



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

**triglavzdravje**

[www.triglavzdravje.si](http://www.triglavzdravje.si)

# POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU ZA LETO 2019

mag. Meta Berk Skok,  
predsednica Uprave

mag. Simon Vidmar,  
član Uprave

 **triglavzdravje**

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

Marec 2020



## KAZALO VSEBINE

1. UVOD .....	1
2. POVZETEK POROČILA O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU .....	1
A. POSLOVANJE IN REZULTATI .....	6
A.1. Poslovanje .....	6
A.2. Rezultati pri sklepanju zavarovanj .....	10
A.3. Naložbeni rezultati .....	11
A.4. Rezultati pri drugih dejavnostih .....	12
A.5. Druge informacije .....	12
B. SISTEM UPRAVLJANJA .....	13
B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja .....	13
B.2. Zahteve glede sposobnosti in primernosti .....	18
B.3. Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti .....	20
B.4. Sistem notranjega nadzora .....	25
B.5. Funkcija notranje revizije .....	26
B.6. Aktuarska funkcija .....	27
B.7. Zunanje izvajanje .....	28
B.8. Druge informacije .....	29
C. PROFIL TVEGANJA .....	30
C.1. Zavarovalno tveganje .....	30
C.2. Tržno tveganje .....	34
C.3. Kreditno tveganje .....	36
C.4. Likvidnostno tveganje .....	37
C.5. Operativno tveganje .....	38
C.6. Druga pomembna tveganja .....	39
C.7. Druge informacije .....	42
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI .....	43
D.1. Sredstva .....	43
D.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije .....	46
D.3. Druge obveznosti .....	50
D.4. Alternativne metode vrednotenja .....	51
D.5. Druge informacije .....	51
E. UPRAVLJANJE KAPITALA .....	52
E.1. Lastna sredstva .....	52
E.2. Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital .....	55
E.3. Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala .....	58
E.4. Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom ....	58
E.5. Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom .....	58
E.6. Druge informacije .....	58



## KAZALO PRILOG

Priloga 1: Bilanca stanja po SII na 31. 12. 2019 (v 000 EUR) .....	1
Priloga 2: Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja na 31. 12. 2019 (v 000 EUR) .....	3
Priloga 3: Premije, zahtevki in odhodki po državah na 31. 12. 2019 (v 000 EUR) .....	4
Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja na 31. 12. 2019 (v 000 EUR) .....	5
Priloga 5: Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj - Posli na področju neživljenjskih zavarovanj skupaj na 31. 12. 2019 (v 000 EUR) .....	6
Priloga 6: Lastna sredstva na 31. 12. 2019 (v 000 EUR) .....	8
Priloga 7: Zahtevani solventnostni kapital na 31. 12. 2019 - Za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo (v 000 EUR) .....	10
Priloga 8: Zahtevani minimalni kapital na 31. 12. 2019 – Samo življenjska ali samo neživljenjska zavarovanja ali pozavarovanja (v 000 EUR) .....	11
Priloga 9: Organizacijska shema Zavarovalnice .....	12



## 1. UVOD

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju (v nadaljevanju SFCR poročilo) za leto 2019 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 (v nadaljevanju AZN ali Agencija), 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 z dodatnim revizorjevim poročilom 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

Zavarovalnica deluje na slovenskem zavarovalnem trgu v okviru druge zavarovalne vrste zdravstvenih zavarovanj. Za namen Solventnosti II ima v okviru zdravstvenih zavarovanj ločena dva podsegmenta, in sicer zavarovanja za stroške zdravljenja (v nadaljevanju tudi ME) ter zavarovanja izpada dohodka (v nadaljevanju tudi IP). Veliko večino, tako po obračunani premiji, škodah in stroških, predstavljajo zavarovanja za stroške zdravljenja iz naslova produkta dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (v nadaljevanju tudi DopZZ), saj doprinese približno 98 % v navedenih postavkah.

Obračunana kosmata zavarovalna premija (v nadaljevanju tudi OKZP), ki jo je ustvarila Zavarovalnica v letu 2019, je znašala 177.661 tisoč EUR in je bila 22,6 % višja od tiste, ustvarjene leto prej. OKZP zavarovanj za stroške zdravljenja je znašala 177.506 tisoč EUR, OKZP zavarovanj izpada dohodka pa 155 tisoč EUR.

TZZ je v letu 2019 ustvarila 177.174 tisoč EUR prihodkov od zavarovalnih premij, kar je 22,4 % več od prihodkov, ustvarjenih v predhodnem letu. Ti so večji od tistih, ustvarjenih v letu 2018 zaradi višje obračunane kosmate zavarovalne premije, medtem ko prenosne premije in obračunana premija, oddana v pozavarovanje, zmanjšujejo povečanje te postavke. Zavarovalnica je pretežni del svojih prihodkov (177.019 tisoč EUR) ustvarila iz naslova zavarovanj za stroške zdravljenja, manjši (155 tisoč EUR) pa iz naslova zavarovanja izpada dohodka.



V primerjavi z letom 2018 so se v letu 2019 povečali odhodki za škode za 20,5 % in znašali 143.366 tisoč EUR. Povečanje teh odhodkov je predvsem posledica večje realizacije likvidiranih škod, saj so obračunani kosmati zneski škod kar 17,5 % višji od lanskoletnih. So se pa v letu 2019 za razliko od predhodnega precej povečale škodne rezervacije. Višji so tudi odhodki iz naslova izravnalne sheme, in sicer za 22,1 %. Zavarovalnica je pretežni del svojih odhodkov za škode (143.365 tisoč EUR) ustvarila iz naslova zavarovanj za stroške zdravljenja, manjši (1 tisoč EUR) pa iz naslova zavarovanja izpada dohodka.

Stroški, ki vključujejo stroške upravljanja, stroške upravljanja naložb, stroške obravnavanja odškodninskih zahtevkov, stroške pridobitev in splošne stroške, so se v letu 2019 v primerjavi s predhodnim letom povečali za 17,0 % na 21.719 tisoč EUR. Od teh so stroški zavarovanj za stroške zdravljenja znašali 21.705 tisoč EUR in stroški zavarovanj izpada dohodka 14 tisoč EUR.

Rezultati (neto) pri sklepanju zavarovanj po segmentih poslovanja so predstavljeni v spodnji tabeli.

Tabela 1: Rezultati pri sklepanju zavarovanj na 31. 12. 2019

NETO (v 000 EUR)	2019			2018		
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj
Obračunane premije	176.754	155	176.909	144.120	162	144.282
Prihodki od premije	176.269	155	176.424	143.962	162	144.124
Odhodki za škode	142.804	1	142.805	118.491	18	118.510
Spremembe drugih ZTR	186	0	186	-371	0	-371
Odhodki	21.705	14	21.719	18.554	12	18.566

Znesek skupnih prihodkov od naložb Zavarovalnice je v letu 2019 znašal 886 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2018 povečal za 121 tisoč EUR. Dobički od prodaje naložb v letu 2019 predstavljajo 28 % skupnih prihodkov od naložb v nepovezane družbe (252 tisoč EUR), obrestni prihodki od finančnih sredstev pa 71 % (632 tisoč EUR). En odstotek (3 tisoč EUR) predstavljajo drugi prihodki od naložb.

Znesek skupnih odhodkov naložb Zavarovalnice je v letu 2019 znašal 254 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2018 povečal za 29 tisoč EUR. Realizirana izguba pri prodaji finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je znašala 8 tisoč EUR. Drugi odhodki od naložb v letu 2019 so znašali 246 tisoč EUR oz. približno 97 % vseh odhodkov od naložb.

Na podlagi ocene o spremenjenih ekonomskih okoliščinah in dvigu pričakovanega škodnega rezultata dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja je uprava Zavarovalnice v januarju sprejela sklep, s katerim je s 1. marcem 2019 povišala premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja iz 30,79 EUR na 32,99 EUR.

Julija 2019 je bila sprejeta novelirana Strategija TZZ za strateško obdobje 2019-2022. Strategija postavlja v središče stranko in njeno izkušnjo.

TZZ je s 1. septembrom 2019 premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja povišala še za 2,56 EUR, to je iz 32,99 EUR na 35,55 EUR.



## SISTEM UPRAVLJANJA

V letu 2019 v Zavarovalnici ni bilo sprememb v strukturi upravnega in nadzornega organa, ključnih funkcijah ali organizacijski strukturi glede na leto 2018.

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 in 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 jasno določajo interne politike.

Zavarovalnica upravlja s tveganji predvsem glede na pomembnost posamezne izpostavljenosti z vidika uresničevanja poslovne strategije in nenehne skrbi za nemoteno delovanje v okviru zastavljenih ciljev. Zavarovalnica je v letu 2019 nadgradila sistem upravljanja s tveganji s posodobitvijo in implementacijo novih internih aktov za obvladovanje tveganj ter ustanovitvijo Odbora upravljanja s tveganji.

Sistem upravljanja je podrobno opredeljen v Politiki sistema upravljanja Triglav, Zdravstvene zavarovalnice, d. d., ki je objavljena na spletni strani Zavarovalnice.

## 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 (tveganje premij in rezervacij), saj so imele v letu 2019 približno 72 % 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 neuspešnega 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 17 % zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju tudi SCR).



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 visoko tveganje po standardni formuli, saj imajo v skupnih kapitalskih zahtevah približno 9 % delež.

Preostali del profila tveganj po standardni formuli predstavlja še tveganje neplačila nasprotne stranke, ki ga Zavarovalnica obvladuje z nalaganjem sredstev v naložbe z ustrežno bonitetno oceno, strokovno analizo kreditnega tveganja nasprotnih strank in zadostno stopnjo diverzifikacije portfelja.

## VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Zavarovalnica vrednoti sredstva in obveznosti v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi (v nadaljevanju tudi MSRP). V kolikor metode vrednotenja iz Mednarodnih računovodskih standardov niso skladne s pristopom vrednotenja iz člena 75 Direktive Solventnost II, se postavke, katere vrednosti so pomembne, uskladi z vrednotenjem v skladu z zahtevami Solventnosti II.

Razlike pri vrednotenju sredstev po Mednarodnih računovodskih standardih ter Solventnostjo II nastanejo pri odloženih stroških pridobitve ter neopredmetenih sredstvih, ki jih Zavarovalnica v obeh primerih po Solventnosti II vrednoti na nič. Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo se skladno s Solventnostjo II vrednotijo po pošteni vrednosti, po Mednarodnih računovodskih standardih pa kot vsota nabavne vrednosti in neposrednih stroškov pridobitve sredstva, zmanjšane za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve. Razlike v postavki terjatev iz naslova zavarovanj in terjatev do posrednikov nastanejo zaradi upoštevanja nezapadlih terjatev po Solventnosti II pri izračunu premijske rezervacije, zato so izločene iz postavke terjatev do zavarovancev.

Razlike pri vrednotenju obveznosti po Mednarodnih računovodskih standardih ter Solventnostjo II so največje pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij (v nadaljevanju tudi ZTR); razlika nastane predvsem zaradi najboljših ocen na škodnih rezervacijah. Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij zajema dva segmenta zavarovanj: zavarovanje za stroške zdravljenja in zavarovanje izpada dohodka. Zavarovalnica različno vrednoti tudi podrejene obveznosti v obliki podrejenega dolga. Za namene računovodskih izkazov Zavarovalnica upošteva odplačno vrednost, za namene Solventnosti II pa vrednotenje po tržni vrednosti na podlagi diskontirane vrednosti dolga ob upoštevanju netvegane obrestne mere in bonitete Zavarovalnice.

## UPRAVLJANJE KAPITALA

Zavarovalnica stremi k optimalnemu upravljanju razmerja med tveganji in ustvarjenim donosom, zato definira meje zelenega 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.

Zavarovalnica za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja standardno formulo. Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi za izpolnjevanje zahtevanega solventnostnega kapitala in zahtevanim solventnostnim kapitalom je v letu 2019 znašalo 156 %, razmerje med



primernimi lastnimi sredstvi za izpolnjevanje zahtevanega minimalnega kapitala in zahtevanim minimalnim kapitalom (v nadaljevanju tudi MCR) pa 412 %. Zavarovalnica ne uporablja poenostavitve za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala, uskladitvene prilagoditve ali prilagoditve za nestanovitnost. Zavarovalnica izkazuje v stopnji 1 osnovnih lastnih virov sredstev podrejeni dolg v višini 1.500 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.

Zavarovalnica v obdobju poročanja kapitalske ustreznosti ni zaznala neskladnosti z zahtevanim solventnostnim ali minimalnim kapitalom.

Zavarovalnica uvršča skoraj 100 % skupnih primernih lastnih sredstev za izpolnjevanje SCR v prvo kakovostno stopnjo, preostali del pa predstavlja stopnja 3. Skupni zahtevani solventnostni kapital znaša 23.466 tisoč EUR, skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR pa 36.571 tisoč EUR. Zahtevani minimalni kapital znaša 8.846 tisoč EUR, skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR pa 36.415 tisoč EUR.

Kapitalska ustreznost in bolj podrobne klasifikacije lastnih sredstev po stopnjah so predstavljene v spodnjih dveh tabelah.

Tabela 2: Pregled kapitalske ustreznosti za TZZ na 31. 12. 2019

	Kapitalska ustreznost (v 000 EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	Osnovni zahtevani solventnostni kapital	23.549	20.110
	Kapitalska zahteva za operativna tveganja	5.421	4.341
	Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov	-5.504	-4.646
	Skupni zahtevani solventnostni kapital	23.466	19.806
	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	36.571	31.185
	Presežek / Primanjkljaj	13.106	11.379
	Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	155,85%	157,45%
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	Zahtevani minimalni kapital (MCR)	8.846	7.265
	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	36.415	30.673
	Presežek / Primanjkljaj	27.569	23.407
	Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	411,67%	422,17%

Tabela 3: Lastna sredstva po stopnjah za izpolnjevanje SCR in MCR na 31. 12. 2019

(v 000 EUR)	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	36.571	34.915	1.500		156
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	36.415	34.915	1.500		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	36.571	34.915	1.500		156
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	36.415	34.915	1.500		
SCR	23.466				
MCR	8.846				





# A

---

POSLOVANJE

IN

REZULTATI

---



## A. POSLOVANJE IN REZULTATI

### A.1. POSLOVANJE

#### A.1.1. Naziv in pravna oblika podjetja

Tabela 4: Naziv in pravna oblika podjetja

Ime družbe	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d. d., Koper
Sedež in poslovni naslov družbe	Naslov: Pristaniška ulica 10, 6000 Koper Telefon: (05) 66 22 000 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 tisoč EUR
Predsednica uprave	mag. Meta Berk Skok
Predsednik nadzornega sveta	Uroš Ivanc
Dejavnosti Zavarovalnice, v skladu z veljavno standardno klasifikacijo dejavnosti	65.120 Dejavnost zavarovanja, razen življenjskega 66.210 Vrednotenje tveganja in škode 66.220 Dejavnost zavarovalniških agentov 66.290 Druge pomožene dejavnosti za zavarovalništvo

TZZ je v 100 % lasti Zavarovalnice Triglav, d.d. Na zadnji dan leta 2019 je osnovni kapital TZZ znašal 25.822 tisoč 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.1.2. Državni nadzorni organ

Državna nadzorna institucija na področju zavarovalništva v Sloveniji je AZN, od katere je Zavarovalnica pridobila dovoljenje za opravljanje zavarovalne dejavnosti. Ime in kontaktni podatki Agencije so prikazani v tabeli 5.

Tabela 5: 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: <a href="http://www.a-zn.si/">http://www.a-zn.si/</a>



### A.1.3. Zunanja revizija računovodskih podatkov

Zunanjo revizijo računovodskih izkazov je za leto 2019 izvedla družba Deloitte Revizija, d. o. o. V tabeli 6 so prikazani kontaktni podatki in ime zunanjega revizorja Zavarovalnice.

Tabela 6: Ime in kontaktni podatki zunanjega revizorja Zavarovalnice

Ime institucije	Deloitte Revizija, d. o. o
Kontaktni podatki zunanjega revizorja	Naslov: Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana Telefon: +386 (0)1 3072 800 Faks: +386 (0)1 3072 900 Spletna stran: <a href="https://www2.deloitte.com/si/sl.html">https://www2.deloitte.com/si/sl.html</a>

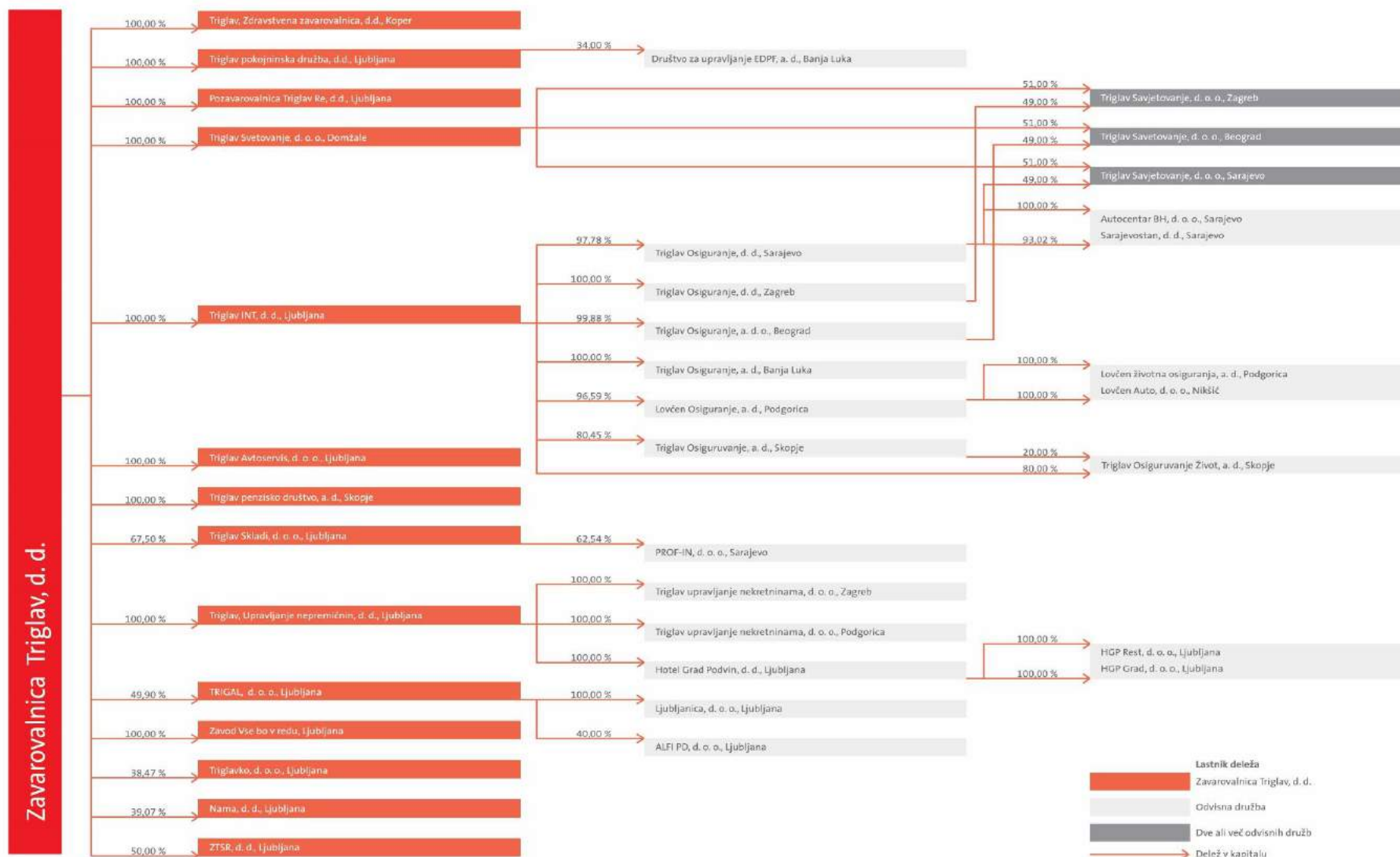
### A.1.4. Položaj podjetja znotraj Skupine Triglav

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 dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. V tabeli 7 je prikazan seznam pomembnih povezanih podjetij in odvisnih družb v Skupini Triglav. Zavarovalnica je v 100 % lasti Zavarovalnice Triglav, d.d., in v letu 2019 ni imela lastniških deležev v drugih družbah.



Tabela 7: Seznam pomembnejših povezanih podjetij in odvisnih družb v Skupini Triglav





### A.1.5. Vrste poslovanja podjetja in geografska območja

Zavarovalnica deluje na slovenskem zavarovalnem trgu v okviru druge zavarovalne vrste zdravstvenih zavarovanj. Za namen Solventnosti II 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 in stroških, predstavljajo zavarovanja za stroške zdravljenja, saj doprinesejo približno 98 % delež v navedenih postavkah.

Zavarovalnica je v letu 2019 tržila naslednje produkte:

- zavarovanje Dopolnilno,
- Zavarovanje za primer smrti zaradi nezgode,
- zavarovanja Specialisti+, Specialisti, Specialisti nezgoda,
- zavarovanje Operacije,
- zavarovanji Zobje/Zobje+,
- zavarovanje Zdravstveni nasvet,
- zavarovanje Rehabilitacija po prometni nesreči, ki ga trži kot sozavarovanje z Zavarovalnico Triglav, in
- zavarovanje Asistenca po poškodbi, ki ga trži kot sozavarovanje z Zavarovalnico Triglav kot dodatno zavarovanje na življenjsko zavarovanje ali kot del nevarnosti premoženjskega zavarovanja Zavarovanje osebne zaščite.

Ključni del prodaje predstavlja prodaja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

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.

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



### A.1.6. Pomembnejši dogodki

Na podlagi ocene o spremenjenih ekonomskih okoliščinah in dvigu pričakovanega škodnega rezultata dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja je uprava Zavarovalnice v januarju sprejela sklep, s katerim je s 1. marcem 2019 povišala premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja iz 30,79 EUR na 32,99 EUR.

S 1. majem je Zavarovalnica v celoti prešla na nov informacijski sistem za podporo prodaji in izvajanju zavarovanj ter obdelavi škod.

Julija 2019 je bila sprejeta novelirana Strategija TZZ za strateško obdobje 2019-2022. Strategija postavlja v središče stranko in njeno izkušnjo.

TZZ je s 1. septembrom 2019 premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja povišala še za 2,56 EUR, to je iz 32,99 EUR na 35,55 EUR.

V septembru je bila izvedena zunanja presoja sistema vodenja kakovosti na podlagi standarda ISO 9001:2015 s strani Slovenskega inštituta za kakovost. Zavarovalnica je prejela potrditev skladnosti s strokovnimi zahtevami in pohvalno poročilo za izvajanje celovitega sistema vodenja kakovosti, ki dopolnjuje sistem upravljanja.

Septembra 2019 je stranka Levica, pogodbeni partnerica koalicije, v zakonodajno obravnavo vložila predlog novel zakonov, ki urejata zdravstveno varstvo in zdravstveno zavarovanje ter prispevke za socialno varnost. S prvim bi zagotovili plačilo zdravstvene storitve v obveznem zdravstvenem zavarovanju v njeni celotni priznani vrednosti, s čimer bi odpravili dopolnilno prostovoljno zdravstveno zavarovanje, z drugim pa dosegli financiranje večjega obsega pravic z zvišanjem obstoječih prispevnih stopenj in uvedbo novih zavezancev za plačilo. Začetek uporabe bi bil leta 2021 s prepovedjo vseh trženjskih aktivnosti zavarovalnic do tedaj. Medtem ko drugi predlog novele ni dobil podpore na državnozborskem odboru, pristojnem za finance, je bil prvi z bistvenimi spremembami določb predlagatelja in kljub ugotovljenim in izraženim postopkovnim kršitvam ter številnim spornim izvedbenim določbam uspešno posredovan v tretjo obravnavo, ki je bila zaključena konec januarja 2020. Zakon ni dobil dovolj velike večine za sprejetje.

Drugi dogodki Zavarovalnice so dodatno predstavljeni v Letnem poročilu v poglavju Pomembnejši dogodki.

### A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ

Zavarovalnica je v letu 2019 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 2.932 tisoč EUR, kar je 2,2-krat več kot v preteklem letu.

Obračunana kosmata zavarovalna premija, ki jo je ustvarila Zavarovalnica v letu 2019, je znašala 177.661 tisoč EUR in je bila 22,6 % višja od tiste, ustvarjene leto prej. OKZP zavarovanj za stroške zdravljenja je znašala 177.506 tisoč EUR, OKZP zavarovanj izpada dohodka pa 155 tisoč EUR.

TZZ je v letu 2019 ustvarila 177.174 tisoč EUR prihodkov od zavarovalnih premij, kar je 22,4 % več od prihodkov, ustvarjenih v predhodnem letu. Ti so večji od tistih, ustvarjenih v letu 2018 zaradi višje obračunane kosmate zavarovalne premije, medtem ko prenosne premije in obračunana premija, oddana v pozavarovanje, zmanjšujejo povečanje te postavke.



Zavarovalnica je pretežni del svojih prihodkov (177.019 tisoč EUR) ustvarila iz naslova zavarovanj za stroške zdravljenja, manjši (155 tisoč EUR) pa iz naslova zavarovanja izpada dohodka.

V primerjavi z letom 2018 so se v letu 2019 povečali odhodki za škode za 20,5 % in znašali 143.366 tisoč EUR. Povečanje teh odhodkov je predvsem posledica večje realizacije likvidiranih škod, saj so obračunani kosmati zneski škod kar 17,5 % višji od lanskoletnih. So se pa v letu 2019 za razliko od predhodnega precej povečale škodne rezervacije. Višji so tudi odhodki iz naslova izravnalne sheme, in sicer za 22,1 %. Zavarovalnica je pretežni del svojih odhodkov za škode (143.365 tisoč EUR) ustvarila iz naslova zavarovanj za stroške zdravljenja, manjši (1 tisoč EUR) pa iz naslova zavarovanj izpada dohodka.

Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij so bile evidentirane zgolj na zavarovanjih za stroške zdravljenja, in sicer so se povečale za 186 tisoč EUR.

Stroški, ki vključujejo stroške upravljanja, stroške upravljanja naložb, stroške obravnavanja odškodninskih zahtevkov, stroške pridobitev in splošne stroške, so se v letu 2019 v primerjavi s predhodnim letom povečali za 17,0 % na 21.719 tisoč EUR. Od teh so stroški zavarovanj za stroške zdravljenja znašali 21.705 tisoč EUR in stroški zavarovanj izpada dohodka 14 tisoč EUR.

Tabela 8: Rezultati pri sklepanju zavarovanj v letu 2019

NETO (v 000 EUR)	2019			2018		
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj
Obračunane premije	176.754	155	176.909	144.120	162	144.282
Prihodki od premije	176.269	155	176.424	143.962	162	144.124
Odhodki za škode	142.804	1	142.805	118.491	18	118.510
Spremembe drugih ZTR	186	0	186	-371	0	-371
Odhodki	21.705	14	21.719	18.554	12	18.566

Bolj podrobne informacije o premijah, škodah in stroških so za leto 2019 predstavljene v prilogi 2.

### A.3. NALOŽBENI REZULTATI

Znesek skupnih prihodkov od naložb Zavarovalnice je v letu 2019 znašal 886 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2018 povečal za 121 tisoč EUR. Dobički od prodaje naložb v letu 2019 predstavljajo 28 % skupnih prihodkov od naložb v nepovezane družbe (252 tisoč EUR), obrestni prihodki od finančnih sredstev pa 71 % (632 tisoč EUR). En odstotek (3 tisoč EUR) predstavljajo drugi prihodki od naložb.

Znesek skupnih odhodkov naložb Zavarovalnice je v letu 2019 znašal 254 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2018 povečal za 29 tisoč EUR. Realizirana izguba pri prodaji finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je znašala 8 tisoč EUR. Drugi odhodki od naložb v letu 2019 so znašali 246 tisoč EUR oz. približno 97 % vseh odhodkov od naložb.

Dodatne informacije o donosih po naložbenih dejavnostih so prikazane v spodnji tabeli.

Tabela 9: Donosi naložbenih dejavnosti v letu 2019

(v 000 EUR)	2019	2018
Prihodki od obresti	632	662
Dobički pri odtujitvah naložb	252	103
Drugi prihodki od naložb	3	0
Prihodki od naložb	886	765
Izgube pri odtujitvah finančnih sredstev	8	8
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	246	217
Odhodki naložb	254	225
DONOSI SKUPAJ	633	540

Zavarovalnica nerealizirane dobičke in izgube naložb, ki jih v računovodskih izkazih vodi v skupini razpoložljive za prodajo, prikazuje v bilančni postavki presežek iz prevrednotenja. Presežek iz prevrednotenja, ki izkazuje spremembe v pošteni vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je konec leta 2019 znašal 1.367 tisoč EUR in se je glede na leto 2018 povečal za 432 tisoč EUR. V spodnji tabeli je prikazano gibanje presežka iz prevrednotenja v letu 2019.

Tabela 10: Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb v letu 2019

(v 000 EUR)	
Stanje 1.1.2019	935
Sprememba poštene vrednosti	654
Prenos iz presežka iz prevrednotenja IPI zaradi prodaje	-121
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-101
STANJE 31.12.2019	1.367

Zavarovalnica nima naložb iz naslova listinjenja.

#### A.4. REZULTATI PRI DRUGIH DEJAVNOSTIH

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.

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

#### 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.

Bolj podrobne informacije o splošnem gospodarskem okolju v Sloveniji, zdravstvenem sistemu in vplivih na poslovanje Zavarovalnice, so predstavljene v Letnem poročilu Zavarovalnice v poglavju Poslovanje Triglav, Zdravstvene zavarovalnice.





# B

---

SISTEM

UPRAVLJANJA

---



## 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 ter drugih internih aktih, s katerimi 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.

V letu 2019 je Uprava Zavarovalnice delovala v naslednji sestavi:

- predsednica uprave mag. Meta Berk Skok, ki skupaj z drugim članom uprave zastopa in predstavlja upravo v pravnem prometu. Organizira, vodi in koordinira delo uprave ter je zadolžena za naslednja področja in službe: Razvoj, Finance, računovodstvo in kontroling, Prodaja, Kadrovske in splošne zadeve, Marketing, Pravna služba, Služba notranjega revidiranja, Služba upravljanja s tveganji, Aktuarska služba, Skladnost poslovanja,
- član uprave mag. Simon Vidmar je zadolžen za področja Informacijske tehnologije in kakovost, Izvajanje zavarovanj in zastopstva ter Zavarovalni primeri.

##### 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 seznanijo skupščino Zavarovalnice. 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, 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 poslovnik 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 poslovníkom.

Tričlanski nadzorni svet Zavarovalnice so do 8. 8. 2019 sestavljali naslednji člani:

- dr. Barbara Smolnikar, Zavarovalnica Triglav, d.d., (predsednica),
- mag. Tadej Čoroli, Zavarovalnica Triglav, d.d. (namestnik predsednice) in
- Tomaž Krevatin, predstavnik zaposlenih (član).

Od 9. 8. 2019 dalje so člani nadzornega sveta:

- mag. Uroš Ivanc, Zavarovalnica Triglav, d.d., (predsednik),
- Nataša Veselinovič, Zavarovalnica Triglav, d.d., (namestnica predsednika) in

- Tomaž Krevatin, predstavnik zaposlenih (član).

### **B.1.1.3. Revizijska komisija**

Revizijska komisija nadzornega sveta ima tri člane, od katerih sta dva člana tudi člana nadzornega sveta, ena članica pa je neodvisna zunanja strokovnjakinja, usposobljena za računovodstvo in revizijo. Mandat zunanjih članov komisije traja 4 leta, njihovo članstvo v komisiji pa je omejeno na največ tri zaporedne mandate. Revizijska komisija enkrat letno izvede samoocenjevanje. Predsednica komisije poroča o delu komisije nadzornemu svetu. Revizijska komisija ima skladno s predpisi in Poslovníkom o delu Revizijske komisije Nadzornega sveta Triglav, Zdravstvene zavarovalnice, d.d., ki ga sprejema nadzorni svet, naslednje naloge in pristojnosti:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja ter priprava priporočil in predlogov za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremljanje učinkovitosti notranjih kontrol v družbi, notranje revizije, in sistemov za obvladovanje tveganj, zlasti: pregledovanje dejavnosti notranje revizije in podaja predlogov nadzornemu svetu, pregledovanje načrtovanja delovanja notranjega revidiranja in predlaganje odločitve o soglasju nadzornemu svetu, pregledovanje poročil o notranjem revidiranju in poročil o spremljanju uresničevanja priporočil notranje revizije, sodelovanje z vodjo notranje revizije, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo, predlaganje nadzornemu svetu pri odločanju o soglasju pri imenovanju, razrešitvi in prejemkih vodje notranje revizije, spremljanje in ocenjevanje vloge in učinkovitosti funkcije notranje revizije v povezavi s celotnim sistemom družbe za obvladovanje tveganj, podajanje predlogov nadzornemu svetu pri odločanju o soglasju k sprejemu ali spremembam temeljnih aktov s področja notranjih kontrol, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganj, pregledovanje poročil aktuarske funkcije, pregledovanje poročil o upravljanju s tveganji in pregledovanje poročil o skladnosti poslovanja,
- spremljanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije,
- pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja za letno poročilo družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nerevizijskih storitev,
- odgovornost za postopek izbire revizorja in predlaganje nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo,
- poročanje nadzornemu svetu o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku,
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- ocenjevanje sestave letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- sodelovanje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, še zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo,
- podaja predlogov nadzornemu svetu glede sprememb tega poslovníka,
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba,
- sodelovanje z relevantnimi regulatorji v primerih, ki jih določa zakon,
- opravljanje drugih nalog, določenih s statutom ali sklepom nadzornega sveta.

Revizijsko komisijo nadzornega sveta Zavarovalnice so v letu 2019 do 8. 8. 2019 sestavljali naslednji člani:



- mag. Tadej Čoroli (predsednik),
- dr. Barbara Smolnikar,
- dr. Maja Zaman Groff.

Od 9. 8. 2019 dalje so člani revizijske komisije:

- Nataša Veselinovič (predsednica),
- mag. Uroš Ivanc,
- dr. Maja Zaman Groff.

#### **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,
- aktuarska funkcija.

Notranja revizija deluje kot tretja obrambna linija, ostale ključne funkcije pa kot druga obrambna linija. Naloge, pristojnosti, pooblastila, cilje, način delovanja in 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 so v Zavarovalnici organizirane kot samostojne organizacijske enote, ki svoje naloge in odgovornosti izvajajo neodvisno druga od druge in od drugih organizacijskih enot družbe. Podrejene so neposredno upravi in organizirane, da zagotavljajo ustrezne notranje-nadzorne mehanizme v družbi. Ključne funkcije med seboj sodelujejo in si redno izmenjujejo informacije, potrebne za delovanje. Vsaka ključna funkcija ima znotraj sistema upravljanja opredeljene odgovornosti za izvajanje nalog, procesov in obveznosti poročanja. Posebna komisija letno ocenjuje usposobljenost in primernost nosilcev ključnih funkcij.

#### **B.1.1.5. Obvladovanje nasprotja interesov**

Zavarovalnica ima sprejet pravilnik, 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 Skupine Triglav**

Kodeks Skupine Triglav določa standarde ravnanja, temeljna načela, vrednote in vodila ter zavezuje vse zaposlene v Zavarovalnici. Zavarovalnica je zavezana k spoštovanju Zavarovalnega kodeksa, kot odvisna družba v Skupini Triglav, v kateri ima položaj obvladujoče družbe družba s kapitalsko naložbo države, pa tudi Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države.

#### **B.1.1.7. Organizacija Zavarovalnice**

Organizacijska struktura je prilagojena optimizaciji procesov v Zavarovalnici glede na strategijo Zavarovalnice. Pri pripravi se je upoštevalo zahteve Direktive Solventnost II in pripravljalne smernice Evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine (v nadaljevanju EIOPA) o sistemu upravljanja:

- transparentna organizacijska struktura, ki podpira strateške cilje in poslovanje podjetja,



- ustrezna umestitev ključnih funkcij: funkcije upravljanja s tveganji, funkcije skladnosti poslovanja, funkcije notranje revizije, aktuarske funkcije,
- vzpostavitev linij poročanja.

Organizacijska shema Zavarovalnice je prikazana v prilogi 9.

### **B.1.2. Pomembne spremembe sistema upravljanja v obdobju poročanja**

V letu 2019 v Zavarovalnici ni bilo pomembnejših sprememb v sistemu upravljanja Zavarovalnice. Na podlagi sprememb Zakona o zavarovalništvu je bila sprejeta Politika distribucije zavarovanj (Zavarovalnica je imenovala tudi nosilca funkcije nadzora nad distribucijo) in posodobljena Politika sistema upravljanja.

### **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 ustreznemu obvladovanju 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. Politika prejemkov ne omogoča upravi in zaposlenim pridobitve lastniških deležev (delnic) Zavarovalnice.

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 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 (vključno z upravo) 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). Uprava Zavarovalnice ni vključena v sheme za zgodnjo upokožitev.

#### **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 ustrezni notranji politiki. Člani uprave, nadzora, ključnih in poslovnih funkcij Zavarovalnice morajo biti skladno s politikami usposobljeni in primerni za preudarno ter skrbno upravljanje, nadzorovanje oziroma vodenje Zavarovalnice ter za opravljanje ključnih in poslovnih funkcij. S tem pripomorejo k uresničevanju sprejetih strateških ciljev in dolgoročnemu ustvarjanju 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 okvirjih 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 ustrezno znanje s področja aktuarstva in

finančne matematike skladno z zahtevami AZN, 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 je ustanovljena Komisija za ocenjevanje sposobnosti in primernosti (v nadaljevanju KOSP), ki jo sestavljajo direktor kadrovskih in splošnih zadev in dva 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 zunanjšega izvajalca, kompetentnega za ocenjevanje sposobnosti in primernosti.

KOSP nosilcev ključnih in poslovnih funkcij 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 usposobljenost 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**

Osnovni cilj celovitega sistema upravljanja s tveganji je zagotoviti doseganje zastavljenih strateških in poslovnih ciljev na način, da profil tveganj ostaja v okvirjih postavljenega apetita ter v okvirju sposobnosti prevzemanja tveganj. Sistem upravljanja s tveganji predstavlja metode in procese, s katerimi Zavarovalnica identificira, meri in upravlja s tveganji, kako postavlja notranje-kontrolno okolje in kako izvaja poročanje o izpostavljenosti tveganjem. Učinkovitost koriščenja lastnih virov kapitala se vzpostavlja preko sistema limitov do posameznih izpostavljenosti, alokacije kapitala in strateškega planiranja.

Sistem upravljanja s tveganji Zavarovalnice je jasen, pregleden in dobro dokumentiran, kar omogoča učinkovito upravljanje. Sistem zagotavlja, da so vsa pomembna tveganja pravočasno identificirana in da obstaja standardiziran nabor postopkov, ki zagotavljajo razumevanje posledic možnih realizacij tveganj, vplivov soodvisnosti med tveganji ter predstavljajo možne načine obvladovanja posameznih tveganj oziroma izpostavljenosti.

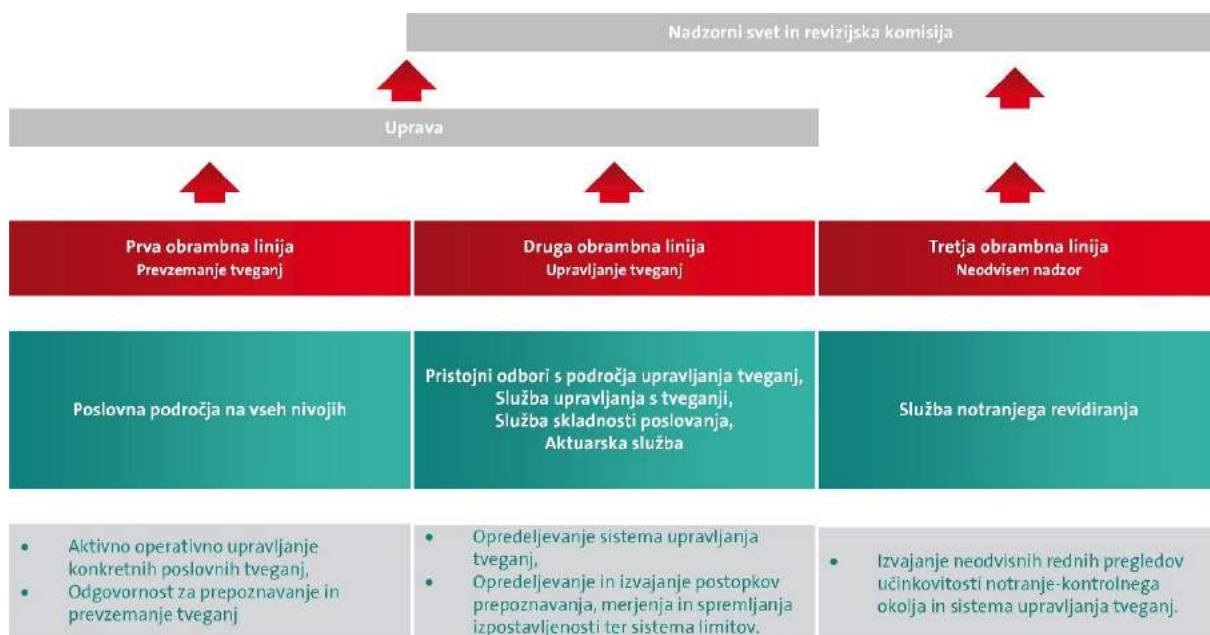
S ciljem zagotavljanja sistematičnega upravljanja tveganj je Zavarovalnica v letu 2019 pripravila Poslovnik o delu odborov v TZZ, ustanovljen je bil Odbor upravljanja s tveganji, ki služi kot pomoč upravi pri ugotavljanju izpostavljenosti poslovnim tveganjem, potrjevanju metodologij in določanju limitov za posamezne kategorije tveganj.

Zavarovalnica je v svojo poslovno prakso pospešeno implementirala vse elemente celovitega upravljanja s tveganji (ERM), pri čemer pri prevzemanju in upravljanju tveganj izhaja iz koncepta treh obrambnih linij, ki ga predstavljajo:

- poslovna področja, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo s konkretnimi poslovnimi tveganji (prva obrambna linija) in so odgovorna za identifikacijo in prevzemanje tveganj,
- poslovne funkcije in organi odločanja, ki postavljajo in koordinirajo sistem upravljanja s tveganji, vključno s postopki identifikacije, merjenja in nadzora izpostavljenosti ter sistem limitov izpostavljenosti (druga obrambna linija),
- Službo notranjega revidiranja, ki izvaja redne neodvisne preglede uspešnosti in učinkovitosti delovanja notranje-kontrolnega okolja na posameznih področjih, kot tudi uspešnosti in učinkovitosti sistema upravljanja s tveganji (tretja obrambna linija).

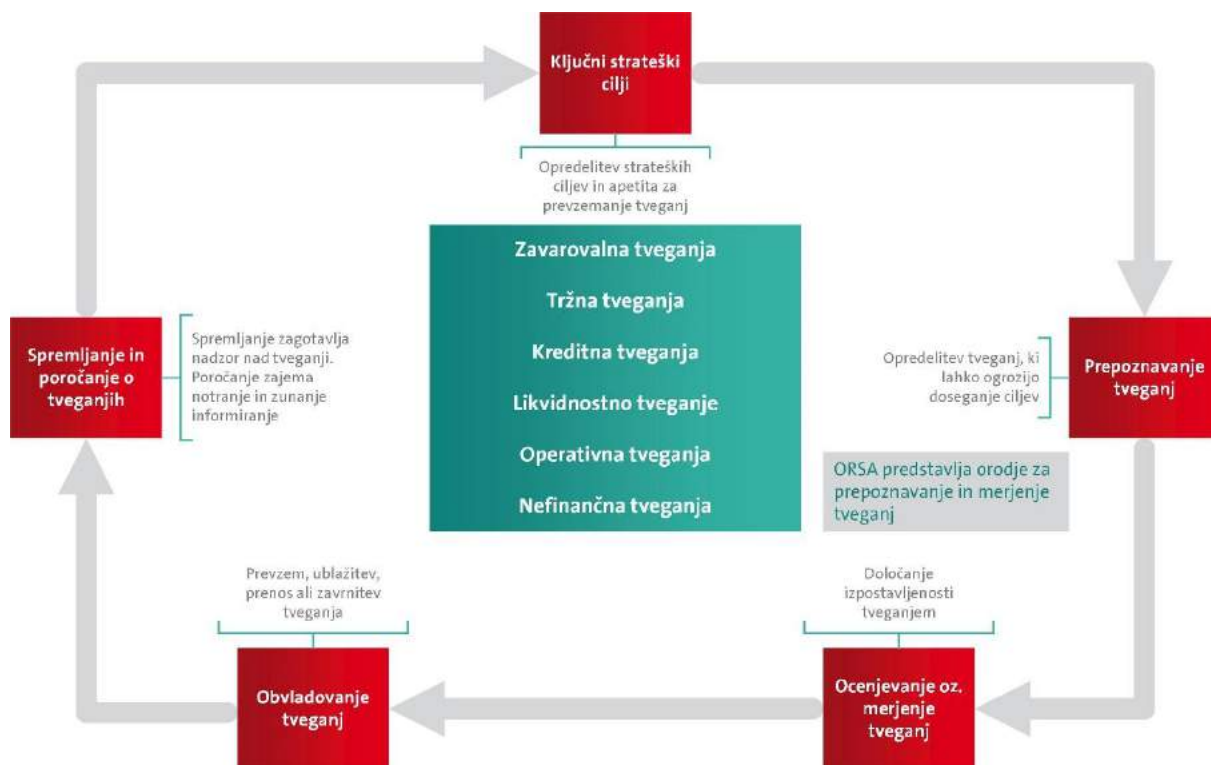
Uprava in nadzorni svet nista neposredno del treh obrambnih linij, njuna vloga v sistemu upravljanja tveganj pa je ključna. Sta namreč primarna deležnika, ki ju servisirajo vse tri linije, in sta odgovorna za delovanje sistema treh obrambnih linij znotraj sistema upravljanja tveganj in kontrolnih procesov.

Slika 1: Organi vključeni v proces korporativnega upravljanja s tveganji in tri obrambne linije



Zavarovalnica ima vzpostavljen proces celovitega upravljanja tveganj, ki izhaja iz zastavljenih strateških in poslovnih ciljev. Na sliki 2 je grafično prikazan proces celovitega upravljanja tveganj v TZZ.

Slika 2: Proces celovitega upravljanja tveganj



V procesu postavitve planskih usmeritev in ciljev za strateško obdobje se opredelijo tveganja, ki jih je Zavarovalnica za doseg teh ciljev zavestno pripravljena prevzeti. Določi se ključne kazalnike, ki omogočajo določitev ciljnih (apetit) in skrajnih (toleranca) vrednosti izpostavljenosti

in spremljanje dejanskih izpostavljenosti (profil tveganja). Že v tem procesu se identificirajo dogodki, ki lahko negativno vplivajo na poslovanje Zavarovalnice, predvsem na doseganje postavljenih ključnih planskih kazalnikov in usmeritev v skladu s postavljenim apetitom. Letno se v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti najprej identificira najpomembnejše dogodke, katerih realizacija predstavlja pomembna tveganja - tveganja, ki imajo lahko materialen vpliv na doseganje zastavljenih ciljev v prihodnjih obdobjih.

Identificirani dogodki z materialnim vplivom na zastavljene strateške in poslovne cilje Zavarovalnice predstavljajo pomembna tveganja, ki jih TZZ nato ustrezno klasificira, oceni in analizira, predvsem z vidika velikosti učinka in verjetnosti nastanka. Analiza je podlaga za sprejemanje odločitev uprave glede načina upravljanja tveganj, ki izhaja iz razmerja med dejansko izpostavljenostjo (profil tveganja) in vrednostmi, določenimi skladno s postavljenim apetitom (prevzem, prenos, ublažitev ali zavrnitev).

Zavarovalnica ima vzpostavljen popis oz. seznam vseh pomembnih tveganj, ki ga redno posodablja. Po potrebi se vzpostavi nadgradnja sistema upravljanja s tveganji, ki omogoča upravljanje z novimi tveganji - vzpostavijo se kontrolne aktivnosti, vključno s prenosom in varovanjem tveganj ter prilagoditev sistema poročanja. Pomembna je tudi zagotovitev informiranosti vseh zaposlenih, ki so vključeni v celovit sistem upravljanja s tveganji, prav tako dokumentiranost zaključkov in rezultatov procesa. V letu 2019 je Zavarovalnica nadgradila politike upravljanja kreditnih, tržnih, likvidnostnih in operativnih tveganj, politiko upravljanja kapitala ter Strategijo upravljanja in prevzemanja tveganj.

Izsledki se vključijo v redna notranja in zunanja poročila. TZZ v izvedenem ciklu sistema upravljanja s tveganji dokumentira tudi identificirane pomanjkljivosti in predloge za izboljšave ter pripravi ukrepe in priporočila za nadgradnjo. V letu 2019 je Zavarovalnica v primerjavi s predhodnim letom izvedla izobraževanja za poročevalce škodnih dogodkov za doseganje čim višje stopnje ažurnega in kakovostnega poročanja o operativnih tveganjih. Zavarovalnica namerava na podlagi rezultatov lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju tudi ORSA) za zagotavljanje najvišjega nivoja obvladovanja potencialnih tveganj v letu 2020 posvetiti dodatno pozornost identifikaciji, merjenju, obvladovanju in poročanju kibernetičnih tveganj. Možnosti za izboljšave Zavarovalnica zaznava tudi na področju sistema upravljanja s tržnimi tveganji in na področju sistema upravljanja z likvidnostnim tveganjem, zato predvideva implementacijo metodologij s poudarkom na bolj natančnem procesu merjenja, obvladovanja in poročanja.

### **B.3.2. Izvajanje sistema obvladovanja tveganj**

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

#### **B.3.2.1. Nadzorni svet in Uprava**

Nadzorni svet in uprava sta odgovorna za vzpostavitev organizacijskih ciljev, definiranje strategije za doseg teh ciljev in za vzpostavitev struktur upravljanja in procesov, ki omogočajo optimalno upravljanje s prevzetimi tveganji. Implementacija in delovanje tri-linijskega modela sta mogoča le ob aktivni podpori in jasnem usmerjanju s strani nadzornega sveta in uprave.

#### **B.3.2.2. 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 in delovanje ustreznih procesnih ter sistemskih kontrol, ki zagotavljajo, da so vhodi v proces 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 ti segajo čez več organizacijskih enot.

#### **B.3.2.3. Služba upravljanja s tveganji**

Služba upravljanja s tveganji je zadolžena za vzpostavitev in kontinuirano delovanje integriranega sistema upravljanja s tveganji, 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.

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 četrletno ter funkciji upravljanja s tveganji nadrejene družbe. Slednji Služba upravljanja s tveganji poročila četrletno in ad hoc ob izpolnitvi kriterijev iz minimalnih standardov upravljanja s tveganji Skupine Triglav.

#### **B.3.2.4. Aktuarska služba**

Aktuarska služba koordinira in izvaja izračune zavarovalno-tehničnih rezervacij, zagotavlja, da se pri izračunih uporabljajo ustrezne metode, modeli in predpostavke, preverja ustreznost splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in podaja mnenja glede ustreznosti višine zavarovalne premije za posamezne produkte ter ustreznosti pozavarovanja. Aktuarska služba sodeluje tudi pri implementaciji sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti.

#### **B.3.2.5. Služba skladnosti poslovanja**

Služba skladnosti poslovanja predstavlja del notranjega kontrolnega okolja Zavarovalnice. Njene naloge obsegajo spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja Zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami, ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju itd.

### **B.3.3. Lastna ocena tveganj in solventnosti**

TZZ izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti za namene identificiranja lastnega profila tveganj in ovrednotenje 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 postavljenega apetita po tveganjih se letno v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti najprej identificira najpomembnejše dogodke, ki bi lahko imeli 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 2.

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 tveganj od predpostavk, ki so bile podlaga za določitev zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo v skladu s 3. točko 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 2019 je bila lastna ocena tveganj in solventnosti izvedena po naslednjem postopku:

- v prvem kvartalu je Zavarovalnica zaključila letni izračun kapitalske ustreznosti,
- v juniju so bile izvedene delavnice s poslovnimi področji za identifikacijo tveganj, relevantnih scenarijev in stresnih testov za poslovno leto 2019,
- po posameznih kvartalnih poslovnega leta so bili vključeni vsi relevantni indikatorji apetita po tveganjih,
- v septembru, oktobru in novembru je bilo v okviru služb in področij, ki sodelujejo pri izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti, izvedeno ocenjevanje primernosti standardne formule glede na profil tveganj, ocena bilance stanja, razpoložljivega in zahtevanega kapitala do leta 2022 in vrednotenje stresnih in scenarijskih testov.

V skladu z interno politiko uprava TZZ odobri oziroma sproži vsakokratno izvedbo lastne ocene tveganj in solventnosti, potrjuje poročila ter zagotavlja konsistentnost s poslovnimi in strateškimi usmeritvami Zavarovalnice.

Zavarovalnica izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti vsaj enkrat letno, oziroma ob vsaki materialni spremembi profila tveganj.

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 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 delovanje notranjega nadzora v različnih oblikah in na vseh ravneh, ki se združuje v t.i. poslovodski kontrolni sistem. V okviru sistema upravljanja sta vzpostavljena kontrolni in nadzorni sistem, ki temeljita na ustreznih politikah in drugih aktih. Ti določajo temeljne mehanizme kontrolnih in nadzornih sistemov z namenom doseganja poslovnih ciljev tako, da se pri tem vključuje notranje poslovno okolje v povezavi s poslovnim modelom delovanja Zavarovalnice. V sisteme so prek ravni treh obrambnih linij vključene kontrole poslovnih procesov in ključnih funkcij, ki sistemsko obvladujejo in uravnavajo na tveganju temelječe delovanje ter sprotno spremljajo poslovanje v okvirih strateških in letnih ciljev. Funkcijo nadziranja poslovanja izvaja notranja revizija, ki deluje v tretji liniji obrambe tako, da preverja primernost in učinkovitost upravljanja Zavarovalnice, delovanja kontrolnih sistemov in upravljanja tveganj.

Sistem notranjega nadzora, ki vključuje kontrolne in nadzorne sisteme, deluje na podlagah metodologije načrtovanja, izvajanja aktivnosti (pregledov, presoj, nadzorov, revizij ipd.) in koordiniranja aktivnosti ter ustreznih poročanj. Pri ugotavljanju odstopanj so v poročila vključene tudi te ugotovitve s predlogi ukrepov, ki se sistematično spremljajo glede stopnje uresničevanja. Izsledki nadzorov so glede na organizacijsko raven predstavljeni poslovodstvu, vse ključne funkcije pa s poročili redno informirajo organe Zavarovalnice.

### **B.4.2. Opis izvajanja funkcije skladnosti poslovanja**

Funkcija skladnosti poslovanja se izvaja v okviru Službe skladnosti poslovanja, ki je samostojna služba, podrejena neposredno upravi in neodvisna od drugih področij in služb. Njeno delovanje ureja notranja politika, 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 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 sporočiti informacije potrebne za uresničevanje njenih nalog.

Nosilec funkcije skladnosti poslovanja o skladnosti poslovanja redno letno poroča upravi, revizijski komisiji nadzornega sveta in nadzornemu svetu ter funkciji skladnosti poslovanja nadrejene Zavarovalnice. Slednji funkcija skladnosti poslovanja poroča kvartalno in ad hoc, skladno s standardi skladnosti poslovanja v Skupini 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, ki deluje v skladu z relevantnim zakonskim in strokovnim okvirjem. Funkcija izvaja notranje revidiranje poslovanja tako, da s svojim delovanjem pomaga Zavarovalnici uresničevati njene poslovne cilje s sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov poslovnih področij in upravljanja Zavarovalnice. Delovanje funkcije, ki v sistemu upravljanja predstavlja tretjo obrambno linijo, urejata dva krovna akta, ki upoštevata zakonodajni in strokovni okvir delovanja te funkcije. Za operativno izvajanje nalog ima služba vzpostavljen izvedbeni sistem, ki predstavlja okvir pravil delovanja te ključne funkcije.

Funkcija zagotavlja celovito in sistematično načrtovanje, ki temelji na metodologiji upravljanja tveganj Skupine Triglav in vključuje ocenjevanje tveganj z vidikov modela Solventnosti II po poslovnih procesih Zavarovalnice. Pri tem so vključene usmeritve poslovne strategije in ciljnih poslovnih načrtov Zavarovalnice. Na teh podlagah funkcija pripravlja strateški načrt, ki je nadgrajen na način, da je lahko zagotovljena večletna pokritost področij z revizijami z namenom, da je doseženo načelo celovitega in stalnega nadziranja poslovanja.

Konkretizacija revizij oziroma pregledov je izpeljana v letnem načrtu notranjega revidiranja, ki vključuje tudi vse potrebne aktivnosti pri vodenju in organiziranju funkcije na izvedbeni ravni ter časovnico načrtovanih aktivnosti. Slednje funkcija redno spremlja z namenom doseganja uspešnega delovanja, da izvede vse načrtovane aktivnosti in revizije. Posamezni pregledi oziroma revizije se izvajajo na podlagi strokovno uveljavljene metodologije, ki je sestavina

procesa. Ta je opredeljen s strokovno pripravo, načrtovanjem in proučevanjem področja izvajanja posameznega pregleda, ustreznim koordiniranjem ter dokumentiranjem. Za vsak pregled je izdelano poročilo o izsledkih notranjega revidiranja, ki vključuje pomembne informacije in oceno primernosti ter učinkovitosti ter zapis ugotovitev s predlogi ukrepov. Funkcija ima vzpostavljen uveljavljen sistem poročanja in spremljanja uresničevanja priporočil. O tem in o lastnem delovanju, ki vključuje vse elemente kakovosti in kontrolnih pregledov, funkcija obdobjno informira organe Zavarovalnice, letno poročilo pa je z mnenjem nadzornega sveta sporočeno skupščini delničarjev.

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

Funkcija notranje revizije ohranja svojo neodvisnost na način, da deluje kot neodvisna služba, ki je samostojna organizacijska enota in je neposredno podrejena upravi Zavarovalnice. Neodvisnost notranje revizije je zagotovljena z neomejenim dostopom do vseh poslovnih informacij in organizacijskih področij, neovplivanjem na njeno delovanje in določanjem obsega oziroma področja dela ter neomejenim dostopom do organov Zavarovalnice. Neodvisnost delovanja notranje revizije vključuje tudi funkcijsko odgovornost, ki pomeni neposredno odgovornost upravi in nadzornemu svetu.

Objektivnost funkcije se ohranja na ravni strokovnega delovanja, ustrezne usposobljenosti in primernosti nosilke funkcije, strogo upoštevanje etičnih pravil brez izpostavljanja nasprotju interesov in ohranjanju visoke ravni osebne integritete. Nosilka funkcije ne opravlja drugih nalog in ne prevzema poslov drugih delovnih področij, ki jih pregleduje. Poleg nepristranskega izvajanja revizij, ki upoštevajo poslovne usmeritve in cilje Zavarovalnice ter relevantne predpise, se objektivnost izraža prek preverjanja ureditvenih pravil funkcije, upoštevanje vse kontrolne sisteme Zavarovalnice. Funkcija je nadzorovana v okviru lastnega preverjanja kakovostnega delovanja, samoocenjevanja in zunanjih pregledov ter drugih uveljavljenih notranjih in zunanjih sistemov.

Funkcija notranje revizije deluje kot tretja obrambna linija v sistemu upravljanja Zavarovalnice, zato posebej skrbi za kakovostno delovanje, ki vključuje elemente načel neodvisnosti in objektivnosti. Služba ima opravljeno zunanjo presojo in ima zagotovilo strokovno skladnega delovanja ter je vpisana v Seznam preizkušenih notranjih revizorjev z opravljeno zunanjo presojo, ki ga vodi in javno objavlja Slovenski inštitut za revizijo.

## **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,
- 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 vrednotenj 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, 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 je zagotoviti kakovostno izvajanje izločenih poslov, tako, da ne prihaja do prekomernega povečanja operativnih tveganj in se ne omejuje sposobnosti nadzornega organa za spremljanje skladnosti Zavarovalnice z njenimi obveznostmi ter se ne ogrozi stalnosti in ustreznosti nudenja in izvajanja storitev zavarovalcem, zavarovancem, upravičencem ali oškodovancem. Cilj politike 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 interna politika 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 se 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 določb politike, 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.

Zavarovalnica je imela v letu 2019 tri izločene posle. Vsi prevzemniki izločenih poslov imajo sedež v Republiki Sloveniji. Zavarovalnica v letu 2019 izvajanja 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.

Nosilci izločenih poslov poročajo tudi Službi upravljanja s tveganji glede opravljenih nadzorov s poudarkom na obvladovanju tveganj, ki so povezana z izvajanjem izločene storitve.

Politiko, ki ureja izločene posle v Zavarovalnici, sprejema uprava s soglasjem nadzornega sveta.

## **B.8. DRUGE INFORMACIJE**

Uprava Zavarovalnice ocenjuje, da ima Zavarovalnica vzpostavljen ustrezen sistem upravljanja glede na naravo, obseg in kompleksnost tveganj, ki so del njenega poslovanja.

Vse pomembnejše informacije o sistemu upravljanja so predstavljene v predhodnem poglavju in v Politiki sistema upravljanja, ki je objavljena na spletni strani Zavarovalnice.



# C

---

## PROFIL TVEGANJA

---

## 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 II izračunava kapitalsko zahtevo za:

- tveganje zdravstvenega zavarovanja,
- tržno tveganje,
- tveganje neplačila nasprotne stranke,
- operativno tveganje.

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. Vpliv stresnih in scenarijskih testov na zahtevani solventnostni kapital oz. razpoložljiva lastna sredstva je bolj podrobno predstavljen v nadaljevanju.

### C.1. ZAVAROVALNO TVEGANJE

Zavarovalna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

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

Zavarovalnica ima za izpolnitev temeljnega cilja vzpostavljene postopke oz. ukrepe za zagotavljanje ustreznega nivoja izpostavljenosti zavarovalnim tveganjem, in sicer z:

- opredelitvijo notranjih razmerij glede pooblastil, pristojnosti in odgovornosti,
- določitvijo ustreznih postopkov za oblikovanje in potrjevanje zavarovalnih produktov,
- določitvijo ustreznih postopkov ugotavljanja, merjenja, obvladovanja in spremljanja zavarovalnih tveganj,
- ustreznim sistemom notranjih kontrol, ki vključuje administrativne in računovodske postopke,
- določitvijo ustreznega procesa internega ocenjevanja kapitalske zahteve za zavarovalno tveganje v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti,
- spremljanju in povečevanju obsega obračunanih kosmatih zavarovalnih premij,
- opredelitvijo maksimalne stopnje lastnega deleža oziroma samopridržaja in optimalnega pozavarovalnega kritja ter s tem zagotavljanje primerne ravni pozavarovanja portfelja v primeru dodatnih zdravstvenih zavarovanj,
- zagotavljanju primerne ravni rezervacij in kapitala glede na tveganost portfelja,
- optimiziranju delovnih procesov, produktov in poslovanja,
- ustreznim informiranjem ter izdelavo poročila o izpostavljenosti zavarovalnim tveganjem.



Upravljanje z zavarovalnimi tveganji se izvaja s pomočjo postopkov načrtovanja in razvoja novih produktov, strategijo pridobivanja zavarovanj, ki teži k dobro razpršenemu in uravnoveženemu portfelju zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj, s čimer znižuje variabilnost zavarovalno-tehničnega rezultata, ter s strategijo ohranjanja zavarovancev, s čimer znižuje pojavnost odstopanja od pogodb.

Zavarovalnica učinkovito obvladuje in upravlja z zavarovalnimi tveganji predvsem z ustreznim prevzemom tveganj, določanjem premijskih stopenj, spremljanjem koncentracije tveganj in v manjši meri s prenosom tveganj na druge subjekte. Tveganja zavarovalnih obveznosti izhajajo predvsem iz nezadostnosti rezervacij in z njimi povezanega kapitala, ki jih Zavarovalnica oblikuje. V primeru dodatnih zdravstvenih zavarovanj Zavarovalnica, v kolikor oceni, da je to potrebno, prevzeta zavarovalna tveganja lahko znižuje z njihovim delnim prenosom na pozavarovalnice.

### **C.1.1. Zavarovalna tveganja zdravstvenih zavarovanj**

V okviru segmentacije zavarovalnih produktov po Solventnosti II se zavarovanja, ki jih trži Zavarovalnica, segmentirajo v vrsti zavarovanje za stroške zdravljenja in zavarovanje izpada dohodka.

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.

#### **C.1.1.1. Premijsko tveganje**

Premijsko tveganje zajema tveganja ustreznosti premij glede na postavljene cilje Zavarovalnice. Premijsko tveganje je tveganje, da obračunana zavarovalna premija ne bo zadoščala za kritje obveznosti glede na zavarovane rizike. Zavarovalnica ocenjuje, da so oblikovane premijske stopnje dovolj visoke, upošteva razumna aktuarska pričakovanja glede gibanja višine škod in stroškov ter glede na racionalno obnašanje vseh udeležencev na trgu.

Premijsko tveganje obvladujemo z dobro definiranim procesom, ki vključuje proces odobravanja novih produktov in sprememb produktov. Dalje ta tip tveganja obvladujemo tudi s pomočjo spremljanja konkurence in njihovih produktov, analizo rezultatov, količnikov, 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. 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.1.1.2. Tveganje rezervacij**

Tveganje rezervacij Zavarovalnica obvladuje 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 za namen kapitalske ustreznosti oblikuje škodne in premijske rezervacije po metodah najboljše ocene bodočih obveznosti z naslova zavarovalnih pogodb.

Zavarovalnica z rednim izračunom testa ustreznosti oblikovanih rezervacij vsako leto preveri rezultate uporabljenih metod za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v preteklem letu ter po potrebi spremeni metode oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij.

#### C.1.1.3. Tveganje katastrof za zdravstvena zavarovanja

Tveganje katastrof je tveganje izpostavljenosti portfelja zavarovanj katastrofičnim dogodkom. Nastane zaradi visokih škod ter posledično večje spremembe v višini zavarovalno-tehničnih rezervacij kot posledica naravnih ali od človeka povzročenih dogodkov večjih razsežnosti.

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 tveganje obvladuje z ustrezno premijsko politiko in z zadostnim razpoložljivim kapitalom, v primeru realizirane katastrofe pa tudi s povečanim oblikovanjem rezervacij. V primeru dodatnih zdravstvenih zavarovanj Zavarovalnica ta tveganja obvladuje s sistemom pozavarovanja. V sklopu izračunov kapitalskih zahtev za tveganje katastrof zdravstvenih zavarovanj upošteva tveganje množičnih nezgod za dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Zavarovalnica ni izpostavljena tveganju množičnih nezgod in tveganju pandemije.

#### C.1.1.4. Tveganje odstopov

Tveganje odstopov in tveganje obsega novega posla predstavljata negotovosti glede prihodnje obnove obstoječih zavarovanj in obsegom sklepanja novih zavarovanj in sta najbolj povezana s tveganjem izgube ugleda, strateškim tveganjem, tveganjem tehnološkega napredka, makroekonomskimi tveganji ter političnim in regulatornim tveganjem. Ker največji delež portfelja Zavarovalnice predstavlja dopolnilno zdravstveno zavarovanje, je Zavarovalnica posebej izpostavljena političnemu tveganju ter tveganju spremembe zdravstvene zakonodaje, kar je podrobneje opisano v sklopu nefinančnih tveganj.

### C.1.2. Koncentracija zavarovalnih tveganj

Tveganje koncentracije lahko nastane na zavarovalnem portfelju, vendar Zavarovalnica zaradi velike razpršenosti zdravstvenih zavarovanj tovrstno tveganje popolnoma obvladuje.

### C.1.3. Zahtevani solventnostni kapital za zavarovalna tveganja

TZZ ocenjuje oz. meri pomembnost tveganj na podlagi veljavne interne politike. Raven pomembnosti posameznih tveganj Zavarovalnica določa na podlagi izračuna kapitalskih zahtev za posamezna tveganja, ki jih določa standardna formula Solventnosti II. 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 11.

Tabela 11: 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 2019 približno 72 % delež v skupnih kapitalskih zahtevah in predstavljajo za Zavarovalnico najbolj pomembno tveganje po standardni formuli. TZZ uvršča tveganje premije in rezervacije v kategorijo zelo visokih tveganj, tveganje katastrofe v kategorijo srednjih tveganj, tveganje predčasne prekinitve pa ne predstavlja materialnega tveganja. Zahtevani solventnostni kapital za zavarovalna tveganja je prikazan v tabeli 12.

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 za namene ORSE.

Tabela 12: Tveganje zdravstvenega zavarovanja na 31. 12. 2019

Tveganja (v 000 EUR)	2019			2018		
	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Zdravstvena zavarovanja (NSLT)	22.544	72,14%	zelo visoko	19.038	71,12%	zelo visoko
Tveganje premije in rezervacije	22.111	70,75%	zelo visoko	18.638	69,63%	zelo visoko
Tveganje predčasne prekinitve	354	1,13%	nizko	157	0,59%	zelo nizko
Tveganje katastrofe	1.527	4,89%	srednje	1.403	5,24%	visoko

Skupni zahtevani solventnostni kapital, ki vključuje tudi informacije o zahtevanem kapitalu za tveganje zdravstvenega zavarovanja, je prikazan v prilogi 7.

#### C.1.4. Testiranje izjemnih situacij za zavarovalna tveganja

Zavarovalnica je v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti v letu 2019 za zavarovalna tveganja izvedla testiranje izjemnih situacij, ki imajo ali bi lahko imele na poslovanje Zavarovalnice največje učinke. Stresni test se nanaša na testiranje občutljivosti parametra USP, v scenarijskem testu pa je TZZ predpostavljala spremembo zakonodaje na področju dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Rezultati stresnega testa prikazujejo, da bi se razmerje med primernimi lastnimi sredstvi za izpolnjevanje SCR in SCR v primeru rasti standardnega odklona za premijsko tveganje (povišanje škodnega rezultata v zadnjem letu) znižalo za 21 odstotnih točk. V primeru, da bi se škodni količnik za enako vrednost znižal, bi se vrednost parametra USP minimalno znižala, saj se s tem povprečni škodni količnik v zajetem obdobju ne zniža bistveno. Kapitalska ustreznost bi se povišala za 1 odstotno točko.

Sprememba zakonodaje na področju dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja bi vplivala na spremembo profila tveganj Zavarovalnice – tveganja zdravstvenih zavarovanj se znižajo, večji del začeta predstavljati tržno in operativno tveganje. Kapitalska ustreznost Zavarovalnice bi bila visoka, saj razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR zaradi nizkega zahtevanega solventnostnega kapitala in visokih lastnih sredstev naraste za približno 5-krat glede na trenutne izračune.

## **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.

Obrestno tveganje (tveganje obrestne mere), kreditno tveganje (tveganje spremembe kreditnih pribitkov oz. tveganje razpona) in koncentracijsko tveganje (tveganje tržne koncentracije) obvladujemo preko sprejetih limitov, ki izhajajo iz veljavnih zakonskih omejitev ter iz naložbenih politik. 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 predstavljajo zaradi narave poslovanja naložbene politike 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 upravljanja s tveganji v obliki rednih poročil, in sicer najmanj četrletno. V primeru, da je presežen apetit po tržnih tveganjih ali limiti, Služba upravljanja s tveganji poda predlog upravi, ki po potrebi ukrepa.

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

### **C.2.2. Koncentracija tržnih tveganj**

Tveganje koncentracije lahko nastane na portfelju naložb. TZZ pri merjenju koncentracije upošteva nivo razpoložljivega kapitala in kreditno kakovost (bonitetno oceno) posameznih izpostavljenosti. 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.2.3. Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja

Tržna tveganja v celoti predstavljajo za Zavarovalnico visoko tveganje po standardni formuli, saj imajo v skupnih kapitalskih zahtevah približno 9 % delež (sprememba materialnosti glede na leto 2018). Zaradi relativno višje izpostavljenosti zavarovalnim tveganjem je izpostavljenost tržnim tveganjem padla za približno 2 odstotni točki. Posamezni podmoduli tržnih tveganj se uvrščajo v različne kategorije pomembnosti tveganj, kot je prikazano v tabeli 13.

Tveganje razpona predstavlja visoko tveganje, prav tako tveganje obrestne mere. Tveganje tržne koncentracije se je povišalo za približno 1,3 odstotne točke glede na leto 2018 in predstavlja v profilu tveganj nizko tveganje. Zavarovalnica ni izpostavljena tveganju sprememb cen lastniških vrednostnih papirjev in valutnemu tveganju, ker nima naložb v delnice oz. so vsa sredstva in obveznosti izražena v lokalni valuti (EUR).

Struktura finančnih sredstev Zavarovalnice ostaja relativno konservativna s poudarkom na naložbah s fiksnim donosom. Naložbe v dolžniške finančne instrumente ostajajo ustrezno razpršene tako med sektorji kot tudi med posameznimi izdajatelji s poudarkom na ustrezni varnosti naložbenega portfelja.

Tabela 13: Tržna tveganja in kreditna tveganja na 31. 12. 2019

Tveganja (v 000 EUR)	2019			2018		
	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Tržno tveganje	2.941	9,41%	visoko	2.992	11,18%	zelo visoko
Tveganje obrestne mere	1.764	5,64%	visoko	1.601	5,98%	visoko
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	0	0,00%	zelo nizko	0	0,00%	zelo nizko
Tveganje spremembe cen nepremičnin	340	1,09%	nizko	534	2,00%	nizko
Tveganje razpona	2.113	6,76%	visoko	2.217	8,28%	visoko
Valutno tveganje	0	0,00%	zelo nizko	0	0,00%	zelo nizko
Tveganje tržne koncentracije	487	1,56%	nizko	66	0,25%	zelo nizko

Skupni zahtevani solventnostni kapital, ki vključuje tudi informacije o zahtevanem kapitalu za tržna tveganja, je prikazan v prilogi 7.

### C.2.4. Testiranje izjemnih situacij za tržna tveganja

Zavarovalnica je za leto 2019 izvedla testiranje občutljivosti tržnih tveganj in ocenila učinke potencialnih vplivov na spremembo vrednosti zahtevanega solventnostnega kapitala preko šoka na krivuljo netvegane obrestne mere in nepremičnino, šoka na donose zaradi kreditnih pribitkov in šoka na likvidnost. Učinki so prikazani v spodnji tabeli.

Tabela 14: Stresni testi za tržna tveganja v letu 2019

(v 000 EUR)	Vpliv na SCR	Sprememba razmerja med primernimi lastnimi sredstvi in SCR
Padec bonitetne ocene državnih in podjetniških obveznic vpliva na povišanje krivulje netvegane obrestne mere (99 bazičnih točk). Padec vrednosti nepremičnine 35 %.	+1.288.651	-9 odstotnih točk
Predpostavlja se dvig obrestnih mer za državne, finančne in podjetniške obveznice med 49 in 255 bazičnimi točkami. Padec vrednosti nepremičnine 35 %.	+1.202.246	-9 odstotnih točk
Šok na likvidnost, ki je posledica sočasnega nastopa šokov iz prve in druge točke.	+1.699.209	-12 odstotnih točk



### C.3. KREDITNO TVEGANJE

#### C.3.1. Obvladovanje kreditnih tveganj

Kreditna tveganja so tveganja izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju Zavarovalnice zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, pozavarovateljev, 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,
- določitev učinkovitih postopkov ugotavljanja, ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja kreditnega tveganja,
- ustreznim sistemom notranjih kontrol, ki vključujejo ustrezne administrativne in računovodske postopke,
- določitev ustreznega procesa internega ocenjevanja kapitalske potrebe za kreditna tveganja.

Znotraj te kategorije tveganj posebej obravnavamo: kreditna tveganja, ki izhajajo iz naslova zavarovanj in terjatev do posrednikov ter drugih terjatev in kreditna tveganja, ki izvirajo iz pozavarovanja in sozavarovanja, portfelja finančnih naložb in depozitov.

Kreditno tveganje, ki izvira iz portfelja naložb, se uravnava z nalaganjem sredstev v naložbe z ustrezno bonitetno oceno, strokovno analizo kreditnega tveganja nasprotnih strank in zadostno stopnjo diverzifikacije portfelja. Redno se spremlja bonitetne ocene zunanjih institucij za namen merjenja kreditnega tveganja naložbenih portfeljev. Posebej se spremlja in omejuje izpostavljenost do nasprotnih strank brez bonitetne ocene. Poleg navedenega ima Zavarovalnica opredeljene 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, se obvladuje 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 se redno spremlja in vrednoti v okviru veljavnih modelov merjenja kapitalske ustreznosti ter v skladu s sprejetimi internimi akti, kjer so opredeljeni načini vrednotenja terjatev zapadle neplačane premije oz. metodologija oblikovanja popravkov vrednosti terjatev.

Kreditno tveganje, ki izhaja iz izpostavljenosti iz naslova pozavarovanja, se obvladuje s strokovno analizo kreditnega tveganja nasprotnih strank in izborom strank z visoko bonitetno oceno.

### C.3.2. Koncentracija kreditnih tveganj

Natančno opredeljeni procesi Zavarovalnice zagotavljajo, da je izpostavljenost koncentraciji kreditnih tveganj ustrezno obvladovana. Dodatno je tovrstno tveganje obvladovano v sklopu tržnih tveganj.

### C.3.3. Zahtevani solventnostni kapital za kreditna tveganja

Kreditno tveganje za Zavarovalnico predstavlja nizko tveganje (skladno z vrednotenjem iz tabele 11) in je v letu 2019 v primerjavi z letom 2018 padlo za približno 50 tisoč EUR zaradi manjše izpostavljenosti tveganjem tipa 1, saj ima Zavarovalnica v primerjavi s predhodnim letom na razpolago manj denarja in denarnih ustreznikov. Podrobnosti so prikazane v naslednji tabeli.

Tabela 15: Kreditno tveganje na 31. 12. 2019

Tveganja (v 000 EUR)	2019			2018		
	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Tveganje neplačila nasprotne stranke	346	1,11%	nizko	397	1,48%	nizko

Skupni zahtevani solventnostni kapital, ki vključuje tudi informacije o zahtevanem kapitalu za kreditno tveganje, je prikazan v prilogi 7.

## C.4. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

### C.4.1. Obvladovanje likvidnostnega tveganja

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube, če Zavarovalnica ni sposobna poravnati vseh zapadlih obveznosti oziroma je prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih.

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 Zavarovalnice 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.

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.

Likvidnostno tveganje se obvladuje tudi preko sprejetih limitov, ki izhajajo iz veljavnih zakonskih omejitev ter iz naložbenih politik Zavarovalnice.

#### **C.4.2. Koncentracija likvidnostnega tveganja**

Zavarovalnica ni v večji meri izpostavljena koncentraciji likvidnostnega tveganja, saj natančno opredeljeni procesi zagotavljajo, da je likvidnostno tveganje ustrezno obvladovano. Finančne obveznosti so ustrezno pokrite z različnimi tipi naložb (diverzifikacija portfelja) ter ročnostjo.

#### **C.4.3. Testiranje izjemnih situacij za likvidnostno tveganje.**

Zavarovalnica je za leto 2019 izvedla testiranje občutljivosti tržnih tveganj, v okviru katerih je preverila tudi šok na likvidnost Zavarovalnice. Učinki so prikazani v poglavju C.2.4.

#### **C.4.4. Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije**

Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije na dan 31. 12. 2019, znaša 9.634 tisoč EUR, kot je prikazano v prilogi 6.

### **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, neustreznih 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 Službe notranjega revidiranja.

Kvantitativno se meri izpostavljenost operativnim tveganjem s pomočjo kapitalske zahteve za operativna tveganja po standardni formuli. Kvalitativno se analizira izpostavljenost operativnim tveganjem s pomočjo vprašalnikov in intervjujev s posameznimi organizacijskimi enotami (ocene potencialnih tveganj). Zavarovalnica je v letu 2019 vzpostavila tudi sistem zbiranja realiziranih škodnih dogodkov ter uvaja sistematičen pristop k zbiranju ključnih kazalnikov operativnih tveganj.



Zavarovalnica 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, ocena verjetnosti in učinkov 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. Koncentracija operativnih tveganj

Za Zavarovalnico sta pomembni kategoriji operativnih tveganj predvsem »kadri« ter »informatijski sistemi«. Z namenom obvladovanja tveganj neustreznega delovanja informacijskih sistemov Zavarovalnica letno izvaja testiranja neprekinjenega poslovanja in pregled ter oceno potencialnih tveganj, povezanih z delovanjem sistema. Prav tako veliko pozornost namenja kadrovske politiki in upravljanju odnosov z zaposlenimi.

### C.5.3. 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 11), saj znaša približno 17 % zahtevanega solventnostnega kapitala.

Tabela 16: Operativno tveganje na 31. 12. 2019

Tveganja (v 000 EUR)	2019			2018		
	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Operativno tveganje	5.421	17,35%	zelo visoko	4.341	16,22%	zelo visoko

Skupni zahtevani solventnostni kapital, ki vključuje tudi informacije o zahtevanem kapitalu za operativno tveganje, je prikazan v prilogi 7.

### C.5.4. Testiranje izjemnih situacij za operativna tveganja

Zavarovalnica je v okviru procesa ORSA izvedla testiranje izjemne situacije na področju operativnih tveganj z izvedbo scenarija kibernetnega napada. Zavarovalnica bi utrpela zmanjšanje prihodka zaradi izgube dobrega imena, doletele bi jo sankcije nadzornih organov ter dodatne tožbe oz. administrativni stroški. Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR bi se znižalo za 31 odstotnih točk.

## C.6. DRUGA POMEMBNA TVEGANJA

### NEFINANČNA TVEGANJA

Zavarovalnica uvršča med nefinančna tveganja strateška tveganja, kapitalsko tveganje, tveganje izgube ugleda, politično in regulatorno tveganje ter tveganje skupine.

Nefinančna tveganja so izrazito tesno povezana z drugimi tveganji v Zavarovalnici in običajno izhajajo iz več realiziranih dejavnikov znotraj in zunaj TZZ.

Zavarovalnica je najbolj izpostavljena strateškemu tveganju in tveganju spremembe zakonodaje zaradi napovedane zdravstvene reforme. Tveganje predstavlja negotovost glede obsega



reformne, ki med drugim napoveduje ukinitvev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, kar lahko odločilno vpliva na bodoče poslovanje Zavarovalnice.

### **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,
- sprememb in nihanj v lokalni in 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 uravnoteženih kazalnikov, pri oblikovanju strategije pa sodeluje širok krog deležnikov. Izvajanje poslovne strategije se redno spremlja in se poskuša sproti identificirati notranje in zunanje vzroke, ki bi lahko ogrozili izvajanje poslovnih ciljev. Hkrati se redno spremlja dogajanje in trende v zunanjem okolju. Na tej podlagi se po potrebi izvaja prilagoditve poslovne strategije s ciljem, da se zaščiti vrednost Zavarovalnice za lastnika, zavarovance in druge deležnike. Za obdobje do leta 2022 si je Zavarovalnica tako načrtala strateške usmeritve, ki omogočajo njeno večjo prilagodljivost na morebitne spremembe v poslovnem okolju. Temu bo še naprej v Zavarovalnici namenjeno veliko pozornosti.

### **C.6.2. Kapitalsko tveganje**

Kapitalsko tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neustrezne višine in/ali sestave kapitala, ki nastane kot posledica regulatornih ali računovodskih sprememb (zunanji dejavniki).

Upravljanje kapitala glede na obseg in način poslovanja ter zagotavljanje primerne kapitalske ustreznosti (notranji dejavniki) je v Zavarovalnici ločeno obravnavano in umeščeno v sistem upravljanja s tveganji z ustrezno identifikacijo, merjenjem, obvladovanjem in poročanjem. Podrobnosti so predstavljene v poglavju E.

### **C.6.3. Tveganje izgube ugleda**

Tveganje izgube ugleda je tveganje izgube prihodnjega ali obstoječega poslovanja zaradi negativne podobe, ki jo imajo o Zavarovalnici njeni komitenti, poslovni partnerji, zaposleni, lastniki, nadrejena družba ali pristojni oz. nadzorni organi ter druga zainteresirana javnost.

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 se ga podpira z naslednjimi dodatnimi aktivnostmi:

- zbiranje in analiziranje odzivov strank,
- spremljanje medijskih poročanj o Zavarovalnici,
- upravljanje odnosov Zavarovalnice z javnostjo,
- 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,
- upravljanje odnosov s potencialno specialnimi interesnimi skupinami.

#### **C.6.4. 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 približno 98 % 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.

Zavarovalnica upravlja s političnim in regulatornim tveganjem na način, da v svoji poslovni strategiji upošteva različne možnosti 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 Odbor 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.

V letu 2019 je Zavarovalnica veliko pozornosti namenila uresničevanju srednjeročnih strateških usmeritev, razvoju in prodaji novih zavarovanj, gradnji lastne pogodbene mreže z izvajalci zdravstvenih storitev ter razvoju zdravstvenih zavarovanj na ravni Skupine Triglav, da zmanjša odvisnost od morebitnih sprememb v zvezi z dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem. Razvoj zdravstvenih zavarovanj in povezanih storitev je za Skupino Triglav strateškega pomena.

#### **C.6.5. Tveganje skupine**

Tveganja skupine izhajajo iz poslovnega modela podrejene družbe v skupini, predvsem zaradi nezadostnega poznavanja okolja s strani nadrejene družbe, v katerem Zavarovalnica (podrejena družba) deluje. Pomembni strateški cilji Zavarovalnice so posledično lahko ogroženi. Na drugi strani pa na profil tveganosti Zavarovalnice vplivajo tudi transakcije med povezanimi družbami in večja kompleksnost pri obvladovanju tveganja koncentracije. Vsa navedena tveganja se lahko materializirajo v obliki večjih ali manjših odstopanj od poslovnega in finančnega plana zaradi nastalih izgub oziroma izgubljenih poslovnih priložnosti.

Zavarovalnica upravlja tveganja skupine v okviru rednih procesov poročanja in upravljanja tveganj, skladno s postavljenimi standardi Skupine Triglav.



## 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 in rezervacij poteka na način, da se zasledujejo cilji, ki so usklajeni s cilji zavarovancev: čim večja varnost, likvidnost, razpršenost, donosnost ter pokritost rezervacij z naložbami.

Zavarovalnica ima postavljeno ciljno dobičkonosnost naložbenega portfelja. V skladu s poslanstvom in toleranco tveganj posameznih portfeljev se definirajo investicijski cilji, ki zagotavljajo dolgoročno donosnost.

Za vsako nestandardno naložbo oz. naložbeni razred 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. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Zavarovalnica vrednoti sredstva in obveznosti v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. V kolikor metode vrednotenja iz Mednarodnih računovodskih standardov niso skladne s pristopom vrednotenja po pošteni vrednosti iz člena 75 Direktive Solventnost II, Zavarovalnica sredstva in obveznosti, katere vrednosti so pomembne, uskladi z vrednotenjem po omenjenem členu.

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

V nadaljevanju je predstavljena vrednost sredstev in obveznosti za vsak pomemben razred posebej.

Tabela 17: Vrednost sredstev in obveznosti za vsak pomemben razred posebej na 31. 12. 2019

( v 000 EUR)	2019			2018		
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovod. izkazov	Razlika	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovod. izkazov	Razlika
Odloženi stroški pridobitve	0	149	-149	0	132	-132
Neopredmetena sredstva	0	1.261	-1.261	0	1.454	-1.454
Odložene terjatve za davek	1.405	180	1.225	1.141	56	1.085
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	2.181	2.145	36	2.137	1.416	721
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	57.377	57.377	0	48.754	48.754	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	1.999	1.978	21	1.553	1.552	1
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	1.551	5.990	-4.439	1.196	4.891	-3.695
Terjatve iz naslova pozavarovanj	192	192	0	122	122	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	44	44	0	396	396	0
Denar in denarni ustrezniki	492	492	0	529	529	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	61	61	0	115	115	0
<b>SREDSTVA SKUPAJ</b>	<b>65.301</b>	<b>69.867</b>	<b>-4.566</b>	<b>55.943</b>	<b>59.416</b>	<b>-3.473</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije	15.182	21.698	-6.516	13.491	16.081	-2.590
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	759	759	0	667	667	0
Odložene obveznosti za davek	1.249	0	1.249	629	0	629
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	99	99	0	74	74	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	4.364	4.364	0	5.191	5.191	0
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	203	203	0	165	165	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	3.291	3.291	0	1.972	1.972	0
Podrejene obveznosti	2.100	1.500	600	1.930	1.500	430
<i>Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev</i>	600	1.500	-900	430	1.500	-1.070
<i>Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev</i>	1.500	0	1.500	1.500	0	1.500
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	2.983	2.983	0	2.138	2.138	0
<b>OBVEZNOSTI SKUPAJ</b>	<b>30.230</b>	<b>34.897</b>	<b>-4.667</b>	<b>26.259</b>	<b>27.789</b>	<b>-1.531</b>
<b>PRESEŽEK SREDSTEV NAD OBVEZNOSTMI</b>	<b>35.071</b>	<b>34.970</b>	<b>101</b>	<b>29.685</b>	<b>31.627</b>	<b>-1.942</b>

Bilanca stanja po Solventnosti II na 31. 12. 2019 je v celoti predstavljena v prilogi 1.

### D.1. SREDSTVA

V nadaljevanju so predstavljene pomembne kategorije sredstev z opisom načina vrednotenja.



### **D.1.1. Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj**

Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj se za namen Solventnosti II vrednotijo na nič.

### **D.1.2. Neopredmetena sredstva**

Neopredmetena sredstva Zavarovalnice predstavljajo programska oprema in premoženjske pravice. Zavarovalnica ni identificirala neopredmetenih sredstev, ki bi se lahko prodajala ločeno in posledično ne more dokazati, da obstaja tržna vrednost za enaka ali podobna sredstva. Skladno z navedenim se neopredmetena sredstva za namen Solventnosti II vrednotijo na nič.

### **D.1.3. Odložene terjatve in obveznosti za davek**

Odložene terjatve in obveznosti za davek se v Zavarovalnici obračunavajo skladno z določili MSRP. Odloženi davki se obračunavajo za vsečasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Začasne razlike so lahko obdavčljive začasne razlike oziroma zneski, ki se prištejejo k obdavčljivemu dobičku v prihodnjih obdobjih ali pa predstavljajo zneske, ki se odštejejo od obdavčljivega dobička v prihodnjih obdobjih. Odloženi davki se tako pripoznajo kot terjatve ali obveznosti za odloženi davek, kot posledica obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic.

Odložene obveznosti za davek so zneski davka iz dobička, ki jih bo potrebno poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. Ob pripoznanju povečujejo odhodek za davek in posledično znižujejo čisti poslovni izid.

Odložene terjatve za davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitne začasne razlike. Ob pripoznanju znižujejo odhodek za davek in posledično povečujejo čisti poslovni izid. Zavarovalnica oblikuje odložene terjatve za davek tudi za namene pokritja priznane davčne izgube, saj se lahko, skladno z določili ZDDPO-2, do pokritja davčne izgube znižuje obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb.

Obveznosti za odloženi davek je obvezno pripoznati, terjatve za odloženi davek pa Zavarovalnica pripozna le v primeru, če upravičeno pričakuje, da bo v prihodnosti ustvarila dovolj visoke dobičke za proračun terjatev za odložene davke.

Za namene Solventnosti II Zavarovalnica pripozna odložene terjatve in obveznosti za davek od vseh prevrednotenj, kot je prikazano v nadaljevanju, po stopnji 19 %.

**Tabela 18: Odložene terjatve in obveznosti za davek na 31. 12. 2019**

(v 000 EUR)	2019			2018		
	Vrednost za namen računovod. izkazov	Prevrednotenje	Odložene terjatve/obveznosti za davek skupaj	Vrednost za namen računovod. izkazov	Prevrednotenje	Odložene terjatve/obveznosti za davek skupaj
Odložene terjatve za davek	180	1.225	1.405	56	1.085	1.141
Neopredmetena sredstva, vključno z odloženimi stroški pridobivanja	0	268	268	0	301	301
Odložene terjatve za davek	180	0	180	56	0	56
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	843	843	0	702	702
Podrejene obveznosti	0	114	114	0	82	82
Odložene obveznosti za davek	0	1.249	1.249	0	629	629
Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi	0	7	7	0	137	137
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	0	4	4	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	1.238	1.238	0	492	492

#### D.1.4. Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi

V kategorijo opredmetenih sredstev, ki so namenjena lastni uporabi, Zavarovalnica razvršča opremo, sredstva v najemu in nepremičnino za neposredno opravljanje zavarovalne dejavnosti. V bilanci stanja, pripravljene v skladu z MSRP, so sredstva vrednotena kot vsota nabavne vrednosti in neposrednih stroškov pridobitve sredstva, zmanjšanega za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve. Za namene Solventnosti II se pri vrednotenju upošteva poštena vrednost.

Poštena vrednost nepremičnine se določa s tehnikami ocenjevanja vrednosti. Vrednotenje nepremičnine izvede pooblaščen cenilec najmanj vsako drugo leto. Pooblaščen cenilec pri oceni pošteno vrednosti upošteva Mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti in Mednarodne računovodske standarde. Glede na namen ocenjevanja vrednosti in obseg razpoložljivih podatkov se pri oceni tržne vrednosti uporabi način tržnih primerjav in na donosu zasnovan način.

Oprema za neposredno opravljanje zavarovalne dejavnosti predstavlja nepomemben znesek in ga Zavarovalnica za namene Solventnosti II prikazuje v skladu z MSRP.

#### D.1.5. Naložbe

Za namene Solventnosti II se vrednotenje naložb izvaja na osnovi tržnih podatkov oziroma z uporabo alternativnih metod vrednotenja.

Vrednotenje na osnovi tržnih podatkov se opravi z uporabo javno objavljenih tržnih cen na aktivnih trgih za isti instrument. Če to ni mogoče, je vrednotenje naložb opravljeno z uporabo javno objavljenih podatkov z aktivnih trgov podobnih instrumentov.

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

Če naložba iz sklopa monetarnih postavk kotira na delujočem trgu, njeno pošteno vrednost predstavlja zaključni ponujeni nakupni tečaj s tega trga (javno objavljene tržne cene, lokalna borza vrednostnih papirjev, tečaj organizatorja trga). Če trg ne deluje, se poštena vrednost

določa z uporabo javno objavljenih podatkov z aktivnih trgov podobnih instrumentov ali alternativnimi metodami vrednotenja.

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

V letu 2019 je bil celoten portfelj naložb Zavarovalnice (57.377 tisoč EUR) sestavljen iz državnih (33.599 tisoč EUR) in podjetniških (23.778 tisoč EUR) obveznic in se glede na leto 2018 po razredih sredstev ni spremenil. Vrednost portfelja je v letu 2018 znašala 48.754 tisoč EUR, od tega so 24.292 tisoč EUR predstavljale državne obveznice, 24.462 tisoč EUR pa podjetniške.

Pri vrednotenju obveznic se ni uporabilo alternativnih metod vrednotenja, saj je Zavarovalnica razpolagala z ustreznimi tržnimi podatki.

#### **D.1.6. Terjatve iz naslova zavarovanj in do posrednikov**

Za namen računovodskih izkazov se na dan vrednotenja terjatve iz naslova zavarovanj in do posrednikov v Zavarovalnici delijo na nezapadle in zapadle; nezapadle terjatve se pri vrednotenju po Solventnosti II upoštevajo pri izračunu premijske rezervacije, zato so izločene iz postavke terjatev do zavarovalcev. Vrednotenje preostalih terjatev na pošteno vrednost ne odstopa od vrednotenja za namen računovodskih izkazov.

#### **D.1.7. Druga sredstva**

V ta razred sredstev Zavarovalnica uvršča terjatve za pozavarovanje in druge terjatve, denar in denarne ustreznike ter druga sredstva, ki se vrednotijo za namen Solventnosti II enako kot za namen računovodskih izkazov. Med drugimi sredstvi se izkazujejo tudi kratkoročno odloženi stroški, ki se nanašajo na vnaprej plačane stroške zavarovanj, licenc, zakupnin in podobno. Omenjena postavka predstavlja nepomemben znesek zato ga Zavarovalnica za namene Solventnosti II prikazuje v skladu z MSRP.

### **D.2. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE**

#### **D.2.1. Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij**

Zavarovalnica v skladu z zahtevami Solventnosti II oblikuje škodne in premijske rezervacije po metodah najboljše ocene bodočih obveznosti z naslova zavarovalnih pogodb. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij je enaka vsoti najboljše ocene in dodatka za tveganje.

Zavarovalno-tehnične rezervacije so izračunane za dva segmenta zavarovanj:

- zavarovanje za stroške zdravljenja,
- zavarovanje izpada dohodka.

Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2019 oblikovala naslednje ZTR:

Tabela 19: Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na 31. 12. 2019

Zavarovalno-tehnične rezervacije (v 000 EUR)	2019		2018	
	ME	IP	ME	IP
Najboljša ocena škodnih rezervacij	11.524	19	9.947	18
Najboljša ocena premijskih rezervacij	1.649	-50	1.777	-44
Dodatek za tveganje	2.038	3	1.791	3
Skupaj	15.211	-28	13.515	-24

Podrobneje so vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij za neživiljenjska zavarovanja predstavljene v prilogi 4.

Opis osnov, metod in glavnih predpostavk, uporabljenih pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene Solventnosti II, je predstavljen v spodnjih poglavjih.

#### D.2.1.1. Najboljša ocena premijskih rezervacij

Najboljša ocena premijskih rezervacij se izračunava z generiranjem denarnih tokov za čas veljavnosti zavarovalnih polic z upoštevanjem pogodbene meje.

Meja zavarovalne pogodbe za dopolnilno zdravstveno zavarovanje je enaka datumu, do katerega je plačana premija, za ostala zavarovanja pa je meja zavarovalne pogodbe najmanjši izmed naslednjih datumov:

- datum, ko lahko zavarovalnica spremeni premijo,
- datum, ko se izteče zavarovalno kritje v zavarovalni pogodbi,
- datum, ko se pogodba prekine zaradi ostalih vzrokov navedenih v splošnih pogojih posameznega zavarovanja (npr. starostna omejitev).

V izračunu se ločeno generirajo denarni tokovi premij, stroškov in škod. Projekcije denarnih tokov v izračunu premijske rezervacije so ocenjene na podlagi preteklih izkušenj, upoštevajoč vse dostopne informacije do dneva izračuna. Denarni tokovi se ustrezno diskontirajo s krivuljo netveganih obrestnih mer.

Najboljša ocena premijskih rezervacij oddanih v pozavarovanje se izračuna na podlagi ocenjenih bodočih denarnih tokov iz naslova pozavarovanja, upoštevajoč projicirane denarne tokove za namen izračuna kosmatih premijskih rezervacij in veljavne pozavarovalne pogodbe na dan izračuna.

#### D.2.1.2. Najboljša ocena škodnih rezervacij

Najboljša ocena škodnih rezervacij se na zadnji dan obračunskega obdobja določi ločeno za:

- vse nastale, prijavljene in še ne poravnane zavarovalne obveznosti (v nadaljevanju tudi škodne rezervacije za RBNS),
- vse nastale in neprijavljene zavarovalne obveznosti (v nadaljevanju tudi škodne rezervacije za IBNR),
- cenilne stroške, ki povečujejo škodno rezervacijo.

V izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij je ustrezno upoštevana časovna vrednost denarnih tokov. Najboljša ocena škodnih rezervacij ni znižana za predvidene regrese.

Najboljša ocena škodnih rezervacij za prijavljene in še neplačane škode sestoji iz prejetih in še ne likvidiranih postavk računov izvajalcev zdravstvenih storitev na dan rezervacije. Pripravi se po posameznem zavarovalnem primeru. Popis prijavljenih in še nerešenih škod opravijo strokovne



službe z ocenitvijo vsakega nerešenega škodnega dogodka posebej na osnovi predvidenih stroškov, ki bodo nastali v zvezi z likvidacijo.

Najboljšo oceno škodnih rezervacij za nastale in še neprijavljene škode izračunavamo z naslednjimi metodami:

- Trikotniška metoda, ki temelji na obračunanih kosmatih zneskih škod, ločenih po mesecu nastanka škod in po mesecih razvoja obračunavanja le-teh. V tem primeru je vrednost najboljše ocene škodnih rezervacij za IBNR oblikovana tako, da se po izračunu dokončnega razvoja kosmatih zneskov škod za posamezni škodni mesec odštejejo že obračunani kosmati zneski škod in stanje škodnih rezervacij za RBNS na referenčni datum izračuna.
- Trikotniška metoda, v kateri se ločeno oblikujeta trikotnika s podatki o nastalih, prijavljenih in že rešenih škodah ter nastalih, prijavljenih in še nerešenih škodah glede na mesec nastanka in mesec obračuna oziroma prijave škode. Vrednost najboljše ocene škodne rezervacije za IBNR se izračuna tako, da se od dokončnega razvoja kosmatih zneskov škod odšteje že obračunane škode do dneva vrednotenja ter škodna rezervacija za RBNS na dan vrednotenja.
- Metoda s faktorji IBNR. Najboljša ocena škodnih rezervacij za IBNR je oblikovana na podlagi pričakovanega škodnega rezultata iz zavarovalno-tehničnih osnov, ki je popravljen glede na izkušnje v zvezi s škodnim dogajanjem pri posameznem zavarovalnem produktu.

V najboljšo oceno škodnih rezervacij so vključene tudi rezervacije za storno premije. Oblikujejo se za tiste zavarovalne pogodbe, pri katerih je z zavarovalnimi pogoji ali z zavarovalno pogodbo predvidena pravica do povrnitve dela obračunane zavarovalne premije za neporabljeni čas zavarovanja zaradi predčasnega prenehanja zavarovanja. Zavarovalnica izračunava rezervacije za storno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje, za kar uporablja statistični model.

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. Rezervacije za cenilne stroške se določijo ločeno za cenilne stroške za nastale in prijavljene škode ter nastale in neprijavljene škode. Delež cenilnih stroškov je določen na podlagi analize cenilnih stroškov v preteklih letih in uporabo strokovne presoje glede delitve po produktih.

Škodne rezervacije, oddane v pozavarovanje, so izračunane na podlagi ocenjenih denarnih tokov kosmatih škod, skladno z veljavnimi pozavarovalnimi pogodbami na dan izračuna.

#### **D.2.1.3. Dodatek za tveganje**

Izračun dodatka za tveganje je pripravljen skladno z 60., 61. in 62. členom Sklepa o podrobnejših navodilih za vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij ter v skladu s Smernicami o vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij. Za izračun dodatka za tveganje Zavarovalnica uporablja Metodo 3, pri kateri se bodoče kapitalske zahteve oceni proporcionalno spremembi prihodnjih vrednosti najboljše ocene obveznosti iz naslova trenutnega zavarovalnega portfelja.

Dodatek za tveganje se porazdeli po posameznih vrstah poslovanja s poenostavljeno metodo, pri kateri se predpostavi, da je vrednost dodatka za tveganje posamezne vrste poslovanja

proporcionalna vrednosti ocenjenega zahtevanega solventnostnega kapitala za posamezno vrsto poslovanja na dan izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij.

### D.2.2. Raven negotovosti, povezana z vrednostjo zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zavarovalnica vsako leto preveri rezultate uporabljenih metod za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v preteklem letu in po potrebi spremeni metodo oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij. V analizi občutljivosti se ločeno testira občutljivost najboljše ocene škodnih in premijskih rezervacij z nihanjem ključnih parametrov izračuna.

### D.2.3. Razlike pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij

Osnovna razlika med vrednotenjem po MSRP in vrednotenjem v skladu s Solventnostjo II je, da se po MSRP vrednotenju obveznosti vrednoti previdnostno, po Solventnosti II pa kot najboljšo oceno. Škodne rezervacije po MSRP vrednotenju so primerljive s škodnimi rezervacijami v izračunu po Solventnosti II. Razlika izhaja iz različne metodologije vrednotenja škodnih rezervacij in diskontiranja denarnih tokov v izračunu po Solventnosti II. V okviru premijskih rezervacij razlika nastane zaradi različnega zajema polic v izračun, in sicer se pri vrednotenju po Solventnosti II upoštevajo vse sklenjene police, pri MSRP vrednotenju pa samo police, ki začnejo veljati do vključno referenčnega datuma izračuna. V izračunu premijske rezervacije se upošteva tudi znesek nezapadlih terjatev in ocena sklepalnih stroškov znotraj mej zavarovalnih pogodb. Vrednost premijske rezervacije je po MSRP vrednotenju primerljiva z rezervacijami za prenosno premijo, rezervacijami za neiztekle nevarnosti in rezervacijami za bonuse in popuste. Tako kot pri škodnih rezervacijah, se denarni tokovi premijskih rezervacij v sklopu izračunov po Solventnosti II diskontirajo.

Navedeno velja tudi za pozavarovani del zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Razlike v vrednotenju za finančne izkaze in po Solventnosti II so prikazane v naslednji tabeli.

Tabela 20: Razlike v vrednotenju za finančne izkaze in po Solventnosti II na 31. 12. 2019

(v 000 EUR)	2019			2018		
	S2	MSRP	RAZLIKA	S2	MSRP	RAZLIKA
Premijska rezervacija	1.599	6.545	-4.946	1.733	5.686	-3.954
ME	1.649	6.544	-4.895	1.777	5.685	-3.908
IP	-50	1	-51	-44	1	-46
Škodna rezervacija	11.543	14.990	-3.447	9.965	10.395	-430
ME	11.524	14.971	-3.447	9.947	10.377	-430
IP	19	19	0	18	18	0

### D.2.4. Uskladitvena prilagoditev

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

### D.2.5. Prilagoditev za nestanovitnost

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

### D.2.6. 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.2.7. Uporaba prehodnega odbitka

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

### D.2.8. Opis izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb in namenskih družb

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

Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb za obveznosti zavarovanj se izračunajo ločeno za premijsko in škodno rezervacijo. Pri izračunu rezervacije iz premijskega dela se nezapadle terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb ne upoštevajo, saj predstavljajo nepomemben znesek.

Tabela 21: Vrednost najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij, oddanih v pozavarovanje na 31. 12. 2019

(v 000 EUR)	2019	2018
Pozavarovani del najboljše ocene	1.999	1.553
Premijska rezervacija	1.680	1.398
Škodna rezervacija	320	156

## D.3. DRUGE OBVEZNOSTI

V nadaljevanju so predstavljene kategorije obveznosti z opisom načina vrednotenja.

### D.3.1. Rezervacije razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

V to kategorijo obveznosti Zavarovalnica razvršča rezervacije za dolgoročne zasluge zaposlencev, rezervacije za neizkoriščene dopuste ter rezervacije za sodne spore. Vrednotenje tovrstnih rezervacij za namene Solventnosti II je skladen z vrednotenjem po MSRP.

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

Izračun rezervacij se nanaša na dve kategoriji upravičenj zaposlenih:

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

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

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



Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so izračunane za vsakega zaposlenega posebej na podlagi opisane metodologije, upoštevanih parametrov in podatkov o zaposlenih.

### **D.3.2. Podrejene obveznosti**

Podrejene obveznosti Zavarovalnice predstavljajo najeto dolgoročno posojilo, pridobljeno za namene zagotavljanja dodatnega kapitala za pokrivanje kapitalskih zahtev. Podrejeni dolg v višini 1.500 tisoč EUR je bil izdan 24. 12. 2010 po obrestni meri 6,5 % brez določene zapadlosti. Glede na lastnosti podrejenega dolga ga Zavarovalnica razvršča v razred 1.

Vrednotenje podrejenega dolga za namene računovodskih izkazov upošteva odplačno vrednost, za Solventnost II pa Zavarovalnica opravi vrednotenje po tržni vrednosti na podlagi diskontirane vrednosti dolga ob upoštevanju netvegane obrestne mere in bonitete Zavarovalnice.

### **D.3.3. Druge obveznosti**

V ta razred obveznosti je Zavarovalnica razvrstila finančne obveznosti, obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, obveznosti iz poslovanja, obveznosti iz dolgoročnih najemov, druge obveznosti ter obveznosti iz poslov pozavarovanja.

Vse obveznosti se za namen Solventnosti II vrednotijo enako kot za namen računovodskih izkazov. Obveznosti iz poslov pozavarovanja so v celoti nezapadle, vendar jih Zavarovalnica ne upošteva pri izračunih zavarovalno-tehničnih rezervacij, saj predstavljajo nepomemben znesek. Skladno z navedenim se vrednotenje obveznosti iz poslov pozavarovanja ni prilagodilo.

## **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. UPRAVLJANJE KAPITALA

Sistem in elementi procesa upravljanja kapitala temeljijo na sprejeti strategiji prevzemanja in upravljanja tveganj v Zavarovalnici.

Zavarovalnica stremi k optimalnemu upravljanju razmerja med sprejetimi tveganji in ustvarjenim donosom, zato definira meje želenega sprejemanja tveganj, ki upoštevajo:

- dolgoročne strateške cilje 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 doseganje 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 pričakovanj 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 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, ki izhajajo iz strategije Zavarovalnice, in v skladu z indikatorji apetita po tveganjih, uporabi za izplačilo dividend oziroma se kot nerazporejeni dobiček prenese v naslednje leto.

### E.1. LASTNA SREDSTVA

Zavarovalnica ima stalno strukturo kapitala. Razvrstitev lastnih sredstev se opravi tako četrtletno kot letno (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 z 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 sredstev ali pomožnih lastnih 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 primerna lastna sredstva prvega in drugega razreda in postavke tretjega razreda do regulatorno opredeljene višine.

Za kritje zahtevanega minimalnega kapitala so primerna lastna sredstva prvega in drugega razreda.

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

### **E.1.1. Znesek lastnih sredstev za kritje zahtevanega solventnostnega in minimalnega kapitala**

Zavarovalnica razpolaga z najbolj kvalitetnimi lastnimi sredstvi in tako celotni osnovni kapital, uskladiveno rezervo in podrejeno obveznost razvršča 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.

Uskladivene rezerve se v celoti nanašajo na presežek sredstev nad obveznostmi in niso bile zmanjšane za predvidljive dividende, saj za poslovno leto 2019 Zavarovalnica ni predvidela izplačila dividend.

Struktura lastnih sredstev Zavarovalnice na dan 31. 12. 2019 je prikazana v tabeli 22.

**Tabela 22: Lastna sredstva po razredih na 31. 12. 2019**

(v 000 EUR)	2019					2018				
	Skupaj	Razred 1 – brez omejitev	Razred 1 – z omejitvami	Razred 2	Razred 3	Skupaj	Razred 1 – brez omejitev	Razred 1 – z omejitvami	Razred 2	Razred 3
Navadni osnovni kapital (vključno z lastnimi delnicami)	25.822	25.822				25.822	25.822			
Uskladitvene rezerve	9.093	9.093				3.351	3.351			
Podrejene obveznosti	1.500		1.500			1.500		1.500		
Znesek neto odloženih terjatev za davek	156				156	512				512
Skupaj razpoložljivi kapital	36.571	34.915	1.500		156	31.185	29.173	1.500		512

Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR na 31. 12. 2019, ki spadajo v stopnjo 1, so znašala 36.415 tisoč EUR in predstavljajo približno 99,6 % celotnih skupnih primernih lastnih sredstev za izpolnjevanje SCR v letu 2019. V primerjavi s predhodnim letom se je delež povešal za približno 1,3 odstotne točke zaradi nižje vrednosti neto odloženih terjatev za davek in spremembe v uskladitveni rezervi.

Bolj podrobne klasifikacije lastnih sredstev po stopnjah so predstavljene v spodnji tabeli ter v prilogi 6.

**Tabela 23: Lastna sredstva po stopnjah za izpolnjevanje SCR in MCR na 31. 12. 2019**

(v 000 EUR)	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	36.571	34.915	1.500		156
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	36.415	34.915	1.500		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	36.571	34.915	1.500		156
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	36.415	34.915	1.500		
SCR	23.466				
MCR	8.846				

### E.1.2. Razlike pri vrednotenju kapitala

V nadaljevanju je prikazana struktura kapitala v finančnih izkazih Zavarovalnice (vrednotena v skladu z MSRP) in struktura lastnih sredstev izračunanih za namene Solventnosti II na 31. 12. 2019.

Tabela 24 : Razlike med kapitalom za namene MSRP in Solventnosti II na 31. 12. 2019

Razlike med kapitalom Zavarovalnice za namen računovodskih izkazov in Solventnosti II	N	(v 000 EUR)
Vrednost sredstev iz računovodskih izkazov	1	69.867
Vrednost obveznosti iz računovodskih izkazov	2	34.897
Kapital v skladu z MSRP (1-2)	3	34.970
Podrejene obveznosti	4	1.500
Prevrednotenje sredstev in obveznosti (6+7+8+9+10+11+12+13)	5	101
- Odloženi stroški pridobitve	6	-149
- Vpliv razlike pri vrednotenju neopredmetenih sredstev	7	-1.261
- Vpliv razlike pri vrednotenju odloženega davka	8	-24
- Vpliv razlike pri vrednotenju opredmetenih sredstev za lastno uporabi	9	36
- Vpliv razlike pri izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb	10	21
- Vpliv razlike pri vrednotenju terjatev iz zavarovalnih poslov	11	-4.439
- Vpliv razlike pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	12	6.516
- Vpliv razlike pri vrednotenju podrejene obveznosti	13	-600
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II (3+4+5)	14	36.571
od tega stopnja 1		36.415
od tega stopnja 3		156

### E.1.3. Prehodne ureditve za postavke osnovnih lastnih sredstev

Zavarovalnica izkazuje v stopnji 1 osnovnih lastnih sredstev podrejeni dolg v višini 1.500 tisoč EUR. Podrejeni dolg je bil izdan pred 1. januarjem 2016, zato ga je mogoče uporabiti kot dodatni kapital iz 1. do 3. točke prvega odstavka 107. člena Zakona o zavarovalništvu.

### E.1.4. Pomožna lastna sredstva

Zavarovalnica ne razpolaga s pomožnimi lastnimi sredstvi.

### E.1.5. 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 je na dan 31. 12. 2019 znašal 23.466 tisoč EUR ob upoštevanju prilagoditve zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov. Zavarovalnica je pri izračunu absorpcijske zmožnosti odloženih davkov uporabila izračun z apliciranjem veljavne davčne stopnje 19 % na celotno vrednost zahtevanega solventnostnega kapitala. Možnost uporabe prilagoditve 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 tržno tveganje, tveganje zdravstvenega zavarovanja in tveganje neplačila nasprotne stranke, znaša 23.549 tisoč EUR. SCR se je v primerjavi s predhodnim letom povečal za 3.660 tisoč EUR predvsem zaradi višje izpostavljenosti tveganju zdravstvenega zavarovanja zaradi rasti zavarovalnega portfelja.

Zavarovalnica posluje z uporabo ukrepa tvegane vrednosti (VaR) s standardno 99,5-odstotno stopnjo zaupanja za obdobje 1 leta, kar pomeni, da je verjetnost neizpolnjevanja obveznosti v časovnem obdobju enega leta manjša od 0,5 %.

**Tabela 25: Pregled kapitalske ustreznosti za TZZ na 31. 12. 2019**

	Kapitalska ustreznost (v 000 EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	Osnovni zahtevani solventnostni kapital	23.549	20.110
	Kapitalska zahteva za operativna tveganja	5.421	4.341
	Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov	-5.504	-4.646
	Skupni zahtevani solventnostni kapital	23.466	19.806
	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	36.571	31.185
	Presežek / Primanjkljaj	13.106	11.379
	Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	155,85%	157,45%
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	Zahtevani minimalni kapital (MCR)	8.846	7.265
	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	36.415	30.673
	Presežek / Primanjkljaj	27.569	23.407
	Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	411,67%	422,17%

Zahtevani minimalni kapital predstavlja absolutno spodnjo mejo kapitala, ki ga mora Zavarovalnica vzdrževati v vsakem trenutku. MCR je, ob upoštevanju zgornje in spodnje meje (v skladu z ZZavar-1), za TZZ na dan 31. 12. 2019 znašal 8.846 tisoč EUR in se je v primerjavi s predhodnim letom povečal za 1.580 tisoč EUR predvsem zaradi višje neto obračunane premije v letu 2019. Podrobni podatki o MCR so predstavljeni v tabeli 26.

**Tabela 26: Zahtevani minimalni kapital na 31. 12. 2019**

Postavka (v 000 EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Linearni MCR	8.846	7.265
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	23.466	19.806
Najvišja dovoljena zgornja meja MCR	10.560	8.913
Najnižja dovoljena spodnja meja MCR	5.866	4.951
Kombinirani MCR	8.846	7.265
Absolutna spodnja meja za MCR	2.500	2.500
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	8.846	7.265

Dodatne informacije o zahtevanem solventnostnem in minimalnem kapitalu so predstavljene v prilogah 7 in 8.

## E.2.2. Znesek zahtevanega solventnostnega kapitala po modulih tveganja

V tabeli 27 so predstavljene kapitalske zahteve po posameznih modulih in ocena tveganj na dan 31. 12. 2019, kar skupaj določa profil tveganja Zavarovalnice.

Kapitalske zahteve za TZZ v pretežni meri izhajajo iz tveganj zdravstvenih zavarovanj, saj imajo približno 72 % delež v skupnih kapitalskih zahtevah. Pomemben vpliv na višino zahtevanega solventnostnega kapitala ima upoštevanje parametra, specifičnega za TZZ v primeru premijskega tveganja zdravstvenih zavarovanj. Agencija je v začetku leta 2016 odobrila Zavarovalnici uporabo parametra USP, vključno s poslovnim letom 2015.



**Tabela 27: Profil tveganosti TZZ na 31. 12. 2019**

Tveganja (v 000 EUR)	2019			2018		
	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	22.544	72,14%	zelo visoko	19.038	71,12%	zelo visoko
Tveganje premije in rezervacije	22.111	70,75%	zelo visoko	18.638	69,63%	zelo visoko
Tveganje predčasne prekinitve	354	1,13%	nizko	157	0,59%	zelo nizko
Tveganje katastrofe	1.527	4,89%	srednje	1.403	5,24%	visoko
Tržno tveganje	2.941	9,41%	visoko	2.992	11,18%	zelo visoko
Tveganje obrestne mere	1.764	5,64%	visoko	1.601	5,98%	visoko
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	0	0,00%	zelo nizko	0	0,00%	zelo nizko
Tveganje spremembe cen nepremičnin	340	1,09%	nizko	534	2,00%	nizko
Tveganje razpona	2.113	6,76%	visoko	2.217	8,28%	visoko
Valutno tveganje	0	0,00%	zelo nizko	0	0,00%	zelo nizko
Tveganje tržne koncentracije	487	1,56%	nizko	66	0,25%	zelo nizko
Tveganje neplačila nasprotne stranke	346	1,11%	nizko	397	1,48%	nizko
Operativno tveganje	5.421	17,35%	zelo visoko	4.341	16,22%	zelo visoko

Spremembe v materialnosti profila tveganj so v letu 2019 nastale pri tržnemu tveganju (iz zelo visokega tveganja na visoko) zaradi nižje izpostavljenosti tveganju razpona (spremenjena struktura portfelja) in tveganju spremembe cen nepremičnin (obdobjno vrednotenje nepremičnin). Prav tako je tveganje tržne koncentracije v sklopu tržnih tveganj predstavljalo v letu 2018 zelo nizko tveganje, v letu 2019 pa nizko, in sicer zaradi višje izpostavljenosti določenim podjetniškim obveznicam. V sklopu tveganja zdravstvenega zavarovanja je tveganje katastrofe v letu 2018 predstavljalo visoko tveganje, v letu 2019 pa srednje tveganje, saj se je ta kapitalna zahteva relativno manj povišala v primerjavi s kapitalsko zahtevo za tveganje premije in rezervacije. Sprememba iz zelo nizkega tveganja na nizko tveganje je opazna tudi pri tveganju predčasne prekinitve zaradi predvidene večje dobičkonosnosti zavarovalnega portfelja.

### 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 predstavlja glavino posla dopolnilno prostovoljno zdravstveno zavarovanje, ki se po Solventnosti II uvršča v zavarovalni segment zavarovanj za stroške 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 parametra USP za premijsko tveganje v segmentu zavarovanj za stroške 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: Bilanca stanja po SII na 31. 12. 2019 (v 000 EUR)

		Vrednost po Solventnosti II C0010
<b>Sredstva</b>		
Neopredmetena sredstva	R0030	
Odložene terjatve za davke	R0040	1.405
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	2.181
<b>Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>R0070</b>	<b>57.377</b>
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	<i>R0100</i>	
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	
<i>Obveznice</i>	<i>R0130</i>	<i>57.377</i>
Državne obveznice	R0140	33.599
Podjetniške obveznice	R0150	23.778
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	
Druge naložbe	R0210	
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	
<b>Kreditni in hipoteke</b>	<b>R0230</b>	
Posojila, vezana na police	R0240	
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	
<b>Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:</b>	<b>R0270</b>	<b>1.999</b>
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	1.999
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	1.999
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	
Depoziti pri cedentih	R0350	
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	1.551
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	192
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	44
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	
Denar in denarni ustrezniki	R0410	492
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	61
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>R0500</b>	<b>65.301</b>

**Obveznosti**

<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja</b>	<b>R0510</b>	<b>15.182</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)</b>	<b>R0520</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	
Dodatek za tveganje	R0550	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)</b>	<b>R0560</b>	<b>15.182</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	13.142
Dodatek za tveganje	R0590	2.040
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>R0600</b>	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)</b>	<b>R0610</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	
Dodatek za tveganje	R0640	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)</b>	<b>R0650</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	
Dodatek za tveganje	R0680	
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja</b>	<b>R0690</b>	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	
Dodatek za tveganje	R0720	
Pogojne obveznosti	R0740	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	759
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	1.249
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	99
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	4.364
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	203
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	3.291
<b>Podrejene obveznosti</b>	<b>R0850</b>	<b>2.100</b>
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	600
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	1.500
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	2.983
<b>Obveznosti skupaj</b>	<b>R0900</b>	<b>30.230</b>
<b>Presežek sredstev nad obveznostmi</b>	<b>R1000</b>	<b>35.071</b>



Priloga 2: Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja na 31. 12. 2019 (v 000 EUR)

		Zavarovanje za stroške zdravljenja C0010	Zavarovanje izpada dohodka C0020	Skupaj C0200
<b>Obračunane premije</b>				
bruto – neposredni posli	R0110	177.506	155	<b>177.661</b>
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120			<b>0</b>
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130			<b>0</b>
delež pozavarovateljev	R0140	752	0	<b>752</b>
<b>neto</b>	<b>R0200</b>	<b>176.754</b>	<b>155</b>	<b>176.909</b>
<b>Prihodki od premije</b>				
bruto – neposredni posli	R0210	177.019	155	<b>177.174</b>
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220			<b>0</b>
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230			<b>0</b>
delež pozavarovateljev	R0240	750	0	<b>750</b>
<b>neto</b>	<b>R0300</b>	<b>176.269</b>	<b>155</b>	<b>176.424</b>
<b>Odhodki za škode</b>				
bruto – neposredni posli	R0310	143.365	1	<b>143.366</b>
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320			<b>0</b>
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330			<b>0</b>
delež pozavarovateljev	R0340	561	0	<b>561</b>
<b>neto</b>	<b>R0400</b>	<b>142.804</b>	<b>1</b>	<b>142.805</b>
<b>Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>				
bruto – neposredni posli	R0410	445	0	<b>445</b>
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420			<b>0</b>
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430			<b>0</b>
delež pozavarovateljev	R0440	259	0	<b>259</b>
<b>neto</b>	<b>R0500</b>	<b>186</b>		<b>186</b>
<b>Odhodki</b>	<b>R0550</b>	<b>21.705</b>	<b>14</b>	<b>21.719</b>
<b>Drugi odhodki</b>	R1200			
<b>Odhodki skupaj</b>	<b>R1300</b>			<b>21.719</b>



Priloga 3: Premije, zahtevki in odhodki po državah na 31. 12. 2019 (v 000 EUR)

	R0010	Matična država	Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		C0010	C0070
		C0080	C0140
<b>Obračunane premije</b>			
bruto – neposredni posli	R0110	177.661	177.661
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120		0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130		0
delež pozavarovateljev	R0140	752	752
<b>neto</b>	<b>R0200</b>	<b>176.909</b>	<b>176.909</b>
<b>Prihodki od premije</b>			
bruto – neposredni posli	R0210	177.174	177.174
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220		0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230		0
delež pozavarovateljev	R0240	750	750
<b>neto</b>	<b>R0300</b>	<b>176.424</b>	<b>176.424</b>
<b>Odhodki za škode</b>			
bruto – neposredni posli	R0310	143.366	143.366
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320		0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330		0
delež pozavarovateljev	R0340	561	561
<b>neto</b>	<b>R0400</b>	<b>142.805</b>	<b>142.805</b>
<b>Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>			
bruto – neposredni posli	R0410	445	445
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420		0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430		0
delež pozavarovateljev	R0440	259	259
<b>neto</b>	<b>R0500</b>	<b>186</b>	<b>186</b>
<b>Odhodki</b>	<b>R0550</b>	21.719	21.719
<b>Drugi odhodki</b>	<b>R1200</b>		
<b>Odhodki skupaj</b>	<b>R1300</b>		<b>21.719</b>



Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja na 31. 12. 2019 (v 000 EUR)

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje		Skupaj C0180
		Zavarovanje za stroške zdravljenja C0020	Zavarovanje izpada dohodka C0030	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010			
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celota	R0050			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje				
Najboljša ocena				
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije				
Bruto – Skupaj	R0060	1.649	-50	1.599
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	1.680		1.680
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-31	-50	-81
Škodne rezervacije				
Bruto – Skupaj	R0160	11.524	19	11.543
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	320		320
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	11.204	19	11.223
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	13.173	-31	13.142
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	11.174	-31	11.143
Dodatek za tveganje	R0280	2.038	3	2.040
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno- tehničnih rezervacijah				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290			
Najboljša ocena	R0300			
Dodatek za tveganje	R0310			
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj				
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	15.211	-28	15.182
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	1.999		1.999
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj	R0340	13.211	-28	13.183





Priloga 5: Zavarovalni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj - Posli na področju neživiljenjskih zavarovanj skupaj na 31. 12. 2019 (v 000 EUR)

1. Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

		Razvojno leto (absolutni znesek)										V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
<b>Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)</b>																
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Prior	R0100															
2010	R0160	53.772	4.083	6	5	0	-1	0	0	0	0	0				
2011	R0170	58.197	4.056	24	-1	-10	0	0	0	0	0					
2012	R0180	66.438	4.857	59	-5	0	-1	-1	0							
2013	R0190	73.628	5.114	35	1	14	-6	0								
2014	R0200	74.774	5.285	8	10	8	3									
2015	R0210	80.843	5.978	34	24	-1										
2016	R0220	87.939	6.768	169	25											
2017	R0230	98.238	7.767	56												
2018	R0240	120.546	8.218													
2019	R0250	142.519														
													<b>Total</b>	R0260	<b>150.820</b>	<b>909.473</b>



2. Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

		Razvojno leto (absolutni znesek)										Konec leta (diskontirani podatki)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
<b>Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij</b>		<b>C0200</b>	<b>C0210</b>	<b>C0220</b>	<b>C0230</b>	<b>C0240</b>	<b>C0250</b>	<b>C0260</b>	<b>C0270</b>	<b>C0280</b>	<b>C0290</b>	<b>C0300</b>		
Prior	R0100												R0100	
2010	R0160	4.619	199	123	10	7	0	0	16				R0160	
2011	R0170	4.909	228	79	27	5	0	12					R0170	
2012	R0180	6.383	157	105	17	3	18						R0180	
2013	R0190	7.634	231	27	13	30							R0190	
2014	R0200	7.852	117	27	54	3							R0200	
2015	R0210	7.879	145	84	13	3							R0210	3
2016	R0220	8.339	345	31	14								R0220	14
2017	R0230	8.207	228	42									R0230	42
2018	R0240	9.587	242										R0240	242
2019	R0250	10.791											R0250	10.791
<b>Total</b>													<b>R0260</b>	<b>11.092</b>



Priloga 6: Lastna sredstva na 31. 12. 2019 (v 000 EUR)

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	25.822	25.822			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030					
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040					
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050					
Presežek sredstev	R0070					
Prednostne delnice	R0090					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110					
Uskladitvene rezerve	R0130	9.093	9.093			
Podrejene obveznosti	R0140	1.500		1.500		
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160	156				156
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	R0220					
<b>Odbitki</b>						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
<b>Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih</b>	<b>R0290</b>	<b>36.571</b>	<b>34.915</b>	<b>1.500</b>		<b>156</b>



<b>Razpoložljiva in primerna lastna sredstva</b>						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	36.571	34.915	1.500		156
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	36.415	34.915	1.500		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	36.571	34.915	1.500		156
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	36.415	34.915	1.500		
SCR	R0580	23.466				
MCR	R0600	8.846				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	155,85%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	411,67%				

		<b>C0060</b>				
<b>Uskladitvene rezerve</b>						
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	35.071				
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710					
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720					
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	25.978				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740					
<b>Uskladitvene rezerve</b>	<b>R0760</b>	<b>9.093</b>				
<b>Pričakovani dobički</b>						
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770					
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	9.634				
<b>Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>9.634</b>				



Priloga 7: Zahtevani solventnostni kapital na 31. 12. 2019 - Za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo (v 000 EUR)

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	USP	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	2.941		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	346		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030			
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	22.544		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050			
Razpršenost	R0060	-2.281		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070			
<b>Osnovni zahtevani solventnostni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>23.549</b>		
<b>Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala</b>				
		<b>C0100</b>		
Operativno tveganje	R0130	5.421		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140			
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-5.504		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160			
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	23.466		
<b>Že določen kapitalski pribitek</b>	<b>R0210</b>			
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	23.466		
<b>Druge informacije o SCR</b>				
<b>Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju</b>	R0400			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladičenih prilagoditev	R0430			
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440			



Priloga 8: Zahtevani minimalni kapital na 31. 12. 2019 – Samo življenjska ali samo neživljenjska zavarovanja ali pozavarovanja (v 000 EUR)

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj		Komponenta linearne formule za 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
		C0020	C0030
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	11.174	176.754
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030		155
<b>Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)</b>			<b>C0070</b>
Linearni MCR	R0300		8.846
SCR	R0310		23.466
Zgornja meja MCR	R0320		10.560
Spodnja meja MCR	R0330		5.866
Kombinirani MCR	R0340		8.846
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350		2.500
<b>Zahtevani minimalni kapital</b>	<b>R0400</b>		<b>C0070</b>
			<b>8.846</b>



### Priloga 9: Organizacijska shema Zavarovalnice

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.

