	100,3	
Odhodkovni količnik	12,0%	11,8%	101,9	
Škodni količnik	87,5%	87,1%	100,5	
Kombinirani količnik	99,5%	98,9%	100,7	
Povprečno stanje ZTR : obračunana zavarovalna premija	11,0%	11,3%		
Donosnost naložb (letni nivo)	2,0%	4,1%		
Finančne naložbe : ZTR	349,2%	337,9%		

Kvantitativni in kvalitativni podatki po S2

Zavarovalnica deluje na slovenskem zavarovalnem trgu v okviru druge zavarovalne vrste zdravstvenih zavarovanj. Za namen solventnosti ima v okviru zdravstvenih zavarovanj ločena dva podsegmenta, in sicer zavarovanja za stroške zdravljenja ter zavarovanja izpada dohodka. Velika večina tako po obračunani premiji, škodah kot stroških predstavljajo zavarovanja za stroške zdravljenja, saj predstavljajo več kot 99% delež v navedenih postavkah (podrobneje v Prilogi 5).

Pregled poslovanja po geografski strukturi

Zavarovalnica posluje v celoti na območju Republike Slovenije, zato ne poroča po območjih poslovanja.

A.3. NALOŽBENI REZULTATI

A.3.1. Informacije o prihodkih in odhodkih naložb po razredih sredstev

Znesek skupnih prihodkov od naložb zavarovalnice je v letu 2016 znašal 1.084 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2015 znižal za 997 tisoč EUR. Dobički od prodaje naložb v letu 2016 predstavljajo 32 % skupnih prihodkov od naložb v nepovezane družbe (347 tisoč EUR), obrestni prihodki od finančnih sredstev pa 68 % (737 tisoč EUR).

Dodatne informacije o prihodkih naložb po razredih sredstev za leti 2016 in 2015 so prikazane v tabeli 6.

Tabela 6: Prihodki naložb

PRIHODKI OD NALOŽB	(v 000 EUR)	
	2016	2015
Obrestni prihodki od finančnih sredstev	737	810
- <i>razpoložljivih za prodajo</i>	713	774
- <i>posojil in depozitov</i>	0	2
- <i>zamudne obresti od zavarovalnih terjatev</i>	24	35
Dobički od prodaje:	347	1.272
- <i>finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo</i>	347	1.272
Ostali prihodki od finančnih sredstev	0	0
SKUPAJ PRIHODKI OD NALOŽB	1.084	2.082

Znesek skupnih odhodkov naložb zavarovalnice je v letu 2016 znašal 216 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2015 znižal za 133 tisoč EUR. Realizirana izguba pri prodaji finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo je znašala 10 tisoč EUR, v letu 2015 pa 145 tisoč EUR. Drugi odhodki naložb v letu 2016 so znašali 206 tisoč EUR oz. približno 96 % vseh odhodkov od naložb.

Dotatne informacije so predstavljene v tabeli 7.

Tabela 7: Odhodki naložb

ODHODKI NALOŽB	(v 000 EUR)	
	2016	2015
Izgube pri prodaji	10	145
- <i>finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo</i>	10	145
Drugi odhodki naložb	206	204
SKUPAJ ODHODKI NALOŽB	216	349

A.3.2. Informacije o dobičkih in izgubah, ki se pripoznajo neposredno v lastniškem kapitalu

V tabeli 8 so prikazane informacije o dobičkih in izgubah za leti 2016 in 2015, ki se pripoznajo neposredno v lastniškem kapitalu. Celotna vrednost kapitala na dan 31. 12. 2016 je znašala 29.593 tisoč EUR, kar predstavlja v primerjavi s koncem leta 2015 povečanje za 5,9 %. Osnovni kapital v višini 25.822 tisoč EUR je bil razdeljen na 618.801 navadnih imenskih kosovnih delnic. Delež kapitala v bilančni vsoti se je v primerjavi s predhodnim letom povečal iz 55,2 % na 58,5 %, k čemur je pripomogel pozitivni poslovni rezultat v višini 1.233 tisoč EUR.

Zavarovalnica je del ustvarjenega dobička v višini 119 tisoč EUR v skladu z zakonskimi in statutarnimi določili razporedila v rezerve iz dobička, preostanek v višini 1.104 tisoč EUR pa je ostalo nerazporejenega.

Presežek iz prevrednotenja, ki izkazuje spremembe v pošteni vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je v letu 2016 znašal 1.501 tisoč EUR in se je glede na leto 2015 povečal za 451 tisoč EUR.

Tabela 8: Izkaz sprememb lastniškega kapitala

(v 000 EUR)	Osnovni kapital	Zakonske in statutarne rezerve	PPK - dolgoročne fin. naložbe	Drugi presežki iz prevrednotenj	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti posl. izid posl. leta	SKUPAJ KAPITAL
ZAČETNO STANJE NA DAN 1.1.2015	25.822	0	1.824	7	-2.070	0	25.582
I. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAVNAVANEGA OBDOBJA	0	0	0	0	0	3.124	3.124
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	0	0	-773	4	0	0	-769
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI	0	0	-773	4	0	3.124	2.355
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	103	0	0	0	-103	0
Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	0	2.070	-2.070	0
KONČNO STANJE NA DAN 31.12.2015	25.822	103	1.050	11	0	951	27.937
I. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAVNAVANEGA OBDOBJA	0	0	0	0	0	1.223	1.223
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	0	0	451	-19	0	0	432
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBDOBJA PO OBDAVČITVI	0	0	451	-19	0	1.223	1.656
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	119	0	0	0	-119	0
Prenos na preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	951	-951	0
KONČNO STANJE NA DAN 31.12.2016	25.822	222	1.501	-8	951	1.104	29.593

A.3.3. Informacije o kakršnih koli naložbah v listinjenje

Zavarovalnica nima naložb iz naslova listinjenja.

A.4. REZULTATI PRI DRUGIH DEJAVNOSTIH

V obdobju poročanja zavarovalnica ni izvajala drugih dejavnosti, ki bi imele pomemben vpliv na poslovanje družbe.

Zavarovalnica ima sklenjene dogovore o poslovnem najemu, ki se nanašajo na najem poslovnih prostorov za namene izvajanja osnovne dejavnosti. V poročevalskem obdobju ni bilo dogovorov o poslovnem najemu.

A.5. DRUGE INFORMACIJE

Segmenti poslovanja zavarovalnice se nanašajo na osnovno dejavnost, kot je opisano v poglavjih A.2-A.4. Zavarovalnica ne posluje v drugih segmentih, ki bi pomembno vplivali na poslovanje družbe.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

B.1.1. Sistem upravljanja

Zavarovalnica ima dvotirni sistem upravljanja, po katerem njene posle vodi uprava, nadzor nad vodenjem poslov pa je v pristojnosti nadzornega sveta. Nadzorni svet je v letu 2010 imenoval revizijsko komisijo.

B.1.1.1. Uprava

Uprava ima dva člana, in sicer predsednico uprave in člana uprave, ki v pravnem prometu skupaj zastopata in predstavljata zavarovalnico. Uprava vodi in upravlja zavarovalnico samostojno in na lastno odgovornost, odločitve pa sprejema soglasno. Delovanje uprave je urejeno v Statutu, Poslovniku o delu uprave in Aktu o upravi, s katerim nadzorni svet določa število in področja v pristojnosti posameznega člana.

Uprava se sestaja praviloma enkrat na teden. Uprava poroča nadzornemu svetu na njegovo zahtevo, redno pa poroča o načrtovani poslovni politiki in drugih najpomembnejših vprašanih poslovanja družbe, o poteku poslov, finančnem stanju in poslih, ki lahko pomembno vplivajo na likvidnost, solventnost in kapitalsko ustreznost zavarovalnice ter o ugotovitvah Agencije, davčne inšpekcije in drugih zunanjih nadzornih organov v postopkih nadzora nad zavarovalnico. Uprava družbe nima generalnega pooblastila za nakup lastnih delnic družbe.

B.1.1.2. Nadzorni svet

Zavarovalnica ima tričlanski nadzorni svet, ki ga sestavljata dva člana, predstavnika delničarjev in en član predstavnik delavcev. Člane nadzornega sveta, predstavnike delničarjev, izvoli skupščina zavarovalnice. Člane nadzornega sveta, predstavnike delavcev, izvoli svet delavcev zavarovalnice in z izvolitvijo seznaniti skupščino zavarovalnice. Poslovanje nadzornega sveta ureja Poslovnik o delu nadzornega sveta. Nadzorni svet izmed članov-predstavnikov delničarja izvoli predsednika in namestnika. Člana nadzornega sveta lahko skupščina odpokliče pred potekom mandata. Namesto razrešenega člana nadzornega sveta skupščina izvoli novega člana, katerega mandat traja do poteka mandata nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za štiriletno mandatno obdobje brez omejitve glede ponovne izvolitve.

Nadzorni svet nadzoruje delovanje in poslovanje družbe. Pri opravljanju te funkcije sme nadzorovati in preverjati poslovne knjige in dokumentacijo družbe. Poslovanje nadzornega sveta ureja Poslovnik o delu nadzornega sveta, s katerim so omejena tudi pooblastila upravi za sklepanje poslov. Nadzorni svet lahko s poslovníkom ali posebnim sklepom veže opravljanje določenih pravnih poslov na svoje predhodno soglasje. Nadzorni svet letno oblikuje načrt lastnih aktivnosti, z določitvijo razporeda sej nadzornega sveta in sej revizijske komisije z navedbo točk dnevnega reda posamezne seje. Nadzorni svet ima vzpostavljen sistem ocenjevanja lastne uspešnosti, na podlagi katerega ovrednoti delo nadzornega sveta in revizijske komisije v preteklem letu. Pri sprejemanju najpomembnejših odločitev, ki bi lahko pomembno vplivale na poslovno, finančno ali pravno stanje družbe, si uprava in nadzorni svet prizadevata doseči soglasje.

Nadzorni svet ima na podlagi zakonskih določil naslednje pristojnosti:

- daje soglasje upravi k poslovni strategiji zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k finančnemu načrtu zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja, ki določajo način upravljanja tveganj, spremljanje skladnosti, sistem notranjih kontrol, notranjo revizijo, aktuarsko

funkcijo in izločene posle;

- daje soglasje upravi k letnemu in večletnemu načrtu dela notranje revizije;
- spremlja in nadzoruje vodenje in poslovanje zavarovalnice ter v primeru ugotovljenih pomanjkljivosti ali nepravilnosti naloži upravi, da predlaga ukrepe za njihovo odpravo;
- potrjuje letno poročilo in obravnava finančna ter druga pomembna poročila, obravnava letno poročilo nosilca aktuarske funkcije, poročilo notranje revizije, revizijsko poročilo in poročilo o poslovanju s povezanimi družbami ter o tem poroča skupščini;
- preverja predlog uprave za uporabo bilančnega dobička in odobrava izplačilo vmesnih dividend;
- obravnava ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad zavarovalnico;
- obvešča Agencijo za zavarovalni nadzor o prenehanju funkcije predsedniku in članom uprave;
- obravnava poročila nosilcev ključnih funkcij in predlaga upravi, da sprejme ukrepe za odpravo nepravilnosti ter o tem pripravi pisno poročilo/mnenje za skupščino;
- imenuje in odpokliče predsednika in člane uprave, izdeluje plan nasledstva za člane uprave, odloča o merilih za določitev prejemkov predsednika in članov uprave;
- imenuje predsednika in člane svojih komisij;
- odloča o plačilih zunanjih članov svojih komisij;
- daje soglasje k imenovanju in razrešitvi nosilcev ključnih funkcij;
- daje soglasje k prejemkom vodje notranje revizije;
- sprejema poslovnik o delu nadzornega sveta in poslovnike o delu komisij nadzornega sveta in
- pripravlja predloge za skupščino, ki so v njegovi pristojnosti in izvršuje naloge, ki mu jih je določila skupščina.

Poleg navedenih pristojnosti, nadzorni svet daje soglasja k odločitvam uprave v zadevah, določenih s Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

B.1.1.3. Revizijska komisija

Revizijska komisija nadzornega sveta ima tri člane, od katerih sta dva člana nadzornega sveta, ena članica pa je neodvisna zunanja strokovnjakinja usposobljena za računovodstvo za revizijo. Pooblastila in pristojnosti ter naloge revizijske komisije so določene z zakonom o gospodarskih družbah, Poslovnikom o delu revizijske komisije nadzornega sveta ter s sklepi nadzornega sveta. Revizijska komisija enkrat letno izvede samoocenjevanje. Predsednik komisije poroča o delu komisije nadzornemu svetu. Mandat zunanjih članov komisije je 4 leta in se lahko enkrat podaljša.

Naloge in pristojnosti revizijske komisije so določene v Zakonu o gospodarskih družbah, podrobnejše pa so razdelane v Poslovniku o delu revizijske komisije nadzornega sveta, ki ga je sprejel nadzorni svet.

B.1.1.4. Ključne funkcije

Zavarovalnica ima v okviru sistema upravljanja vzpostavljene naslednje ključne funkcije:

- Funkcija upravljanja s tveganji,
- Funkcija skladnosti poslovanja,
- Funkcija notranje revizije,
- Aktuarsko funkcijo.

Notranja revizija deluje kot tretja obrambna linija, ostale ključne funkcije pa kot druga obrambna linija. Naloge, pristojnosti, pooblastila, cilje, način delovanja ter poročanje ključnih funkcij ter obveznost

seznanjanja nosilcev ključnih funkcij o vseh dejstvih, relevantnih za opravljanje njihovih nalog urejajo ustrezne politike, ki jih sprejme uprava s soglasjem nadzornega sveta.

Ključne funkcije se izvajajo znotraj zavarovalnice in se ne podvajajo. Za nosilko funkcije skladnosti poslovanja je uprava imenovala vodjo pravne službe, potencialna nezdržljivost nalog vodje pravne službe in nosilca funkcije skladnosti poslovanja se sproti razrešuje s prerazporeditvijo nalog v pravni službi.

B.1.1.5. Obvladovanje nasprotja interesov

Zavarovalnica ima sprejet Pravilnik o obvladovanju nasprotja interesov, ki določa in opredeljuje okoliščine in oblike nasprotja interesov, dolžnost razkritja dejanskega ali možnega nasprotja interesov, dolžnost razkritja osebne ali druge povezanosti s tretjimi osebami, pravila, postopke ter ukrepe za zaznavanje in preprečevanje nasprotja interesov.

B.1.1.6. Kodeks dobrega poslovnega ravnanja in Kodeks Skupine Triglav

Kodeks dobrega poslovnega ravnanja in Kodeks Skupine Triglav določata standarde ravnanja, temeljna načela, vrednote in vodila in zavezuje vse zaposlene v zavarovalnici.

B.1.1.7. Organizacija zavarovalnice

Organizacijska shema zavarovalnice je prikazana v prilogi 11.

Z izvedeno reorganizacijo z veljavnostjo 1. 1. 2016 se je organizacijska struktura prilagodila spremembam in optimizaciji procesov v zavarovalnici glede na strategijo zavarovalnice. Pri pripravi se je upoštevalo zahteve Direktive Solventnost II ter pripravljanih smernic EIOPA o sistemu upravljanja:

- transparentna organizacijska struktura, ki podpira strateške cilje in poslovanje podjetja,
- ustrezna umestitev ključnih funkcij: funkcija obvladovanja tveganj, funkcija skladnosti, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija,
- vzpostavitev linij poročanja.

Skladno s spremembo organizacijske strukture se je dopolnil/prilagodil Pravilnik o organizaciji TZZ, s katerim se podrobneje ureja organizacija zavarovalnice.

B.1.1.8. Vzpodbujanje pravih organizacijskih vrednot in prioritete.

Temeljne vrednote, ki so vodilo v poslovanju zavarovalnice so: strokovnost, varnost, enostavnost, družbena odgovornost. Prepoznavnost blagovne znamke, kapitalska stabilnost, odličnost strokovnjakov zavarovalnice, pripadnost zaposlenih. Vsi zaposleni so s svojim zglednim ravnanjem zrcalo in odsev blagovne znamke ter glasniki dobrega imena zavarovalnice. Odličnost zaposlenih in odnosi do deležnikov, poleg temeljnih vrednot, zaznamujejo še naslednje podporne vrednote: etičnost, verodostojnost in zaupanje, prijaznost in kolegalnost, odgovornost in zavezanost k odličnosti.

Vodje so med svojimi sodelavci oziroma na svojem poslovnem področju usmerjevalci, koordinatorji in glasniki uresničevanja korporativnih ciljev, poslanstva, vizije in strategije. Vodje so odgovorni, da na njihovem področju vsak zaposleni pozna svoj položaj v sestavljeni skupni poslovni strategiji in svojo vlogo pri uresničevanju ciljev poslovnega področja in skupne korporativne strategije.

B.1.2. Pomembne spremembe sistema upravljanja v obdobju poročanja

V letu 2016 v zavarovalnici ni bilo pomembnejših sprememb v sistemu upravljanja zavarovalnice.

B.1.3. Informacije o politiki prejemkov

Namen politike je oblikovanje in izvajanje takšnih sistemov delitve prejemkov zaposlenim, ki zagotavljajo vzdrževanje primerne kapitalske trdnosti zavarovalnice, spodbujajo zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj, ne spodbujajo prevzemanja tveganj, ki presegajo meje dovoljenega (sprejemljivega) tveganja zavarovalnice ter omogočajo pridobitev in zadržanje primerno strokovno usposobljenih, kompetentnih, odgovornih in zavzetih zaposlenih. Politika prejemkov se uporablja za upravo, vodilne in vodstvene delavce ter nosilce ključnih funkcij in za ostale zaposlene. Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije (z izjemo prejemkov članov - zunanjih strokovnjakov) so določeni s sklepom skupščine. Prejemki zaposlenih so določeni sorazmerno z zahtevnostjo, značilnostmi, obsegom nalog ali funkcij, s pooblastili, odgovornostmi in izkušnjami ter tako, da zaposlene spodbujajo k sprejemanju odločitev oziroma ravnanju, ki vodi k uresničevanju ciljev zavarovalnice in ustrezno obvladovanje tveganj. Zavarovalnica oblikuje merila sorazmernosti z določitvijo razmerij med upravljavskimi, ključnimi in poslovnimi funkcijami ter drugimi kategorijami zaposlenih, pri čemer upošteva tudi pomemben vpliv na profil tveganosti.

Osnova za določanje sistema prejemkov zaposlenih v zavarovalnici so njihove pristojnosti in odgovornosti z upoštevanjem učinkovitega obvladovanja tveganj in zagotavljanja skladnosti poslovanja. Fiksni del plače-osnovna plača se določi z upoštevanjem zahtevnosti dela, odgovornosti, pooblastil, statusa in kompleksnosti del in nalog zaposlenega. Del plače iz naslova delovne in poslovne uspešnosti oziroma variabilni del prejemka se bo določal z upoštevanjem doseganja individualnih ciljev, doseganja ciljev organizacijske enote in poslovnih rezultatov zavarovalnice. Fiksni del prejemka mora predstavljati zadostno plačilo za primer, ko se ne izplača variabilni del prejemkov zaradi neizpolnjevanja individualnih ciljev, ciljev organizacijske enote ali slabšega poslovnega rezultata zavarovalnice, s čimer je omogočena fleksibilna politika dodeljevanja dela plač iz naslova delovne uspešnosti oziroma variabilnih prejemkov vključno z možnostjo neplačila. Variabilni del prejemkov zavarovalnica prilagaja pomembnim tveganjem, ki jim zavarovalnica je ali bi jim lahko bila izpostavljena skladno s Strategijo o prevzemanju in upravljanju tveganj in se določa z upoštevanjem realizacije strateških usmeritev, dolgoročnih interesov in uspešnosti zavarovalnice kot celote na način, da se zagotavlja in spodbuja učinkovito upravljanje z vsemi pomembnimi tveganji, da se ne spodbuja čezmernega prevzemanja tveganj ter upošteva prispevek zaposlenih k doseganju visokih strokovnih in etičnih standardov, pozitivnega odnosa do notranjih kontrol ter izpolnjevanju strateških vrednot.

Za zagotavljanje dodatne varnosti na področju pokojninskih zavarovanj so vsi zaposleni vključeni v pokojninski načrt kolektivnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja uvedenega na podlagi Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), pri katerem delodajalci in zavarovanci, pridobijo davčne in druge olajšave po Zakonu o dohodnini. Delodajalec delno financira pokojninski načrt. Sredstva se upravljajo v pokojninskem skladu, oblikovanem kot kritnem skladu v smislu določil (ZPIZ-2).

B.1.4. Informacije o pomembnih transakcijah v obdobju poročanja

V zadnjem letu v zavarovalnici ni prišlo do pomembnejših transakcij z zainteresiranimi stranmi oziroma osebami, ki imajo vpliv na podjetje, ali s člani uprave ali nadzornega sveta zavarovalnice.

B.2. ZAHTEVE GLEDE SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI

Temeljna pravila, merila in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane uprave ter že imenovanih članov uprave in nadzornega sveta ter nosilcev ključnih in poslovnih funkcij, določata Politika ocenjevanja usposobljenosti in primernosti za člane uprave in nadzornega sveta ter Politika ocenjevanja usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih in poslovnih funkcij. Cilj politik je, da so člani uprave, nadzora, ključnih in poslovnih funkcij zavarovalnice usposobljeni in primerni preudarno ter skrbno upravljati, nadzorovati oziroma voditi zavarovalnico ter opravljati ključne in

poslovne funkcije ter s tem uresničevati sprejete strateške cilje in zagotoviti dolgoročno ustvarjanje vrednosti za vse ključne deležnike.

B.2.1. Uprava in nosilci ključnih funkcij

Člani uprave se štejejo za usposobljene, če imajo končano izobraževanje ravni izobrazbe 7, in sicer visokošolska izobrazba druge stopnje in podobna izobrazba (prejšnja specializacija po visokošolski strokovni izobrazbi, prejšnja visokošolska univerzitetna izobrazba, magistrska izobrazba - druga bolonjska stopnja); smer izobrazbe mora biti vsebinsko povezana s področjem zavarovalništva, ekonomije, prava ali z matematičnimi in statističnimi znanji. Zahtevane so najmanj petletne izkušnje pri vodenju poslov zavarovalnice ali družbe primerljive velikosti in dejavnosti oz. drugih primerljivih poslov. Upošteva se aktivno znanje angleškega jezika, vodstvene kompetence (strateško razmišljanje, odločnost, vztrajnost, premišljenost, organizacijske sposobnosti, komercialna zavest, iniciativnost, sposobnost aktivnega poslušanja, analitičnost, prepričljivost v komunikaciji, sposobnost timskega delovanja, fleksibilnost, sposobnost postavljanja prioritet, odgovornost in sprejemanje tveganj), praktične in strokovne izkušnje pridobljene na prejšnjih delovnih mestih, ki se ocenjujejo zlasti ob upoštevanju delovnega področja, pooblastil za odločanje, števila podrejenih in drugo.

Uprava kot kolektivni organ je usposobljena, če imajo vsi člani skupaj kolektivno znanje in izkušnje o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih in aktuarskih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje zavarovalnica.

Nosilci ključnih funkcij se štejejo za usposobljene, če imajo končano izobraževanje ravni izobrazbe 7, in sicer visokošolska izobrazba druge stopnje in podobna izobrazba (prejšnja specializacija po visokošolski strokovni izobrazbi, prejšnja visokošolska univerzitetna izobrazba, magistrska izobrazba - druga bolonjska stopnja) ustrezne smeri in najmanj 3 leta izkušenj na področju dela. Poleg navedenega mora imeti nosilec ključne funkcije notranje revizije naziv preizkušeni notranji revizor, nosilec aktuarske funkcije veljavno licenco za pooblaščenega aktuarja, nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja pravniški državni izpit, nosilec funkcije upravljanja s tveganji pa znanje uporabe modelov in metod upravljanja tveganj.

B.2.2. Komisija za ocenjevanje sposobnosti in primernosti

Za ocenjevanje sposobnosti in primernosti člana uprave in uprave kot kolektivnega organa se ustanovi Komisija za ocenjevanje sposobnosti in primernosti (v nadaljevanju KOSP), ki jo sestavljajo direktor kadrovskih in splošnih zadev in 2 člana nadzornega sveta. KOSP ocenjuje usposobljenost in primernost člana uprave kot posameznika in uprave kot kolektivnega organa pred imenovanjem, obdobjno in izredno, tj. ob nastopu okoliščin, ki vzbudijo utemeljen dvom o sposobnosti in primernosti člana uprave. Pred imenovanjem člana uprave nadzorni svet pisno pozove KOSP, da izdela predlog ocene. Predlaganemu članu KOSP pošlje vprašalnik za ocenjevanje sposobnosti in primernosti skupaj s pozivom, da posreduje izjave in dokazila skladno s politiko, v 30 dneh po pridobitvi zahtevanih informacij KOSP sprejme pisni predlog ocene in ga posreduje v dokončno odločitev nadzornemu svetu, ki sprejme ustrezne ukrepe. Pri obdobjnem ocenjevanju KOSP enkrat letno pisno pozove člane, da posredujejo izjavo, s katero potrdijo svojo usposobljenost in primernost skladno s politiko ter se zavežejo o vsaki spremembi, ki bi lahko vplivala na njihovo izpolnjevanje kriterijev oz. okoliščin iz politike, nemudoma obvestiti direktorja kadrovskih in splošnih zadev in nosilca funkcije skladnosti poslovanja. V primeru, da KOSP ugotovi, da posamezen član uprave ni sposoben oz. primeren, o tem dokončno odločitev in potrebne ukrepe sprejme nadzorni svet. Postopek pri izrednem ocenjevanju pa se začne ob nastopu okoliščin, ki vzbudijo utemeljen dvom o sposobnosti oz. primernosti člana uprave, s pisnim pozivom članu uprave za predajo vse dokumentacije povezane s temi okoliščinami, KOSP po

pregledu dokumentacije in dejanskega stanja sprejme pisni predlog ocene in ga posreduje v dokončno odločitev nadzornemu svetu, ki po potrebi sprejme ustrezne ukrepe.

KOSP lahko po lastni presoji za ocenjevanje sposobnosti in primernosti pooblasti tudi zunanjega izvajalca, kompetentnega za ocenjevanje sposobnosti in primernosti.

KOSP nosilcev ključnih in poslovnih funkcij pa sestavljajo direktor kadrovskih in splošnih zadev, nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja in pristojen član uprave, v primeru ocenjevanja člana komisije, član uprave določi tretjega člana komisije. Ocenjevanje se izvaja pred zaposlitvijo (oz. imenovanjem ali podelitvijo pooblastila), obdobjno in izredno. Pri prvem uprava pisno pozove komisijo, da izdela predlog ocene, komisija na podlagi izpolnjenega vprašalnika in dokazil, prejetih na podlagi poziva od kandidata sprejme pisni predlog ocene in ga posreduje v odločitev upravi, ki sprejme ustrezne ukrepe skladno z veljavnimi predpisi in notranjimi akti. Nazadnje k imenovanju nosilcev ključnih funkcij daje soglasje nadzorni svet. Obdobjno ocenjevanje poteka na način, da komisija enkrat letno pisno pozove nosilce ključnih in poslovnih funkcij k podaji izjave, s katero potrdijo svojo usposobljenosti in primernost ter se zavežejo nemudoma obvestiti kadrovske in splošne zadeve o vsaki spremembi, ki vpliva ali bi lahko vplivala na njihovo izpolnjevanje kriterijev iz politike. Ob nastopu okoliščin, ki vzbudijo utemeljen dvom o usposobljenosti in primernosti komisija nemudoma pozove nosilca ključne ali poslovne funkcije k predaji vse dokumentacije povezane s temi okoliščinami, na podlagi pregleda dokumentacije in dejstev sprejme pisni predlog ocene o nadaljnji usposobljenosti oz. primernosti ter ga posreduje upravi v dokončno odločitev. Uprava po potrebi sprejme ustrezne ukrepe skladno s predpisi in internimi akti zavarovalnice.

V kolikor komisija oceni, da je za razjasnitev kriterijev oz. okoliščin potreben razgovor z nosilcem ključne ali poslovne funkcije, ga lahko opravi.

B.3. SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI

B.3.1. Opis sistema upravljanja tveganj

Zavarovalnica pri določanju strategije, poslovne politike in pri sprotne poslovanju namenja stalno skrb odkrivanju, strukturiranju in oceni tveganj, vzpostavitvi ukrepov in metod za obvladovanje tveganj ter njihovemu merjenju in nadzoru. Pri tem upravlja s tveganji predvsem glede na pomembnost posamezne izpostavljenosti z vidika uresničevanja poslovne strategije in nenehne skrbi za nemoteno delovanje.

Temeljni dokumenti sistema upravljanja s tveganji zavarovalnice so:

- Strategija upravljanja in prevzemanja tveganj,
- Izjava o apetitu po tveganjih,
- Politika upravljanj s tveganji,
- Politika v prihodnost usmerjene lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju ORSA)
- Katalog tveganj.

Strategija prevzemanja in upravljanja s tveganji skupaj z Izjavo o apetitu po tveganjih v TZZ predstavlja krovni dokument celovitega sistema upravljanja s tveganji. Cilj celovitega sistema upravljanja s tveganji je zagotoviti doseganje zastavljenih strateških ciljev, kot so opredeljeni v Poslovni strategiji zavarovalnice.

Strategija prevzemanja in upravljanja s tveganji in Izjava o apetitu po tveganjih opredeljujeta glavne elemente celovitega sistema upravljanja tveganj na strateški ravni in predstavljata izhodišče za

pripravo vseh podrejenih aktov, politik, metodologij in navodil s področja upravljanja tveganj v zavarovalnici.

V Izjavi o apetitu po tveganjih zavarovalnica dodatno opisuje kvantitativne cilje na področju upravljanja s tveganji ter tipe in toleranco do tveganj, ki jih je pripravljena prevzeti za doseganje strateških ciljev. Opredelitve v Izjavi o apetitu po tveganjih so izhodišče za opredelitve internih politik in metodologij spremljanja posameznih vrst tveganj ter podlaga za postavitve podrobnejšega limitnega sistema na vseh segmentih tveganj.

Katalog tveganj zavarovalnice je seznam, ki vsebuje popis analiziranih tipov tveganj in ključne karakteristike teh tveganj. Katalog tveganj vsebuje tiste tipe tveganj, ki se jim zavarovalnica izpostavlja zaradi obsega in karakteristik svojega poslovanja, oziroma se jim bo lahko izpostavila tokom naslednjega enoletnega razdobja. Zavarovalnica prenavlja katalog tveganj vsaj enkrat letno.

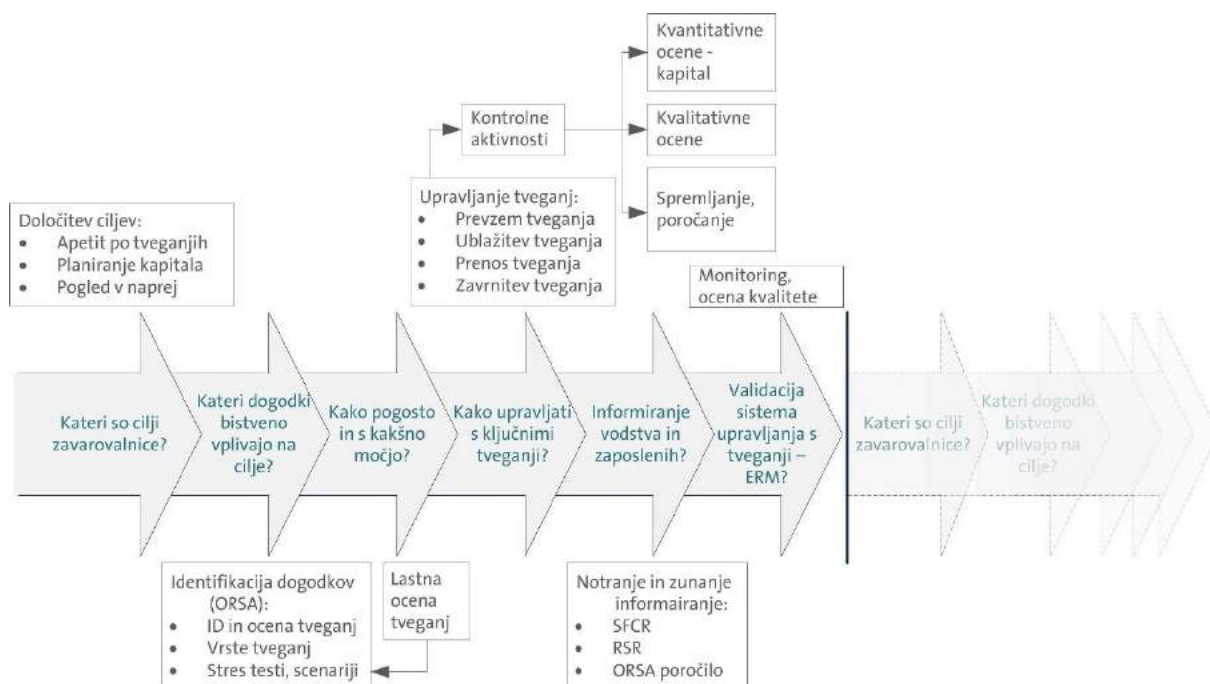
Zavarovalnica vzpostavlja in zagotavlja delovanje celovitega sistema upravljanja s tveganji na naslednjih osnovnih gradnikih:

- poznavanje in razumevanje prevzetih tveganj,
- vključenost upravljanja tveganj v celovito organizacijsko kulturo in strukturo,
- opredelitev limitov in sistema spremljanja izpostavljenosti tveganjem in ukrepanja,
- merjenje in poročanje tveganj,
- notranji akti s področja upravljanja s tveganji.

Sposobnost zavarovalnice za izpostavljanje poslovnim tveganjem izhaja iz njenega razpoložljivega kapitala, zato je apetit po tveganjih definiran skozi profil tveganosti zavarovalnice. Zavarovalnica stremi k optimalnemu upravljanju razmerja med sprejetimi tveganji in ustvarjenim donosom, zato definira meje želenega sprejemanja tveganj, ki upoštevajo dolgoročne strateške cilje zavarovalnice v skladu s strategijo za obdobje 2017-2020 ter poslovne načrte, potrjene s strani uprave in nadzornega sveta zavarovalnice.

Na sliki 1 je shematično prikazan proces celovitega upravljanja tveganj.

Slika 1: Proces celovitega upravljanja tveganj



Za uspešno obvladovanje in upravljanje s tveganji je poleg upoštevanja sprejetih dokumentov potreben celovit in čim bolj popoln pregled nad vsako funkcijo poslovanja v zavarovalnici. S tem namenom so bile postavljene tri obrambne linije sistema upravljanja s tveganji, ki v sodelovanju s poslovnimi področji predstavljajo učinkovit način identificiranja in obvladovanja tveganj.

Prvo obrambno linijo predstavljajo poslovna področja, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo s konkretnimi poslovnimi tveganji. Poslovna področja so zadolžena za identifikacijo tveganj na svojem področju dela ter za upravljanje s konkretnimi tveganji na svojem področju v okviru dovoljenih limitov izpostavljenosti.

Drugo obrambno linijo predstavljajo ključne funkcije upravljanja: upravljanje s tveganji, skladnost poslovanja, aktuarska funkcija ter kakovost, ki med drugim izvajajo spremljanje in upravljanje s tveganji ter sistem limitov izpostavljenosti tveganjem, preverjanje skladnosti in kontrolo kakovosti.

V področje tretje obrambne linije pa spada služba notranjega revidiranja, ki izvaja revidiranje delovanja notranje-kontrolnega okolja na posameznih poslovnih področjih, kot tudi sistema upravljanja zavarovalnice in sistema upravljanja s tveganji.

B.3.2. Izvajanje sistema obvladovanja tveganj, vključno s funkcijo upravljanja tveganj

V okviru organizacijske strukture zavarovalnice se sistem obvladovanja s tveganji dotika vseh poslovnih procesov.

B.3.2.1. Uprava

Uprava zavarovalnice v okviru zakonske obveze skrbi za vzpostavitev učinkovitega upravljanja s tveganji, ki zmanjšuje nastanek nepredvidljivih posledic za zavarovalnico. Stremi k temu, da zavarovalnica na podlagi sprejetega apetita po tveganjih dosega maksimalno donosnost oziroma dobičkonosnost poslovanja. Uprava zagotavlja organizacijo sistema notranjih kontrol in sprejema najpomembnejše akte kontrolnega okolja, odloča o izpostavljenosti tveganjem ter nadzira celotno izvajanje.

B.3.2.2. Služba upravljanja s tveganji

Služba upravljanja s tveganji je zadolžena za vzpostavitev in kontinuirano delovanje integriranega sistema upravljanja s tveganji v skladu z zahtevami Politike upravljanja s tveganji ter zahtevami Solventnosti II. Zadolžena je za pripravo enotnih metodologij za identifikacijo, merjenje in ocenjevanje tveganj in za razvoj tehnik upravljanja s tveganji na ravni zavarovalnice. Pripravlja analize izpostavljenosti tveganjem, na podlagi katerih predlaga ukrepe za njihovo omejevanje.

Proces upravljanja s tveganji sestavljajo naslednje komponente:

- izdelava in redno ažuriranje kataloga tveganj, ki posebej pomeni identifikacijo vseh tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, in analizo izpostavljenosti,
- ocena pomembnosti identificiranih tveganj s pomočjo metod, ki jih definira Politika upravljanja s tveganji,
- določitev načina spremljanja materialnih tveganj, ki vključuje razdelitev pristojnosti in odgovornosti med posameznimi organizacijskimi enotami,
- določanje apetita po tveganjih in toleranc do posameznih izpostavljenosti,
- načine upravljanja s posameznimi vrstami tveganj,
- vzpostavitev in redno ažuriranje sistema limitov izpostavljenosti,
- sistem poročanja o izpostavljenosti tveganjem,

- redni pregled in sprotno izboljševanje sistema upravljanja s tveganji, kar vključuje tako redno posodabljanje posameznih mehanizmov kontrole, kot tudi vzpostavljanje novih mehanizmov in opuščanje zastarelih oziroma nepotrebnih mehanizmov.

Služba upravljanja s tveganji tako usklajuje postopke ugotavljanja, merjenja, obvladovanja in spremljanja tveganj na vseh ravneh, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim zavarovalnica je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju. V okviru tega poročila o izpostavljenosti ključnim tveganjem upravi oziroma nadzornemu svetu praviloma četrtno ter funkciji upravljanja s tveganji nadrejene zavarovalnice. Slednji funkcija upravljanja s tveganji poročila četrtno in ad hoc ob izpolnitvi kriterijev iz Smernic o minimalnih standardih upravljanja s tveganji Skupine Triglav.

B.3.2.3. Direktorji področij

Direktorji področij, nosilci ključnih funkcij in vodje služb na čelu s funkcijo upravljanja s tveganji aktivno izvajajo in nadzorujejo kontrolne aktivnosti v zavarovalnici in skrbijo za nenehno izpopolnjevanje obstoječih notranjih kontrol.

Lastniki procesov periodično pregledujejo sistem notranjih kontrol za svoje procese in ocenijo, ali so se tveganja pomembno spremenila oziroma so se pojavila nova tveganja in v skladu z ugotovljenim ustrezno dopolnijo obstoječe kontrolne mehanizme in aktivnosti ter o ugotovitvah poročajo nadrejenim. Direktorji in vodje služb ob vsaki ugotovitvi, da se je potencialno tveganje uresničilo, o tem poročajo upravi in nosilcem ključnih funkcij upravljanja s tveganji in skladnosti poslovanja.

B.3.2.4. Poslovna področja

Poslovna področja so zadolžena za identifikacijo tveganj na svojem področju dela ter za upravljanje s konkretnimi tveganji na svojem področju v okviru dovoljenih limitov izpostavljenosti, kar vključuje:

- odločanje o posameznih poslovnih transakcijah in njihovem doprinosu k profilu tveganosti,
- upravljanje svojega portfelja poslovnih odločitev tako, da so izpostavljenosti primerno razpršene in je zmanjšana možnost neobvladljivih oziroma katastrofičnih posledic,
- vzpostavitev ustreznih procesnih, sistemskih in vodstvenih kontrol, ki zagotavljajo, da so vhodi v in izhodi iz procesa pravilni, da so izhodi iz procesa pravočasno na voljo vsem deležnikom in da so procesi dela zastavljeni na način, ki zmanjšuje možnost mrtvega teka med posameznimi organizacijskimi enotami oziroma med seboj povezanimi procesi, če le-ti segajo čez več organizacijskih enot.

B.3.3. Lastna ocena tveganj in solventnosti

TZZ izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti (ORSA) za namene identificiranja lastnega profila tveganj in ovrednotenja njihovega vpliva na vrednost sredstev in obveznosti zavarovalnice z upoštevanjem vseh tveganj, ki jim je in bi jim lahko bila zavarovalnica izpostavljena na individualni ravni.

Na osnovi zastavljenih strateških ciljev zavarovalnice in Izjave o apetitu po tveganjih se letno v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti najprej identificira najbolj pomembne dogodke, ki imajo materialen vpliv na doseganje zastavljenih ciljev v prihodnjih obdobjih. S tem se že v procesu postavitve planskih usmeritev in ciljev zavarovalnice za strateško obdobje identificirajo dogodki, ki lahko negativno vplivajo na poslovanje zavarovalnice. Izsledke se med drugim vključijo tudi v Poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti.

Za izvedbo ORSE so zadolžene vse organizacijske enote znotraj zavarovalnice. Za koordinacijo izvedbe ocene, informiranje relevantnih zaposlenih ter posredovanje poročil Agenciji skrbi Služba upravljanja s tveganji. Slednja identificira tveganja na podlagi informacij, ki jih pridobi od organizacijskih enot na

podlagi skupnih delavnic. Izvedba lastne ocene tveganj in solventnosti je vključena v proces celovitega upravljanja tveganj, kot je prikazano na sliki 1 v poglavju B.3.1.

TZZ pri izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti upošteva vsa tveganja, ki jim je izpostavljena, vključno s tveganji, ki jim bo lahko izpostavljena v prihodnosti. Dodatno ORSA med drugim vključuje:

- oceno solventnostnih potreb zavarovalnice,
- oceno, kako zavarovalnica stalno izpolnjuje kapitalske zahteve in zahteve glede zavarovalno-tehničnih rezervacij iz 2. točke drugega odstavka 156. člena ZZavar-1,
- informacije glede odstopanj na podlagi 3. točke drugega odstavka 156. člena ZZavar-1,
- informacije glede uporabe specifičnih parametrov (v nadaljevanju USP) skladno z 8. členom Sklepa o uporabi parametrov, specifičnih za posamezno zavarovalnico, ki ga je izdala AZN.

V letu 2016 je bila lastna ocena tveganj in solventnosti izvedena po naslednjem postopku:

- Politiko in Proces ORSA je pripravila Služba upravljanja s tveganji v januarju 2016; oba dokumenta je nato sprejela uprava TZZ,
- v mesecu maju so bile izvedene delavnice s poslovnimi področji za identifikacijo tveganj, relevantnih scenarijev in stresnih testov za poslovno leto 2016,
- v maju in juniju je bilo v okviru služb in področji, ki sodelujejo pri izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti, izvedeno ocenjevanje primernosti standardne formule glede na profil tveganj, ocenjena je bila bilanca stanja in ovrednoteni scenarijski testi,
- v septembru in oktobru se je izvedla ocena kapitalskih zahtev zavarovalnice (ocene razpoložljivega in zahtevanega kapitala) do leta 2020 in vrednotenje stresnih testov,
- v novembru je Poročilo ORSA potrdila uprava TZZ.

V skladu s Politiko ORSA uprava TZZ odobri oziroma sproži vsakokratno izvedbo lastne ocene tveganj in solventnosti, potrjuje Poročila v prihodnost usmerjene lastne ocene tveganj in solventnosti ter zagotavlja konsistentnost Poročila ORSA s poslovnimi in strateškimi usmeritvami zavarovalnice.

Zavarovalnica izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti vsaj enkrat letno, oziroma ob vsaki materialni spremembi profila tveganj, ki je definiran v Politiki upravljanja s tveganji.

Zavarovalnica ocenjuje solventnostne potrebe za čas trajanja svoje poslovne strategije, oziroma najmanj za prihodnja tri leta.

TZZ zagotavlja celotno potrebo po kapitalu na podlagi lastne ocene in solventnosti preko testiranja ustreznosti standardne formule s profilom tveganj, identifikacije drugih tveganj, ki bi lahko vplivala na poslovanje zavarovalnice, ter stresnih in scenarijskih testov. Ustreznost standardne formule je zavarovalnica testirala s kvalitativnimi ter nadalje kvantitativnimi metodami, če tveganje odstopa za več kot 1 % zahtevanega solventnostnega kapitala. Celotne zbirne učinke dodatnih solventnostnih potreb zavarovalnica upošteva tudi pri postavitvi planskih usmeritev in strategije. Slednja se v procesu celovitega sistema upravljanja tveganj preko Izjave o apetitu po tveganjih in Strategije prevzemanja in upravljanja tveganj odraža v oblikovanju podrejenih politik, ki omogočajo izpolnjevanje zadanih poslovnih in strateških ciljev.

B.4. SISTEM NOTRANJEGA NADZORA

B.4.1. Opis sistema notranjega nadzora

V poslovanje zavarovalnice je implementirano sistemsko reševanje notranjega nadzora v različnih oblikah. Uprava je vzpostavila in zagotavlja sistemsko delovanje notranje-kontrolnega okolja na vseh področjih poslovanja, ki ga sprotno spremlja in posodablja. Temeljna ureditev sistema je vzpostavljena

s Politiko notranjih kontrol. Ta se nanaša na temeljne mehanizme notranjega nadzora z namenom doseganja poslovnih ciljev tako, da vključuje notranje-kontrolno okolje. Uprava aktivno vlogo in promocijo pomena in delovanja notranje-kontrolnega okolja koordinira kot oblike prepoznavanja in informiranja o delovanju sistema notranjih kontrol, ki vključuje celovito notranje okolje, ki deluje po enotnih načelih za vsa področja. Sprotno spremljanje doseganja poslovnih ciljev in ugotavljanje morebitnih odstopanj je del tega okolja. Tema je konsistentno obravnavana pri vsakodnevem delovanju, izpostavljena je na rednih tedenskih srečanjih, posebnih sestankih in v okviru projektnega delovanja ter povezovanju ključnih funkcij.

Sistem notranjih kontrol je vzpostavljen na vseh ravneh delovanja in na vseh poslovnih področjih. V organizacijskem pomenu se zadeve rešujejo v prilagojeni organizacijski strukturi, ki je bila implementirana do konca 2015 skladno z zahtevami Solventnosti II. V izvajalnem pomenu so v notranje kontrole vključena vsa področja delovanja tako, da so vključeni vsi zaposleni.

Temeljni dokument urejanja sistema notranjih kontrol je Politika, ki je sestavni del politik upravljanja zavarovalnice. Notranje kontrole so na vseh področjih urejene s pravilniki in drugimi notranjimi akti, ki zagotavljajo ustrezno izvajanje poslovnih procesov in delovanje vseh treh obrambnih linij.

Služba notranjega revidiranja je v sistem obvladovanja tveganj vključena v funkciji nadziranja, to je preverjanja in ocenjevanja ustreznosti in učinkovitosti sistema upravljanja, upravljanja tveganj in delovanja notranjih kontrol. Izvrševanje te funkcije je sistematično tako, da na podlagi poslovnega modela obvladovanja tveganj tudi načrtuje in izvaja notranje revidiranje na način, da je notranje revidiranje zasnovano v obliki naknadnega (načrtovane notranje revizije in svetovanja) ali sprotnega (nenačrtovane notranje revizije in sprotne svetovalne naloge) nadziranja delovanja in posledično tudi poslovanja zavarovalnice.

B.4.2. Opis izvajanja funkcije skladnosti poslovanja

Funkcija skladnosti poslovanja se izvaja v okviru Službe skladnost poslovanja, ki je samostojna služba podrejena neposredno upravi in neodvisna od drugih področij in služb. Njeno delovanje ureja Politika skladnosti poslovanja, ki določa zlasti naloge, odgovornosti in pooblastila funkcije skladnosti poslovanja in zavezo zavarovalnice k zakonitemu, poštenemu in pravičnemu poslovanju ter sodelovanju s pristojnimi nadzornimi organi in institucijami v postopkih nadzora nad družbo ali drugimi osebami, po načelu vestnosti in poštenja ter v skladu s predpisi, ki določajo varovanje zaupnosti ter obseg pooblastil in pristojnosti nadzornih organov. Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja deluje v ustrezni obliki kot ključna funkcija v sistemu upravljanja ter v okviru sistema notranjih kontrol, in ima naslednje naloge:

- spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami;
- svetuje in pomaga pri uskladitvi poslovanja zavarovalnice z obveznostmi, ki jih določajo predpisi, in z drugimi zavezami;
- ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje zavarovalnice z vidika skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami;
- opredeljuje tveganja glede skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami;
- seznanja upravo in nadzorni svet ter revizijsko komisijo zavarovalnice o skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami ter o tveganjih zaradi neskladnosti poslovanja zavarovalnice;
- sodeluje pri vzpostavljanju in dopolnjevanju programov skladnosti poslovanja na določenih zaključenih področjih, vključno z notranjimi kontrolami za skladnost poslovanja, upošteva potrebe in zmožnosti procesov ter razpoložljive vire, glede na zahteve posebne zakonodaje ali

drugih predpisov ter dejavnike širšega poslovnega in strokovnega okolja (npr. sprejetih zavez iz pogodb, deklaracij ter drugih kolektivnih aktivnosti za dvigovanje standardov poštenega poslovanja).

Za uresničevanje navedenih odgovornosti imajo osebe, ki izvršujejo naloge funkcije skladnosti poslovanja v okviru pooblastil te funkcije, dostop do potrebnih podatkov in informacij na vseh področjih in službah v družbi, poslovna področja pa so dolžna Službi skladnosti poslovanja proaktivno sporočati informacije potrebne za uresničevanje njenih nalog.

Nosilec funkcije spremljanja skladnosti o skladnosti poslovanja redno letno poroča upravi, revizijski komisiji nadzornega sveta in nadzornemu svetu, ter funkciji skladnosti nadrejene zavarovalnice. Slednji funkcija skladnosti poroča kvartalno in ad hoc ob izpolnitvi kriterijev iz Smernic o minimalnih standardih skladnosti poslovanja Skupine Triglav.

B.5. FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE

B.5.1. Opis, kako se izvaja funkcija notranje revizije podjetja

Funkcija notranje revizije se izvaja v Službi notranjega revidiranja. Funkcija se izvaja kot notranja revizija poslovanja tako, da s svojim delovanjem pomaga zavarovalnici uresničevati njene poslovne cilje s sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem in izboljševanjem uspešnosti upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja zavarovalnice. Njeno delovanje urejata dva krovna akta. Politika notranjega revidiranja upošteva vse zakonsko predpisane zahteve, Temeljna listina pa zahteve dopolnjuje s strokovnega vidika na podlagi strokovnih standardov. Za operativno izvajanje nalog ima služba vzpostavljen še niz izvedbenih aktov, ki skupaj sestavljajo okvir pravil delovanja ključne funkcije.

Funkcija notranjega revidiranja zagotavlja celovito in sistematično načrtovanje, ki temelji na poslovnem modelu profila tveganj in lastni oceni tveganj zavarovalnice ter vključuje usmeritve poslovne strategije in ciljnih načrtov poslovanja zavarovalnice. Na teh podlagah funkcija pripravlja redno letno notranjerevizijsko oceno tveganj, ki poleg poslovnega modela z revizijskega vidika vključuje ocenjevanje urejenosti pri upravljanju tveganj, delovanju notranjih kontrol in sistema upravljanja zavarovalnice. V strateškem oziroma večletnem načrtu je ta vidik nadgrajen na način, da je lahko zagotovljena večletna pokritost področij notranjerevizijskih poslov z namenom, da je doseženo načelo celovitega in stalnega nadziranja poslovanja.

Konkretizacija notranjerevizijskih poslov, ki vključujejo posle dajanja zagotovil in svetovalne storitve, je izpeljana v letnem načrtu notranjega revidiranja. Ta vključuje tudi vse potrebne aktivnosti pri vodenju in organiziranju funkcije na izvedbeni ravni. Časovnica načrtovanih aktivnosti je prikazana v okviru operativnega načrta notranjega revidiranja.

Izvajanje funkcije notranje revizije je v celoti usklajeno z zakonskimi in vsemi drugimi zahtevami okvira solventnosti, tako z vidika formalne urejenosti lastnega delovanja funkcije, kot tudi za delovno področje opravljanja notranjerevizijskih poslov, to je izvajanje revizij in/ali svetovalnih storitev z revizijsko naravo. Uresničevanje nalog funkcije poteka tako, da se zagotavlja izpolnjevanje načrtovanih nalog in vseh aktivnosti ter se pri tem prilagajajo prioritete. Pri tem so revizijske naloge sistematično izvajane po strokovnem postopku ustrezne priprave, načrtovanja, proučevanja in poročanja o izvedenih revizijah, ki vključuje notranjerevizijsko oceno ali mnenje in zapis ugotovitev s predlogi ukrepov. Funkcija z vzpostavljenim sistemom spremljanja priporočil sprotno spremlja in poroča o njihovem uresničevanju.

O celotnem delovanju notranjega revidiranja funkcija redno poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu. S tem izpolnjuje poslanstvo ključne funkcije in tretje obrambne linije v sistemu upravljanja zavarovalnice. Služba ima opravljeno zunanjo presojo skladnosti delovanja z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju in na tej podlagi zagotovi strokovno skladnega delovanja ter je vpisana v register odličnosti notranjega revidiranja, ki ga vodi in javno objavlja Slovenski inštitut za revizijo.

B.5.2. Opis, kako funkcija notranje revizije ohranja svojo neodvisnost in objektivnost

Za izvajanje funkcije notranjega revidiranja v zavarovalnici je pristojna Služba notranjega revidiranja, ki je organizacijsko samostojna enota ter neposredno podrejena upravi. Organizacijska neodvisnost službe vključuje tudi funkcijsko odgovornost, ki pomeni neposredno odgovornost in poročanje upravi in nadzornemu svetu.

Funkcija je opredeljena in prepoznana kot neodvisno in nepristransko dajanje zagotovil oziroma izvajanja storitev notranjih revizij in storitev svetovanja, vključujoč vodenje in organiziranje notranjega revidiranja. Funkcija se izvaja v okvirih zakonskih in strokovnih usmeritev. Okvir delovanja službe je urejen na podlagi notranjih in organizacijskih pravil zavarovalnice in je določen z ureditvijo notranjega revidiranja z notranjimi akti, ki vključujejo strateške in temeljne usmeritve ter izvajalno raven.

Ohranjanje neodvisnosti je zagotovljena tudi z zunanjo presojo skladnosti s strokovnimi standardi in potrditvijo kakovostnega delovanja, ki je kontinuirano od leta 2009. Poleg tega je funkcija podvržena nizu kontrolnih in nadzornih sistemov, ki dopolnjujejo preverjanje neodvisnega in objektivnega delovanja funkcije in se izvajajo vsakoletno. Funkcija nima poslovnih pooblastil in ne opravlja drugih poslov v zavarovalnici. Vsako leto nosilka ključne funkcije poda izjavo o (ne)odvisnosti delovanja, s katero so informirani vsi organi zavarovalnice. Objektivnost se zagotavlja s strokovnim ravnanjem in strokovnim izvajanjem delovnih opravil in na primeren način v delovnem okolju zavarovalnice. Prav tako je objektivnost zagotovljena z izpolnjevanjem vseh pogojev usposobljenosti in primernosti za opravljanje ključne funkcije.

B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA

Aktuarska funkcija sodi med ključne funkcije zavarovalnice. Izvaja se v Aktuarski službi zavarovalnice. Ta je neposredno podrejena upravi in deluje samostojno in neodvisno od drugih poslovnih funkcij.

Nosilec aktuarske funkcije je oseba, pooblaščen s strani uprave s soglasjem nadzornega sveta zavarovalnice, ki je umeščena v organizacijsko strukturo tako, da ji je omogočeno nadzorovanje in nepristransko poročanje o izvajanju aktuarskih nalog, ki so v zakonodaji določene kot ključne naloge po Solventnosti II.

Aktuarska služba zavarovalnice deluje v okviru druge obrambne linije, nosilec aktuarske funkcije pa izvaja naloge v okviru druge obrambne linije v 3-nivojskem notranje-kontrolnem sistemu.

Naloge aktuarske funkcije se opravljajo v skladu z veljavnim Zakonom o zavarovalništvu, akti, regulativnimi tehničnimi standardi in izvedbenimi tehničnimi standardi, ki jih sprejme Evropska komisija, ter podzakonskimi predpisi Agencije in standardi s področja aktuarstva.

Ključne naloge aktuarske funkcije v zavarovalnici so:

- koordinacija in izvedba izračunov zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- zagotavljanje, da se za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij uporabljajo ustrezne metode in modeli ter predpostavke,

- ocenjevanje ustreznosti, zadostnosti in kakovosti podatkov, potrebnih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- redno izvajanje primerjav zneskov zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkustvi in pojasnjevanje razlik med zneski zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki se uporabljajo za različne namene,
- obveščanje organov vodenja in nadzora zavarovalnice o zanesljivosti in ustreznosti metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, ter o ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- nadzor nad izračunom zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in podajanje mnenja glede ustreznosti 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 oziroma prenosa tveganj na namensko družbo, obračun pozavarovanja;
- sodelovanje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti,
- koordinacija in izračun kapitalskih zahtev iz naslova zavarovalnih tveganj,
- izvajanje vrednotenja zavarovalnega portfelja,
- izvajanje statističnih analiz za potrebe določanja predpostavk, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij in pri ostalih izračunih,
- izvajanje drugih aktivnosti v skladu z opisom delovnih mest oziroma aktivnosti, ki jih določi uprava zavarovalnice.

B.7. ZUNANJE IZVAJANJE

Zavarovalnica ima sprejeto Politiko izločenih poslov, ki na krovni ravni ureja izločanje storitev v zavarovalnici v vseh fazah postopanja, od identifikacije in klasifikacije izločenih storitev preko izbire primernega ponudnika storitev in sklenitve pogodbe, izvajanja nadzora nad učinkovitostjo izvajanja izločene storitve do poročanja o izvajanju izločenih storitev ter periodičnih pregledih sistema izločanja storitev. Cilj Politike izločenih poslov je zagotoviti kakovostno izvajanje izločenih poslov, s tem da ne prihaja do prekomernega povečanja operativnih tveganj in se ne omejuje sposobnosti nadzornega organa za spremljanje skladnosti zavarovalnice z njenimi obveznostmi, in se ne ogrozi stalnosti in ustreznosti nudenja in izvajanja storitev zavarovalcem, zavarovancem, upravičencem ali oškodovancem. Cilj Politike izločenih poslov je tudi zagotavljanje primerne nadzora nad izvajanjem izločenega posla s strani nosilca izločenega posla v celotnem obdobju, ko je posel izločen ter zagotovitev, da je zavarovalnica v primeru nepričakovane prekinitve izvajanja izločenega posla sposobna nemoteno izvajati svoje poslovanje.

V tem smislu Politika izločenih poslov definira kriterije za opredelitev aktivnosti ali storitev kot ključnih za zavarovalnico in posledično, kot predmet ureditve v primeru izločenih poslov, način izbire ponudnika storitve (izvajalca izločenega posla), nadzor nad izvajanjem izločenega posla, obvezne sestavine pogodbe o izvajanju izločenih storitev in načrt neprekinjenega poslovanja za izločeno aktivnost v primeru prenehanja izvajanja storitve s strani izbranega ponudnika. Pri tem Politika izločenih poslov upošteva naravo tveganj, vrsto in pomembnost izločenega posla, sistem upravljanja zavarovalnice in notranje kontrole, ki veljajo v konkretnem poslovnem procesu. Vse aktivnosti, vezane na izvajanje Politike izločenih poslov, morajo biti upravičene z vidika strategije Skupine Triglav.

Nosilec funkcije skladnosti poslovanja vodi seznam izločenih poslov v zavarovalnici, ki vsebuje informacije o vrsti posla, prevzemniku izločenega posla, nosilcu izločenega posla, trajanju, odpovednem roku, spremembi, prenehanju pogodbe in opravljenih nadzorih nad izvajanjem izločene storitve.

V letu 2016 so bili kot izločen posel prepoznani naslednji posli:

1. zavarovalno zastopanje s strani Zavarovalnice Triglav, d.d. zaradi pomena in obsega poslov zavarovalnega zastopanja s strani Zavarovalnice Triglav, d.d.
2. upravljanje naložb, ki ga izvaja Zavarovalnica Triglav, d.d.
3. arhiviranje dokumentacije, ki ga izvaja Microcop, d.o.o.

Vsi prevzemniki izločenih poslov imajo sedež v Republiki Sloveniji. Zavarovalnica v letu 2016 izvajanje ključnih funkcij ni predala v zunanje izvajanje.

Nosilci izločenega posla nosilcu funkcije skladnosti poslovanja ažurno poročajo o vsaki sklenitvi, spremembi, prenehanju pogodbe o izločanju storitev oziroma dogovorov o nivoju opravljanja storitev ter opravljenih nadzorih nad izvajanjem izločene storitve.

Politiko izločenih poslov in njene spremembe sprejema uprava s soglasjem nadzornega sveta.

B.8. OCENA PRIMERNOSTI SISTEMA UPRAVLJANJA

Uprava zavarovalnice ocenjuje, da je sistem upravljanja zavarovalnice glede na naravo, obseg in kompleksnost tveganj, ki so del njenega poslovanja ustrezen.

B.9. DRUGE INFORMACIJE

Zavarovalnica je v letu 2016 pristopila h Kodeksu korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države.

C. PROFIL TVEGANJA

Zavarovalnica v okviru sistema upravljanja s tveganji določa svoj profil tveganj in izvaja ukrepe, ki se uporabljajo za oceno tveganj ter redno spremljanje izpostavljenosti.

Zavarovalnica po standardni formuli direktive Solventnost 2 izračunava kapitalsko zahtevo za:

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

Zavarovalnica v okviru izvedbe ORSE pripravi tudi testiranje izjemnih situacij in analizo občutljivosti za pomembna tveganja in dogodke (priprava in vrednotenje stresnih in scenarijskih testov). Zavarovalnica vsako leto izvede delavnice s poslovnimi področji za identifikacijo tveganj ter določitev relevantnih scenarijev in stresnih testov. Zadnji ORSA testi niso pokazali materialnih odstopanj od obstoječega profila tveganja.

C.1. ZAVAROVALNO TVEGANJE

Temeljni cilj upravljanja z zavarovalnimi tveganji je doseganje oziroma ohranjanje takšne kakovosti portfelja, ki zagotavlja stabilno in varno poslovanje ob hkratnem maksimiranju donosnosti.

Zavarovalnica ima za izpolnitev temeljnega cilja vzpostavljene postopke za zagotavljanje ustreznega nivoja izpostavljanja zavarovalnim tveganjem, in sicer z:

- opredelitvijo notranjih razmerij glede odgovornosti,
- določitvijo ustreznih postopkov za oblikovanje in potrjevanje zavarovalnih produktov,
- določitvijo ustreznih postopkov ugotavljanja, merjenja, obvladovanja in spremljanja zavarovalnih tveganj,
- ustreznim sistemom notranjih kontrol, ki vključuje administrativne in računovodske postopke,
- določitvijo ustreznega procesa internega ocenjevanja kapitalske zahteve za zavarovalno tveganje,
- spremljanju in povečevanju obsega obračunanih kosmatih zavarovalnih premij,
- primerni ravni pozavarovanja portfelja v primeru dodatnih zdravstvenih zavarovanj,
- zagotavljanju primerne ravni kapitala glede na tveganost produkta,
- optimiziranju delovnih procesov, produktov in poslovanja.

Upravljanje z zavarovalnimi tveganji se izvaja s pomočjo postopkov načrtovanja in razvoja novih produktov, strategijo pridobivanja zavarovanj, ki teži k dobro razpršenemu in uravnoteženemu portfelju, s čimer znižuje variabilnost zavarovalno-tehničnega rezultata, ter s strategijo ohranjanja zavarovancev, s čimer znižuje pojavnost odstopanja od pogodb. Zavarovalnica dalje prenaša del zavarovalnega tveganja v primeru dodatnih zdravstvenih zavarovanj na pozavarovatelje.

C.1.1. Zavarovalna tveganja zdravstvenih zavarovanj

Zavarovalna tveganja zdravstvenih zavarovanj so del tveganj premoženjskih zavarovanj in se nanašajo na tveganja, povezana z zavarovalnimi vrstami iz 1. in 2. točke drugega odstavka 7. člena Zakona o zavarovalništvu ter sedmega odstavka 7. člena Zakona o zavarovalništvu. Znotraj teh kategorij tveganj posebej obravnavamo: premijsko tveganje, tveganje rezervacij, tveganje katastrof za zdravstvena zavarovanja, tveganja, vezana na razvoj produktov, tveganja, vezana na proces prevzema rizikov v zavarovanje, tveganja odstopov, tveganje stroškov, tveganja zunanega makroekonomskega okolja in tveganje škod.

Tveganja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki izhajajo iz sklenjenih zavarovalnih pogodb v povezavi z rastjo povprečnih stroškov zdravstvenih storitev, zavarovalnica obvladuje z naslednjimi ukrepi:

- redno spremljanje sprememb na področju obveznega zdravstvenega zavarovanja,
- redno spremljanje mesečno gibanje obračunanih škod glede na datum nastanka storitve,
- zagotavljanjem sprotne likvidacije škod, ki omogoča promptno sledenje škodnemu dogajanju in v povezavi s tem stalen nadzor računov izvajalcev zdravstvenih storitev,
- redno spremljanje gibanja portfelja zavarovancev, gibanja obračunanih škod in gibanja povprečnih škod po starostnih razredih, ki jih določajo poročila za izravnalno shemo,
- v primeru realiziranih bistvenih odstopanj v škodnem rezultatu glede na načrtovanega priprave analiz vzrokov sprememb v škodnem dogajanju,
- stalno nadziranje stroškov pridobivanja in izvajanja zavarovanj,
- stalno spremljanje kapitalske ustreznosti zavarovalnice,
- kadar obstaja nevarnost, da premija ne bo zadostna za pokrivanje vseh obveznosti zavarovalnice, povišanje premije DopZZ, v skladu s Splošnimi pogoji za dopolnilno zdravstveno zavarovanje.

Posamezne podkategorije zavarovalnih tveganj zdravstvenih zavarovanj posebej obvladujemo na naslednje načine, kot so opisani v poglavjih C.1.1.1-C.1.1.6.

C.1.1.1. Tveganje rezervacij

Tveganje rezervacij (angl. *reserving risk*) obvladujemo s pomočjo kvartalne »run-off« metode rezervacij, s ciljem doseganja realne ocene rezervacij. Zavarovalnica oblikuje rezervacije za prenosne premije, škodne rezervacije, rezervacije za storno in rezervacije za neiztekle nevarnosti glede na naravo in vsebino zavarovalnih storitev, ki jih izvaja. Poleg preverjenih metod za oblikovanje škodnih rezervacij in rezervacij za prenosne premije, zavarovalnica oblikuje tudi rezervacije za neiztekle nevarnosti zaradi sezonskih vplivov v škodnem dogajanju in zaradi morebitne nezadostne višine premije. Zavarovalnica vsako leto preveri rezultate uporabljenih metod v preteklem letu.

C.1.1.2. Tveganja, vezana na razvoj produktov in premijsko tveganje

Tveganja, vezana na razvoj produktov (angl. *product design risk*) in premijsko tveganje (angl. *premium risk*) obvladujemo z dobro definiranim procesom, ki vključuje proces razvoja in proces odobravanja novih produktov in sprememb produktov. Dalje ta dva tipa tveganja obvladujemo tudi s pomočjo spremljanja konkurence in njihovih produktov, analizo rezultatov produktov in tržnih razmer. Pri razvoju novih zavarovalnih storitev zavarovalnica pridobi čim več statističnih podatkov, ki ji omogočajo čim boljše oceno premije oziroma vzpostavitve ustreznega premijskega sistema. Organizacijo razvoja in razdelitev pristojnosti opredeljuje notranji akt Proces razvoja zavarovalnih proizvodov ter Smernice izvedbe projekta razvoja proizvoda. Pri zdravstvenih zavarovanjih je običajno z zavarovalnimi pogoji določeno, da se premija lahko spremeni ob zavarovalni obletnici oziroma ob obnovitvi ali podaljšanju zavarovanja, kar omogoča zavarovalnici prilaganje premije dejanskemu škodnemu dogajanju in stroškom.

C.1.1.3. Tveganja, povezana s procesom prevzema rizikov in tveganja, povezana s škodami

Tveganja, povezana s procesom prevzema rizikov (angl. *underwriting process risk*) in tveganja, povezana s škodami (angl. *claims risk*) obvladujemo preko standardiziranih postopkov dela in sistemom dvojnih kontrol, s sistemom pooblastil za prevzem rizika, z jasnim definiranjem zavarovalnih pogojev ter z dograjevanjem oziroma sprotnimi izboljšavami informacijske podpore. Tveganja na področju škod obvladujemo predvsem z dosledno likvidacijo škod in ustrezno premijsko politiko.

C.1.1.4. Tveganja, vezana na zunanje makroekonomsko okolje

Tveganja, vezana na zunanje makroekonomsko okolje (angl. *economic environment risk*) obvladujemo s pomočjo spremljanja produktov konkurence in trendov v tujini ter pripravo ustreznih ukrepov glede na rezultate le-teh. Ukrepi obsegajo popuste in spremembe doplačil, premij ter kritij.

C.1.1.5. Tveganje katastrof za zdravstvena zavarovanja

Tveganje katastrof za zdravstvena zavarovanja (angl. *non-life CAT risk*) obvladujemo s sistemom pozavarovanja v primeru dodatnih zdravstvenih zavarovanj, ki je določen v Programu načrtovanega pozavarovanja. Pri procesu sklepanja pozavarovanj sodelujejo področje razvoja, izvajanja in aktuariat, pozavarovalna pogodba pa se oblikuje v sodelovanju s Pozavarovalnico Triglav Re. V okviru Programa načrtovanega pozavarovanja so določena maksimalna kritija (samopridržaji). Na izbiro pozavarovatelja dalje vplivajo razmere na pozavarovalnem trgu in cenovna učinkovitost pozavarovanja.

Zavarovalnica je deloma izpostavljena tveganjem naravnih katastrof (potresi, požari, poplave itd.) in drugih elementarnih nesreč pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju, za kar pa nima sklenjene pozavarovalne pogodbe, saj uporablja druga orodja za obvladovanje tega tveganja. Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju gre za relativno veliko škodnih primerov z nizko zavarovalnino v posameznem primeru. Taka tveganja zavarovalnica obvladuje z ustrežno premijsko politiko in z zadostnim razpoložljivim kapitalom, v primeru realizirane katastrofe pa tudi s povečanim oblikovanjem rezervacij.

C.1.1.6. Tveganje stroškov

Za obvladovanje tveganje stroškov (angl. *expense risk*) zavarovalnica redno spremlja stroške pridobivanja in izvajanja zavarovanj ter izhode upošteva v procesu razvoja produktov.

C.1.2. Zahtevani solventnostni kapital za zavarovalna tveganja

TZZ ocenjuje oz. meri pomembnost tveganj na podlagi veljavne Politike upravljanja s tveganji, ki definira profil tveganja. Raven pomembnosti posameznega tveganja je določena glede na njen delež kapitalske zahteve v razpoložljivem kapitalu po standardni formuli. Tako vsako tveganje, ki je označeno s stopnjo »srednje tveganje«, »visoko tveganje« ali »zelo visoko tveganje«, za TZZ predstavlja materialno tveganje, kot je prikazano v tabeli 9.

Tabela 9: Ocena tveganj

Raven pomembnosti tveganja	Vrednost (delež kapitalske zahteve za tveganje v zahtevanem kapitalu po standardni formuli Solventnosti II)
Zelo visoko tveganje	≥ 10,0 %
Visoko tveganje	≥ 5,0 %
Srednje tveganje	≥ 2,5 %
Nizko tveganje	≥ 1,0 %
Zelo nizko tveganje	< 1,0 %

Kapitalske zahteve za TZZ v pretežni meri izhajajo iz tveganj zdravstvenih zavarovanj, saj so imele v letu 2016 približno 70 % delež v skupnih kapitalskih zahtevah in predstavljajo za zavarovalnico najbolj pomembno tveganje po standardni formuli. TZZ uvršča premijsko in rezervacijsko tveganje v kategorijo zelo visokih tveganj, tveganje katastrof v kategorijo visokih tveganj, tveganja odstopov pa ne predstavljajo materialnega tveganja (Tabela 10).

Na višino kapitalskih zahtev v segmentu tveganja zdravstvenih zavarovanj pomembno vpliva uporaba parametra, specifičnega za zavarovalnico; to je standardni odklon za premijsko tveganje. Zavarovalnica je izvedla analizo občutljivosti uporabe standardnega odklona za premijsko tveganje, na podlagi katere

izhaja, da se ob višji vrednosti standardnega odklona za premijsko tveganje kapitalske zahteve povečajo, vendar ostajajo v okviru zastavljenih mej apetita po tveganjih.

Tabela 10: Tveganje zdravstvenih zavarovanj za leto 2016

Tveganja	31.dec.16		
	SCR (v 000 EUR)	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Zdravstvena zavarovanja (NSLT)	15.213	69,1%	zelo visoko
Premijsko in rezervacijsko tveganje	14.868	67,5%	zelo visoko
Tveganja odstopov	85	0,4%	zelo nizko
Tveganja katastrof	1.202	5,5%	visoko
<i>Učinek razpršenosti</i>	-857		

Skupni zahtevani solventnostni kapital, ki vključuje tudi informacije o zahtevanem kapitalu za tveganje zdravstvenih zavarovanj, je prikazan v Prilogi 9.

C.2. TRŽNO TVEGANJE

C.2.1. Obvladovanje tržnih tveganj

Tržna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov, ki lahko negativno vplivajo na finančni položaj zavarovalnice.

Cilj upravljanja s tržnimi tveganji je vzpostavitev postopkov za doseganje primerne donosnosti portfelja naložb glede na še sprejemljivo raven tveganja, in sicer z:

- natančno opredelitvijo notranjih razmerij glede odgovornosti,
- opredelitvijo pristopa zavarovalnice k prevzemanju in okvirov prevzemanja tržnega tveganja,
- določitev učinkovitih postopkov ugotavljanja, ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tržnega tveganja,
- ustreznim sistemom notranjih kontrol, ki vključujejo ustrezne administrativne in računovodske postopke,
- določitev ustreznega procesa internega ocenjevanja kapitalske potrebe za tržna tveganja.

Obvladovanje tržnih tveganj je opredeljeno Izjavi o naložbeni politiki zavarovalnice. Posebej za posamezne podkategorije tržnih tveganj velja:

Obrestno tveganje (tveganje obrestne mere), kreditno tveganje (tveganje spremembe kreditnih pribitkov), delniško tveganje (tveganje lastniških vrednostnih papirjev) in koncentracijsko tveganje (tveganje tržne koncentracije) obvladujemo preko sprejetih limitov, ki izhajajo iz veljavnih zakonskih omejitev ter iz naložbenih politik kritnega premoženja in lastnih virov. Izpostavljenosti portfelja naložb spremljamo po izpostavljenosti posameznim kategorijam naložb, izdajateljem vrednostnih papirjev, trajanju, geografski izpostavljenosti, bonitetnih ocenah in valutni strukturi. Delniško tveganje, tveganje sprememb nepremičnin ter valutno tveganje zaradi narave poslovanja ter naložbene politike predstavljajo za zavarovalnico nizko tveganje.

Zavarovalnica spremlja kazalnike izpostavljenosti tržnim tveganjem na dnevnem, tedenskem ali mesečnem nivoju, ki se pripravljajo v Področju financ, računovodstva in kontrolinga. Dodatni nadzor nad spremljanjem krovnih tržnih kazalnikov tveganj izvaja Služba za upravljanje s tveganji v obliki

rednih poročil, in sicer najmanj četrletno. V primeru, da je presežen ali apetit po tržnih tveganjih ali limiti, potem Služba za upravljanje s tveganji poda predlog Upravi, ki po potrebi ukrepa.

Zavarovalnica ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov kot tehniko za zmanjševanje tržnih tveganj.

Tveganje koncentracije lahko nastane na portfelju naložb ali zavarovalnem portfelju. V zavarovalnici zaradi velike razpršenosti zdravstvenih zavarovanj praktično ne obstaja tveganje koncentracije na zavarovalnem portfelju. TZZ pri merjenju koncentracije upošteva nivo razpoložljivega kapitala in kreditno kakovost (bonitetno oceno) posameznih izpostavljenosti. V izjavi o naložbeni politiki zavarovalnica določa izpostavljenost do posamezne osebe ali skupine povezanih oseb in sicer na podlagi bonitetne ocene (v primeru skupine je to ponderirana bonitetna ocena). Zavarovalnica ima posebej opredeljene limite izpostavljenosti do finančnih institucij.

C.2.2. Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja

Tržna tveganja v celoti predstavljajo za zavarovalnico zelo visoko tveganje po standardni formuli, saj imajo v skupnih kapitalskih zahtevah približno 15 % delež. Posamezni podmoduli tržnih tveganj se uvrščajo v različne kategorije pomembnosti tveganj, glede na razvrstitev, kot je prikazana v tabeli 9. Tveganje spremembe kreditnih pribitkov predstavlja zelo visoko tveganje, tveganje obrestne mere pa predstavlja visoko tveganje. Zavarovalnica ni izpostavljena tveganju sprememb cen lastniških vrednostnih papirjev (delniško tveganje), saj v naložbenem portfelju nima lastniških vrednostnih papirjev. Prav tako ni izpostavljena valutnemu tveganju, ker so vsa sredstva in obveznosti izražena v EUR in iz tega naslova zavarovalnica nima odprtih deviznih pozicij v tuji valuti. Izpostavljenost zavarovalnice tržnim tveganjem je prikazana v nadaljevanju (Tabela 11).

Struktura finančnih sredstev zavarovalnice ostaja relativno konzervativna s poudarkom na naložbah s fiksnim donosom. Naložbe v dolžniške finančne instrumente ostajajo ustrezno razpršene tako med sektorji kot tudi med posameznimi izdajatelji s poudarkom na ustrezni varnosti naložbenega portfelja. Po sektorju izdajatelja še vedno prevladujejo državne obveznice.

Zavarovalnica vsako leto izvede delavnice s poslovnimi področji za identifikacijo tveganj ter določitev relevantnih scenarijev in stresnih testov v okviru priprave ORSA. Za leto 2016 in poslovno leto 2017 je tako zavarovalnica v okviru testiranja občutljivosti tržnih tveganj ocenila učinke potencialnih pretresov na svetovnih finančnih trgih, politično nestabilnosti Evropske unije ter padec bonitetne ocene Slovenije. Testi niso pokazali materialnih odstopanj od obstoječega profila tveganja.

Tabela 11: Tržna tveganja in kreditna tveganja za leto 2016

Tveganja	31.dec.16		
	SCR (v 000 EUR)	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Tržna tveganja	3.232	14,7%	zelo visoko
Tveganje obrestne mere	1.636	7,4%	visoko
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	0	0,0%	zelo nizko
Tveganje spremem. cen nepremičnin	447	2,0%	nizko
Tveganje spremem. kreditnih pribitkov	2.527	11,5%	zelo visoko
Valutno tveganje	0	0,0%	zelo nizko
Tveganje tržne koncentracije	227	1,0%	nizko
<i>Učinek razpršenosti</i>	<i>-1.606</i>		

Tveganje neplačila nasprotne stranke	136	0,6%	zelo nizko
Tip 1 izpostavljenost	114	0,5%	zelo nizko
Tip 2 izpostavljenost	27	0,1%	zelo nizko
<i>Učinek razpršenosti</i>	-6		

Skupni zahtevani solventnostni kapital, ki vključuje tudi informacije o zahtevanem kapitalu za tržna tveganja, je prikazan v Prilogi 9.

C.3. KREDITNO TVEGANJE

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

Cilj upravljanja s kreditnimi tveganji je vzpostavitev postopkov za zmanjšanje verjetnosti nastanka izgube in omejevanje izgube iz naslova kreditnega tveganja, in sicer z:

- natančno opredelitvijo notranjih razmerij glede odgovornosti,
- opredelitvijo pristopa zavarovalnice k prevzemanju in okvirov prevzemanja kreditnega tveganja,
- določitvijo učinkovitih postopkov ugotavljanja, ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja kreditnega tveganja,
- ustreznim sistemom notranjih kontrol, ki vključujejo ustrezne administrativne in računovodske postopke,
- določitvijo ustreznega procesa internega ocenjevanja kapitalske potrebe za kreditna tveganja.

Znotraj te kategorije tveganj posebej obravnavamo: kreditna tveganja, ki izvirajo iz terjatev do zavarovalcev ter kreditna tveganja, ki izvirajo iz portfelja finančnih naložb.

Kreditno tveganje, ki izvira iz portfelja naložb, uravnavamo z nalaganjem sredstev v naložbe z ustrezno bonitetno oceno, strokovno analizo kreditnega tveganja nasprotnih strank in zadostno stopnjo diverzifikacije portfelja. Redno spremljamo bonitetne ocene zunanjih institucij za namen merjenja kreditnega tveganja naložbenih portfeljev. Posebej spremljamo in omejujemo izpostavljenost do nasprotnih strank brez bonitetne ocene. Poleg navedenega smo v Izjavi o naložbeni politiki opredelili omejitve in limite glede dovoljenih vrst naložb oziroma vrst finančnih instrumentov ter največje dovoljene izpostavljenosti do posameznih nasprotnih strank ali skupine povezanih oseb.

Kreditno tveganje, ki izvira iz terjatev do zavarovalcev, obvladujemo s pomočjo procesa izterjave zapadle neplačane premije, ki se izvaja dvostopenjsko: interno opominjanje v okviru Izvajanja – zavarovalne pogodbe ter predsodna izterjava v okviru Področja financ, računovodstva in kontrolinga. Izpostavljenost temu tipu kreditnega tveganja redno spremljamo in ga vrednotimo v okviru veljavnih modelov merjenja kapitalske ustreznosti ter v skladu s sprejetim Pravilnikom o računovodstvu, kjer je opredeljen način vrednotenja terjatev zapadle neplačane premije oz. metodologija oblikovanja popravkov vrednosti terjatev.

C.3.1. Zahtevani solventnostni kapital za kreditna tveganja

Kreditna tveganja v celoti predstavljajo za zavarovalnico zelo nizko tveganje po standardni formuli, saj imajo v skupnih kapitalskih zahtevah manj kot 1 % delež (Tabela 11).

C.4. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Cilj upravljanja z likvidnostnim tveganjem je zagotoviti, da ima zavarovalnica v vsakem trenutku na razpolago dovolj likvidnih sredstev za pravočasno sprotno poplačilo tekočih obveznosti. Likvidnostno tveganje se tipično realizira kot posledica drugih tveganj, najpogosteje tržnega ali kreditnega tveganja.

Likvidnost je ustrezna, če pričakovani denarni pritoki, hitro unovčljive naložbe in drugi viri zadoščajo za pokritje denarnih odtokov za poravnavo obveznosti.

Zavarovalnica upravlja z likvidnostnim tveganjem z vzpostavitvijo procesa upravljanja tekoče likvidnosti v Področju financ, računovodstva in kontrolinga, ki vključuje tako sprotno spremljanje likvidnostnih potreb, kot načrtovanje bodočih likvidnostnih potreb na podlagi načrtovanih poslovnih aktivnosti. Zavarovalnica ima za zagotavljanje virov likvidnosti pri poslovnih bankah vzpostavljen sistem odpoklicnih/sukcesivnih depozitov, ki jih lahko črpa dnevno v okviru prej položenih sredstev ter sredstva na denarnih računih. V skladu z naložbeno politiko je naložbeni portfelj sestavljen pretežno iz naložb z aktivnim in globokim sekundarnim trgom, kar omogoča da je v vsakem trenutku moč izpolniti vse razumno predvidljive operativne denarne zahteve.

Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije na dan 31.12.2016 znaša 4.450 tisoč EUR.

Z dokumentom Politika upravljanja likvidnosti zavarovalnica določa:

- načrtovanje, merjenje in spremljanje likvidnosti,
- vsebino, način in roke poročanja o tveganjih likvidnosti.

ALM tveganje (oz. tveganje neusklajenosti sredstev in obveznosti) nastaja zaradi neusklajene strukture in predvsem ročnosti sredstev in obveznosti zavarovalnice. Cilj upravljanja z ALM tveganjem je uskladiti strukturo sredstev in obveznosti tako, da bo struktura bilance optimalna glede na apetit po tveganjih zavarovalnice. Glede na to da so praktično vse obveznosti zavarovalnice kratkoročne (pod 1 letom), zavarovalnica obvladuje tveganja v zvezi z upravljanjem sredstev in obveznosti predvsem v okviru upravljanja likvidnostnega tveganja.

Likvidnostno tveganje obvladujemo tudi preko sprejetih limitov, ki izhajajo iz veljavnih zakonskih omejitev ter iz naložbenih politik kritnega premoženja in lastnih virov.

Pripravljenost za prevzemanje likvidnostnega tveganja je definirana v Apetitu po tveganjih. Zavarovalnica definira svoj apetit po likvidnostnem tveganju v obliki kazalnikov iz Apetita po tveganjih.

C.5. OPERATIVNO TVEGANJE

C.5.1. Obvladovanje operativnih tveganj

Operativno tveganje je definirano kot tveganje izgube, ki nastane zaradi neprimerne ali neuspešnega izvajanja internih procesov (ali produktov), ravnanja zaposlenih, delovanja sistemov ter obvladovanja zunanjih dogodkov in njihovih vplivov. Omenjene vrste operativnih tveganj so posledica:

- neustreznega izvajanja in upravljanja procesov in kontrolnega okolja,
- odpovedi sistemov,
- poškodbe fizičnih sredstev,
- neskladnosti poslovanja s predpisi, neustrezne poslovne in tržne prakse, odnosov s strankami ali zaradi neustreznih produktov,
- neustreznega upravljanja s kadri in varnostjo na delovnem mestu,

- notranjih prevar,
- zunanjih prevar.

Učinkovitost upravljanja z operativnimi tveganji je odvisna od kakovosti in učinkovitosti notranje-kontrolnega okolja, zato zavarovalnica temu posveča posebno pozornost. Sistem notranjih kontrol je oblikovan sorazmerno glede na obseg in razvoj poslovanja zavarovalnice in je predmet sprotnih pregledov s strani Službe notranje revizije.

Na nivoju obvladovanj operativnih tveganj ima zavarovalnica vzpostavljen in delujoč sistem temeljnih in podpornih poslovnih procesov, ki temeljijo na certificiranem sistemu vodenja kakovosti po standardu ISO 9001, ki jih je zavarovalnica vpeljala v letu 2009. Poslovni procesi so v okviru sistema vodenja kakovosti ustrezno vodeni, dokumentirani in spremljani. Ker operativna tveganja lahko nastanejo pri vsaki poslovni aktivnosti, ki jo izvaja zavarovalnica, odgovornosti za upravljanje z operativnimi tveganji ni mogoče popolnoma centralizirati. Zato je zavarovalnica vzpostavila pregledno organizacijsko strukturo z jasnimi komunikacijskimi kanali ter notranje-kontrolno okolje, ki med drugim zagotavlja:

- pravilnost in pravočasnost finančnega in računovodskega poročanja,
- skladnost poslovanja z veljavno zakonodajo,
- obvladovanje prevar,
- informacijsko varnost.

Kvantitativno merimo izpostavljenost operativnim tveganjem s pomočjo kapitalske zahteve za operativna tveganja po standardni formuli. Kvalitativno analiziramo izpostavljenost operativnim tveganjem s pomočjo vprašalnikov in intervjujev s posameznimi organizacijskimi enotami.

Politika upravljanja z operativnimi tveganji podrobneje specificira posamezne komponente procesa in metode za identifikacijo, merjenje, ocenjevanje in upravljanje operativnih tveganj, ki se jim TZZ izpostavlja pri svojem poslovanju. Podrobneje so določene vrste operativnih tveganj ter njihovo ločevanje od drugih vrst tveganj, proces upravljanja z operativnimi tveganji, ratingi verjetnosti in učinka tveganih dogodkov, kontrole za zmanjševanje tveganj in ustrezno preventivo, pojasnjene so vrste škodnih dogodkov ter drugi načini s katerimi TZZ upravlja operativna tveganja.

C.5.2. Zahtevani solventnostni kapital za operativna tveganja

Operativno tveganje v celotnem profilu tveganj zavarovalnice predstavlja zelo visoko tveganje (v skladu z ravno pomembnosti tveganj iz tabele 9), saj znaša približno 15 % zahtevanega solventnostnega kapitala.

Tabela 12: Operativno tveganje za leto 2016

Tveganja	31.dec.16		
	SCR (v 000 EUR)	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Operativno tveganje	3.435	15,6%	zelo visoko

Skupni zahtevani solventnostni kapital, ki vključuje tudi informacije o zahtevanem kapitalu za operativno tveganje, je prikazan v Prilogi 9.

C.6. DRUGA POMEMBNA TVEGANJA

Zavarovalnica ni izpostavljena drugim pomembnim tveganjem, ki izhajajo iz zunaj bilančnih pozicij.

C.6.1. Strateška tveganja

Strateška tveganja lahko nastanejo kot posledica strateških poslovnih odločitev. Možen vir strateških tveganj je tudi neprilagojenost poslovnih odločitev spremembam v zunanjem okolju. Praviloma se ta tip tveganj pojavlja v kombinaciji z drugimi tveganji, lahko pa se pojavijo tudi samostojno in nastanejo kot posledica:

- širitev na nove trge, novih prevzemov in investicij, novih produktov in storitev, kot tudi blagovne znamke in ugleda,
- poslovnih ciklov v globalni ekonomiji,
- sprememb v obnašanju poslovnih partnerjev in zavarovancev, vezanih na ekonomske cikle, spremembe poslovnih strategij partnerjev, zahteve posameznih produktov ali okoljske vidike,
- tehnoloških sprememb in razvoja novih produktov,
- političnih, regulatornih, kulturnih in zakonodajnih sprememb,
- klimatskih sprememb in drugih okoljskih pojavov.

Zavarovalnica s strateškimi tveganji upravlja tako, da poslovno strategijo oblikuje po metodi uravnoveženih kazalnikov, pri oblikovanju strategije pa sodeluje širok krog deležnikov. Izvajanje poslovne strategije redno spremljamo in poskušamo sproti identificirati notranje in zunanje vzroke, ki bi lahko ogrozili izvajanje poslovnih ciljev. Hkrati redno spremljamo dogajanje in trende v zunanjem okolju. Na tej podlagi po potrebi izvajamo prilagoditve poslovne strategije s ciljem, da zaščitimo vrednost zavarovalnice za lastnika, zavarovance in druge deležnike.

C.6.2. Tveganje izgube ugleda

Tveganje izgube ugleda predstavlja možnost, da zunanji ali notranji dogodki lahko omajajo zaupanje v zavarovalnico. Vzroki tega tveganja so številni, od nezmožnosti zagotavljanja ustreznega standarda kakovosti storitev in produktov, neetičnih poslovnih praks, nedoseganja zadanih finančnih ciljev, stavek zaposlenih, povzročitve onesnaženja okolja, pa tudi dejanj konkurenta, ki lahko negativno vpliva na podobo celega sektorja.

Osnovni element za upravljanje s tveganjem izgube ugleda je dober sistem korporativnega upravljanja, ki ga podpiramo z naslednjimi dodatnimi aktivnostmi:

- zbiranje in analiziranje odzivov strank,
- spremljanje medijskih poročanj o zavarovalnici, vključno s socialnimi mediji,
- upravljanje odnosov zavarovalnice z javnostmi,
- skrbnost pri zagotavljanju skladnosti z veljavno zakonodajo in upravljanje odnosa z nadzornimi agencijami in organi,
- sprotno spremljanje poslovnih, ekonomskih, socialnih in regulatornih trendov, ki bi bili v prihodnosti lahko vzrok novih tveganj in
- upravljanje odnosov s potencialno specialnimi interesnimi skupinami.

C.6.3. Politično in regulatorno tveganje

Politično tveganje je tveganje, da bi politična negotovost pomembno vplivala na poslovanje zavarovalnice. Regulatorno tveganje pomeni, da bi sprememba zakonodaje v domačem ali EU okolju pomembno vplivala na poslovanje zavarovalnice. Zavarovalnica, kot zdravstvena zavarovalnica, katere praktično približno 99% portfelja predstavlja izvajanje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je zakonsko regulirano, je izpostavljena obema tveganjema zaradi napovedane reforme zdravstvenega sistema v Sloveniji, ki lahko bistveno vpliva na spremembe izvajanja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v Sloveniji in vpliva na obstoj zavarovalnice.

Zavarovalnica upravlja s političnim in regulatornim tveganjem na način, da v svoji poslovni strategiji upošteva različne variante razvoja zdravstvene reforme, in da usmerja svoje aktivnosti v razvoj dodatnih zdravstvenih zavarovanj in dodatnih zavarovalnih storitev z namenom zmanjšanja tveganja prevelike odvisnosti od dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Na ta način se povečuje prilagodljivost zavarovalnice na morebitne večje spremembe v poslovnem okolju. Zavarovalnica tudi aktivno sodeluje v gospodarskih interesnih združenjih, kot je Sekcija za prostovoljna zdravstvena zavarovanja pri Slovenskem zavarovalnem združenju, ter s tem aktivno prispeva k podajanju stališč, ki lahko pozitivno vplivajo na spremembe zakonodaje in na morebitne nove priložnosti na trgu.

C.7. DRUGE INFORMACIJE

Načelo preudarne osebe

Upravljanje sredstev poteka v najboljšem interesu zavarovancev. Zavarovalnica upravlja sredstva po načelu dobrega gospodarja oz. »načelu preudarne osebe«. Upravljanje naložb matematičnih in tehničnih rezervacij poteka na način, da se zasledujejo cilji, ki so usklajeni s cilji zavarovancev: čim večjo varnost, likvidnost, razpršenost, donosnost ter pokritost rezervacij z naložbami.

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

Za vsako nestandardno naložbo oz. naložbeni razred, ki ni definirana kot dovoljena oblika naložbe znotraj naložbene politike, je potrebno pridobiti predhodno odobritev nadzornega sveta zavarovalnice. Za odobritev je potrebno zagotoviti znanje in zmožnost samostojne ocene tveganj naložbenega razreda v zavarovalnici ter pridobiti potrditev računovodstva, da ima zavarovalnica dovolj znanja, resursov in izkušenj za nemoteno izvajanje ustrezne spremljave poslovanja. Zavarovalnica spremlja varnost portfeljev naložb preko preverjanja limitov na tedenskem nivoju, ter pripravlja standardna tedenska in mesečna poročila ter razširjena četrletna poročila.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

D.1. SREDSTVA

D.1.1. Vrednost sredstev za vsak pomemben razred posebej

Zavarovalnica vrednoti sredstva v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi. V kolikor metode vrednotenja iz mednarodnih računovodskih standardov niso skladne s pristopom vrednotenja iz člena 75 direktive Solventnost II, zavarovalnica sredstva, katere vrednosti so pomembne, uskladi z vrednotenjem po omenjenem členu. Gospodarska kategorija je pomembna v kolikor njena vrednost presega 5 % vrednosti lastnih virov sredstev oziroma sprememba vrednotenja gospodarske kategorije zaradi prilagoditve metodologiji vrednotenja po SII vpliva za več kot 5 % na vrednost lastnih virov sredstev. Za gospodarske kategorije, ki niso pomembne, zavarovalnica uporabi poenostavitev pri vrednotenju in za namene solventnosti upošteva knjigovodsko vrednost sredstev.

Zavarovalnica opisno razkriva informacije o vrednotenju sredstev za pomembne kategorije.

V Prilogi 1 so prikazana pravila vrednotenja po solventnosti v primerjavi z vrednotenjem v finančnih izkazih ter opis razlik v metodologijah vrednotenja.

D.1.2. Razlike pri vrednotenju sredstev

V tabeli 13 so prikazane vse razlike vrednosti sredstev v finančnih izkazih ter v izračunih za namene solventnosti.

V tabeli 14 je prikazan izračun odloženih terjatev za davek po Solventnosti II glede na vrsto časovne razlike. Zavarovalnica je pri izračunu neizrabljene davčne izgube uporabila davčno stopnjo 19 %. Po trenutno veljavni slovenski davčni zakonodaji črpanje davčne izgube ni časovno omejeno. Za namene pripoznanja odloženih terjatev za davek je zavarovalnica upoštevala prihodnje obdavčljive dobičke, ki izhajajo iz strategije, ustrezno korigirane za že oblikovane terjatve za odloženi davek.

Tabela 13: Opis razlik med vrednostjo, ki se upošteva v izračunu SII in vrednostjo v finančnih izkazih na dan 31. 12. 2016 (v 000 EUR)

SREDSTVA	Solventnost II vrednost	Vrednost v finančnih izkazih	Razlika	Opis razlik
Neopredmetena sredstva	0,0	957,7	-957,7	Neopredmetena sredstva se v izračunu po SII ovrednoti na nič
Odložene terjatve za davek	1.128,7	270,6	858,2	Razlika je posledica drugačnih osnov za izračun terjatev za odložene davke. Zmanjšanje vrednosti sredstev oz. povečanje vrednosti obveznosti iz naslova vrednotenja po SII se odraža kot povečanje terjatev za odloženi davek.
Zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti ter oprema	1.789,9	1.430,5	359,3	Za zemljišča in zgradbe zavarovalnica uporablja model nabavne vrednosti. Vrednotenje po SII se izvede po metodi kapitalizacije donosa.
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice	77,2	65,1	12,1	Za vrednosti premijske rezerve se po S2 uporablja model generiranja denarnih tokov, za čas pogodbene dobe zavarovanja
Terjatve iz zavarovalnih poslov in terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.104,6	4.188,8	-3.084,2	Razlika med vrednostjo po SII in finančnih izkazih je posledica izvzema terjatev, ki se nanašajo na prihodnja obračunska obdobja. Slednje se vrednotijo v sklopu zavarovalno -tehničnih rezervacij.
Skupaj razlika v vrednosti sredstev na dan 31.12.2016	4.100,4	6.912,7	-2.812,3	

Tabela 14: Izračun odloženih terjatev za davek po SII na dan 31. 12. 2016 (v 000 EUR)

Vrsta časovne razlike	Solventnost II vrednost	Vrednost v finančnih izkazih	Razlika	Odložene terjatve za davek (stopnja 19%)
Neopredmetena sredstva	0,0	957,7	-957,7	182
Terjatve iz zavarovalnih poslov in terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.104,6	4.188,8	-3.084,2	586
Skupaj začasne razlike v sredstvih	1.104,6		-4.041,9	768
Podrejeni dolg	1.974,8	1.500	474,8	
Skupaj začasne razlike v obveznostih	1.974,8	1.500	474,8	90
Skupaj odložene terjatve za davek				858

D.2. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

D.2.1. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zavarovalnica izračuna zavarovalno-tehnične rezervacije (v nadaljevanju ZTR), vključno z zneskom najboljše ocene (BE) in dodatkom za tveganje (RM), za dva segmenta zavarovanj:

- zavarovanje za stroške zdravljenja oz. *angl. Medical expense insurance* (ME), kamor spadajo zavarovalni produkti:

dopolnilno zdravstveno zavarovanje, Zavarovanje operacij in Zavarovanje specialistično ambulantnega zdravljenja, Zdravstveno zavarovanje zdraviliškega zdravljenja po poškodbah v prometni nesreči, Zdravstveno zavarovanje zdraviliškega zdravljenja po poškodbah ter Zavarovanje nadomestil,

- zavarovanje izpada dohodkov oz. *angl. Income protection insurance* (IP), kamor spada zavarovalni produkt zavarovanje za primer smrti zaradi nezgode (NZ11).

Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2016 oblikovala naslednje ZTR:

Tabela 15: Premijska rezerva (v 1000 EUR)

Premijska rezerva (BE)		
ME		IP
ZZ11	Druga ZZ	NZ11
-886,02	672,66	-50,85

Tabela 16: Škodna rezerva (v 1000 EUR)

Škodna rezerva (BE)	
ME	IP
8.645,38	26,30

Tabela 17: Druge ZTR (vključeno v škodno rezervo), rezervacije za storno (v 1000 EUR)

Rezervacije za storno (BE)	
ME (samo ZZ11)	
436,32	

Skupna vrednost ZTR na dan 31. 12. 2016 je prikazana v tabeli 18.

Tabela 18: Skupna vrednost ZTR na dan 31. 12. 2016 (v 1000 EUR)

	Premijska rezerva (BE)	Škodna rezerva (BE)	Dodatek za tveganje (RM)	Skupaj (BE)
ME	-213,36	9.081,70	1.359,12	10.227,46
IP	-50,85	26,30	3,69	-20,86

Bolj podrobno so zavarovalno-tehnične informacije za neživiljenjska zavarovanja predstavljene v Prilogi 4.

Opis podlag, metod in glavnih predpostavk, uporabljenih za vrednotenje glavnih postavk ZTR za namene solventnosti, je predstavljen v poglavjih D.2.1.1 - D.2.1.2.

D.2.1.1. Premijska rezerva

- Premijska rezerva se izračunana z generiranjem denarnih tokov za čas veljavnosti zavarovanja z upoštevanjem pogodbene meje (*angl. contract boundary*). Za zavarovanja zajeta v izračun se ločeno generirajo denarni tokovi premije, stroškov in škod, pri tem se upoštevajo tudi stopnje predčasnih prekinitev zavarovanj. Pogodbena meja je za večino zavarovanj (dopolnilno zdravstveno zavarovanje) enaka nič. Pri pogodbah, kjer se premija obračunana pred datumom vrednotenja za obdobje po datumu vrednotenja, se za določitev pogodbene meje upošteva število dni po datumu vrednotenja.
- Generirajo se denarni tokovi premije, stroškov in škod, pri tem se upoštevajo tudi stopnje predčasnih prekinitev zavarovanj. Denarni tokovi se ustrezno diskontirajo. Pozavarovalni del premijske rezerve je na dan 31. 12. 2016 oblikovan le za produkt Zavarovanje operacij in znaša 17.984,82 EUR.

D.2.1.2. Škodne rezervacije

- Škodne rezervacije za prijavljene, vendar še nerešene škode na dan 31. 12. 2016 so določene s popisom, ločeno za vsako tako škodo posebej na osnovi predvidenih stroškov, ki bodo nastali v zvezi z likvidacijo teh škod.
- Za dopolnilno zdravstveno zavarovanje so škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na dan 31. 12. 2016 določene z metodo »Chain Ladder« z mesečnim razvojem na podlagi izkušenj preteklih mesecev. Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škodne dogodke na dan 31. 12. 2016 so oblikovane tako, da so se po izračunu dokončnega razvoja kosmatih zneskov škod (*angl. ultimate loss*) za posamezni škodni mesec odšteli že obračunani kosmati zneski škod do 31. 12. 2016 in stanje škodnih rezervacij na dan 31. 12. 2016 za prijavljene, vendar še nerešene škodne dogodke.
- Za Zavarovanje zdraviliškega zdravljenja, Zavarovanje zdraviliškega zdravljenja v prometni nesreči, Zavarovanje nadomestil, Dodatno zavarovanje za primer smrti zaradi nezgode, Zavarovanje operacij in Zavarovanje specialistično ambulantnega zdravljenja, so škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na dan 31. 12. 2016 oblikovane na podlagi pričakovanega škodnega rezultata iz zavarovalno-tehničnih osnov, ki je popravljen glede na izkušnje v zvezi s škodnim dogajanjem pri posameznem zavarovalnem produktu.
- Kosmate škodne rezervacije niso znižane za predvidene regrese.
- Zavarovalnica je diskontirala kosmate škodne rezervacije na dan 31. 12. 2016.
- Kosmate škodne rezervacije so povečane za rezervacije za zunanje cenilne stroške (predvsem nadomestila izvajalcem zdravstvenih storitev pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju) in za notranje (posredne) cenilne stroške ter stroške reševanja škod.
- Kosmate škodne rezervacije so na dan 31. 12. 2016 znižane za pozavarovalni del le za Zavarovanje operacij in sicer v višini 59.222,58 EUR. Za ostala zavarovanja zavarovalnica nima sklenjene pozavarovalne pogodbe.

Za izračun RM je zavarovalnica sorazmerno z naravo, obsegom in kompleksnostjo tveganj izbrala 3. metodo, na podlagi katere se RM izračuna z upoštevanjem stalnega razmerja med SCR in BE za $T \geq 0$. Stalno razmerje je določeno glede na razmerje SCR in BE ob $t=0$.

Stopnja negotovosti je v sorazmerna s časovno oddaljenostjo predvidene realizacije dogodka, ki ga vrednoti. S tega vidika je stopnja negotovosti najvišja pri rezervaciji za storno in nižja pri premijski in škodni rezervi.

D.2.2. Razlike pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij

Razlika v vrednotenju za finančne izkaze in solventnost II nastane predvsem zaradi najboljših ocen na škodnih rezervacijah, druge razlike nastanejo kot posledica spremenjene metodologije v Solventnosti II. Razlike v vrednotenju za finančne izkaze in solventnost II so prikazane v tabeli 19.

Tabela 19: Razlika v vrednotenju za finančne izkaze in solventnost II na dan 31. 12. 2016 (v 1000 EUR)

Premijska rezervacija	na dan 31.12.2016		
	S2 (v EUR)	MSRP (v EUR)	RAZLIKA
Premijska rezervacija skupaj	-264,21	2.330,02	-2.594,23
ME skupaj	-213,36	2.328,75	-2.542,11
za ZZ11	-886,02	2.249,16	-3.135,18
dodatna zavarovanja	672,66	79,59	593,07
IP skupaj	-50,85	1,27	-52,12
za NZ11	-50,85	1,27	-52,12
Škodne rezervacije skupaj	9.108,00	9.537,13	-429,13
ME skupaj	9.081,70	9.510,83	-429,13
za ZZ11	8.423,31	8.852,44	-429,13
dodatna zavarovanja	658,40	658,40	0,00
IP skupaj	26,30	26,30	0,00
za NZ11	26,30	26,30	0,00

D.2.3. Uskladitvena prilagoditev

Zavarovalnica ne uporablja uskladitvene prilagoditve iz člena 77b Direktive 2009/138/ES.

D.2.4. Prilagoditev za nestanovitnost

Podjetje ne uporablja prilagoditve za nestanovitnost iz člena 77d Direktive 2009/138/ES.

D.2.5. Prehodna prilagoditev zadevne strukture netveganih obrestnih mer

Zavarovalnica ne uporablja prehodne prilagoditve zadevne strukture netveganih obrestnih mer iz člena 308c Direktive 2009/138/ES.

D.2.6. Uporaba prehodnega odbitka

Zavarovalnica ne uporablja prehodnega odbitka iz člena 308d Direktive 2009/138/ES.

D.2.7. Opis izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb in namenskih družb

Iz naslova pozavarovalnih pogodb se obračuna pozavarovani del škodne in premijske rezervacije.

D.3. DRUGE OBVEZNOSTI

D.3.1. Vrednost drugih obveznosti za vsak pomemben razred posebej

Zavarovalnica vrednoti obveznosti v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi. V kolikor metode vrednotenja iz mednarodnih računovodskih standardov niso skladne s pristopom vrednotenja iz člena 75 direktive Solventnost II, zavarovalnica obveznosti, katere vrednosti so pomembne, uskladi z vrednotenjem po omenjenem členu. Gospodarska kategorija je pomembna v kolikor njena vrednost presega 5% vrednosti lastnih virov sredstev oziroma sprememba vrednotenja gospodarske kategorije

zaradi prilagoditve metodologiji vrednotenja po SII vpliva za več kot 5% na vrednost lastnih virov sredstev. Za gospodarske kategorije, ki niso pomembne, zavarovalnica uporabi poenostavitev pri vrednotenju in za namene solventnosti upošteva knjigovodsko vrednost sredstev.

Zavarovalnica opisno razkriva informacije o vrednotenju obveznosti za pomembne kategorije.

V Prilogi 2 so prikazana pravila vrednotenja po solventnosti v primerjavi z vrednotenjem v finančnih izkazih ter opis razlik v metodologijah vrednotenja.

D.3.2. Razlike pri vrednotenju drugih obveznosti

V tabeli 20 so prikazane vse razlike vrednosti obveznosti v finančnih izkazih ter v izračunih za namene solventnosti II, brez zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Tabela 20: Opis razlik med vrednostjo, ki se upošteva v izračunu SII in vrednostjo v finančnih izkazih na dan 31. 12. 2016 (v 000 EUR)

DRUGE OBVEZNOSTI	Solventnost II vrednost	Vrednost v finančnih izkazih	Razlika	Opis razlik
Odložene obveznosti za davke	480,6	0	480,6	Razlika je posledica drugačnih osnov za izračun terjatev za odložene davke. Povečanje vrednosti sredstev oz. zmanjšanje vrednosti obveznosti iz naslova vrednotenja po SII se odraža kot povečanje obveznosti za odloženi davke.
Podrejeni dolg	1.974,8	1.500,0	474,8	Vrednost podrejenega dolga v finančnih izkazih je enaka odplačni vrednosti, za potrebe vrednotenja po SII se uporablja se krivuljo osnovne netvegane obrestne mere povečano za kreditni pribitek ob dnevu nastanka obveznosti.
Skupaj razlika v drugih obveznostih na dan 31.12.2016	2.455,4	1.500,0	955,4	

V tabeli 21 je prikazan izračun odloženih obveznosti za davke po Solventnosti II glede na vrsto časovne razlike. Zavarovalnica je pri izračunu neizrabljenega davčnega dobropisa uporabila davčno stopnjo 19%.

Tabela 21: Izračun odloženih obveznosti za davke po SII na dan 31. 12. 2016 (v 000 EUR)

Vrsta časovne razlike	Solventnost II vrednost	Vrednost v finančnih izkazih	Razlika	Odložene obveznosti za davke (stopnja 19%)
Zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti ter oprema	1.789,9	1.430,5	359,3	68,3
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice	77,2	65,1	12,1	2,2
Skupajčasne razlike v sredstvih	1.867,1	1.495,6	371,4	70,5
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.206,6	12.364,3	-2.157,7	410,1
Skupajčasne razlike v obveznostih	10.206,6	12.364,3	-2.157,7	410,1
Skupaj odložene obveznosti za davke				480,6

D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

V skladu z določili Smernic o prepoznavanju in vrednotenju sredstev in obveznosti, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij (Smernica 3 – Naložbene in druge nepremičnine: alternativne metode vrednotenja) zavarovalnica uporablja alternativno metodo vrednotenja nepremičnine in sicer metodo kapitalizacije donosa.

D.5. DRUGE INFORMACIJE

Zavarovalnica ne razpolaga z nobenimi drugimi dodatnimi informacijami v zvezi z vrednotenjem sredstev in obveznosti za namen Solventnosti II.

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1. LASTNA SREDSTVA

E.1.1. Informacije o ciljih, politikah in postopkih za upravljanje lastnih sredstev

Zavarovalnica je v letu 2015 sprejela Politiko upravljanja s kapitalom, ki temelji na direktivi Solventnost II, Zakonu o zavarovalništvu, Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 ter pripravljanih Smernicah EIOPA o sistemu upravljanja. TZZ stremi k optimalnemu upravljanju razmerja med sprejetimi tveganji in ustvarjenim donosom, zato definira meje želenega sprejemanja tveganj, ki upoštevajo:

- dolgoročne strateške cilje TZZ v skladu s strategijo zavarovalnice,
- poslovne načrte, potrjene s strani uprave in nadzornega sveta TZZ.

Sposobnost TZZ za izpostavljanje poslovnim tveganjem izhaja iz njenega razpoložljivega kapitala. Zavarovalnica skrbi za to, da investira ta kapital tako, da vzdržuje željeno razmerje med donosnostjo in tveganji in hkrati vzdržuje predpisan obseg kapitala. Principi, ki jih uveljavlja za doseg tega cilja, so:

- upravljanje tveganj tako, da so v okviru sprejetega apetita po tveganjih,
- usmerjanje kapitala tja, kjer dosega najboljše donose glede na obseg tveganj,
- izpolnjevanje pričakovanih zavarovancev, lastnikov in nadzornih oblasti v primeru vseh vrst rizikov.

Politika upravljanja s kapitalom podpira te usmeritve, podrobneje opredeljuje postopke razvrstitve lastnih sredstev za zagotavljanje kapitalskih zahtev v skladu z zahtevami veljavne ureditve ter opredeljuje usmeritve srednjeročnega načrta upravljanja kapitala zavarovalnice.

TZZ zagotavlja tak obseg kapitala, da je vedno zadoščeno vsem kapitalskim zahtevam, določenim z zakoni in sklepi organov nadzora ter strategijo zavarovalnice. Z ocenjevanjem potencialnih učinkov, ki jih imajo na potrebni kapital TZZ spremembe v zakonskih zahtevah in v kategorijah tveganj, se predvidijo potrebne spremembe v obsegu kapitala. Zavarovalnica najmanj enkrat letno oceni potrebe po lastnem kapitalu v okviru procesa in priprave Poročila ORSA, ter najmanj enkrat letno v okviru indikatorjev apetita po tveganjih, določi ciljni solventnostni količnik.

TZZ uravnava obseg svojega kapitala s povečanjem kapitala, s prevzemom podrejenega dolga ali umikom kapitala.

Zavarovalnica je do leta 2014 razpoložljivi dobiček namenjala pokrivanju izgub. Z letom 2015 je zavarovalnica pričela oblikovati zakonske in statutarne rezerve, v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah. Nerazporejeni bilančni dobiček se lahko v odvisnosti od potreb po lastnem kapitalu skladno s strategijo zavarovalnice in v izvedbo ORSE ter skladno z indikatorji apetita po tveganjih uporabi za izplačilo dividend oziroma se kot nerazporejeni dobiček prenese v naslednje leto.

E.1.2. Informacije o strukturi, znesku in kakovosti lastnih sredstev

Zavarovalnica ima stalno strukturo kapitala. Razvrstitev lastnih virov sredstev se opravi vsakoletno ob izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala za namene kvantitativnega poročanja skladno z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35 in ZZavar-1.

Osnovni kapital se v skladu veljavno regulativo razvrsti v razrede, pri čemer se upošteva kvaliteto, podrejenost in razpoložljivost kapitala za kritje nepričakovanih dogodkov. Lastna sredstva se razvrstijo

v tri razrede glede na to, ali so postavke osnovnih lastnih virov sredstev ali pomožnih lastnih virov sredstev, in glede na to, v kolikšni meri vsebujejo naslednje značilnosti:

- postavka je stalno na voljo oziroma je lahko v vsakem trenutku brez predhodnega opozorila vpoklicana za pokritje izgub tako v primeru delujoče zavarovalnice kot tudi v primeru prenehanja poslovanja zavarovalnice,
- v primeru prenehanja poslovanja zavarovalnice je celoten znesek postavke na voljo za pokritje izgub in se poplačilo postavke imetniku oziroma imetnici zavrne, dokler niso izpolnjene vse druge obveznosti zavarovalnice, vključno z zavarovalnimi obveznostmi do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb.

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

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

Vrednost primernih lastnih virov sredstev Zavarovalnice za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala mora biti najmanj enaka zahtevanemu solventnostnemu kapitalu.

Zavarovalnica razpolaga z najkvalitetnejšim kapitalom in tako celotni osnovni kapital in uskladitveno rezervo razvršča v prvi razred, podrejeno obveznost prav tako v prvi razred, neto vrednost odloženih terjatev za davek pa v tretji razred. Podrejena obveznost se nanaša na podrejeni dolg, ki ima značilnosti podrejenega dolžniškega instrumenta, saj ima imetnik v primeru stečaja oziroma likvidacije zavarovalnice pravico do poplačila šele po poplačilu drugih upnikov zavarovalnice, oziroma je glede na dospelost in drugih lastnosti primeren za pokrivanje morebitnih izgub zaradi tveganj, ki jim je pri poslovanju izpostavljena zavarovalnica. Podrejeni dolg nima zapadlosti in se lahko razvršča v prvi razred na podlagi prehodnih določil ZZavar-1, saj je bil izdan pred 1. januarjem 2016 in ga je bilo mogoče na dan 31. 12. 2015 uporabiti kot dodatni kapital v skladu s 107. členom ZZavar. V prehodnem obdobju 10 let je tako dopustna uporaba obstoječega podrejenega dolga kot del razpoložljivih sredstev, pri čemer bo potrebno posamezne lastnosti podrejenega dolga na daljši rok prilagoditi. Podrejeni dolg se je iz leta 2015 na leto 2016 spremenil zaradi vrednotenja po tržni vrednosti v skladu z SII določili.

Struktura kapitala zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 je prikazana v tabeli 22.

Tabela 22: Struktura kapitala po razredih na 31. 12. 2016 (v 000 EUR)

	Skupaj	Razred 1 – brez omejitev	Razred 1 – z omejitvami	Razred 2	Razred 3
Navadni osnovni kapital (vključno z lastnimi delnicami)	25.822	25.822			
Uskladitvene rezerve	1.512	1.512			
Podrejene obveznosti	1.975		1.975		
Znesek neto odloženih terjatev za davek	648				648
Skupaj razpoložljivi kapital	29.958	27.335	1.975		648

E.1.3. Znesek lastnih sredstev za kritje zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala

Zahtevani solventnostni kapital zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 je znašal 16.036 tisoč EUR, razpoložljiva oz. primerna sredstva pa 29.958 tisoč EUR. Solventnostno razmerje je 187 %. Skupna primerna lastna sredstva za kritje SCR znašajo 29.958 tisoč EUR, za MCR pa 29.309 tisoč EUR (Tabela 23).

Tabela 23: Primeren znesek osnovnih lastnih sredstev za kritje zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala, razvrščen po stopnjah na 31. 12. 2016 (v 000 EUR)

Letni podatki – 31. 12. 2016	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	29.958	27.335	1.975		648
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	29.309	27.335	1.975		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	29.958	27.335	1.975		648
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	29.309	27.335	1.975		
SCR	16.036				
MCR	5.819				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	186,81%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	503,62%				

E.1.4. Razlike pri vrednotenju kapitala

V nadaljevanju je prikazana struktura kapitala v finančnih izkazih zavarovalnice (vrednotena v skladu z MSRP) in struktura lastnih virov sredstev izračunanim za namene Solventnosti II na 31. 12. 2016.

Tabela 24: Struktura lastniškega kapitala v finančnih izkazih zavarovalnice in presežek sredstev nad obveznostmi, izračunanim za namene solventnosti II na dan 31. 12. 2016 (v 000 EUR)

Opis	MSRP	Solventnost II	Razlika
Osnovni kapital	25.822	25.822	0
Uskladitvena rezerva	/	1.512	1.512
Podrejene obveznosti	/	1.975	1.975
Znesek neto odloženih terjatev za davek	/	648	648
Skupaj kapital	25.822	29.958	4.136

V zgornjem prikazu ugotovljena razlika med lastniškim kapitalom in lastnimi viri sredstev se nanaša na uskladitveno rezervo vključno z neto učinkom odloženih terjatev za davek ter na podrejeno obveznost iz naslova podrejenega dolga. Uskladitvena rezerva predstavlja razliko presežka sredstev nad obveznostmi vrednotenih po Solventnosti II in presežka sredstev nad obveznostmi vrednotenih v skladu z MSRP. Analitičen pregled razlik je prikazan v tabeli 25.

Tabela 25: Pregled sestave uskladitvene rezerve na dan 31. 12. 2016 (v 000 EUR)

	Solventnost II	MSRP	Razlika S2- MSRP
Vrednost sredstev SKUPAJ	47.753	50.565	-2.812
Neopredmetena sredstva	0	958	-958
Odložene terjatve za davek	1.129	271	858
Zemljišča in zgradbe	1.790	1.431	359
Naložbe	43.078	43.078	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	77	65	12
Terjatve do zavarovancev in zav. posrednikov	1.105	4.189	-3.084

	Solventnost II	MSRP	Razlika S2-MSRP
Terjatve iz naslova pozavarovanja	37	37	0
Druge terjatve	265	265	0
Denar in denarni ustrezniki	254	254	0
Druge sredstva	18	18	0
Vrednost obveznosti SKUPAJ	45.591	50.565	-4.972
Osnovni kapital	25.822	25.822	0
Rezerve iz dobička	0	222	-222
Presežek iz prevrednotenja	0	1.493	-1.493
Preneseni dobiček	0	2.055	-2.055
Podrejeni dolg	1.975	1.500	475
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.206	12.364	-2.157
Druge rezervacije	735	735	0
Finančne obveznosti	99	99	0
Odložene obveznosti za davke	481	0	481
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.395	2.395	0
Obveznosti iz pozavarovanja	31	31	0
Obveznosti iz poslovanja	1.281	1.281	0
Druge obveznosti	2.566	2.566	0
Presežek sredstev, od tega:			2.160
- uskladitvena rezerva stopnja 1			1.512
- neto učinek terjatev za odloženi davke			648

E.1.5. Prehodne ureditve za postavke osnovnih lastnih sredstev

Zavarovalnica izkazuje v stopnji 1 osnovnih lastnih virov sredstev podrejeni dolg v višini 1.975 tisoč EUR. Podrejeni dolg je bil izdan pred 1. januarjem 2016 in ga je bilo do 31. decembra 2015 mogoče uporabiti kot dodatni kapital iz 1. do 3. točke prvega odstavka 107. člena Zakona o zavarovalništvu.

E.1.6. Pomožna lastna sredstva

Zavarovalnica ne razpolaga s pomožnimi lastnimi sredstvi.

E.1.7. Postavke, izpeljane iz lastnih sredstev, ter druge omejitve

Zavarovalnica ne razpolaga z drugimi postavkami, izpeljanimi iz lastnih sredstev.

E.2. ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL

E.2.1. Znesek zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala

Zahtevani solventnostni kapital zavarovalnice na dan 31. 12. 2016 znaša 16.036 tisoč EUR ob upoštevanju prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov. Zavarovalnica je pri izračunu absorpcijske zmožnosti odloženih davkov uporabila poenostavljeni izračun, v smislu apliciranja veljavne davčne stopnje 19% na celotno vrednost zahtevanega solventnostnega kapitala. Možnost uporabe poenostavljenega izračuna izhaja iz trenutno veljavne slovenske davčne zakonodaje, ki omogoča črpanje davčne izgube brez časovnih omejitev ter iz predpostavke delujočega podjetja. Osnovni zahtevani solventnostni kapital, ki zajema zahteve za tržna in zdravstvena tveganja, tveganja neplačila nasprotnih strank ter operativna tveganja, znaša 19.797 tisoč EUR.

Zavarovalnica posluje z uporabo ukrepa tvegane vrednosti (VaR) s standardno 99,5-odstotno stopnjo zaupanja, kar pomeni, da kapitalska zahteva SCR v enem letu v 99,5 % ne bo presegla vrednosti, ki se jo izračuna po standardni formuli.

Tabela 26: Pregled kapitalne ustreznosti za TZZ na 31. 12. 2016 (v 000 EUR)

Kapitalska ustreznost (v 000 EUR)		31.12.2016
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	Zahtevani solventnostni kapital (BSCR+Kap. zahteva za operativna tveganja)	19.797
	Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov	-3.762
	Skupni zahtevani solventnostni kapital	16.036
	Razpoložljiva sredstva za SCR	29.958
	Presežek / Primanjkljaj	13.922
	Solventnostno razmerje	186,81%
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	Zahtevani minimalni kapital (MCR)	5.820
	Razpoložljiva sredstva za MCR	29.309
	Presežek / Primanjkljaj	23.489
	Solventnostno razmerje	503,62%

Zahtevani minimalni kapital (v nadaljevanju MCR) predstavlja absolutno spodnjo mejo kapitala, ki ga mora zavarovalnica vzdrževati v vsakem trenutku. MCR, ob upoštevanju zgornje in spodnje meje (v skladu z ZZavar-1), za TZZ na dan 31. 12. 2016 znaša 5.820 tisoč EUR in je prikazan v tabeli 27.

Tabela 27: Zahtevani minimalni kapital

Postavka	Znesek v 000 EUR
Linearni MCR	5.820
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	16.036
Najvišja dovoljena zgornja meja MCR	7.216
Najnižja dovoljena spodnja meja MCR	4.009
Kombinirani MCR	5.820
Absolutna spodnja meja za MCR	2.500
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	5.820

E.2.2. Znesek zahtevanega solventnostnega kapitala po modulih tveganja

V tabeli 28 so predstavljene kapitalne zahteve po posameznih modulih in ocena tveganj na dan 31. 12. 2016, kar skupaj določa profil tveganja zavarovalnice.

Kapitalne zahteve za TZZ v pretežni meri izhajajo iz tveganj zdravstvenih zavarovanj, saj imajo 69,1% delež v skupnih kapitalnih zahtevah. Pomemben vpliv na višino zahtevanega solventnostnega kapitala ima upoštevanje parametrov, specifičnih za TZZ v primeru premijskega tveganja zdravstvenih zavarovanj. Agencija je v začetku leta 2016 odobrila zavarovalnici uporabo parametrov USP, vključno s poslovnim letom 2015.

Tabela 28: Profil tveganosti TZZ na dan 31. 12. 2016

31.dec.16			
Tveganja	SCR (v 000 EUR)	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Zdravstvena zavarovanja (NSLT)	15.213	69,1%	zelo visoko
Premijsko in rezervacijsko tveganje	14.868	67,5%	zelo visoko
Tveganja odstopov	85	0,4%	zelo nizko
Tveganja katastrof	1.202	5,5%	visoko
<i>Učinek razpršenosti</i>	-857		
Tržna tveganja	3.232	14,7%	zelo visoko
Tveganje obrestne mere	1.636	7,4%	visoko
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	0	0,0%	zelo nizko
Tveganje spremem. cen nepremičnin	447	2,0%	nizko
Tveganje spremem. kreditnih pribitkov	2.527	11,5%	zelo visoko
Valutno tveganje	0	0,0%	zelo nizko
Tveganje tržne koncentracije	227	1,0%	nizko
<i>Učinek razpršenosti</i>	-1.606		
Tveganje neplačila nasprot. stranke	136	0,6%	zelo nizko
Tip 1 izpostavljenost	114	0,5%	zelo nizko
Tip 2 izpostavljenost	27	0,1%	zelo nizko
<i>Učinek razpršenosti</i>	-6		
Operativno tveganje	3.435	15,6%	zelo visoko
<i>Skupni učinek razpršenosti</i>	-2.218		
<i>Zahtevani solventnostni kapital brez prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov</i>	19.797		

Dodatne informacije o zahtevanem solventnostnem in minimalnem kapitalu so predstavljene v prilogah 9 in 10.

E.2.3. Poenostavitve za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

Zavarovalnica ne uporablja poenostavitev za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala.

E.2.4. Parametri, specifični za posamezno podjetje

Za zavarovalnico predstavljajo glavnino posla dopolnilna prostovoljna zdravstvena zavarovanja, ki se po Solventnosti II uvrščajo v zavarovalni segment zavarovanja stroškov zdravljenja. V skladu z ZZavar-1 in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35 lahko zavarovalnica za izračun SCR v podmodulu zdravstvenih tveganj uporabi specifične parametre USP, v kolikor jih predhodno odobri nacionalni pristojni organ. V letu 2016 je Agencija zavarovalnici odobrila uporabo parametrov USP za premijsko tveganje v segmentu stroškov zdravljenja.

E.2.5. Vhodni podatki za izračun zahtevanega minimalnega kapitala

Zavarovalnica za izračun zahtevanega minimalnega kapitala uporabi vhodne podatke o neto najboljši oceni zavarovanja in proporcionalnega pozavarovanja za stroške zdravljenja ter zavarovanja in proporcionalnega pozavarovanja izpada dohodka, saj se produkti zavarovalnice uvrščajo v enega izmed omenjenih segmentov poslovanja. TZZ prav tako za izračun MCR uporabi vhodne podatke o neto obračunanih premijah v zadnjih dvanajstih mesecih, skladno z zahtevami Izvedbene uredbe Komisije (EU) 2015/2450 z dne 2. decembra 2015 o določitvi izvedbenih tehničnih standardov v zvezi s predlogami za predložitev informacij nadzornim organom v skladu z Direktivo 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta.

E.3. UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA

Zavarovalnica ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju.

E.4. RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM

Zavarovalnica za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja samo standardno formulo in ne notranjega modela.

E.5. NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM

Zavarovalnica v vseh preteklih obdobjih poročanja kapitalske ustreznosti ni zaznala neskladnosti z zahtevanim solventnostnim ali minimalnim kapitalom.

E.6. DRUGE INFORMACIJE

Zavarovalnica ne razpolaga z nobenimi drugimi dodatnimi informacijami v zvezi z upravljanjem kapitala zavarovalnice.

PRILOGE

Priloga 1: Uporabljene podlage, metode in glavne predpostavke vrednotenij sredstev

Kategorija sredstev	Metoda vrednotenja po SII	Vrednotenje v finančnih izkazih po MSRP	Usklajenost vrednotenja v finančnih izkazih s SII	Prilagoditev vrednotenja v finančnih izkazih na model vrednotenja po SII
Dobro ime	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 12. člen , točka 1 – zavarovalnice ovrednotijo dobro ime na nič.	MRS 38 – Znotraj podjetja ustvarjeno dobro ime se ne pripozna kot sredstvo. MSRP 3 – Dobro ime lahko nastane ob prevzemu odvisne družbe. Ob pridobitvi naložbe v odvisno ali pridruženo družbo se ugotovi razlika med pošteno vrednostjo pripadajočega čistega premoženja in pošteno vrednostjo danega nadomestila. Če dano nadomestilo presega pošteno vrednost pripadajočega čistega premoženja odvisne družbe, nastane dobro ime.	NE	DA, dobro ime se ovrednoti na nič.
Odloženi stroški pridobivanja	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 12. člen , točka 2 – zavarovalnice ovrednotijo neopredmetena sredstva na nič.	MSRP 13 – dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj se nanašajo na stroške sklepalne provizije za zavarovalne pogodbe, ki so sklenjene za obdobje daljše od enega leta. Zavarovalnica ne oblikuje dolgoročno razmejenih stroškov pridobivanja, ker zavarovanec lahko zavarovalne pogodbe za dopolnilno zdravstveno zavarovanje prekine po enem letu od datuma sklenitve. Za ostala zdravstvena zavarovanja se prav tako ne razmejuje stroškov pridobivanja zavarovanj.	NE	NE, zavarovalnica ne oblikuje dolgoročno razmejenih stroškov pridobivanja zato iz tega naslova ne nastajajo razlike.
Neopredmetena sredstva, ki se ne morejo odsvojiti ločeno	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 12. člen , točka 2 – zavarovalnice ovrednotijo neopredmetena sredstva na nič.	MRS 38 – Model nabavne vrednosti: neopredmeteno sredstvo se po začetnem pripoznanju izkazuje po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za akumulirano amortizacijo in akumulirane izgube zaradi oslabitve.	NE	DA, neopredmetena sredstva se ovrednoti na nič.
Neopredmetena sredstva, ki se lahko odsvojijo ločeno	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen , točka 3 – uporaba objavljenih tržnih cen za podobna sredstva oziroma v kolikor merila niso izpolnjena točka 7. – alternativne metode vrednotenja.	MRS 38 – Model nabavne vrednosti: neopredmeteno sredstvo se po začetnem pripoznanju izkazuje po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za akumulirano amortizacijo in akumulirane izgube zaradi oslabitve.	NE	NE, neopredmetena sredstva se upošteva po knjigovodski vrednosti, ker gospodarska kategorija ni pomembna z vidika SII.
Odloženi davki	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 15. člen Zavarovalnica oblikuje terjatve/obveznosti za odložene davke v naslednjih primerih:	MRS 12 - Odloženi davki se obračunavajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev in davčno vrednostjo. Terjatve za odloženi davek so zneski davka od dohodkov pravnih oseb, ki bodo povrnjeni v prihodnjih	NE	DA, v izračunu SII oblikovane terjatve in obveznosti se nanašajo načasne razlike pri vrednotenju sredstev in

Kategorija sredstev	Metoda vrednotenja po SII	Vrednotenje v finančnih izkazih po MSRP	Usklajenost vrednotenja v finančnih izkazih s SII	Prilagoditev vrednotenja v finančnih izkazih na model vrednotenja po SII
	<ul style="list-style-type: none"> iz naslova začasnih razlik kot razlika med vrednostjo izračunano za davčne namene in vrednostjo pripoznano in vrednoteno v skladu z določili Direktive 2009/138/ES pri vseh bilančnih postavkah, razen na postavkah »Dobro ime« in »Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah. iz naslova prihodnjih dobičkov v premiji (vrednotenje zavarovalno tehničnih rezervacij). <p>Pri prepoznavanju in vrednotenju odloženih davkov zavarovalnica upošteva Smernico o prepoznavanju in vrednotenju sredstev in obveznosti, razen zavarovalno tehničnih rezervacij.</p>	<p>obdobjih glede na odbitne začasne razlike. Zavarovalnica oblikuje odložene terjate za davek za neizrabljene davčne izgube. Obveznosti za odloženi davek so zneski davka, ki ga bo potrebno poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. Terjatve in obveznosti za odloženi davek so obračunane po davčnih stopnjah, za katere se pričakuje, da se bodo uporabljale v obdobju, ko bo terjatev povrnjena in obveznost poravnana.</p> <p>Razlika, ki nastane med vrednostjo izračunano po SII in knjigovodsko evidentirano vrednostjo je posledica drugačnih osnov za izračun terjatev za odložene davke. Metodologija za izračun je enaka.</p>		obveznosti po SII.
Zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen točka 7 alternativne metode vrednotenja ter Smernice o prepoznavanju in vrednotenju sredstev in obveznosti, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij (smernica 3 – Naložbene nepremičnine in druge nepremičnine: alternativne metode vrednotenja).	MRS 16 - Model nabavne vrednosti, pri čemer je vrednost sredstva določena kot nabavna vrednost, zmanjšana za amortizacijo in oslabitve. Okrepitve sredstev niso možne, slabitev se izvede le ob izpolnitvi pogojev, ki so opredeljeni v pravilniku o računovodstvu (sprememba za več kot 10% knjigovodske vrednosti stavbe). Slabitev se izvede izključno za sredstva, ki so pomembna.	NE	DA, zemljišča in zgradbe se vrednoti po metodi kapitalizacije donosa. Zavarovalnica v ta namen opravi enkrat letno cenitev nepremičnine s strani zunanjih strokovnjakov cenilcev.
Oprema za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen točka 2 – uporaba javno objavljenih tržnih cen na trgih za ista sredstva Oziroma v kolikor ni objavljenih cen točka 3 – uporaba objavljenih tržnih cen za podobna sredstva. (Smernice o prepoznavanju in	MRS 16 - Model nabavne vrednosti, pri čemer je vrednost sredstva določena kot nabavna vrednost, zmanjšana za amortizacijo in oslabitve. Okrepitve sredstev niso možne, slabitev se izvede le ob izpolnitvi pogojev, ki so opredeljeni v pravilniku o računovodstvu (sprememba za več kot 10% knjigovodske vrednosti sredstva). Slabitev se izvede izključno za sredstva, ki so pomembna.	NE	NE, oprema se upošteva po knjigovodski vrednosti, ker gospodarska kategorija ni pomembna z vidika SII.

Kategorija sredstev	Metoda vrednotenja po SII	Vrednotenje v finančnih izkazih po MSRP	Usklajenost vrednotenja v finančnih izkazih s SII	Prilagoditev vrednotenja v finančnih izkazih na model vrednotenja po SII
	<i>vrednotenju sredstev in obveznosti, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij – Smernica 3)</i>			
Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 13. člen Naložba se vrednoti skladno z javno objavljenimi cenami, oziroma po prilagojeni kapitalski metodi oziroma po prilagojeni metodi iz 3. oz. 5. točke 10. člena delegirane uredbe.	MRS 28 – Finančne naložbe v kapitalske instrumente odvisnih družb (delnice, deleži) se v posamičnih računovodskih izkazih obravnava po nabavni vrednosti. Naložbe izražene v tujih valutah, ki se merijo po nabavni vrednosti, se ne preračunavajo. Finančne naložbe v kapitalske instrumente pridruženih družb (delnice, deleži) se v posamičnih računovodskih izkazih obračunava po pošteni vrednosti. To je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev ali pa vrednost po modelu vrednotenja za nekotirajoče finančne instrumente.	NE	NE, zavarovalnica nima finančnih naložb v pridružene in odvisne družbe oziroma njihova vrednost ne predstavlja pomembne vrednosti z vidika SII.
Finančne naložbe	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen 2. točka – uporaba cen iz delujočega trga 3. točka – uporaba primerljivih cen ki je osnovan na ekonomski podlagi in je tržno konsistenten. Osnovni okvir vrednotenja finančnih sredstev predstavljajo mednarodni računovodski standardi. V kolikor mednarodni računovodski standardi dovoljujejo, Zavarovalnica uporablja metode vrednotenja in hierarhije virov zajema cen in osnovnih principov vrednotenja, ki so konsistentne z delegirano uredbo. Poštena vrednost se določa tudi sredstvom, ki so po principih MSRP prikazani po odplačni vrednosti. Sredstvom, ki so prikazani po nabavi	MRS 39 - Zavarovalnica vrednoti finančna sredstva po pošteni vrednosti. Finančna sredstva se ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti, kateri se prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. Poštena vrednost finančnega instrumenta pri začetnem pripoznanju je običajno transakcijska cena (to je poštena vrednost danih ali prejetih nadomestil). Zavaroval. pri določanju, ali je poštena vrednost pri začetnem pripoznanju enaka transakcijski ceni, upošteva dejavnike, značilne za transakcijo in sredstvo ali obveznost. Zavaroval. razvršča naložbe v kategoriji posojila in depoziti ter za prodajo razpoložljiva sredstva. Po začetnem pripoznanju se za prodajo razpoložljiva sredstva meri po njihovih poštenih vrednostih, brez odšteta transakcijskih stroškov, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi. Posojila in depoziti pa se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti.	NE	DA, za finančna sredstva, ki so vrednotena po odplačni vrednosti. Za finančna sredstva, ki so vrednotena po nabavni vrednosti, pa se prilagoditev opravi le v primeru, da bi to predstavljalo pomemben znesek z vidika SII.

Kategorija sredstev	Metoda vrednotenja po SII	Vrednotenje v finančnih izkazih po MSRP	Usklajenost vrednotenja v finančnih izkazih s SII	Prilagoditev vrednotenja v finančnih izkazih na model vrednotenja po SII
	vrednosti, se poštena vrednost določa v primeru, da je skupni učinek takega vrednotenja sredstev primerljiv z mejo materialnosti.			
Terjatve	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen točka 7 – uporaba tehnike vrednotenja zasnovana na pretvorbi prihodnjih zneskov plačil v en tekoči znesek. Poštena vrednost odraža trenutna pričakovanja trga glede navedenih prihodnjih zneskov. Terjatve zajemajo premijo za preteklo in tekoče obdobje. Terjatve, ki se nanašajo na premijo za prihodnje poslovno obdobje, se vrednoti v sklopu zavarovalno-tehničnih rezervacij.	MSRP 13 - Terjatve se pripozna kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih knjigovodskih listin ob predpostavki, da bodo poplačane. Zavarovalnica vrednoti terjatve glede na njihovo možnost poplačila in sicer na podlagi kreditne sposobnosti oziroma boniteto zavarovalca. Boniteta zavarovalca se določa na podlagi najstarejše odprte terjatve. Glede na določeno boniteto zavarovalca se enako vrednotijo vse odprte zapadle terjatve iz zavarovalnih poslov, ne glede na starost ali znesek posamezne terjatve, popravki vrednosti pa se oblikujejo za terjatve iz zavarovalnih poslov v enakem odstotku upoštevajoč najstarejšo odprto terjatev. Neto sedanja vrednost terjatev tako predstavlja trenutna tržna pričakovanja glede teh prihodnjih zneskov. Razlika med vrednostjo po SII in vrednostjo po MSRP je posledica izvzema terjatev, ki se nanašajo na prihodnja obračunska obdobja. Slednje se vrednoti v sklopu zavarovalno -tehničnih rezervacij.	NE	DA, terjatve, ki se nanašajo na prihodnja obračunska obdobja so izvzeta iz terjatev in se vrednotijo v sklopu zavarovalno-tehničnih rezervacij.
Denar in denarni ustrezniki	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen točka 2 – uporaba javno objavljenih tržnih cen na trgih za ista sredstva	MSRP 13 - Denarna sredstva, izražena v funkcijski valuti, so izkazana po izvorni vrednosti, ki pa je enaka pošteni. Kot denar in denarni ustrezniki se izkazuje sredstva na transakcijskih računih, v blagajnah in prenosljive depozite. Kot denarna sredstva v blagajni se izkazuje le gotovina.	DA	NE
Druga sredstva	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen točka 2 – uporaba javno objavljenih tržnih cen na trgih za ista sredstva	MSRP 13 - Med drugimi sredstvi so izkazani kratkoročno razmejeni stroški. Slednji se pripoznajo po izvorni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih knjigovodskih listin in je zaradi kratkoročnosti razmejitve enaka pošteni vrednosti.	DA	NE

Priloga 2: Uporabljene podlage, metode in glavne predpostavke vrednotenij obveznosti

Kategorija obveznosti	Metoda vrednotenja po SII	Vrednotenje v finančnih izkazih po MSRP	Usklajenost vrednotenja v finančnih izkazih s SII	Prilagoditev vrednotenja v finančnih izkazih na model vrednotenja po SII
Rezervacije za zaposlenca (za odpravnine ob upokojitvi, jubilejne nagrade in dopuste)	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen točka 7 – alternativne metode vrednotenja pri katerih trenutna vrednost rezervacije odraža trenutna pričakovanja trga glede na prihodnje zneske izplačil odpravnin ob upokojitvi, jubilejnih nagrad in neizkoriščenih dopustov. Izračun poštene vrednosti upošteva aktuarsko metodo.	MRS 19 - izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine na podlagi aktuarske metode vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. Rezervacije za neizkoriščene dopuste so kratkoročne narave in so izračunane kot vrednost bruto plače zaposlenih za obdobje neizkoriščenega dopusta. Rezervirani zneski so nediskontirani.	DA	NE
Pogojne obveznosti	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35,, 14. člen - Vrednotenje kot pričakovano sedanjo vrednost bodočih denarnih tokov potrebnih za poravnavo pogojne obveznosti. Sedanjo vrednost se vrednoti na podlagi osnovne netvegane obrestne mere.	MRS 37 - Zavarovalnica pripozna druge rezervacije, če obstaja sedanja obveza, ki je posledica preteklega dogodka in je verjetno (več kot 50% verjetnosti), da se bo realizirala ter je mogoče zanesljivo oceniti vrednosti.	NE	NE, za pogojne obveznosti se ne ugotavlja sedanjo obvezo prihodnjih izplačil, ker je z vidika Solventnosti II vpliv spremenjenega vrednotenja nepomemben.
Zavarovalne obveznosti in obveznosti do posredniških podjetij	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen točka 2 – uporaba javno objavljenih tržnih cen na trgih za ista sredstva	MSRP 13 - Obveznosti se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki pretežno vsebujejo obveznosti do zavarovancev, se morajo skladno z zakonskimi določbami poravnati v 8 oziroma 15 dneh. Tudi ostale kratkoročne obveznosti se tekoče poravnavajo in niso obrestovane.	DA	NE
Obveznosti iz pozavarovanja	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen točka 2 – uporaba javno objavljenih tržnih cen na trgih za ista sredstva	MSRP 13 - Vrednotenje skladno s pogodbenimi določili. Obveznosti so izkazane po izvorni vrednosti in izkazujejo vrednost, ki bo poplačana. Obveznosti so kratkoročne narave, se tekoče	DA	NE

		poravnavajo in niso obrestovane.		
Ostale obveznosti, ki niso zavarovalne	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen točka 2 – uporaba javno objavljenih tržnih cen na trgih za ista sredstva	MSRP 13 - Obveznosti se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.	DA	NE
Podrejene obveznosti	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35, 10. člen točka 7 – uporaba tehnike vrednotenja zasnovana na pretvorbi prihodnjih zneskov plačil v en tekoči znesek. Zavarovalnica pri vrednotenju finančne obveznosti uporablja tehniko, ki temelji na pristopu od spodaj navzgor – uporablja se krivuljo netvegane obrestne mere povečano za kreditni pribitek ob dnevu nastanka obveznosti. <i>(Smernice o prepoznavanju in vrednotenju sredstev in obveznosti, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij – Smernica 5 Finančne obveznosti in boniteta).</i>	MSRP 13 - Podrejene obveznosti se nanašajo na podrejeni dolg. Podrejeni dolg se obrestuje in dogovorjena obrestna mera se ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere. Skladno z navedenim se podrejeni dolg izkaže po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila.	NE	DA, podrejene obveznosti v obliki podrejenega dolga se prevrednoti na podlagi diskontirane vrednosti dolga ob upoštevanju netvegane obrestne mere in bonitete zavarovalnice.

Priloga 3: Bilanca stanja po SII na 31. 12. 2016

Vrednost po Solventnosti II

Sredstva	
Dobro ime	
Odloženi stroški pridobitve	
Neopredmetena sredstva	
Odložene terjatve za davke	1.128.735,30
Presežek iz naslova pokojninskih shem	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	1.789.871,80
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	43.078.170,45
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	0,00
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	0,00
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	0,00
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	0,00
<i>Obveznice</i>	<i>43.078.170,45</i>
Državne obveznice	22.680.265,88
Podjetniške obveznice	20.397.904,57
Strukturirani vrednostni papirji	0,00
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0,00
Kolektivni naložbeni podjetji	
Izvedeni finančni instrumenti	0,00
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0,00
Druge naložbe	0,00
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	0,00
<i>Obveznice</i>	<i>0,00</i>
Kreditni in hipoteke	
Posojila, vezana na police	0,00
Kreditni in hipoteke posameznikom	0,00
Drugi kreditni in hipoteke	0,00
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	77.207,39
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	77.207,39
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	77.207,39
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	
Depoziti pri cedentih	0,00
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	1.104.575,26
Terjatve iz naslova pozavarovanj	36.998,11
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	264.538,45
Lastne delnice (v posesti neposredno)	
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	
Denar in denarni ustrezniki	254.192,33
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	18.490,70
Sredstva skupaj	47.752.779,79

Obveznosti

Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	10.206.603,07
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	
Najboljša ocena	
Marža za tveganje	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	10.206.603,07
Najboljša ocena	
Marža za tveganje	8.843.797,57
Obveznosti	1.362.805,50
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	
Najboljša ocena	
Marža za tveganje	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	
Najboljša ocena	
Marža za tveganje	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	
Najboljša ocena	
Marža za tveganje	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	
Pogojne obveznosti	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	735.239,48
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	
Depoziti pozavarovateljev	
Odložene obveznosti za davek	480.551,51
Izvedeni finančni instrumenti	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	99.125,00
Finančne obveznosti institucijam, ki niso kreditne	99.125,00
Finančne obveznosti matičnim institucijam, ki niso kreditne	99.125,00
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	2.395.498,77
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	30.606,29
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.281.362,76
Podrejene obveznosti	1.974.828,97
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	1.974.828,97
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	2.566.277,28
Obveznosti skupaj	19.770.093,13
Presežek sredstev nad obveznostmi	27.982.686,66
Presežek sredstev nad obveznostmi minus podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	29.957.515,63

Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja na 31. 12. 2016

	Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje		Obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj skupaj
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota			0,00
Neposredni posli			0,00
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti			0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje			
Najboljša ocena			
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije			
Bruto – Skupaj	-213.360,35	-50.845,21	-264.205,56
Bruto – neposredni posli	-213.360,35	-50.845,21	-264.205,56
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	17.984,82		17.984,82
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube	17.984,82		17.984,82
Izterljivi zneski iz namenskih družb pred prilagoditvijo za pričakovane izgube			0,00
Izterljivi zneski iz končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube			0,00
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	17.984,82		17.984,82
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	-231.345,17	-50.845,21	-282.190,38
Škodne rezervacije			
Bruto – Skupaj	9.081.704,22	26.298,91	9.108.003,13
Bruto – neposredni posli	9.081.704,22	26.298,91	9.108.003,13
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	59.222,58		59.222,58
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube	59.222,58		59.222,58
Izterljivi zneski iz namenskih družb pred prilagoditvijo za pričakovane izgube			0,00
Izterljivi zneski iz končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube			0,00
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	59.222,58		59.222,58

Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	9.022.481,64	26.298,91	9.048.780,55
Najboljša ocena skupaj – bruto	8.868.343,87	-24.546,30	8.843.797,57
Najboljša ocena skupaj – neto	8.791.136,47	-24.546,30	8.766.590,17
Marža za tveganje	1.359.120,43	3.685,07	1.362.805,50
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota			0,00
Najboljša ocena			0,00
Marža za tveganje			0,00
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj			
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	10.227.464,30	-20.861,23	10.206.603,07
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	77.207,40		77.207,40
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj	10.150.256,90	-20.861,23	10.129.395,67

Priloga 5: Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja na 31. 12. 2016

Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)			
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj
Obračunane premije			
bruto – neposredni posli	114.811.466,59	185.097,77	114.996.564,36
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
delež pozavarovateljev	113.308,35		113.308,35
Neto	114.698.158,24	185.097,77	114.883.256,01
Prihodki od premije			
bruto – neposredni posli	114.315.541,96	185.193,91	114.500.735,87
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
delež pozavarovateljev	113.255,42		113.255,42
Neto	114.202.286,54	185.193,91	114.387.480,45
Odhodki za škode			
bruto – neposredni posli	93.342.849,62	-173.129,94	93.169.719,68
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
delež pozavarovateljev	125.672,98		125.672,98
Neto	93.217.176,64	-173.129,94	93.044.046,70
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
bruto – neposredni posli	-695.320,99		-695.320,99
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
delež pozavarovateljev			0,00
Neto	-695.320,99		-695.320,99
Odhodki	14.317.499,79	15.287,75	14.332.787,54
Odhodki splošnih služb			
bruto – neposredni posli	2.564.028,87	3.911,75	2.567.940,62
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
delež pozavarovateljev			0,00
Neto	2.564.028,87	3.911,75	2.567.940,62
Stroški upravljanja naložb			
bruto – neposredni posli	106.946,00	45,53	106.991,53
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
delež pozavarovateljev			0,00
Neto	106.946,00	45,53	106.991,53
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov			
bruto – neposredni posli	864.355,69	-1.361,76	862.993,93
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
delež pozavarovateljev			0,00
Neto	864.355,69	-1.361,76	862.993,93
Stroški pridobitev			
bruto – neposredni posli	4.857.697,42	3.768,75	4.861.466,17
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
delež pozavarovateljev			0,00
Neto	4.857.697,42	3.768,75	4.861.466,17
Splošni stroški			
bruto – neposredni posli	5.924.471,81	8.923,48	5.933.395,29
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje			0,00
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje			0,00
delež pozavarovateljev			0,00
Neto	5.924.471,81	8.923,48	5.933.395,29
Drugi odhodki			
Odhodki skupaj			14.332.787,54

Priloga 6: Premije, zahtevki in odhodki po državah na 31. 12. 2016

	Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj	Matična država
R0010		Slovenija
Obračunane premije		
Bruto – neposredni posli	114.996.564,36	114.996.564,36
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	0,00	
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0,00	
Delež pozavarovateljev	113.308,35	113.308,35
Neto	114.883.256,01	114.883.256,01
Prihodki od premije		
Bruto – neposredni posli	114.500.735,87	114.500.735,87
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	0,00	
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0,00	
Delež pozavarovateljev	113.255,42	113.255,42
Neto	114.387.480,45	114.387.480,45
Odhodki za škode		
Bruto – neposredni posli	93.169.719,68	93.169.719,68
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	0,00	
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0,00	
Delež pozavarovateljev	125.672,98	125.672,98
Neto	93.044.046,70	93.044.046,70
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		
Bruto – neposredni posli	-695.320,99	-695.320,99
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	0,00	
Bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	0,00	
Delež pozavarovateljev	0,00	
Neto	-695.320,99	-695.320,99
Odhodki	14.332.767,56	14.332.767,56
Drugi odhodki		
Odhodki skupaj	14.332.767,56	

Priloga 7: Škodni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj na 31. 12. 2016

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

1. Zavarovanje za stroške zdravljenja

		Razvojno leto (absolutni znesek)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Predhodno	R0100																
2002	R0110																
2003	R0120																
2004	R0130																
2005	R0140																
2006	R0150																
2007	R0160																
2008	R0170																
2009	R0180																
2010	R0190	53.772.390,80	4.083.088,35	5.809,85	4.960,23	-467,28	-1.276,28	-323,75									
2011	R0200	58.197.490,29	4.055.868,68	24.403,15	-680,41	-10.010,22	300,81										
2012	R0210	66.412.626,06	4.831.720,81	58.527,65	-5.314,12	-459,64											
2013	R0220	73.627.757,20	5.113.514,46	35.346,04	1.018,03												
2014	R0230	74.773.984,29	5.284.771,75	7.996,36													
2015	R0240	80.842.999,67	5.978.419,86														
2016	R0250	87.938.655,05															

	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100		
R0110		
R0120		
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		
R0180		
R0190	-323,75	57.864.181,92
R0200	300,81	62.267.372,30
R0210	-459,64	71.297.100,76
R0220	1.018,03	78.777.635,73
R0230	7.996,36	80.066.752,40
R0240	5.978.419,86	86.821.419,53
R0250	87.938.655,05	87.938.655,05
Skupaj	93.925.606,72	525.033.117,69

2. Zavarovanje izpada dohodka

Razvojno leto (absolutni znesek)															
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Predhodno	R0100																
2002	R0110																
2003	R0120																
2004	R0130																
2005	R0140																
2006	R0150																
2007	R0160																
2008	R0170																
2009	R0180																
2010	R0190																
2011	R0200																
2012	R0210	25.000,00	25.000,00														
2013	R0220																
2014	R0230																
2015	R0240																
2016	R0250																

	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100		
R0110		
R0120		
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		
R0180		
R0190		
R0200		
R0210		50.000,00
R0220		
R0230		
R0240		
R0250		
Skupaj R0260		50.000,00

Škodne rezervacije v skladu z načeli vrednotenja iz direktive Solventnost II

1. Zavarovanje za stroške zdravljenja

		Razvojno leto (absolutni znesek)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																
2002	R0110																
2003	R0120																
2004	R0130																
2005	R0140																
2006	R0150																
2007	R0160																
2008	R0170																
2009	R0180																
2010	R0190	4.521.741,05	141.400,94	84.344,74	4.713,79	6.602,21											
2011	R0200	4.823.746,58	164.400,11	36.394,42	21.783,96	4.902,06											
2012	R0210	6.315.138,17	121.347,19	80.768,55	17.341,27	3.251,30											
2013	R0220	7.526.436,12	166.901,29	27.111,45	13.194,73												
2014	R0230	7.749.727,73	86.078,65	27.059,70													
2015	R0240	7.824.200,63	135.686,21														
2016	R0250	8.322.566,29															

	Konec leta (diskontirani podatki)
	C0360
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	
R0140	
R0150	
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	
R0210	3.251,30
R0220	13.194,73
R0230	27.059,70
R0240	135.686,21
R0250	8.322.566,29
Skupaj	8.501.758,23

2. Zavarovanje izpada dohodka

		Razvojno leto (absolutni znesek)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																
2002	R0110																
2003	R0120																
2004	R0130																
2005	R0140																
2006	R0150																
2007	R0160																
2008	R0170																
2009	R0180																
2010	R0190	97.710,97	57.982,49	38.649,67	4.829,88												
2011	R0200	84.937,03	63.649,10	42.415,98	5.303,05												
2012	R0210	67.652,04	35.621,41	23.739,23													
2013	R0220	107.741,78	64.557,13														
2014	R0230	102.256,24	30.631,76														
2015	R0240	55.180,31	9.180,16														
2016	R0250	16.910,03															

	Konec leta (diskontirani podatki)
	C0360
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	
R0140	
R0150	
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	9.253,60
R0250	17.045,31
Skupaj	26.298,91

Priloga 8: Lastna sredstva na 31. 12. 2016

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
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)	25.822.144,00	25.822.144,00			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami					
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti					
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje					
Presežek sredstev					
Prednostne delnice					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami					
Uskladištvene rezerve	1.512.358,87	1.512.358,87			
Podrejene obveznosti	1.974.828,97		1.974.828,97		
Znesek neto odloženih terjatev za davek	648.183,79				648.183,79
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladištvnih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladištvnih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II					
Odbitki					
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	29.957.515,63	27.334.502,87	1.974.828,97		648.183,79

Razpoložljiva in primerna lastna sredstva					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	29.957.515,63	27.334.502,87	1.974.828,97		648.183,79
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	29.309.331,84	27.334.502,87	1.974.828,97		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	29.957.515,63	27.334.502,87	1.974.828,97		648.183,79
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	29.309.331,84	27.334.502,87	1.974.828,97		
SCR	16.035.940,40				
MCR	5.819.730,16				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	186,81%				

Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	503,62%				
---------------------------------------------------------	----------------	--	--	--	--

Uskladitvene rezerve				
Presežek sredstev nad obveznostmi	27.982.686,66			
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)				
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve				
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	26.470.327,79			
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev - drugo				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi				
Uskladitvene rezerve	1.512.358,87			
Pričakovani dobički				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	4.449.937,65			
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	4.449.937,65			

Priloga 9: Zahtevani solventnostni kapital na 31. 12. 2016 - za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

	Neto zahtevani solventnostni kapital	Bruto zahtevani solventnostni kapital
	C0030	C0040
Tržno tveganje	3.231.681,15	3.231.681,15
Tveganje neplačila nasprotne stranke	135.741,23	135.741,23
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	15.212.940,63	15.212.940,63
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja		
Razpršenost	-2.217.927,80	-2.217.927,80
Tveganje neopredmetenih sredstev		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	16.362.435,21	16.362.435,21

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladih prilagoditev	
Operativno tveganje	3.435.022,08
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	-3.761.516,88
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	16.035.940,40
Že določen kapitalski pribitek	
Zahtevani solventnostni kapital	16.035.940,40
Druge informacije o SCR	16.035.940,40
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih prilagoditev	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	
Metoda, uporabljena za izračun prilagoditve zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov/portfeljev uskladih prilagoditev	1 – polna kalkulacija
Neto prihodnja diskrecijska upravičenja	

Priloga 10: Zahtevani minimalni kapital na 31. 12. 2016 – Samo življenjska ali samo neživljenjska zavarovanja ali pozavarovanja

Rezultat MCR _{NL}	Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj		
	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj
	C0020	C0030	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	8.791.136,47	114.698.158,24	5.803.996,85
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka		185.097,77	15.733,31
Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala C0070			
Linearni MCR		5.819.730,16	
SCR		16.035.940,40	
Zgornja meja MCR	45,00%	7.216.173,18	
Spodnja meja MCR	25,00%	4.008.985,10	
Kombinirani MCR		5.819.730,16	
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR		2.500.000,00	
Zahtevani minimalni kapital		5.819.730,16	

Priloga 11: Organizacijska shema zavarovalnice

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.

