



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

triglavzdravje

www.triglavzdravje.si

POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU ZA LETO 2020

mag. Meta Berk Skok,
predsednica Uprave

mag. Simon Vidmar,
član Uprave

Marec 2021



KAZALO VSEBINE

1. UVOD	1
2. POVZETEK POROČILA O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU	1
A. POSLOVANJE IN REZULTATI	8
A.1. Poslovanje	8
A.2. Rezultati pri sklepanju zavarovanj	12
A.3. Naložbeni rezultati	13
A.4. Rezultati pri drugih dejavnostih	14
A.5. Druge informacije	14
B. SISTEM UPRAVLJANJA	15
B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja	15
B.2. Zahteve glede sposobnosti in primernosti	20
B.3. Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	22
B.4. Sistem notranjega nadzora	27
B.5. Funkcija notranje revizije	29
B.6. Aktuarska funkcija	30
B.7. Zunanje izvajanje	31
B.8. Druge informacije	32
C. PROFIL TVEGANJA	33
C.1. Zavarovalno tveganje	33
C.2. Tržno tveganje	37
C.3. Kreditno tveganje	39
C.4. Likvidnostno tveganje	41
C.5. Operativno tveganje	42
C.6. Druga pomembna tveganja	43
C.7. Druge informacije	45
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	47
D.1. Sredstva	47
D.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije	50
D.3. Druge obveznosti	54
D.4. Alternativne metode vrednotenja	55
D.5. Druge informacije	55
E. UPRAVLJANJE KAPITALA	56
E.1. Lastna sredstva	56
E.2. Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	59
E.3. Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	61
E.4. Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	61
E.5. Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	61
E.6. Druge informacije	61



KAZALO PRILOG

Priloga 1: Bilanca stanja po SII na 31. 12. 2020 (v 000 EUR)	1
Priloga 2: Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja na 31. 12. 2020 (v 000 EUR)	3
Priloga 3: Premije, zahtevki in odhodki po državah na 31. 12. 2020 (v 000 EUR)	4
Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja na 31. 12. 2020 (v 000 EUR)	5
Priloga 5: Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj - Posli na področju neživljenjskih zavarovanj skupaj na 31. 12. 2020 (v 000 EUR)	6
Priloga 6: Lastna sredstva na 31. 12. 2020 (v 000 EUR)	8
Priloga 7: Zahtevani solventnostni kapital na 31. 12. 2020 - Za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo (v 000 EUR)	10
Priloga 8: Zahtevani minimalni kapital na 31. 12. 2020 – 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 2020 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 in njenih nadaljnjih sprememb (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 97 % v navedenih postavkah.

Na delovanje (in poslovanje) Zavarovalnice je v letu 2020 vplivala pandemija virusa SARS-CoV-2, zato je Zavarovalnica od nastopa izrednih razmer ažurno spremljala razmere na trgu in redno ocenjevala vplive na poslovanje (rezultati testiranja izjemnih situacij so dodatno predstavljeni v poglavju C). Kljub temu, da obvezno zdravstveno zavarovanje v celoti krije plačilo zdravstvenih storitev v primeru preprečevanja, odkrivanja in zdravljenja nalezljivih bolezni, za katere je z zakonom določeno izvajanje ukrepov za preprečevanje njihovega širjenja, je razvoj dogodkov pokazal, da so vladni ukrepi zaradi spremenjenega načina izvajanja zdravstvenih storitev vplivali tudi na obveznosti Zavarovalnice iz veljavnih sklenjenih zavarovalnih pogodb dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter drugih zdravstvenih zavarovanj.

Da bi omilili posledice epidemije, so bili sprejeti »protikoronski paketi« vladnih ukrepov, med katerimi na Zavarovalnico najbolj pomembno vpliva peti paket (PKP5) zaradi določb o



nacionalnem razpisu za izboljševanje dostopnosti do zdravstvenih storitev za leti 2020 in 2021, kjer se za zdravstvene storitve iz nacionalnega razpisa sredstva zagotovijo iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in proračuna Republike Slovenije.

TZZ je zaradi posledic pandemije Covid-19 izvedla oceno poslovanja in solventnostne pozicije za leto 2020 ter celotno strateško obdobje do leta 2022. Z rezultati o oceni kratkoročnih učinkov na poslovanje, solventnostno pozicijo in likvidnost družbe je zavarovalnica obveščala tudi AZN. Zadostna višina kapitalске ustreznosti Zavarovalnici zagotavlja, da njeno poslovanje ni in ne bo ogroženo.

Obračunana kosmata zavarovalna premija (v nadaljevanju tudi OKZP), ki jo je ustvarila Zavarovalnica v letu 2020, je znašala 196.770 tisoč EUR in je bila za 10,8 % višja od tiste, ustvarjene leto prej. OKZP zavarovanj za stroške zdravljenja je znašala 196.624 tisoč EUR, OKZP zavarovanj izpada dohodka pa 146 tisoč EUR.

TZZ je v letu 2020 ustvarila 196.604 tisoč EUR prihodkov od zavarovalnih premij, kar je 11,0 % več od prihodkov, ustvarjenih v predhodnem letu. Ti so večji od tistih, ustvarjenih v letu 2019 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 (196.459 tisoč EUR) ustvarila iz naslova zavarovanj za stroške zdravljenja, manjši (146 tisoč EUR) pa iz naslova zavarovanja izpada dohodka.

V primerjavi z letom 2019 so se v letu 2020 odhodki za škode zmanjšali za 0,7 % in znašali 142.359 tisoč EUR. Zmanjšanje teh odhodkov je predvsem posledica epidemije Covid-19 oziroma izpada zdravstvenih storitev zaradi ukrepov Vlade Republike Slovenije v zvezi z epidemijo.

V letu 2020 so se zelo povečale ostale zavarovalno-tehnične rezervacije (za 18.639 tisoč EUR) in znašale 21.760 tisoč EUR, prvič pa so bile oblikovane tudi rezervacije za bonuse in popuste (v višini 3.298 tisoč EUR).

Stroški, ki vključujejo stroške upravljanja, stroške upravljanja naložb, stroške obravnavanja odškodninskih zahtevkov, stroške pridobitev in splošne stroške, so se v letu 2020 v primerjavi s predhodnim letom znižali za 17,5 % na 18.115 tisoč EUR. Od teh so stroški zavarovanj za stroške zdravljenja znašali 18.104 tisoč EUR in stroški zavarovanj izpada dohodka 12 tisoč EUR.

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

Tabela 1: Rezultati pri sklepanju zavarovanj na 31. 12. 2020

NETO (v 000 EUR)	2020			2019		
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj
Obračunane premije	195.719	146	195.865	176.754	155	176.909
Prihodki od premije	195.556	146	195.702	176.269	155	176.424
Odhodki za škode	141.674	-1	141.673	142.804	1	142.805
Spremembe drugih ZTR	21.937	0	21.937	186	0	186
Odhodki	18.104	12	18.115	21.705	14	21.719



Znesek skupnih prihodkov od naložb Zavarovalnice je v letu 2020 znašal 782 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2019 zmanjšal za 104 tisoč EUR. Dobički od prodaje naložb v letu 2020 predstavljajo 19 % skupnih prihodkov od naložb v nepovezane družbe (151 tisoč EUR), obrestni prihodki od finančnih sredstev pa 75 % (585 tisoč EUR). 6 % (46 tisoč EUR) predstavljajo drugi finančni prihodki.

Znesek skupnih odhodkov naložb Zavarovalnice je v letu 2020 znašal 301 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2019 povečal za 47 tisoč EUR. Realizirana izguba pri prodaji finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je znašala 20 tisoč EUR. Drugi odhodki od naložb v letu 2020 so znašali 281 tisoč EUR oz. približno 93 % vseh odhodkov od naložb.

Zavarovalnica je na podlagi 1. odstavka 124. člena ZZavar-1 v tretjem kvartalu podala vlogo za izdajo dovoljenja za spremembo zavarovalnih vrst, in sicer da se ji poleg opravljanja zavarovalnih poslov v zavarovalnih vrstah iz 1. in 2. točke drugega odstavka 7. člena ZZavar-1, dovoli opravljati tudi zavarovalne posle v zavarovalni vrsti iz 19. točke, to je zavarovalnih poslov življenjskega zavarovanja. Agencija za zavarovalni nadzor je dne 28. 10. 2020 Zavarovalnici izdala dovoljenje za opravljanje teh poslov.

SISTEM UPRAVLJANJA

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

Zavarovalnica je v svojo poslovno prakso 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.



Zavarovalnica ima vzpostavljen Odbor upravljanja s tveganji, katerega glavni namen je podpora upravi pri rednem spremljanju, koordinaciji in informiranju glede upravljanja s tveganji ter ukrepanje ob zaznavi pomembnih tveganj.

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.

V letu 2020 v Zavarovalnici ni bilo sprememb v strukturi upravnega in nadzornega organa, ključnih funkcijah ali organizacijski strukturi glede na leto 2019.

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 notranjih 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 notranje kontrole delovanja poslovnih procesov in ključnih funkcij, ki sistemsko obvladujejo in uravnavajo na tveganju temelječe delovanje ter sprotno spremljajo poslovanje v okvirih strateških in letnih ciljev.

Zaradi zagotavljanja boljše storitve za stranke in večjega usmerjanja v prodajo dodatnih zdravstvenih zavarovanj se je 1. 3. 2020 spremenila formalna struktura organizacije in izvedba delovnih procesov. S 1. 9. 2020 so bile uveljavljene še spremembe sistemizacije z oblikovanjem novih delovnih mest.

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.

Poleg vsakoletnih aktivnosti za izvedbo lastne ocene tveganj in solventnosti so bili v letu 2020 izvedeni dodatni izračuni solventnostnih potreb zaradi učinkov epidemije Covid-19, o katerih je Zavarovalnica obveščala tudi AZN. Iz rezultatov izhaja, da likvidnostna in solventnostna pozicija nista bili ogroženi.

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 zdravstvenega zavarovanja (tveganje premije in rezervacije), saj so imele v letu 2020 približno 66 % delež v skupnih kapitalskih zahtevah in predstavljajo za Zavarovalnico najpomembnejše tveganje po standardni



formuli. Zavarovalnica tekom leta ni ugotovila pomembnih odstopanj od planirane kapitalske zahteve za zavarovalno tveganje, ki bi nastala kot posledica pandemije Covid-19.

Zavarovalnica je v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti v letu 2020 za zavarovalna tveganja izvedla testiranje izjemnih situacij, ki imajo ali bi lahko imele na poslovanje Zavarovalnice največje učinke. Stresna testa se nanašata na testiranje občutljivosti parametra USP in na spremembo premijskega oz. rezervacijskega volumna v izračunu kapitalske zahteve za tveganje premije in rezervacije, kot posledica možnih učinkov epidemije Covid-19. V scenarijskih testih pa je TZZ predpostavljala spremembo zakonodaje na področju dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (ukinitev DopZZ) ter pripravila ukrepe upravljanja v primeru ponovno razglašene epidemije. Rezultati so pokazali, da v nobenem izmed naštetih testov občutljivosti ni ogrožena solventnostna pozicija Zavarovalnice.

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 visoko tveganje, saj znaša približno 19 % zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju tudi SCR). Zaradi nastopa pandemije Covid-19 v letu 2020 so na povečano izpostavljenost operativnim tveganjem vplivale predvsem kvalitativne kategorije operativnih tveganj, ki jih Zavarovalnica dodatno obravnava znotraj sistema upravljanja z operativnimi tveganji. Pripravljeni in implementirani so bili ustrezni ukrepi za zagotavljanje nemotenega oz. neprekinjenega poslovanja preko dela od doma, ustrezne samozaščite zaposlenih, izvajanja spletne prodaje in sklenitve zavarovanj ter ustrezne obdelave osebnih podatkov.

Cilj upravljanja s tržnim tveganjem je vzpostavitev postopkov za doseganje primerne donosnosti portfelja naložb glede na še sprejemljivo raven tveganja. Tržno tveganje v celoti predstavlja za Zavarovalnico srednje tveganje po standardni formuli, saj ima v skupnih kapitalskih zahtevah približno 14 % delež. Kljub padcem cen vrednostnih papirjev na finančnih trgih v marcu 2020 zaradi posledic pandemije Covid-19, Zavarovalnica tekom leta 2020 ni zaznala pomembnega odstopanja od profila tveganj oz. zahtevanega solventnostnega kapitala za tržno tveganje.

Zavarovalnica je v letu 2020 izvedla dva tržna scenarijska testa, in sicer prvi predpostavlja spremembe tržnih razmer zaradi morebitne ponovitve vplivov pandemije Covid-19 (iz začetka leta 2020) na globalnem finančnem trgu, drugi pa poslabšanje razmer na slovenskem finančnem trgu, na katerem so posledice bistveno slabše kot na finančnih trgih ostalih držav. Rezultati so pokazali, da v nobenem izmed naštetih testov občutljivosti solventnostna pozicija Zavarovalnice ni ogrožena.

Preostali del profila tveganj po standardni formuli predstavlja še tveganje neplačila nasprotne stranke, ki ga Zavarovalnica obvladuje z nalaganjem sredstev v naložbe z ustrezno bonitetno oceno, strokovno analizo kreditnega tveganja nasprotnih strank in zadostno stopnjo diverzifikacije portfelja. Zavarovalnica je tekom leta 2020 zaradi posledic pandemije Covid-19 zaznala spremembo v materialnosti profila tveganj (iz nizko na srednje tveganje) pri izračunu tveganja neplačila nasprotne stranke zaradi zagotavljanja boljše likvidnostne pozicije (povečanje zahtevanega kapitala tipa 1). Normalizacija stanja je bila predvidena do konca leta 2020, kljub temu pa je Zavarovalnica ustrezno ukrepala, skladno z zakonodajo in notranjimi akti.



VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Zavarovalnica vrednoti sredstva in obveznosti v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju tudi MSRP). V kolikor metode vrednotenja po MSRP 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 MSRP 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 po MSRP vrednotijo kot vsota nabavne vrednosti in neposrednih stroškov pridobitve sredstva, zmanjšanega za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve, skladno s Solventnostjo II pa po pošteni vrednosti. Zavarovalnica uporablja alternativno metodo vrednotenja nepremičnine, in sicer metodo kapitalizacije donosa. 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 MSRP ter Solventnostjo II so največje pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij (v nadaljevanju tudi ZTR). Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij zajema dva segmenta zavarovanj: zavarovanje za stroške zdravljenja in zavarovanje izpada dohodka. Zavarovalnica različno vrednoti tudi podrejeno obveznost 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 želenega sprejemanja tveganj, ki upoštevajo dolgoročne strateške cilje TZZ v skladu s strategijo Zavarovalnice in poslovne načrte, potrjene s strani uprave in nadzornega sveta. TZZ uravnava obseg svojega kapitala s povečanjem ali umikom kapitala ter s prevzemom podrejenega dolga.

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 2020 znašalo 186 % (v letu 2019 pa 156 %), razmerje med primernimi lastnimi sredstvi za izpolnjevanje zahtevanega minimalnega kapitala in zahtevanim minimalnim kapitalom (v nadaljevanju tudi MCR) pa 414 % (v letu 2019 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, zato ga je 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.

Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR so na 31. 12. 2020 znašala 42.856 tisoč EUR in so se v primerjavi s prejšnjim letom povečala za približno 6.285 tisoč EUR. Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2020 v primerjavi s prejšnjim letom vsa lastna sredstva razvrstila v razred 1, saj nima oblikovanih neto odloženih terjatev za davek.

SCR se je v primerjavi s predhodnim letom znižal za 444 tisoč EUR predvsem zaradi nižje izpostavljenosti tveganju zdravstvenega zavarovanja zaradi uporabe nižje vrednosti parametra USP.

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. 2020

	Kapitalska ustreznost (v 000 EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	Osnovni zahtevani solventnostni kapital	22.524	23.549
	Kapitalska zahteva za operativna tveganja	5.898	5.421
	Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov	-5.400	-5.504
	Skupni zahtevani solventnostni kapital	23.022	23.466
	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	42.856	36.571
	Presežek / Primanjkljaj	19.834	13.106
	Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	186,15%	155,85%
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	Zahtevani minimalni kapital (MCR)	10.360	8.846
	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	42.856	36.415
	Presežek / Primanjkljaj	32.496	27.569
	Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	413,68%	411,67%

Tabela 3: Lastna sredstva po stopnjah za izpolnjevanje SCR in MCR na 31. 12. 2020

(v 000 EUR)	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	42.856	41.356	1.500		
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	42.856	41.356	1.500		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	42.856	41.356	1.500		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	42.856	41.356	1.500		
SCR	23.022				
MCR	10.360				



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	mag. Uroš Ivanc
Dejavnosti Zavarovalnice, v skladu z veljavno standardno klasifikacijo dejavnosti	65.110 Dejavnost življenjskega zavarovanja 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 2020 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: http://www.a-zn.si/



A.1.3. Zunanja revizija računovodskih podatkov

Zunanjo revizijo računovodskih izkazov je za leto 2020 izvedla družba Deloitte Revizija, d. o. o. V tabeli 6 so prikazani kontaktni podatki in ime zunanje revizorje Zavarovalnice.

Tabela 6: Ime in kontaktni podatki zunanje revizorje Zavarovalnice

Ime institucije	Deloitte Revizija, d. o. o
Kontaktni podatki zunanje revizorje	Naslov: Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana Telefon: +386 (0)1 3072 800 Faks: +386 (0)1 3072 900 Spletna stran: https://www2.deloitte.com/si/sl.html

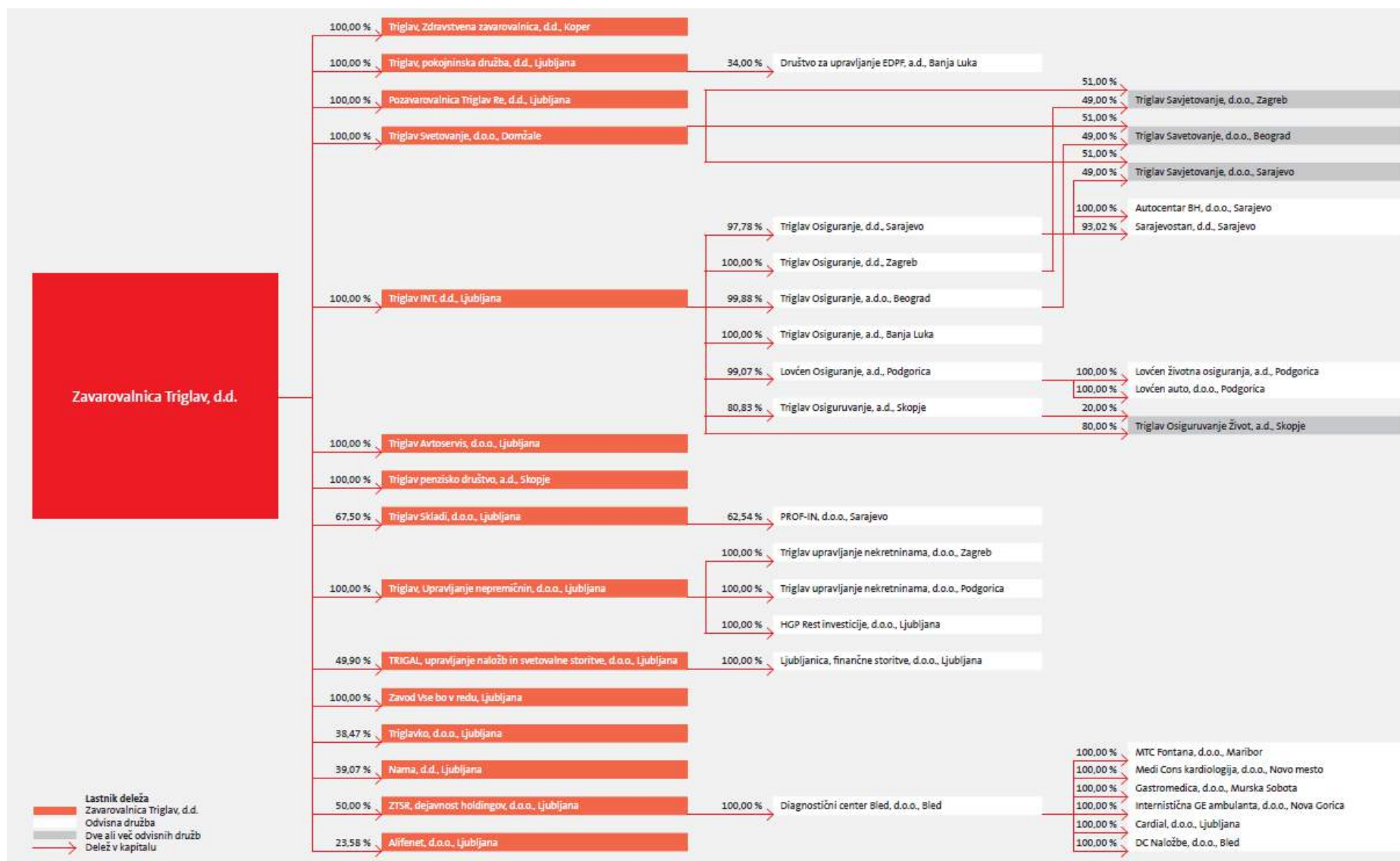
A.1.4. Položaj podjetja znotraj Skupine Triglav

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 2020 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 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 97 % delež v navedenih postavkah.

Zavarovalnica je v letu 2020 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 delovanje (in poslovanje) Zavarovalnice je v letu 2020 vplivala pandemija virusa SARS-CoV-2, zato je Zavarovalnica od nastopa izrednih razmer ažurno spremljala razmere na trgu in redno ocenjevala vplive na poslovanje (rezultati testiranja izjemnih situacij so dodatno predstavljeni v poglavju C). Kljub temu, da obvezno zdravstveno zavarovanje v celoti krije plačilo zdravstvenih storitev v primeru preprečevanja, odkrivanja in zdravljenja nalezljivih bolezni, za katere je z zakonom določeno izvajanje ukrepov za preprečevanje njihovega širjenja, je razvoj dogodkov pokazal, da so vladni ukrepi zaradi spremenjenega načina izvajanja zdravstvenih storitev vplivali tudi na obveznosti Zavarovalnice iz veljavnih sklenjenih zavarovalnih pogodb dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter drugih zdravstvenih zavarovanj.

Da bi omilili posledice epidemije, so bili sprejeti »protikoronski paketi« vladnih ukrepov, med katerimi na Zavarovalnico najbolj pomembno vpliva peti paket (PKP5) zaradi določb o nacionalnem razpisu za izboljševanje dostopnosti do zdravstvenih storitev za leti 2020 in 2021, kjer se za zdravstvene storitve iz nacionalnega razpisa sredstva zagotovijo iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in proračuna Republike Slovenije.

TZZ je zaradi posledic pandemije Covid-19 izvedla oceno poslovanja in solventnostne pozicije za leto 2020 ter celotno strateško obdobje do leta 2022. Z rezultati o oceni kratkoročnih učinkov na poslovanje, solventnostno pozicijo in likvidnost družbe je zavarovalnica obveščala tudi AZN. Zadostna višina kapitalске ustreznosti Zavarovalnici zagotavlja, da njeno poslovanje ni in ne bo ogroženo.

Zavarovalnica je na podlagi 1. odstavka 124. člena ZZavar-1 v tretjem kvartalu podala vlogo za izdajo dovoljenja za spremembo zavarovalnih vrst, in sicer da se ji poleg opravljanja zavarovalnih poslov v zavarovalnih vrstah iz 1. in 2. točke drugega odstavka 7. člena ZZavar-1 dovoli opravljati tudi zavarovalne posle v zavarovalni vrsti iz 19. točke, to je zavarovalnih poslov življenjskega zavarovanja. Agencija za zavarovalni nadzor je dne 28. 10. 2020 Zavarovalnici izdala dovoljenje za opravljanje teh poslov.

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

A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ

Zavarovalnica je v letu 2020 ustvarila pozitiven čisti poslovni izid v višini 4.845 tisoč EUR, kar je 65,3 % več kot v preteklem letu.

Obračunana kosmata zavarovalna premija, ki jo je ustvarila Zavarovalnica v letu 2020, je znašala 196.770 tisoč EUR in je bila 10,8 % višja od tiste, ustvarjene leto prej. OKZP zavarovanj za stroške zdravljenja je znašala 196.624 tisoč EUR, OKZP zavarovanj izpada dohodka pa 146 tisoč EUR.

TZZ je v letu 2020 ustvarila 196.604 tisoč EUR prihodkov od zavarovalnih premij, kar je 11,0 % več od prihodkov, ustvarjenih v predhodnem letu. Ti so večji od tistih, ustvarjenih v letu 2019 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 (196.459 tisoč EUR) ustvarila iz naslova zavarovanj za stroške zdravljenja, manjši (146 tisoč EUR) pa iz naslova zavarovanja izpada dohodka.



V primerjavi z letom 2019 so se v letu 2020 odhodki za škode zmanjšali za 0,7 % in znašali 142.359 tisoč EUR. Zmanjšanje teh odhodkov je predvsem posledica epidemije COVID-19 oziroma izpada zdravstvenih storitev zaradi ukrepov Vlade Republike Slovenije v zvezi z epidemijo.

V letu 2020 so se zelo povečale ostale zavarovalno-tehnične rezervacije (za 18.639 tisoč EUR) in znašale 21.760 tisoč EUR, prvič pa so bile oblikovane tudi rezervacije za bonuse in popuste (v višini 3.298 tisoč EUR).

Stroški, ki vključujejo stroške upravljanja, stroške upravljanja naložb, stroške obravnavanja odškodninskih zahtevkov, stroške pridobitev in splošne stroške, so se v letu 2020 v primerjavi s predhodnim letom znižali za 17,5 % na 18.115 tisoč EUR. Od teh so stroški zavarovanj za stroške zdravljenja znašali 18.104 tisoč EUR in stroški zavarovanj izpada dohodka 12 tisoč EUR.

Tabela 8: Rezultati pri sklepanju zavarovanj v letu 2020

NETO (v 000 EUR)	2020			2019		
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj
Obračunane premije	195.719	146	195.865	176.754	155	176.909
Prihodki od premije	195.556	146	195.702	176.269	155	176.424
Odhodki za škode	141.674	-1	141.673	142.804	1	142.805
Spremembe drugih ZTR	21.937	0	21.937	186	0	186
Odhodki	18.104	12	18.115	21.705	14	21.719

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 2020 znašal 782 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2019 zmanjšal za 104 tisoč EUR. Dobički od prodaje naložb v letu 2020 predstavljajo 19 % skupnih prihodkov od naložb v nepovezane družbe (151 tisoč EUR), obrestni prihodki od finančnih sredstev pa 75 % (585 tisoč EUR). 6 % (46 tisoč EUR) predstavljajo drugi finančni prihodki.

Znesek skupnih odhodkov naložb Zavarovalnice je v letu 2020 znašal 301 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2019 povečal za 47 tisoč EUR. Realizirana izguba pri prodaji finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je znašala 20 tisoč EUR. Drugi odhodki od naložb v letu 2020 so znašali 281 tisoč EUR oz. približno 93 % vseh odhodkov od naložb. Dodatne informacije o donosih po naložbenih dejavnostih so prikazane v spodnji tabeli.

Tabela 9: Donosi naložbenih dejavnosti v letu 2020

(v 000 EUR)	2020	2019
Prihodki od obresti	585	632
Dobički pri odtujitvah naložb	151	252
Drugi prihodki od naložb	46	3
Prihodki od naložb	782	886
Izgube pri odtujitvah finančnih sredstev	20	8
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	281	246
Odhodki naložb	301	254
DONOSI SKUPAJ	481	633



Zavarovalnica nerealizirane dobičke in izgube naložb, ki jih v računovodskih izkazih vodi v skupini razpoložljive za prodajo, prikazuje v bilančni postavki Rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, so konec leta 2020 znašale 2.066 tisoč EUR in so se glede na leto 2019 povečale za 699 tisoč EUR.

Tabela 10: Gibanje rezerv zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti v letu 2020

(v 000 EUR)	
Stanje 1.1.2020	1.367
Sprememba poštene vrednosti	1.043
Prenos iz rezerv zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti IPI zaradi prodaje	-180
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-164
STANJE 31.12.2020	2.066

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 je bila sklenjena pogodba o najemu dodatnih poslovnih prostorov.

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, ki določajo število članov uprave in področja v pristojnosti posameznega člana ter procese delovanja.

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 2020 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 službe: Notranje revidiranje, Upravljanje s tveganji, Skladnost poslovanja in Aktuariat ter področja: Pravne zadeve, Kadrovske in splošne zadeve, Finance, računovodstvo in kontroling, Raziskave in razvoj, Prodaja in Poslovanje s strankami.
- član uprave mag. Simon Vidmar je zadolžen za področja: Informacijske tehnologije, Inteligentni procesi in izkušnja stranke, Zaledna podpora in Mreža IZS.

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, notranje revidiranje, aktuarsko funkcijo, sistem notranjih kontrol 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, letno in polletno 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.

V letu 2020 so bili 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 članice, od katerih je ena članica tudi članica nadzornega sveta, dve članici pa sta neodvisni zunanji strokovnjakinji, usposobljeni 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 Poslovnikom 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 poslovnika,
- 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 2020 sestavljali naslednji člani:

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



- mag. Uroš Ivanc (do 30. 4. 2020),
- mag. Majda Janežič (od 4. 5. 2020).

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 na način, 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 nasprotje interesov obvladuje skladno s pravilnikom, 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 tudi 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.

Zaradi zagotavljanja boljše storitve za stranke in večjega usmerjanja v prodajo dodatnih zdravstvenih zavarovanj se je 1. 3. 2020 spremenila formalna struktura organizacije in izvedba



delovnih procesov. S 1. 9. 2020 so bile uveljavljene še spremembe sistemizacije z oblikovanjem novih delovnih mest. Nova organizacijska shema Zavarovalnice je prikazana v prilogi 9.

B.1.2. Pomembne spremembe sistema upravljanja v obdobju poročanja

V letu 2020 v Zavarovalnici ni bilo pomembnejših sprememb v sistemu upravljanja Zavarovalnice. Zavarovalnica ima sprejeta vsa s predpisi zahtevana pisna pravila sistema upravljanja, ki se redno pregledujejo in posodablajo.

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, preišljenost, 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 zunanjsega 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 2020 nadgradila sistem spremljanja in poročanja ključnih kazalnikov tveganj ter obveščanja nadrejene družbe v zaostrenih razmerah poslovanja. Kljub poudarku na obvladovanju tveganj, povezanih s pandemijo Covid-19 (bolj podrobno pojasnjeno v nadaljevanju oz. poglavju C), je Zavarovalnica implementirala Metodologijo upravljanja s tržnim tveganjem oz. posodobila metodologiji upravljanja z likvidnostnim in kreditnim tveganjem, s poudarkom na področju merjenja in spremljave tveganj. Prenovljene so bile tudi politike sistema upravljanja s tveganji, med drugim meje za določanje pomembnosti tveganj glede na zahtevani solventnostni kapital.

Na področju poročanja operativnih tveganj je bilo vzpostavljeno interno poročilo o operativnih tveganjih, v katerem Zavarovalnica prikazuje realizirane škodne dogodke ter ključne indikatorje. Aktivnosti optimizacije sistema upravljanja s tveganji so zajemale tudi nadgradnjo upravljanja kakovosti podatkov za izračune, skladne s Solventnostjo II.

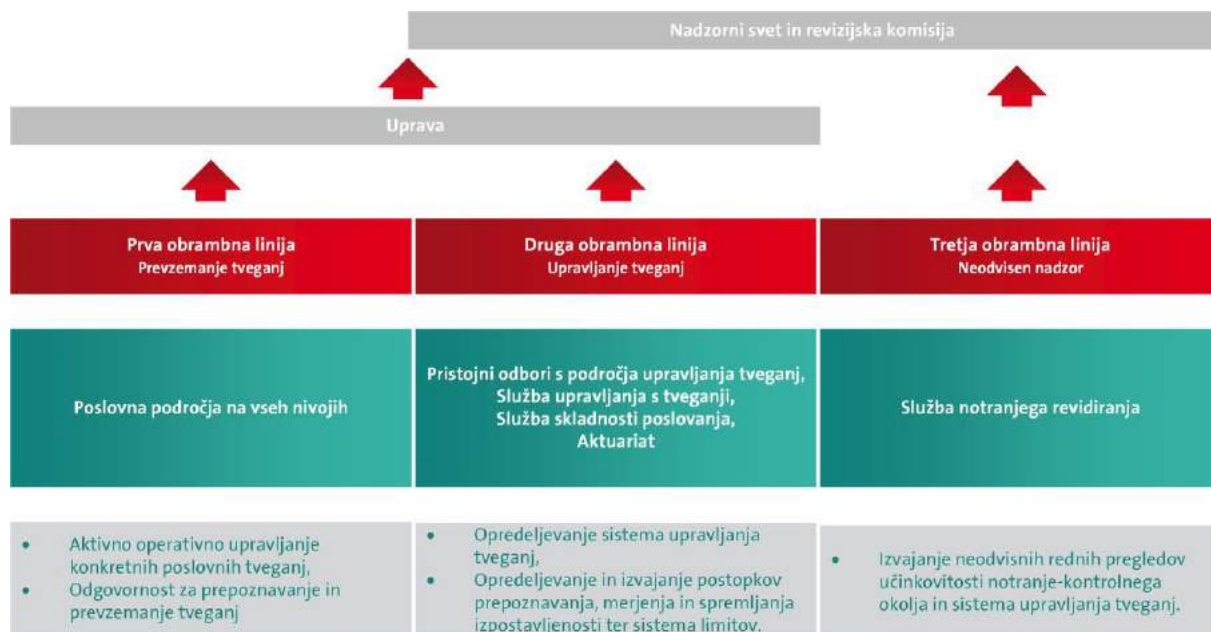
Zavarovalnica je v svojo poslovno prakso pospešeno implementirala vse elemente celovitega upravljanja s tveganji (ERM), pri čemer pri prevzemanju in upravljanju tveganj izhaja iz koncepta treh obrambnih linij, ki ga predstavljajo:

- poslovna področja, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravlja 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

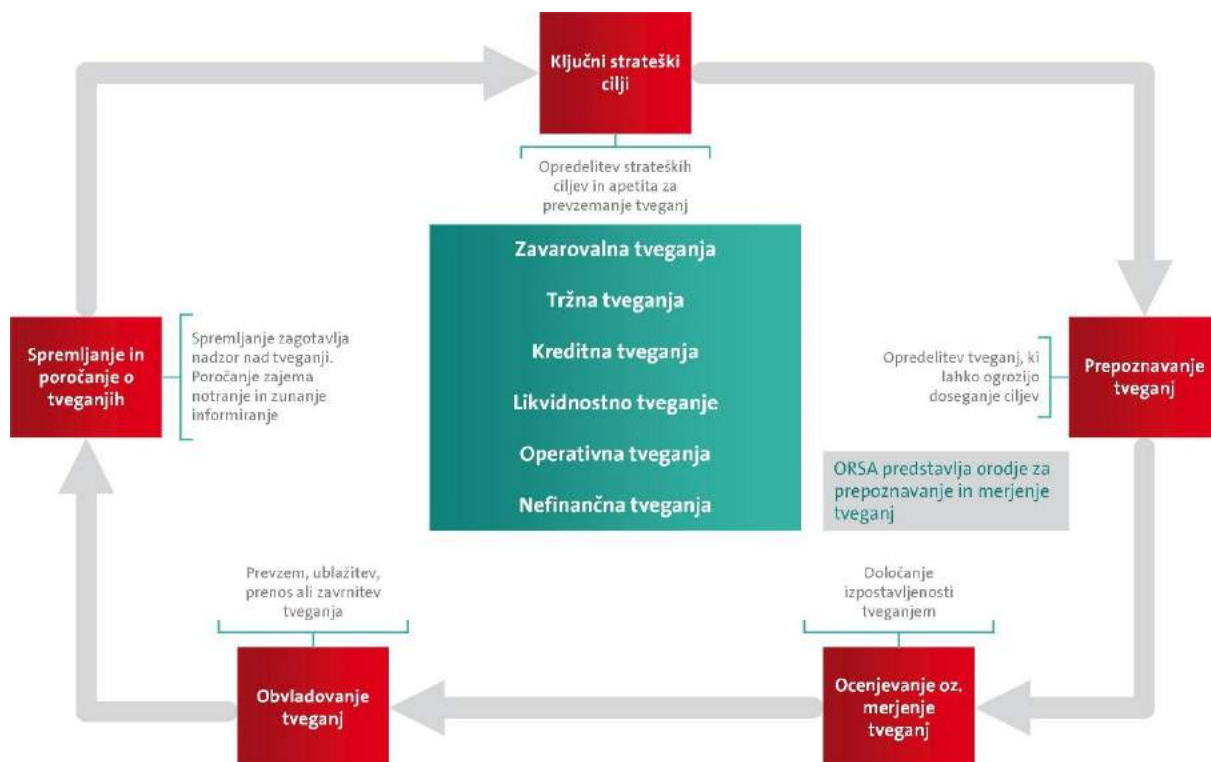
sta odgovorna za delovanje sistema treh obrambnih linij znotraj sistema upravljanja tveganj in kontrolnih procesov.

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. 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.

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 2020 je Zavarovalnica 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 2021 posvetiti dodatno pozornost predvsem identifikaciji in merjenju kibernetičnih tveganj, dodatni analizi potencialnih operativnih tveganj in nadgradnji sistema upravljanja z zavarovalnim ter likvidnostnim tveganjem.

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. Odbor upravljanja s tveganji

Glavni namen Odbora upravljanja s tveganji je podpora upravi pri rednem spremljanju, koordinaciji in informiranju glede upravljanja s tveganji ter ukrepanje ob zaznavi pomembnih tveganj.

B.3.2.4. 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.3.2.5. Aktuariat

Aktuariat 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. Aktuariat 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.3.2.6. 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.

Poleg vsakoletnih aktivnosti za izvedbo lastne ocene tveganj in solventnosti so bili v letu 2020 izvedeni dodatni izračuni solventnostnih potreb zaradi učinkov epidemije Covid-19, kot je predstavljeno v nadaljevanju:

- v prvem kvartalu je Zavarovalnica zaključila letni izračun kapitalske ustreznosti,
- v obdobju med marcem in junijem 2020 je Zavarovalnica izvedla izredne aktivnosti za oceno solventnostne pozicije zaradi Covid-19, o katerih je poročala tudi AZN:
 - a. že pred uradno razglasitvijo epidemije COVID-19 je Zavarovalnica pripravljala aktivnosti za obvladovanje predvsem operativnih tveganj za zagotavljanje neprekinjenega poslovanja, prilagojenega razmeram epidemije,
 - b. po razglasitvi epidemije COVID-19 je Zavarovalnica izvedla oceno kratkoročnih učinkov na lastna sredstva, solventnostno pozicijo in likvidnost družbe ter o tem obvestila AZN,
 - c. v aprilu je TZZ v skladu s predpostavkami dodatnih scenarijev Banke Slovenije o vplivu pandemije na gospodarstvo o solventnostni poziciji poročala nadrejeni družbi in AZN,

- d. v aprilu in maju je Zavarovalnica izvedla izračun kapitalne ustreznosti na dan 31. 3. 2020 in rezultate poročala AZN,
- e. v maju in juniju je Zavarovalnica na podlagi novih napovedi o vplivu pandemije izvedla ponovno oceno poslovanja in ocenila vplive na lastna sredstva, solventnostno pozicijo za obdobje plana poslovanja v letu 2020 ter strateške usmeritve do leta 2022,
 - v juliju so bile izvedene delavnice s poslovnimi področji za identifikacijo drugih relevantnih scenarijev in stresnih testov,
 - v septembru je Zavarovalnica posodobila poslovne načrte do konca leta 2020 in 2021 ter pripravila strateške usmeritve do leta 2024,
 - v septembru in oktobru je bilo izvedeno ocenjevanje primernosti standardne formule glede na profil tveganj, ocena bilance stanja, razpoložljivega in zahtevanega kapitala do leta 2024 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 aktov, 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 notranjih 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 notranje kontrole delovanja 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 in ocenjuje 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 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 sporočati 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 notranjerevizijskem ocenjevanju tveganj. Ta metodologija se uporablja na ravni za Skupino Triglav. Pri tem so upoštevane 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 notranjega revidiranja. Ta vključuje strokovno pripravo oziroma načrtovanje revizije z delovnim programom ter preverjanje ustreznosti ocene tveganj za konkretno revizijo, proučevanje področja izvajanja posameznega pregleda z različnimi metodami, ter ustrezno koordiniranje in dokumentiranje delovnega gradiva. Za vsak pregled oziroma revijo 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, nevplivanjem 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, in strogim upoštevanjem 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, upoštevaje vse kontrolne sisteme Zavarovalnice in usmeritve Skupne Triglav. Funkcija je nadzorovana v okviru lastnega preverjanja kakovostnega delovanja, samoocenjevanja in zunanjih pregledov ter drugih uveljavljenih notranjih in zunanjih nadzornih 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 tretjo zunanjo presojo, s katero je pridobila 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 Aktuariatu Zavarovalnice in je neposredno podrejena upravi ter 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.

Aktuariat 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 2020 tri izločene posle. Vsi prevzemniki izločenih poslov imajo sedež v Republiki Sloveniji. Zavarovalnica v letu 2020 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. Primernost potrjujejo izsledki rednih notranjih pregledov tega sistema, ki jih izvaja Služba notranjega revidiranja. Prav tako je Zavarovalnica v letu 2020 v okviru rednega letnega pregleda ažurirala dokumente sistema upravljanja in sistema upravljanja s tveganji.

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 testiranje izjemnih situacij in analizo občutljivosti za pomembna tveganja in dogodke (priprava in vrednotenje stresnih in scenarijskih testov). Izvedene so bile delavnice s poslovnimi področji za identifikacijo tveganj ter določitev relevantnih scenarijev in stresnih testov. Leto 2020 je zaznamovala pandemija Covid-19, zato so v nadaljevanju predstavljeni tudi nekateri testi občutljivosti, vezani na poslovanje v času tovrstnih kriznih razmer.

TZZ ocenjuje oz. meri pomembnost tveganj na podlagi veljavne interne politike. Raven pomembnosti posameznih tveganj Zavarovalnica določa z izračunom kapitalskih zahtev za posamezna tveganja, ki jih določa standardna formula Solventnosti II. Tako vsako tveganje, ki je označeno s stopnjo »srednje tveganje« ali »visoko tveganje«, za Zavarovalnico 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)
Visoko tveganje	≥ 15%
Srednje tveganje	≥ 2,5%
Nizko tveganje	< 2,5%

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,
- določitev ustreznih postopkov za oblikovanje in potrjevanje zavarovalnih produktov,
- določitev ustreznih postopkov ugotavljanja, merjenja, obvladovanja in spremljanja zavarovalnih tveganj,
- ustreznim sistemom notranjih kontrol, ki vključuje administrativne in računovodske postopke,
- določitev 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, ki jih Zavarovalnica oblikuje in z njimi povezanega kapitala. V primeru dodatnih zdravstvenih zavarovanj lahko Zavarovalnica, v kolikor oceni, da je to potrebno, prevzeta zavarovalna tveganja 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 se obvladuje z dobro definiranim procesom, ki vključuje proces odobravanja novih produktov in sprememb produktov. Dalje je ta tip tveganja obvladovan 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

Zavarovalnica oblikuje rezervacije za prenosne premije, škodne rezervacije, rezervacije za storno, rezervacije za neiztekle nevarnosti in rezervacije za bonuse in popuste glede na naravo in vsebino zavarovalnih storitev, ki jih izvaja. 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 katastrofe za zdravstvena zavarovanja

Tveganje katastrofe predstavlja nevarnost realizacije enkratnega nepričakovanega škodnega dogodka, ki se odraža v izredno visokih škodah in je navadno posledica naravnih ali od človeka povzročenih katastrof večjih razsežnosti. V sklopu izračunov kapitalskih zahtev za tveganje katastrofe zdravstvenih zavarovanj zavarovalnica izračunava kapitalsko zahtevo za tveganje množičnih nezgod za dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Zavarovalnica ni izpostavljena tveganju koncentracije nezgod in tveganju pandemije.

C.1.1.4. Tveganje predčasnih prekinitev

Tveganje predčasnih prekinitev predstavlja tveganje, da bodo stopnje predčasnih prekinitev že sklenjenih pogodb višje od pričakovanih. Izračunava se skladno s standardno formulo, in sicer se predpostavi prekinitev 40 % zavarovalnih polic, pri katerih bi prekinitev povzročila povečanje najboljše ocene rezervacij.

C.1.2. Koncentracija zavarovalnega tveganja

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 tveganje zdravstvenega zavarovanja

Kapitalske zahteve za TZZ v pretežni meri izhajajo iz tveganj zdravstvenih zavarovanj, saj so imele v letu 2020 približno 66 % delež v skupnih kapitalskih zahtevah in predstavljajo za Zavarovalnico najbolj pomembno tveganje po standardni formuli. TZZ uvršča tveganje premije in rezervacije v kategorijo visokih tveganj, tveganje katastrofe v kategorijo srednjih tveganj, tveganje predčasne prekinitve pa ne predstavlja materialnega tveganja in se ocenjuje kot nizko tveganje. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje zdravstvenih zavarovanj je prikazan v tabeli 12. Zavarovalnica tekom leta ni ugotovila pomembnih odstopanj od planirane kapitalske zahteve za zavarovalno tveganje, ki bi nastala kot posledica pandemije Covid-19.

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. 2020

Tveganja (v 000 EUR)	2020			2019		
	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Zdravstvena zavarovanja (NSLT)	20.899	66,20%	visoko	22.544	72,14%	visoko
Tveganje premije in rezervacije	20.422	64,69%	visoko	22.111	70,75%	visoko
Tveganje predčasne prekinitve	437	1,38%	nizko	354	1,13%	nizko
Tveganje katastrofe	1.644	5,21%	srednje	1.527	4,89%	srednje

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 zavarovalno tveganje

Zavarovalnica je v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti v letu 2020 za zavarovalna tveganja izvedla testiranje izjemnih situacij, ki imajo ali bi lahko imele na poslovanje Zavarovalnice največje učinke. Stresna testa se nanašata na testiranje občutljivosti parametra USP in na spremembo premijskega oz. rezervacijskega volumna v izračunu kapitalске zahteve za tveganje premije in rezervacije, kot posledica možnih učinkov epidemije Covid-19. V scenarijskih testih pa je TZZ predpostavljala spremembo zakonodaje (ukinitev DopZZ) na področju dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter pripravila ukrepe upravljanja v primeru ponovno razglāšene epidemije.

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 zvišala, saj se s tem povprečni škodni količnik v zajetem obdobju ne zviša bistveno. Kapitalska ustreznost bi se znižala za 2 odstotni točki.

Zaradi pojava pandemije Covid-19 v letu 2020 TZZ beleži nekatere spremembe v poslovanju, predvsem na področju DopZZ pri oblikovanju dodatnih zavarovalno-tehničnih rezervacij zaradi večje negotovosti in predvidenega odloženega plačila škod. Slednje lahko pomembno vpliva na oblikovanje rezervacijskega volumna ter posledično na izračun kapitalске ustreznosti. Podobno je Zavarovalnica želela preveriti, kakšen je vpliv na solventnostno pozicijo v primeru spreminjanja premijskega volumna. Ob njegovi spremembi za 10 %, se solventnostno razmerje v primeru povišanja volumna zniža za 11 odstotnih točk, v primeru znižanja pa poviša za 12 odstotnih točk. V primeru povišanja rezervacijskega volumna za 10 % se solventnostno razmerje zniža za 1 odstotno točko, v primeru znižanja rezervacijskega volumna za 10 % pa se solventnostno razmerje poviša za pol odstotne točke.

Sprememba zakonodaje (ukinitev DopZZ) 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 4-krat glede na trenutne izračune.

V primeru ponovne razglasitve epidemije Covid-19 je Zavarovalnica na podlagi izkušenj pripravila številne ukrepe upravljanja, ki se nanašajo na organizacijo dela ter spremljanja in



omejevanja prepoznanih dodatnih tveganj v zvezi z naslednjim valom Covid-19, predvsem v povezavi z izpolnjevanjem obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, načrtovanih ciljev prodaje zavarovanj in sprejemom ter uveljavitvijo ukrepov oblasti, ki lahko otežijo ali onemogočijo Zavarovalnici načrtovano poslovanje.

C.2. TRŽNO TVEGANJE

C.2.1. Obvladovanje tržnega tveganja

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.

Tveganje obrestne mere, tveganje razpona in tveganje tržne koncentracije je obvladovano preko sprejetih limitov, ki izhajajo iz veljavnih internih aktov. Izpostavljenosti portfelja naložb se spremlja 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 tedenskem, mesečnem ali četrletnem 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), ima Zavarovalnica vzpostavljene ustrezne mehanizme za odpravo oz. spremljanje presežnih vrednosti.

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

C.2.2. Koncentracija tržnega tveganja

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 tržno tveganje

Tržna tveganja v celoti predstavljajo za Zavarovalnico srednje tveganje po standardni formuli, saj imajo v skupnih kapitalskih zahtevah približno 14 % delež. Povečanje za približno 5 odstotnih točk glede na leto 2019 je predvsem posledica rasti naložbenega portfelja. Posamezni podmoduli tržnih tveganj se uvrščajo v različne kategorije pomembnosti tveganj, kot je prikazano v tabeli 13. Kljub padcem cen vrednostnih papirjev na finančnih trgih v marcu 2020 zaradi posledic pandemije Covid-19, Zavarovalnica tekom leta 2020 ni zaznala pomembnega odstopanja od profila tveganj oz. zahtevanega kapitala za tržno tveganje.

Tveganje obrestne mere in tveganje razpona predstavljata srednje tveganje, obe kategoriji sta glede na predhodno leto narasli predvsem zaradi večjega volumna naložbenega portfelja. Tveganje tržne koncentracije se je nematerialno znižalo, tveganje spremembe cen nepremičnin pa povečalo. V profilu tveganj predstavljata 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: Tržno tveganje na 31. 12. 2020

Tveganja (v 000 EUR)	2020			2019		
	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Tržno tveganje	4.463	14,14%	srednje	2.941	9,41%	srednje
Tveganje obrestne mere	2.820	8,93%	srednje	1.764	5,64%	srednje
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	0	0,00%	nizko	0	0,00%	nizko
Tveganje spremembe cen nepremičnin	502	1,59%	nizko	340	1,09%	nizko
Tveganje razpona	3.175	10,06%	srednje	2.113	6,76%	srednje
Valutno tveganje	0	0,00%	nizko	0	0,00%	nizko
Tveganje tržne koncentracije	214	0,68%	nizko	487	1,56%	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 tržno tveganje

Zavarovalnica je v letu 2020 izvedla dva tržna scenarijska testa, kjer prvi predpostavlja spremembe tržnih razmer zaradi morebitne ponovitve vplivov pandemije Covid-19 (iz začetka leta 2020) na globalnem finančnem trgu, drugi pa poslabšanje razmer na slovenskem finančnem trgu, na katerem so posledice bistveno slabše kot na finančnih trgih ostalih držav. Učinki so prikazani v spodnji tabeli.

Rezultati obeh testov prikazujejo, da je razlika med vplivi na razmerje med primernimi lastnimi sredstvi za izpolnjevanje SCR in SCR med obema scenarijema zelo majhna, saj je (čeprav manjšemu) šoku v na globalnih trgih izpostavljen skoraj celotni portfelj Zavarovalnice (razen

denarja in ustreznikov), v primeru šoka v Sloveniji pa so izpostavljeni le slovenski naložbeni instrumenti (približno 25 % portfelja).

Tabela 14: Scenarijska testa tržnega tveganja v letu 2020

(v 000 EUR)	Vpliv na lastna sredstva	Sprememba razmerja med primernimi lastnimi sredstvi in SCR
ŠOK NA GLOBALNEM FINANČNEM TRGU: Upoštevanje krivulje netvegane obrestne mere na dan 30. 6. 2020, dvig kreditnih pribitkov za državne (+15 bp) in podjetniške obveznice (+118 bp), znižanje cen nepremičnin (-5 %).	-2.408	-9,27 odstotne točke
ŠOK NA SLOVENSKEM TRGU: Upoštevanje krivulje netvegane obrestne mere na dan 30. 6. 2020, dvig kreditnih pribitkov za državne (+300 bp) in podjetniške obveznice (+400 bp).	-2.387	-9,19 odstotne točke

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.

V Zavarovalnici je obravnavano:

- kreditno tveganje - naložbe, ki odraža možne izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja izdajateljev vrednostnih papirjev. Vključuje tudi kreditno tveganje koncentracije - vsaka izpostavljenost do dolžnika, države ali panoge, ki je dovolj velika, da ogroža solventnost ali finančni položaj Zavarovalnice,
- kreditno tveganje - pozavarovanje, ki odraža možne izgube zaradi neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja pozavarovateljev. Ker je verjetnost njihovega propada zelo korelirana s pripadajočo bonitetno oceno, se morebitni propad meri z bonitetno oceno pozavarovatelja,
- kreditno tveganje - terjatve z naslova zavarovancev in zavarovalnih posrednikov, ki odraža možne izgube zaradi neplačila zavarovalnih posrednikov in ostalih dolžnikov iz naslova premije.

Kreditno tveganje, ki izvira iz portfelja naložb, se uravnava z nalaganjem sredstev v naložbe z ustrežno 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 izhaja iz izpostavljenosti iz naslova pozavarovanja, se obvladuje s strokovno analizo kreditnega tveganja nasprotnih strank in izborom strank z visoko bonitetno oceno.

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.

C.3.2. Koncentracija kreditnih tveganj

Koncentracija kreditnih tveganj lahko nastane v okviru izpostavljenosti do bank in bančnih skupin zaradi narave posla Zavarovalnice. Natančno opredeljeni procesi in limitni sistemi zagotavljajo, da je izpostavljenost koncentraciji kreditnih tveganj ustrezno obvladovana. Dodatno je tveganje koncentracije iz naslova naložb obvladovano v sklopu tržnih tveganj.

C.3.3. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje neplačila nasprotne stranke

Tveganje neplačila nasprotne stranke za Zavarovalnico predstavlja nizko tveganje (skladno z vrednotenjem iz tabele 11) in je v letu 2020 v primerjavi z letom 2019 padlo za približno 40 tisoč EUR, kar predstavlja nematerialno spremembo v profilu tveganj. Podrobnosti so prikazane v naslednji tabeli. Zavarovalnica je sicer tekom leta 2020 zaradi posledic pandemije Covid-19 zaznala spremembo v materialnosti profila tveganj (iz nizko na srednje tveganje) pri izračunu tveganja neplačila nasprotne stranke zaradi zagotavljanja boljše likvidnostne pozicije (povečanje zahtevanega kapitala tipa 1). Normalizacija stanja je bila predvidena do konca leta 2020, kljub temu pa je Zavarovalnica ustrezno ukrepala, skladno z zakonodajo in notranjimi akti.

Tabela 15: Tveganje neplačila nasprotne stranke na 31. 12. 2020

Tveganja (v 000 EUR)	2020			2019		
	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Tveganje neplačila nasprotne stranke	308	0,98%	nizko	346	1,11%	nizko
Tip 1	148	0,47%	nizko	124	0,40%	nizko
Tip 2	181	0,57%	nizko	243	0,78%	nizko

Skupni zahtevani solventnostni kapital, ki vključuje tudi informacije o zahtevanem kapitalu za tveganje neplačila nasprotne stranke, 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 neuskkljenosti sredstev in obveznosti) nastaja zaradi neuskkljene 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 interne metodologije.

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. Zaradi narave poslovanja Zavarovalnice lahko nastanejo likvidnostni presežki iz pobrane premije, ki so s takojšnjo diverzifikacijo in postavljenim limitnim sistemom ustrezno obvladovani.

C.4.3. Testiranje izjemnih situacij za likvidnostno tveganje

Zavarovalnica je za leto 2020 izvedla testiranje občutljivosti operativnih tveganj, v okviru katerih je posredno vključen tudi šok na likvidnost Zavarovalnice zaradi potencialnih izgub, ki bi nastale kot posledica kibernetkega napada. Učinki so prikazani v poglavju C.5.4.



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

Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije na dan 31. 12. 2020, znaša 10.448 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 sprotih 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). Vzpostavljen je sistem zbiranja realiziranih škodnih dogodkov, v letu 2020 pa je bil uveden tudi 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.

Zaradi nastopa pandemije Covid-19 v letu 2020 so na povečano izpostavljenost operativnim tveganjem vplivale predvsem kvalitativne kategorije operativnih tveganj, ki jih Zavarovalnica dodatno obravnava znotraj sistema upravljanja z operativnimi tveganji. Pripravljeni in implementirani so bili ustrezni ukrepi za zagotavljanje nemotenega oz. neprekinjenega poslovanja preko dela od doma, ustrezne samozaščite zaposlenih, izvajanja spletne prodaje in sklenitve zavarovanj ter ustrezne obdelave osebnih podatkov.

C.5.2. Koncentracija operativnih tveganj

Za Zavarovalnico so pomembna kategorija operativnih tveganj predvsem »informatijski sistemi«, med katero so uvrščena tudi tveganja, povezana s kibernetiko varnostjo. Za njihovo ustrezno obvladovanje Zavarovalnica izvaja testiranja neprekinjenega poslovanja, simulira zunanje napade, predvsem pa izobražuje zaposlene o ustrezni kibernetiki preventivi.

C.5.3. Zahtevani solventnostni kapital za operativno tveganje

Operativno tveganje v profilu tveganj Zavarovalnice predstavlja visoko tveganje (v skladu z ravno pomembnosti tveganj iz tabele 11), saj znaša 19 % zahtevanega solventnostnega kapitala oz. približno 2 o.t. več kot v predhodnem letu, kar predstavlja nematerialno odstopanje. Zavarovalnica tekom leta ni ugotovila pomembnih odstopanj od planirane kapitalne zahteve za operativno tveganje, ki bi nastala kot posledica pandemije Covid-19.

Tabela 16: Kapitalna zahteva za operativno tveganje na 31. 12. 2020

Tveganja (v 000 EUR)	2020			2019		
	SCR	Delež v skupnih kapitalnih zahtevah	Ocena tveganja	SCR	Delež v skupnih kapitalnih zahtevah	Ocena tveganja
Operativno tveganje	5.898	18,68%	visoko	5.421	17,35%	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 kibernetikega 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 za izpolnjevanje SCR in SCR bi se znižalo za 18 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 reforme, 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). Zavarovalnica tveganje obvladuje preko ažurnega spremlja novosti in sodeluje v različnih odborih oz. delovnih skupinah, ki obravnavajo regulatorne spremembe.

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, stavk 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 97 % 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 in s tem zmanjšuje tveganje 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 2020 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 MSRP. V kolikor metode vrednotenja po MSRP 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. 2020

(v 000 EUR)	2020			2019		
	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovod. izkazov	Razlika	Vrednost za namen solventnosti	Vrednost za namen računovod. izkazov	Razlika
Odloženi stroški pridobitve	0	63	-63	0	149	-149
Neopredmetena sredstva	0	1.042	-1.042	0	1.261	-1.261
Odložene terjatve za davek	1.303	100	1.203	1.405	180	1.225
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	2.753	2.807	-54	2.181	2.145	36
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	84.738	84.738	0	57.377	57.377	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	2.232	1.931	301	1.999	1.978	21
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	1.131	5.424	-4.293	1.551	5.990	-4.439
Terjatve iz naslova pozavarovanj	289	289	0	192	192	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	61	61	0	44	44	0
Denar in denarni ustrezniki	208	208	0	492	492	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	111	111	0	61	61	0
SREDSTVA SKUPAJ	92.824	96.772	-3.948	65.301	69.867	-4.566
Zavarovalno-tehnične rezervacije	36.555	43.650	-7.095	15.182	21.698	-6.516
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	918	918	0	759	759	0
Odložene obveznosti za davek	1.405	0	1.405	1.249	0	1.249
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	99	99	0	99	99	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	3.645	3.645	0	4.364	4.364	0
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	241	241	0	203	203	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	3.292	3.292	0	3.291	3.291	0
Podrejene obveznosti	2.377	1.500	877	2.100	1.500	600
<i>Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev</i>	877	1.500	-623	600	1.500	-900
<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	2.937	2.937	0	2.983	2.983	0
OBVEZNOSTI SKUPAJ	51.468	56.281	-4.813	30.230	34.897	-4.667
PRESEŽEK SREDSTEV NAD OBVEZNOSTMI	41.356	40.492	864	35.071	34.970	101

Bilanca stanja po Solventnosti II na 31. 12. 2020 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.

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 poračun 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. 2020

	2020			2019		
	Vrednost za namen računovod. izkazov	Prevrednotenje	Odložene terjatve/obveznosti za davek skupaj	Vrednost za namen računovod. izkazov	Prevrednotenje	Odložene terjatve/obveznosti za davek skupaj
(v 000 EUR)						
Odložene terjatve za davek	100	1.203	1.303	180	1.225	1.405
Neopredmetena sredstva, vključno z odloženimi stroški pridobivanja	0	210	210	0	268	268
Odložene terjatve za davek	100	0	100	180	0	180
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	816	816	0	843	843
Podrejene obveznosti	0	167	167	0	114	114
Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi	0	10	10	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	0	1.405	1.405	0	1.249	1.249
Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi	0	0	0	0	7	7
Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	0	57	57	0	4	4
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	1.348	1.348	0	1.238	1.238

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, pripravljeni 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.

Poštena vrednost nepremičnine se določa s tehnikami ocenjevanja vrednosti. Zavarovalnica uporablja metodo kapitalizacije donosa. Vrednotenje nepremičnine izvede pooblaščen cenilec najmanj vsako drugo leto. Pooblaščen cenilec pri oceni poštene vrednosti upošteva Mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti in MSRP.

Po uvedbi računovodskega standarda MSRP 16 so v kategoriji opredmetenih sredstev upoštewane tudi pravice do uporabe sredstev oz. najemi, ki so vrednoteni po amortizirani vrednosti pogodbenih denarnih tokov tako za namen računovodskih izkazov kot tudi za namen solventnosti.

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 2020 je bil celoten portfelj naložb Zavarovalnice (84.738 tisoč EUR) sestavljen iz državnih (45.488 tisoč EUR) in podjetniških (39.250 tisoč EUR) obveznic in se glede na leto 2019 po razredih sredstev ni spremenil. Vrednost portfelja je v letu 2019 znašala 57.377 tisoč EUR, od tega so 33.599 tisoč EUR predstavljale državne obveznice, 23.778 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. 2020 oblikovala naslednje ZTR:

Tabela 19: Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na 31. 12. 2020

Zavarovalno-tehnične rezervacije (v 000 EUR)	2020		2019	
	ME	IP	ME	IP
Najboljša ocena škodnih rezervacij	11.416	20	11.524	19
Najboljša ocena premijskih rezervacij	23.450	-80	1.649	-50
Dodatek za tveganje	1.746	3	2.038	3
Skupaj	36.612	-57	15.211	-28

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.

V najboljšo oceno premijskih rezervacij so v letu 2020 vključene tudi rezervacije za neiztekle nevarnosti in rezervacije za bonuse in popuste za dopolnilno zdravstveno zavarovanje, ki izhajajo iz sprejetega Zakona o začasni ukrepih za omilitev in odpravo posledic COVID-19 (krajše PKP5) in poziva organa EIOPA za zagotovitev poštene obravnave strank in upoštevanje prilagoditvenih ukrepov zaradi razmer, ki so v letu 2020 nastale zaradi COVID-19. Vrednotenje teh rezervacij je za namen solventnosti enako kot za namen računovodskih izkazov in je podrobneje pojasnjeno v Letnem poročilu v poglavju 4.3.12. Ker je realizacija denarnih tokov predvidena v letu 2021, denarni tokovi niso diskontirani.

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 s 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 odložene stroške pridobivanja, 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. 2020

(v 000 EUR)	2020			2019		
	S2	MSRP	RAZLIKA	S2	MSRP	RAZLIKA
Premijska rezervacija	23.370	28.338	-4.968	1.599	6.545	-4.946
ME	23.450	28.337	-4.887	1.649	6.544	-4.895
IP	-80	1	-81	-50	1	-51
Škodna rezervacija	11.436	15.248	-3.813	11.543	14.990	-3.447
ME	11.416	15.228	-3.813	11.524	14.971	-3.447
IP	20	20	0	19	19	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. 2020

(v 000 EUR)	2020	2019
Pozavarovani del najboljše ocene	2.232	1.999
Premijska rezervacija	1.789	1.680
Škodna rezervacija	443	320

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 skladno 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 sprotne 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 pričakovanih zavarovancev, lastnikov in nadzornih oblasti v primeru vseh vrst rizikov.

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

TZZ zagotavlja tak obseg kapitala, da je vedno zadoščeno vsem kapitalskim zahtevam, določenim z zakoni in sklepi organov nadzora ter strategijo Zavarovalnice. Z ocenjevanjem potencialnih učinkov, ki jih imajo na potrebni kapital TZZ spremembe v zakonskih zahtevah in v kategorijah tveganj, se predvidijo potrebne spremembe v obsegu kapitala. Zavarovalnica najmanj enkrat letno oceni potrebe po lastnem kapitalu v okviru procesa 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, uskladitveno 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, zato ga je mogoče uporabiti kot dodatni kapital v skladu s 107. členom Zakona o zavarovalništvu. 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.

Uskladitvene rezerve se v celoti nanašajo na presežek sredstev nad obveznostmi in niso bile zmanjšane za predvidljive dividende, saj za poslovno leto 2020 Zavarovalnica ni predvidela izplačila dividend.

Struktura lastnih sredstev Zavarovalnice na dan 31. 12. 2020 je prikazana v tabeli 22.

Tabela 22: Lastna sredstva po razredih na 31. 12. 2020

(v 000 EUR)	2020					2019				
	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	15.534	15.534				9.093	9.093			
Podrejene obveznosti	1.500		1.500			1.500		1.500		
Znesek neto odloženih terjatev za davek	0					156				156
Skupaj razpoložljivi kapital	42.856	41.356	1.500			36.571	34.915	1.500		156

Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR so na 31. 12. 2020 znašala 42.856 tisoč EUR in so se v primerjavi s prejšnjim letom povečala za približno 6.285 tisoč EUR. Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2020 v primerjavi s prejšnjim letom vsa lastna sredstva razvrstila v razred 1, saj nima oblikovanih neto odloženih terjatev za davek.

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. 2020

(v 000 EUR)	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	42.856	41.356	1.500		
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	42.856	41.356	1.500		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	42.856	41.356	1.500		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	42.856	41.356	1.500		
SCR	23.022				
MCR	10.360				

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 po Solventnosti II na 31. 12. 2020.

Tabela 24 : Razlike med kapitalom za namene MSRP in Solventnosti II na 31. 12. 2020

Razlike med kapitalom Zavarovalnice za namen računovodskih izkazov in Solventnosti II	N	(v 000 EUR)
Vrednost sredstev iz računovodskih izkazov	1	96.772
Vrednost obveznosti iz računovodskih izkazov	2	56.281
Kapital v skladu z MSRP (1-2)	3	40.492
Podrejene obveznosti	4	1.500
Prevrednotenje sredstev in obveznosti (6+7+8+9+10+11+12+13)	5	864
- Odloženi stroški pridobitve	6	-63
- Vpliv razlike pri vrednotenju neopredmetenih sredstev	7	-1.042
- Vpliv razlike pri vrednotenju odloženega davka	8	-203
- Vpliv razlike pri vrednotenju opredmetenih sredstev za lastno uporabi	9	-54
- Vpliv razlike pri izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb	10	301
- Vpliv razlike pri vrednotenju terjatev iz zavarovalnih poslov	11	-4.293
- Vpliv razlike pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	12	7.095
- Vpliv razlike pri vrednotenju podrejene obveznosti	13	-877
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II (3+4+5)	14	42.856
od tega stopnja 1	15	42.856

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. 2020 znašal 23.022 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 22.524 tisoč EUR. SCR se je v primerjavi s predhodnim letom znižal za 444 tisoč EUR predvsem zaradi nižje izpostavljenosti tveganju zdravstvenega zavarovanja zaradi uporabe nižje vrednosti parametra USP.

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 kapitalne ustreznosti za TZZ na 31. 12. 2020

Kapitalska ustreznost (v 000 EUR)		31.12.2020	31.12.2019
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	Osnovni zahtevani solventnostni kapital	22.524	23.549
	Kapitalska zahteva za operativna tveganja	5.898	5.421
	Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov	-5.400	-5.504
	Skupni zahtevani solventnostni kapital	23.022	23.466
	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	42.856	36.571
	Presežek / Primanjkljaj	19.834	13.106
	Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	186,15%	155,85%
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	Zahtevani minimalni kapital (MCR)	10.360	8.846
	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	42.856	36.415
	Presežek / Primanjkljaj	32.496	27.569
	Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	413,68%	411,67%

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. 2020 znašal 10.360 tisoč EUR in se je v primerjavi s predhodnim letom povečal za 1.514 tisoč EUR zaradi višje neto obračunane premije in neto najboljše ocene ZTR v letu 2020. Podrobni podatki o MCR so predstavljeni v tabeli 26.

Tabela 26: Zahtevani minimalni kapital na 31. 12. 2020

Postavka (v 000 EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Linearni MCR	10.745	8.846
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	23.022	23.466
Najvišja dovoljena zgornja meja MCR	10.360	10.560
Najnižja dovoljena spodnja meja MCR	5.755	5.866
Kombinirani MCR	10.360	8.846
Absolutna spodnja meja za MCR	2.500	2.500
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	10.360	8.846

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 4152 so predstavljene kapitalske zahteve po posameznih modulih in ocena tveganj na dan 31. 12. 2020, kar skupaj določa profil tveganja Zavarovalnice.

Kapitalske zahteve za TZZ v pretežni meri izhajajo iz tveganj zdravstvenih zavarovanj, saj imajo približno 66 % delež v skupnih kapitalskih zahtevah. Pomemben vpliv na višino zahtevanega solventnostnega kapitala ima upoštevanje parametra, specifičnega za TZZ v primeru premijskega tveganja zavarovanj za stroške zdravljenja. Agencija je v začetku leta 2016 odobrila Zavarovalnici uporabo parametra USP, vključno s poslovnim letom 2015.

Na dan 31. 12. 2020 ni bilo sprememb v materialnosti profila tveganj glede na 31. 12. 2019. V modulu tržnega tveganja se je v primerjavi s prejšnjim letom povečala izpostavljenost tveganju obrestne mere in tveganju razpona. Večja izpostavljenost je posledica povečanja celotnega trgovnega portfelja. V modulu tveganja zdravstvenega zavarovanja pa je opazen padec izpostavljenosti tveganju premije in rezervacije, ki je posledica uporabe nižje vrednosti parametra USP.

Tabela 27: Profil tveganosti TZZ na 31. 12. 2020

Tveganja (v 000 EUR)	2020			2019		
	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja	SCR	Delež v skupnih kapitalskih zahtevah	Ocena tveganja
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	20.899	66,20%	visoko	22.544	72,14%	visoko
Tveganje premije in rezervacije	20.422	64,69%	visoko	22.111	70,75%	visoko
Tveganje predčasne prekinitve	437	1,38%	nizko	354	1,13%	nizko
Tveganje katastrofe	1.644	5,21%	srednje	1.527	4,89%	srednje
Tržno tveganje	4.463	14,14%	srednje	2.941	9,41%	srednje
Tveganje obrestne mere	2.820	8,93%	srednje	1.764	5,64%	srednje
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	0	0,00%	nizko	0	0,00%	nizko
Tveganje spremembe cen nepremičnin	502	1,59%	nizko	340	1,09%	nizko
Tveganje razpona	3.175	10,06%	srednje	2.113	6,76%	srednje
Valutno tveganje	0	0,00%	nizko	0	0,00%	nizko
Tveganje tržne koncentracije	214	0,68%	nizko	487	1,56%	nizko
Tveganje neplačila nasprotne stranke	308	0,98%	nizko	346	1,11%	nizko
Operativno tveganje	5.898	18,68%	visoko	5.421	17,35%	visoko

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 glavnino 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 (in morebitne nadaljnje spremembe) 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. 2020 (v 000 EUR)

		Vrednost po Solventnosti II C0010
Sredstva		
Neopredmetena sredstva	R0030	
Odložene terjatve za davke	R0040	1.303
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	2.753
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	84.738
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>	84.738
Državne obveznice	R0140	45.488
Podjetniške obveznice	R0150	39.250
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	
Kreditni in hipoteke	R0230	
Posojila, vezana na police	R0240	
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	2.232
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	2.232
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	2.232
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	1.131
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	289
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	61
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	208
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	111
Sredstva skupaj	R0500	92.824

Obveznosti

Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	36.555
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	
Dodatek za tveganje	R0550	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	36.555
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	34.806
Dodatek za tveganje	R0590	1.749
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	
Dodatek za tveganje	R0640	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	
Dodatek za tveganje	R0680	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	
Dodatek za tveganje	R0720	
Pogojne obveznosti	R0740	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	918
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	1.405
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	3.645
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	241
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	3.292
Podrejene obveznosti	R0850	2.377
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	877
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	1.500
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	2.937
Obveznosti skupaj	R0900	51.468
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	41.356



Priloga 2: Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja na 31. 12. 2020 (v 000 EUR)

		Zavarovanje za stroške zdravljenja C0010	Zavarovanje izpada dohodka C0020	Skupaj C0200
Obračunane premije				
bruto – neposredni posli	R0110	196.624	146	196.770
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120			0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130			0
delež pozavarovateljev	R0140	905	0	905
neto	R0200	195.719	146	195.865
Prihodki od premije				
bruto – neposredni posli	R0210	196.459	146	196.604
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220			0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230			0
delež pozavarovateljev	R0240	903	0	903
neto	R0300	195.556	146	195.702
Odhodki za škode				
bruto – neposredni posli	R0310	142.360	-1	142.359
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320			0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330			0
delež pozavarovateljev	R0340	686	0	686
neto	R0400	141.674	-1	141.673
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij				
bruto – neposredni posli	R0410	21.760	0	21.760
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420			0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430			0
delež pozavarovateljev	R0440	-178	0	-178
neto	R0500	21.937		21.937
Odhodki	R0550	18.104	12	18.115
Drugi odhodki	R1200			
Odhodki skupaj	R1300			18.115



Priloga 3: Premije, zahtevki in odhodki po državah na 31. 12. 2020 (v 000 EUR)

	R0010	Matična država	Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		C0010	C0070
		C0080	C0140
Obračunane premije			
bruto – neposredni posli	R0110	196.770	196.770
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	0	0
delež pozavarovateljev	R0140	905	905
neto	R0200	195.865	195.865
Prihodki od premije			
bruto – neposredni posli	R0210	196.604	196.604
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230	0	0
delež pozavarovateljev	R0240	903	903
neto	R0300	195.702	195.702
Odhodki za škode			
bruto – neposredni posli	R0310	142.359	142.359
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	0	0
delež pozavarovateljev	R0340	686	686
neto	R0400	141.673	141.673
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
bruto – neposredni posli	R0410	21.760	21.760
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430	0	0
delež pozavarovateljev	R0440	-178	-178
neto	R0500	21.937	21.937
Odhodki	R0550	18.115	18.115
Drugi odhodki	R1200		
Odhodki skupaj	R1300		18.115



Priloga 4: Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja na 31. 12. 2020 (v 000 EUR)

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje		Skupaj
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	
		C0020	C0030	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010			0
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			0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje				
Najboljša ocena				
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije				
Bruto – Skupaj	R0060	23.450	-80	23.370
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	1.789		1.789
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	21.661	-80	21.582
Škodne rezervacije				
Bruto – Skupaj	R0160	11.416	20	11.435
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	443		443
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	10.973	20	10.993
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	34.866	-60	34.806
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	32.634	-60	32.574
Dodatek za tveganje	R0280	1.746	3	1.749
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno- tehničnih rezervacijah				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290			0
Najboljša ocena	R0300			0
Dodatek za tveganje	R0310			0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj				
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	36.612	-57	36.555
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	2.232		2.232
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj	R0340	34.380	-57	34.323



Priloga 5: Zavarovalni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj - Posli na področju neživiljenjskih zavarovanj skupaj na 31. 12. 2020 (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 & +		
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)														
Prior	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
2011	R0160	58.197	4.056	24	-1	-10	0	0	0	0	0	0		
2012	R0170	66.438	4.857	59	-5	0	-1	-1	0	0				
2013	R0180	73.628	5.114	35	1	14	-6	0	0					
2014	R0190	74.774	5.285	8	10	8	3	0						
2015	R0200	80.843	5.978	34	24	-1	-1							
2016	R0210	87.939	6.768	169	25	5								
2017	R0220	98.238	7.767	56	47									
2018	R0230	120.546	8.218	55										
2019	R0240	142.519	9.253											
2020	R0250	133.963												
Total													C0170	C0180
	R0100													57.864
	R0160													62.267
	R0170												0	71.344
	R0180												0	78.785
	R0190												0	80.087
	R0200												-1	86.878
	R0210												5	94.907
	R0220												47	106.108
	R0230												55	128.819
	R0240												9.253	151.772
	R0250												133.963	133.963
	R0260												143.322	1.052.795



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 & +	
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Prior	R0100												R0100
2011	R0160	4.909	228	79	27	5	0	12	0				R0160
2012	R0170	6.383	157	105	17	3	18	0					R0170
2013	R0180	7.634	231	27	13	30	0	0					R0180
2014	R0190	7.852	117	27	54	3	0						R0190
2015	R0200	7.879	145	84	13	3							R0200
2016	R0210	8.339	345	31	14	2							R0210
2017	R0220	8.207	228	42	16								R0220
2018	R0230	9.587	242	39									R0230
2019	R0240	10.791	255										R0240
2020	R0250	10.388											R0250
Total													R0260
													10.835



Priloga 6: Lastna sredstva na 31. 12. 2020 (v 000 EUR)

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	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	15.534	15.534			
Podrejene obveznosti	R0140	1.500		1.500		
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160					
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	R0220					
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	42.856	41.356	1.500		



Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	42.856	41.356	1.500		156
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	42.856	41.356	1.500		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	42.856	41.356	1.500		156
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	42.856	41.356	1.500		
SCR	R0580	23.022				
MCR	R0600	10.360				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	186,15%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	413,68%				

		C0060			
Uskladitvene rezerve					
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	41.356			
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710				
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720				
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	25.822			
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740				
Uskladitvene rezerve	R0760	15.534			
Pričakovani dobički					
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	10.448			
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	10.448			



Priloga 7: Zahtevani solventnostni kapital na 31. 12. 2020 - Za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo (v 000 EUR)

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	USP	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	4.463		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	308		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030			
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	20.899		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050			
Razpršenost	R0060	-3.146		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070			
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	22.524		
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala				
		C0100		
Operativno tveganje	R0130	5.898		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140			
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-5.400		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160			
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	23.022		
Že določen kapitalski pribitek	R0210			
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	23.022		
Druge informacije o SCR				
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420			
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. 2020 – 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	32.634	195.719
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030		146
Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)			C0070
Linearni MCR	R0300		10.745
SCR	R0310		23.022
Zgornja meja MCR	R0320		10.360
Spodnja meja MCR	R0330		5.755
Kombinirani MCR	R0340		10.360
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350		2.500
Zahtevani minimalni kapital	R0400		C0070
			10.360



Priloga 9: Organizacijska shema Zavarovalnice

Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.

