

Adriatic Slovenica d. d.

**POROČILO O SOLVENTNOSTI IN
FINANČNEM POLOŽAJU
ZA LETO 2017**



ČLANI UPRAVE:

Predsednik uprave: Gabrijel Škof



Člana uprave: Matija Šenk



Jure Kvaternik



UVOD	2
POVZETEK	3
A POSLOVANJE IN REZULTATI	8
A.1 POSLOVANJE	8
A.1.1 Predstavitve zavarovalnice	8
A.1.2 Nadzorni organ	13
A.1.3 Zunanja revizija.....	13
A.1.4 Struktura osnovnega kapitala in delničarjev AS - a na dan 31. 12. 2017.....	13
A.1.5 Pomembnejši poslovni dogodki AS -a v 2017 in začetku 2018	14
A.1.6 Pomembne vrste poslovanje in geografska področja	15
A.2 REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ.....	16
A.3 NALOŽBENI REZULTATI.....	22
A.3.1 Finančni prihodki in odhodki naložb.....	22
A.3.2 Dobički in izgube, pripoznane neposredno v lastniškem kapitalu	23
A.4 REZULTATI PRI DRUGIH DEJAVNOSTIH	26
A.5 DRUGE INFOMACIJE.....	28
B SISTEM UPRAVLJANJA	29
B.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA.....	29
B.1.1 Sistem upravljanja	29
B.1.2 Struktura upravnega, poslovnega oziroma nadzornega organa družbe	34
B.1.3 Ključne funkcije sistema upravljanja v družbi.....	37
B.1.4 Politika prejemkov.....	39
B.1.5 Prejemki uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije v 2017	41
B.1.6 Poslovanje s povezanimi osebami.....	42
B.2 ZAHTEVE GLEDE SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI	48
B.3 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI	51
B.3.1 Sistem upravljanja s tveganji	51
B.3.2 Opis procesa lastne ocene tveganj in solventnosti	57
B.4 SISTEM NOTRANJEGA NADZORA	59

B.5	FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE	60
B.6	AKTUARSKA FUNKCIJA	61
B.7	ZUNANJE IZVAJANJE	62
B.8	DRUGE INFORMACIJE	63
B.8.1	Ocena primernosti sistema upravljanja zavarovalnice	63
C	PROFIL TVEGANJA	64
C.1	ZAVAROVALNA TVEGANJA	65
C.1.1	Vrste zavarovalnega tveganja	66
C.2	TRŽNA TVEGANJA	67
C.2.1	Izpostavljenost tržnemu tveganju	67
C.2.2	Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev	68
C.2.3	Obrestno tveganje	69
C.2.4	Valutno tveganje	69
C.2.5	Tveganje kreditnega razpona	70
C.2.6	Tveganje spremembe cen nepremičnin	70
C.2.7	Tveganje koncentracije	70
C.3	KREDITNO TVEGANJE	71
C.4	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	72
C.4.1	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	73
C.5	OPERATIVNO TVEGANJE	74
C.6	DRUGA POMEMBNA TVEGANJA	75
C.6.1	Nefinančna tveganja	75
C.7	DRUGE INFORMACIJE	75
C.7.1	Načelo preudarne osebe	75
D	VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	77
D.1	INFORMACIJE O VREDNOTENJU SREDSTEV	79
D.1.1	Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja	79
D.1.2	Pojasnilo razlik med sredstvi za namen solventnosti in finančnimi izkazi	82
D.2	INFORMACIJE O VREDNOTENJU ZAVAROVALNO – TEHNIČNIH REZERVACIJ	82
D.2.1	Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja	82

D.2.2	Opis stopnje negotovosti, povezane z zneskom ZTR.....	83
D.2.3	Pojasnilo razlik med ZTR-jem za namen solventnosti in finančnimi izkazi	84
D.3	INFORMACIJE O VREDNOTENJU DRUGIH OBVEZNOSTI.....	84
D.3.1	Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja ter pojasnilo razlik med drugimi obveznostmi za namen solventnosti in finančnimi izkazi	84
D.3.2	Povezava med lastniškim kapitalom in kapitalom po Solventnosti II	86
D.4	ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA.....	86
D.5	DRUGE INFORMACIJE	86
D.5.1	Omejeni skladi (angl. ring-fenced funds, RFF)	86
E	UPRAVLJANJE KAPITALA	87
E.1	LASTNA SREDSTVA.....	87
E.2	SOLVENTNOSTNA KAPITALSKA ZAHTEVA.....	89
E.3	UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA.....	90
E.4	RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM.....	90
E.5	NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM	90
E.6	DRUGE INFORMACIJE	90
F	PRILOGE – QRT-ji	91

UVOD

Struktura poročila o solventnosti in finančnem položaju Adriatic Slovenice d. d. je pripravljena na način, kot ga določa Priloga XX Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35. Obravnavana področja temeljijo na členih od 51 do 56 Direktive Solventnosti II in členih od 292 do 298 Delegirane uredbe Komisije. Poleg tega so podatki, ki so predstavljeni v tem poročilu, skladni s predlogami za kvantitativno poročanje (QRT – Quantitative Reporting Templates).

Vsi zneski, obravnavani v poročilu, so predstavljeni v tisoč evrih, razen če je navedeno drugače.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. je del večje skupine in je hkrati tudi krovna družba te skupine, vendar v skladu z 19. členom Zakona o zavarovalništvu ne spada v Zavarovalniško skupino, iz česar sledi, da za namene solventnosti II ni zavezana poročati na ravni skupine, temveč samo na ravni zavarovalnice.

POVZETEK

Zavarovalnica Adriatic Slovenica (v nadaljevanju tudi AS ali zavarovalnica) je ena izmed treh največjih zavarovalnic na slovenskem trgu. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju je sestavljeno iz petih sklopov, kot je to določeno v Delegirani uredbi Komisije EU. Objavljeno bo tudi na spletni strani zavarovalnice.

A Poslovanje in rezultati

Za zavarovalnico je še eno razgibano in zelo konkurenčno leto, ki ga je poleg gospodarske rasti, nizkih obrestnih mer in zahtevnega naložbenega okolja zaznamovala nova konsolidacija deležev na slovenskem zavarovalnem trgu.

Zavarovalnica je v lanskem letu ohranila dobro in stabilno bonitetno oceno, naredila pomembne korake v nadaljnjem razvoju in organizaciji, ki bodo v spodbudo razvoju zavarovalnih in drugih storitev za naše stranke.

Leto 2017 je bilo zaključeno s čistim poslovnim izidom v višini 11,4 milijona evrov, zabeležena je bila 11,9-odstotno dobičkonosnost kapitala in s tem so bili doseženi tudi načrtovani rezultati poslovanja. Lanski rezultati zavarovalnice so primerljivi z najboljšimi v panogi, saj je zavarovalnica utrdila svoj položaj na slovenskem in hrvaškem zavarovalnem trgu.

V letu 2017 je bilo zbrane 303,8 milijona evrov kosmate zavarovalne premije, zavarovalnica je rasla na vseh treh področjih poslovanja in preseгла načrtovane prodajne rezultate. Za razliko od minulih dveh let, ko je zavarovalnica imela negativen rezultat na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, je v letu 2017 znova poslovala pozitivno na vseh treh ključnih zavarovalnih področjih.

Struktura poslovnega izida po področjih za leti 2017 in 2016*

V 000 EUR	2017				2016			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	5.419	-84	2.660	7.995	7.268	-473	-2.224	4.571
Poslovni izid iz naložbenja	2.428	2.519	587	5.534	3.093	3.375	-85	6.383
Poslovni izid pred obdavčitivijo	7.847	2.435	3.247	13.529	10.361	2.902	-2.309	10.954
DAVEK	-1.159	-294	-626	-2.079	-35	-95	1.072	943
Odmerjeni davek iz dobička	352	-295	-72	-15	-2.450	-189	414	-2.224
Odloženi davek	-1.511	1	-554	-2.064	2.415	94	658	3.167
ČISTI POSLOVNI IZID	6.688	2.141	2.621	11.449	10.326	2.808	-1.237	11.897

* Zavarovalno - tehnični izid življenjskih zavarovanj vsebuje prenos donosa zavarovanj z naložbenim tveganjem in garantiranega donosa. Poslovni izid iz naložbenja združuje prikaz vseh finančnih prihodkov in odhodkov: prihodkov in odhodkov od naložb, naložbenih nepremičnin, finančnih prihodkov in odhodkov od obresti, drugih finančnih prihodkov/odhodkov.

B Sistem upravljanja

Zavarovalnica ima sistema upravljanja, ustrezen glede na naravo, obseg in kompleksnost tveganj, ki so del njenega poslovanja, v katerem je na pregleden in razumljiv način določena:

- organizacijska struktura družbe z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti;
- učinkovit sistem prenosa informacij, sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe, z učinkovitimi in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja družbe integriranimi ključnimi funkcijami upravljanja;
- struktura pisnih pravil, procesov in postopkov upravljanja tveganj, ki obsega ukrepe za zagotovitev rednega in stalnega poslovanja.

Zavarovalnica ima dvotirni sistem upravljanja z upravo in nadzornim svetom. Nadzorni svet ima oblikovano revizijsko komisijo nadzornega sveta in komisijo za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja.

V sistemu upravljanja s tveganji ima zavarovalnica oblikovane naslednje odbore:

- Odbor za upravljanje z bilanco (ALCO);
- Odbor za upravljanje s tveganji;
- Naložbeni odbor;
- Odbor za oblikovanje rezervacij.

Zavarovalnica ima vzpostavljene naslednje ključne funkcije upravljanja: funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo spremljanja skladnosti, aktuarsko funkcijo in funkcijo notranje revizije, ki delujejo v skladu s politikami in pooblastili, določenimi v zakonodaji in notranji normativni ureditvi družbe. Nosilce ključnih funkcij imenuje uprava s soglasjem nadzornega sveta in z upoštevanjem zakonskih pogojev ter standardov sposobnosti in primernosti. Zavarovalnica ima imenovane naslednje nosilce ključnih funkcij:

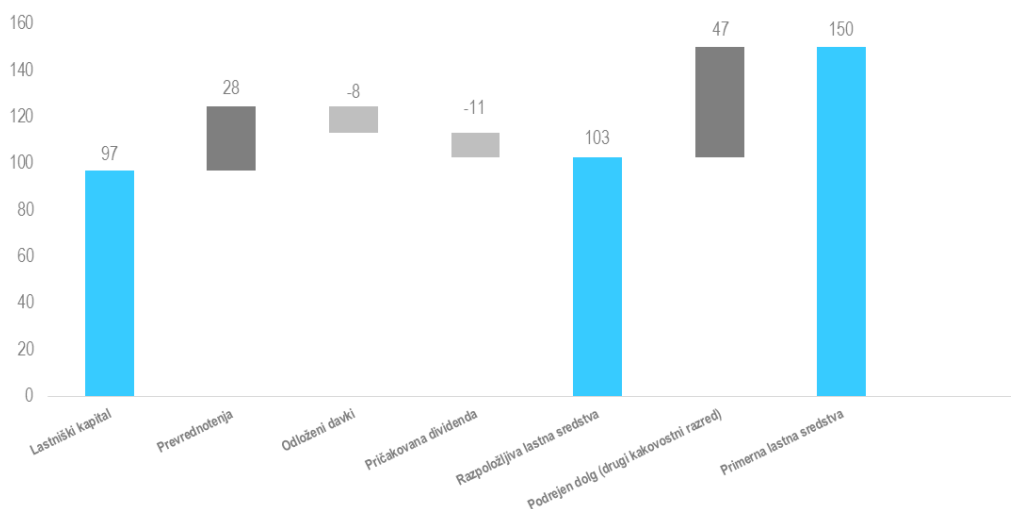
- nosilca funkcije upravljanja s tveganji;
- nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja;
- nosilca aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja;
- nosilca funkcije skladnosti;
- nosilca funkcije notranje revizije.

Vsaka ključna funkcija deluje in poroča organom vodenja in nadzora v skladu s svojimi pravili in pooblastili.

Proces upravljanja s tveganji se v celotni družbi izvaja v skladu s tri-stebrno zasnovo sistema obrambe pred tveganji. Prvi steber, v katerega so vključeni vsi poslovni procesi v družbi oziroma njihovi skrbniki in naložbeni odbor, je odgovoren za sprotno operativno obvladovanje tveganj, ki nastajajo pri procesu oziroma so posledica procesov. Skrbniki tveganj (po navadi je to vodja tima, ki skrbi za proces) so torej prevzemniki tveganj in so odgovorni za kontinuirano odkrivanje, ocenjevanje, merjenje in poročanje (timu Upravljanje s tveganji) ter začetno obvladovanje tveganj na svojih procesih.

Odbor za upravljanje s tveganji, tim Upravljanje s tveganji in ključna funkcija upravljanja s tveganji, skupaj s ključnima funkcijama aktuarstva in spremljanja skladnosti, tvorijo drugi steber obrambe, ki je odgovoren za pregled in koordinacijo delovanja prvega stebra obrambe, določanje politik, strategij, toleranc in limitov do tveganj ter pripravo in predstavitev poročil odboru ALCO, upravi oziroma nadzornemu svetu družbe. Tretji steber, ki vključuje notranjo revizijo oziroma druge dajalce zagotovil, je odgovoren za neodvisno ocenjevanje učinkovitosti procesa in praks obvladovanja tveganj, za pravočasna in objektivna priporočila ter zagotovila za upravljanje s tveganji.

Za izvajanje poslovnih procesov je v družbi organizirana centrala družbe, v kateri se kot organizacijske enote vzpostavijo procesni timi. Družba izvaja poslovne procese tudi prek poslovnih enot ter predstavništev ali



E Upravljanje kapitala

Upravljanje kapitala je stalen proces odločanja in vzdrževanja zadostnega obsega in kvalitete kapitala v družbi. Ustrezno izvajanje zagotavlja tudi obvladovanje kapitalskega tveganja. Družba mora načrtovati tak obseg in strukturo kapitala, da bo pripravljena na morebitne spremembe pogojev, tako v regulativi, kot v svoji finančni poziciji, pri čemer mora upoštevati tako zakonske zahteve, kot zahteve, postavljene v družbi sami.

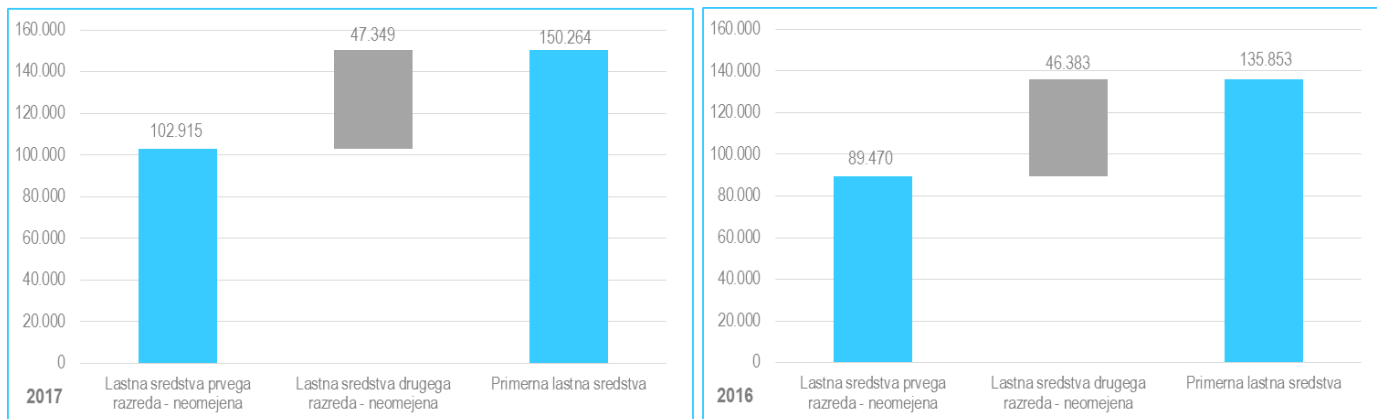
Načrtovanje upravljanja kapitala zagotavlja, da bo družba tudi v bodoče izpolnjevala kapitalske zahteve. Proces upravljanja kapitala in kapitalskega tveganja je sestavni del strateških in dolgoročnih planov ter letnih planov, kot tudi načrtovanja kapitalskih naložb, kjer se predvidena celotna aktivnost družbe prilagodi planiranemu razpoložljivemu kapitalu ali pa, ob projekciji obsega aktivnosti, predvidi obseg, vrsto in vir dodatnega kapitala.

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

Količnik kapitalske ustreznosti

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Vrednost sredstev	710.545	688.277
Vrednost ZTR in drugih obveznosti	597.036	588.194
Podrejeni dolg (lastna sredstva razreda 2)	47.349	46.383
Primerna lastna sredstva	160.859	146.466
Dividenda	10.595	10.614
Primerna lastna sredstva (po dividendi)	150.264	135.853
Zahtevan kapital (SCR)	94.698	92.766
"Prost presežek primernih lastnih sredstev"	55.566	43.087
Solventnostni količnik	158,7%	146,4%

Primerna lastna sredstva (v 000 EUR)



Primerna lastna sredstva so se glede na leto 2016 povečala za 14,4 mio EUR.

A POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 POSLOVANJE

A.1.1 Predstavitev zavarovalnice

Skupina Adriatic Slovenica spada med večje poslovne skupine¹ v Sloveniji in posluje v naslednjih dejavnostih:

- zavarovalništvo;
- upravljanje premoženja in
- drugo.

V okviru Skupine Adriatic Slovenica se kot ključni izvajata zavarovalna dejavnost in dejavnost upravljanja premoženja. Ostale dejavnosti družb, ki tvorijo skupino, služijo kot podpora ključnima dejavnostma.

Krovna družba skupine je Adriatic Slovenica, Zavarovalna družba d. d. (v nadaljevanju tudi zavarovalnica, AS ali družba). Skupina Adriatic Slovenica (Skupina AS) je bila konec leta 2017 med večjimi zavarovalniško-finančnimi skupinami v Sloveniji, del poslovanja skupine pa poteka tudi na Hrvaškem in v Makedoniji. Usmeritev skupine je nudenje popolne zavarovalne zaščite strankam, upravljanje premoženja in dodatnih zdravstvenih storitev v lastni mreži izvajalcev.

Temeljni področji našega poslovanja:



Na področju zavarovalništva AS v Sloveniji nudi strankam celovito zavarovalno zaščito: premoženjska, življenjska, pokojninska in zdravstvena zavarovanja. Svoje storitve ponuja v Sloveniji, manjši del pa na Hrvaškem, preko podružnice.

¹ Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d. je del večje skupine in je hkrati tudi krovna družba te skupine, vendar v skladu z 19. členom Zakona o zavarovalništvu ne spada v Zavarovalniško skupino, iz česar sledi, da zavarovalnica za poročanje za namene solventnosti II, ni zavezana poročati na ravni skupini, temveč samo na ravni zavarovalnice.

Upravljanje premoženja oziroma upravljanje investicijskih skladov v Sloveniji izvaja hčerinska družba KD Skladi d. o. o., Ljubljana, katere osnovna dejavnost je upravljanje investicijskih skladov in drugih portfeljev. Družba je ena od vodilnih slovenskih družb za upravljanje, ki je na dan 31. 12. 2017 upravljala KD Krovni sklad s 16 podskladi. Zunaj Slovenije delujeta še 2 družbi za upravljanje, ki skupaj upravljata 18 investicijskih skladov, od tega 14 vzajemnih skladov na Hrvaškem in 4 vzajemne sklade v Makedoniji. Družba KD Skladi upravlja tudi naložbe kritnih skladov Pokojninskega varčevanja AS in naložbe življenjskih zavarovanj.

Podporne, manjše družbe Skupine AS v Sloveniji, so odvisne družbe VIZ d. o. o., Prospera, družba za izterjavo d. o. o., Zdravje AS d. o. o., KD IT d. o. o. in Agent d. o. o.

Izven Slovenije trenutno obstajajo 3 odvisne družbe. Odvisni družbi KD Skladov d. o. o. sta podrejeni družbi KD Locusta Fondovi d. o. o. Zagreb in KD Fondovi a. d. Skopje. V postopku likvidacije je na Hrvaškem še družba Permanens d. o. o. v likvidaciji, kjer so dejavnosti družbe prešle na podružnico Zagreb.

Splošne informacije

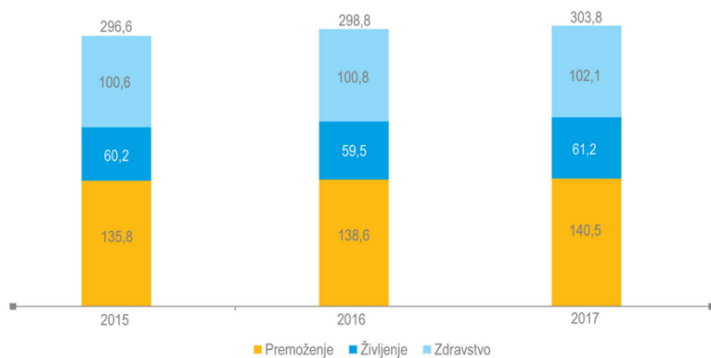
AS d.d.

Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d. d. (zavarovalnica AS)	
Skrajšana firma	ADRIATIC SLOVENICA d. d.
Naslov	Ljubljanska cesta 3a, 6503 Koper, Slovenija
Telefon	+386 5 66 43 100
E - pošta	info@as.si
Spletna stran	www.as.si
Korporativna spletna stran	www.as-skupina.si
Matična številka	5063361
Davčna številka	SI 63658011
Višina osnovnega kapitala	42.999.529,80 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum registracije	20. november 1990
Uprava	predsednik uprave Gabrijel Škof, član uprave Matija Šenk
Bonitetna ocena	BBB- stabilna (Fitch Ratings)

Zgodovina

Adriatic Slovenica d. d. posluje od leta 1990, ko je iz območne enote zavarovalne skupnosti Triglav v Kopru nastala Adriatic Zavarovalna družba d. d. Koper. V treh letih je vzpostavila tržno mrežo na celotnem območju Slovenije in Istre s poslovnimi enotami Koper, Pulj, Ljubljana, Celje in Kranj, Postojna, Nova Gorica, Novo mesto, Maribor in Murska Sobota. Širitev družbe se je kasneje nadaljevala s pripojitvami in prevzemi: leta 2005 se je Slovenica d. d. pripojila k Adriaticu. Od takrat družba posluje pod imenom Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d. d. Leta 2013 je Adriatic Slovenica d. d. v postopku oddelitve s prevzemom prevzela zaposlene in celotni portfelj sestrške zavarovalnice KD Življenje. Leta 2015 je prišlo še do čezmejne združitve Adriatica Slovenice z do tedaj hčerinsko družbo KD Životno osiguranje d. d.

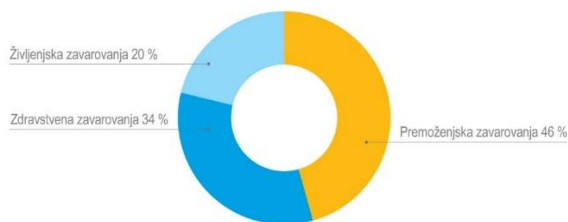
Bruto premija (v mio EUR)



Vrednote družbe



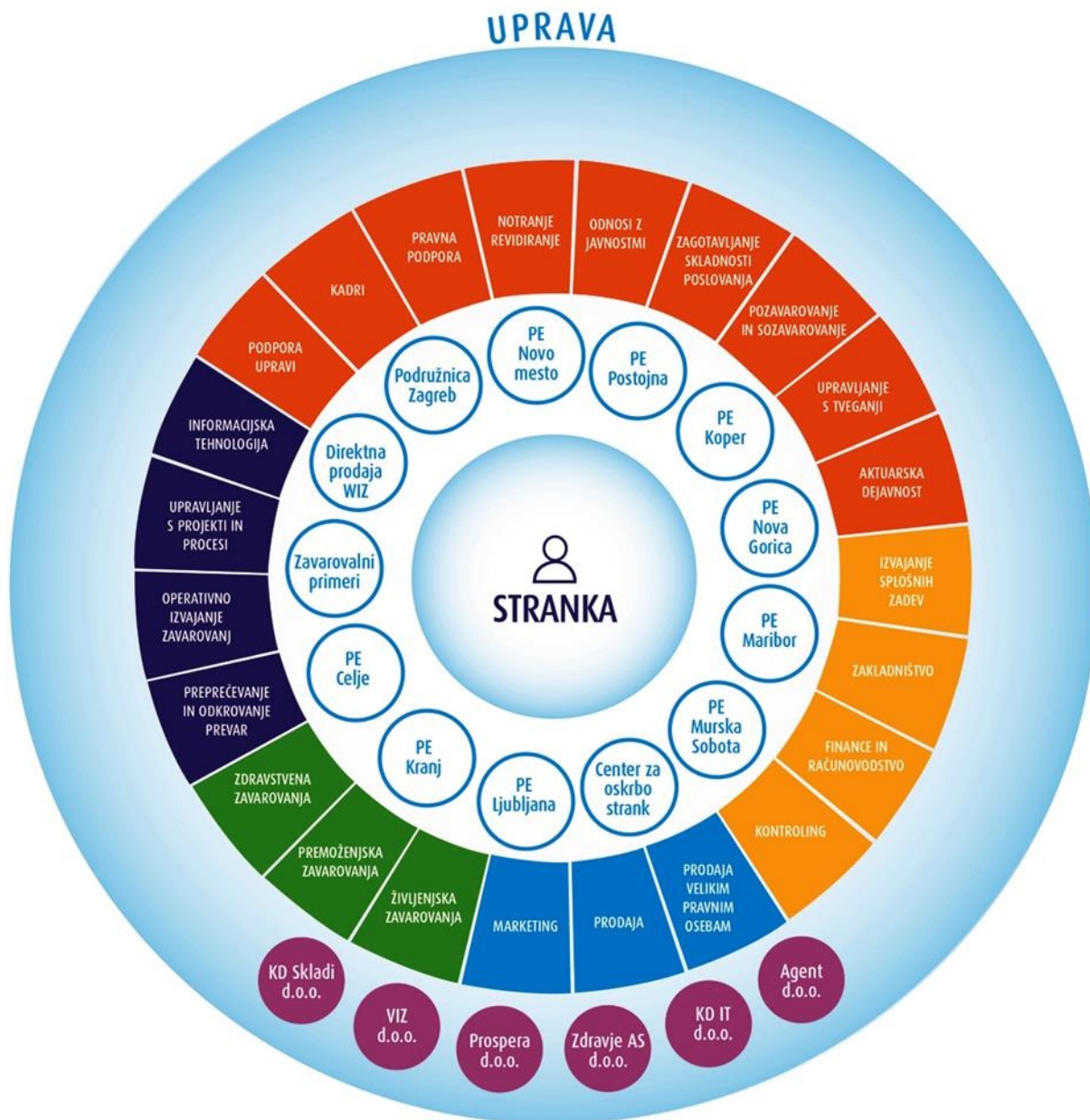
Struktura premije po zavarovalnih skupinah v 2017



Število zaposlenih (stanje na dan 31. 12. 2017)

1.076

Organigram



Bonitetna ocena

Bonitetna agencija	Bonitetna ocena	Ocena gibanja
Fitch Ratings	BBB-	Stabilno

Ključni poslovni kazalci

	2017	2016
Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR)	303,8	298,8
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR)	223,4	217,2
Tržni delež	14,0%	15,1%
Kombinirani količnik (DZ)	95,8%	94,4%
Kombinirani količnik (ZZ)	97,4%	102,2%
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	13,5	11,0
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	11,4	11,9
Donosnost kapitala (ROE)	11,9%	12,1%
Skupna donosnost naložb	5,8%	6,0%
	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe in denarna sredstva (v mio EUR)	674,8	644,8
Kosmate obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR)	574,2	554,5
Število zaposlenih (FTE)	1.055,5	1.108,2
Knjigovodska vrednost kapitala (v mio EUR)	96,9	95,9
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	9,40	9,31
Bonitetna ocena	BBB- stabilna (Fitch Ratings)	BBB- stabilna (Fitch Ratings)

A.1.2 Nadzorni organ

Agencija za zavarovalni nadzor	
Skrajšana firma	AZN
Naslov	Trg republike 3, 1000 Ljubljana
Telefon	+386 1 25 28 600
E - pošta	agencija@a-zn.si
Spletna stran	www.a-zn.si
Matična številka	1332856
Davčna številka	SI 18962343

A.1.3 Zunanja revizija

KPMG Slovenija, d.o.o.	
Skrajšana firma	KPMG d.o.o.
Naslov	Železna cesta 18A, 1000 Ljubljana
Telefon	+386 1 42 01 180
E- pošta	kpmg.lj@kpmg.si
Spletna stran	www.kpmg.si
Matična številka	5648556
Davčna številka	SI 20437145

A.1.4 Struktura osnovnega kapitala in delničarjev AS - a na dan 31. 12. 2017

Struktura delničarjev	Število delni	Delež
KD Group d. d.	10.304.407	100,00 %
Skupaj	10.304.407	100,00 %

Osnovni kapital Adriatic Slovenice d. d. je na dan 31. 12. 2017 znašal 42.999.529,80 evra.

A.1.5 Pomembnejši poslovni dogodki AS -a v 2017 in začetku 2018

- 5. januarja 2017 je družba KD Skladi začela tržiti nov podsklad KD Corporate Bonds, obvezniški – EUR.
- 29. marca 2017 je bila z aplikacijo za sklepanje življenjskih zavarovanj Skleni AS podpisana prva ponudba za življenjsko zavarovanje. AS je tako prva zavarovalnica v Sloveniji, ki omogoča takojšen sprejem oziroma sklenitev življenjskega zavarovanja prek spletne aplikacije.
- 14. julija 2017 so KD Skladi prejeli odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (z 29. 6. 2017) za opravljanje storitev upravljanja alternativnega investicijskega – nepremičninskega sklada.
- 17. julija 2017 je bila zavarovalnici AS izdana odločba Ministrstva za zdravje Republike Hrvaške za opravljanje poslov dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. S tem je prek podružnice Zagreb vstopila še na hrvaški trg dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.
- 1. septembra 2017 je bonitetna hiša Fitch Ratings AS-u potrdila bonitetno oceno finančne moči zavarovalnice »BBB-«. Ocena gibanja bonitetne ocene ostaja »stabilno«.
- 27. septembra 2017 je AS obvestila zavarovance dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, da se s 1. 12. 2017 zviša mesečna premija dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja zaradi višanja stroškov zdravstvenih storitev. Mesečna premija po tem datumu znaša 30,34 evra oziroma 29,43 evra z najvišjim zakonsko dovoljenim popustom (3 %).
- 1. oktobra 2017 je predsednik uprave Gabrijel Škof začel nov petletni mandat, potem ko ga je nadzorni svet imenoval na seji 21. 6. 2017.
- 2. oktobra 2017 je zavarovalnica pridobila 100-odstotni poslovni delež v družbi Agent d. o. o., ki od leta 1991 za AS ekskluzivno opravlja storitve zavarovalnega zastopanja.
- 29. novembra 2017 je nadzorni svet AS-a imenoval Jureta Kvaternika za novega člana uprave z odložnim pogojem pridobitve dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje te funkcije. Dne, 16. 4. 2018 je pridobil dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave, s čimer mu je začel teči petletni mandat.
- 26. decembra 2017 je bila družba AS Neživotno osiguranje a. d. o. v likvidaciji po prenosu portfelja in po zaključku postopka prostovoljne likvidacije izbrisana iz registra – prenehala je in s tem ni več del Skupine AS.
- Januarja 2018 so se pričeli postopki za pripojitev odvisne družbe KD IT. Z vpisom pripojitve v sodni register bo prešlo na Adriatic Slovenico d. d. kot prevzemno družbo vse premoženje ter pravice in obveznosti prevzete družbe. Pred vpisom v sodni register bo morala Adriatic Slovenica d. d. kot prevzemna družba skladno z določbami 125. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) pridobiti še dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor (AZN) za združitev.
- 18. 3. 2018 se je po dolgotrajni bolezni poslovil Matjaž Gantar, predsednik nadzornega sveta Adriatica Slovenice in predsednik upravnega odbora družb KD Group.
- Nadzorni svet je na seji 20. 3. 2018 za predsednika nadzornega sveta imenoval Aljošo Tomaža, za namestnika predsednika pa Aleksandra Sekavčnika.
- 21. marca 2018 je potekala 45. seja skupščine delničarjev, ki je sprejela sklep, da se bilančni dobiček (40.063.857,62 EUR) v višini 10.304.407 EUR uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 1 EUR na delnico. Zavarovalnica je izplačala dividende 28. 3. 2018, in sicer delničarjem, vpisanim pri KDD na dan 27. 3. 2018, preostanek bilančnega dobička v višini 29.759.450,62 EUR ostane nerazporejen in se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih.
- S 30. 3. 2018 je odstopila namestnica predsednika revizijske komisije Mojca Kek.

A.1.6 Pomembne vrste poslovanje in geografska področja

Vrste poslovanja

Zavarovalnica Adriatic Slovenica d. d., katere glavna dejavnost je zavarovalništvo, ponuja storitve na področju premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj, zato ločuje poslovne segmente po skupinah zavarovanj, kjer so po posamezni skupini združena sorodna zavarovanja. Te skupine so izpostavljene različnim stopnjam dobičkonosnosti, možnostim za rast, pričakovanjem glede prihodnosti in tveganjem. Poslovodstvo redno pregleduje poslovne rezultate po teh skupinah in sprejema odločitve, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen segment ter ocenjuje uspešnost poslovanja posameznega segmenta in celotne zavarovalnice.

Premoženjska zavarovanja so:

- zavarovanje avtomobilske odgovornosti;
- zavarovanje kopenskih motornih vozil;
- nezgodna zavarovanja;
- zavarovanja požara in elementarnih nesreč;
- druga škodna zavarovanja;
- splošno zavarovanje odgovornosti;
- zavarovanje prevoza;
- zdravstveno zavarovanje v tujini z asistenco (ZZTA);
- ostala premoženjska zavarovanja.

Življenjska zavarovanja so:

- mešana in riziko življenjska zavarovanja;
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem;
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN-A01;
- prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje »Pokojninsko varčevanje AS«.

Zdravstvena zavarovanja so:

- dopolnilno zdravstveno zavarovanje;
- nadstandardna oz. dodatna zdravstvena zavarovanja.

Geografska področja poslovanja

Adriatic Slovenica ima v Republiki Hrvaški registrirano podružnico, ki je vpisana v Trgovski register sodišča v Zagrebu št. Tt-156430/2 z dne 20. 3. 2015 kot Adriatic Slovenica d.d., Podružnica Zagreb za osiguranje, z matično številko 080962574. Podružnica je registrirana za opravljanje zavarovalne dejavnosti tako osebnih in premoženjskih zavarovanj. Podružnica ima sedež na naslovu Draškovićevega 10, Zagreb, direktor podružnice je Neven Tišma.

A.2 REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ

Zavarovalnica spremlja sredstva, obveznosti do virov sredstev, prihodke in odhodke ter poslovni izid ločeno za naslednje skupine zavarovanj:

- premoženjskih zavarovanj,
- življenjskih zavarovanj in
- sredstva in obveznosti zdravstvenih zavarovanj, pri čemer se zdravstvena zavarovanja vodijo še razčlenjeno na segment dopolnilnih zdravstvenih in drugih zdravstvenih zavarovanj.

Prihodki in odhodki posameznih skupin zavarovanj izhajajo iz poslovanja poslovnega segmenta, ki jih je mogoče neposredno pripisati na poslovni segment, pa tudi ustrezni del prihodkov in odhodkov, ki jih je možno utemeljeno razporediti na poslovni segment.

Računovodske usmeritve poslovnih segmentov so v celoti enake računovodskim usmeritvam zavarovalnice.

Podatki za namen računovodskih izkazov

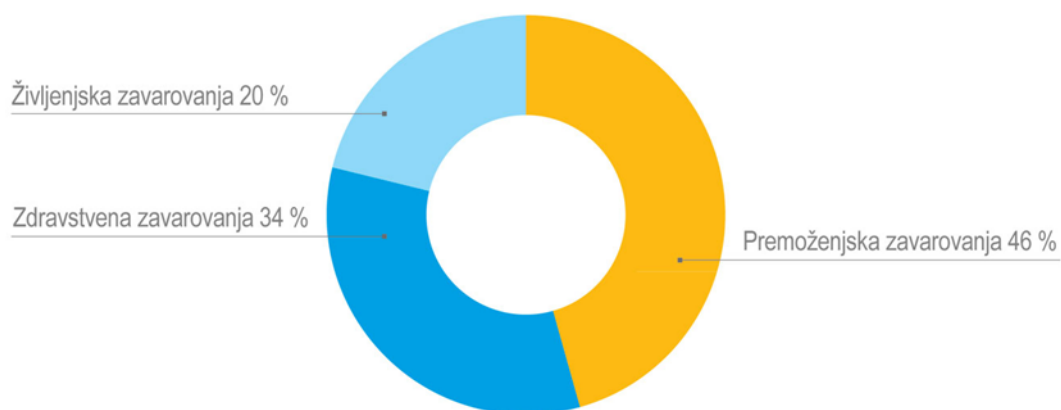
Izkaz poslovnega izida

zneski v 000 €	2017				2016				Indeks 17/16
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	
PRIHODKI	143.045	95.208	103.345	341.598	142.582	96.288	101.606	340.486	100,3
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	130.538	59.208	102.385	292.131	129.377	57.709	101.025	288.111	101,4
Obračunane kosmate zavarovalne premije	140.493	61.166	102.129	303.789	138.560	59.476	100.784	298.820	101,7
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-9.895	-1.994	0	-11.888	-9.271	-1.798	0	-11.069	107,4
Sprememba prenosnih premij	-61	35	256	230	88	31	241	360	64,0
Prihodki od provizij	1.542	715	0	2.257	1.180	561	0	1.741	129,6
Drugi prihodki	4.329	2.533	383	7.245	4.128	2.554	176	6.857	105,7
Drugi poslovni prihodki	2.335	157	370	2.861	2.428	1.024	160	3.612	79,2
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	1.847	1.107	12	2.967	1.672	222	15	1.910	155,4
Drugi finančni prihodki	147	1.269	1	1.417	28	1.308	0	1.336	106,0
Prihodki od ostalih provizij	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Prihodki od naložb	6.560	31.896	576	39.032	7.898	35.473	406	43.777	89,2
Prihodki od naložb v povezane družbe	715	1.400	129	2.244	0	0	0	0	-
Prihodki od naložb	5.844	30.496	447	36.788	7.898	35.473	406	43.777	84,0
ODHODKI	-135.198	-92.773	-100.098	-328.069	-132.222	-93.395	-103.916	-329.532	99,6
Čisti odhodki za škode	-83.067	-49.753	-89.367	-222.187	-78.930	-42.831	-90.649	-212.410	104,6
Obračunani kosmati zneski škod	-84.010	-50.230	-90.155	-224.395	-86.073	-42.385	-90.243	-218.701	102,6
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	3.130	603	0	3.733	4.306	572	0	4.878	76,5
Sprememba škodnih rezervacij	-2.188	-126	788	-1.526	2.836	-1.017	-405	1.413	-107,9
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	0	-18.424	0	-18.424	0	-22.922	0	-22.922	80,4
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	422	-201	116	337	-289	-3.946	125	-4.110	-8,2
Sprememba drugih ZTR	294	-201	115	209	-389	-3.946	125	-4.210	-5,0
Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki za bonuse in popuste	127	0	1	128	100	0	0	101	127,2
Obratovalni stroški	-41.755	-17.664	-10.238	-69.657	-41.103	-19.699	-12.344	-73.145	95,2
Stroški storitev	-24.712	-10.509	-5.262	-40.484	-25.211	-13.088	-6.957	-45.256	89,5
od tega: Stroški pridobivanja	-16.689	-5.975	-1.218	-23.882	-16.696	-7.859	-2.181	-26.735	89,3
Stroški dela	-14.614	-6.437	-4.461	-25.512	-13.522	-5.950	-4.752	-24.224	105,3
Stroški materiala in blaga	-515	-161	-105	-781	-522	-190	-155	-867	90,1
Amortizacija	-1.913	-557	-410	-2.880	-1.847	-471	-480	-2.799	102,9
Drugi zavarovalni odhodki	-3.218	-173	-414	-3.805	-3.536	-194	-192	-3.922	97,0
Drugi odhodki	-5.347	-3.296	-193	-8.836	-5.812	-1.635	-547	-7.994	110,5
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-277	-876	0	-1.153	-586	-852	-139	-1.577	73,1
Odhodki naložbenih nepremičnin	-3.636	-305	-2	-3.942	-2.913	-140	-2	-3.055	129,0
Drugi poslovni odhodki	-1.102	-1.213	-191	-2.506	-1.273	-162	-211	-1.645	152,3
Drugi finančni odhodki	-332	-903	0	-1.235	-1.041	-481	-195	-1.716	72,0
Odhodki od naložb	-305	-232	-1	-539	-1.409	-865	-309	-2.584	20,8
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	-84	0	-84	-
Odhodki od naložb	-305	-232	-1	-539	-1.409	-781	-309	-2.500	21,5
Finančni odhodki za obresti	-1.852	-2.174	0	-4.026	-1.142	-1.304	0	-2.446	164,6
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	7.847	2.435	3.247	13.529	10.361	2.902	-2.309	10.954	123,5
DAVEK	-1.159	-294	-626	-2.079	-35	-95	1.072	943	-220,5
Odmerjeni davek iz dobička	352	-295	-72	-15	-2.450	-189	414	-2.224	0,7
Odloženi davek	-1.511	1	-554	-2.064	2.415	94	658	3.167	-65,2
ČISTI POSLOVNI IZID	6.688	2.141	2.621	11.449	10.326	2.808	-1.237	11.897	96,2

Družba Adriatic Slovenica d. d. je leta 2017 uspešno poslovala in ga zaključila s čistim poslovnim izidom 11,4 milijona evrov. Čista dobičkonosnost kapitala leta 2017 je tako znašala 11,9 odstotka.

Obračunana kosmata zavarovalna premija je v letu 2017 znašala 303,8 milijona evrov, kar pomeni 1,7-odstotno povečanje v primerjavi s preteklim letom. Največji delež obsegajo premije premoženjskih zavarovanj, sledijo zdravstvena ter življenjska zavarovanja.

Struktura premije po zavarovalnih skupinah v 2017



Na področju premoženjskih zavarovanj smo leta 2017 zabeležili 1,4 odstotno rast v primerjavi s preteklim letom. Zbrana premija je znašala 140,5 milijona evrov in je bila višja pri vseh zavarovalnih vrstah, razen pri zavarovanju odgovornosti lastnikov cestnih vozil, zavarovanju kopenskih motornih vozil in nezgodnem zavarovanju. Nadpovprečno so leta 2017 rasla zavarovanja splošne odgovornosti, ki so zabeležila 10-odstotno rast, k čemer so prispevale vse pomembnejše podvrste. Požarna zavarovanja so dosegla 2,4-odstotno rast, predvsem iz rasti premije na produktu Dom AS.

Druga škodna zavarovanja so zabeležila 3,7-odstotno rast. K rasti so prispevale vse večje zavarovalne podvrste, med njimi največ strojelomno zavarovanje, kar je posledica strožje politike pri določanju malusov. Največja podvrsta so stanovanjska zavarovanja, ki so dosegla 3,2 odstotno rast. Med ostalimi zavarovalnimi vrstami, ki so dosegle 6,8-odstotno rast, so najbolj porasla zavarovanja pomoči, predvsem zdravstvena asistenca in zavarovanja prevoza blaga.

Premija življenjskih zavarovanj je leta 2017 porasla za 2,8 odstotka v primerjavi z lanskim letom. Najvišjo rast je dosegla zavarovalna vrsta življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem; tu ima na 5,5 odstotno rast največji vpliv velik interes zavarovalcev za sklepanje naložbenih zavarovanj z enkratnim plačilom premije. Pri klasičnih življenjskih zavarovanjih rast premije izhaja iz sklepanja riziko življenjskih in dodatnih zavarovanj.

Premija zdravstvenih zavarovanja je v primerjavi z letom 2016 višja za 1,3 odstotka in znaša 102,1 milijona evrov. Realizacija premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja znaša 99 milijonov evrov in je v upadu glede na pretekla leta, predvsem zaradi višjega števila odpovedi zavarovanj. Le ti so predvsem posledica zvišanja premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki smo jo bili prisiljeni izvesti zaradi izrazito negativnega trenda škod v

nekaj preteklih letih. Delež premije dodatnih zdravstvenih zavarovanj narašča; leta 2017 je znašal njihov delež 3 odstotke in presegel 3 milijone evrov.

Obračunani kosmati zneski škod premoženjskih zavarovanj so bili za 2,5 odstotka nižji kot leta 2016. Največji padec kosmatih škod je bil pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi motornih vozil. Nižje obračunane škode beležimo tudi na zavarovalnih vrstah zavarovanje kopenskih motornih vozil in na drugih škodnih zavarovanjih. Rast obračunanih škod na segmentu požara in elementarnih nesreč je predvsem posledica neurij z viharjem in točo v poletnih mesecih ter neurij v mesecu novembru in decembru. Največ je na rast škod na segmentu splošnega zavarovanja odgovornosti vplival negativni trend poviševanja izplačanih odškodnin na področju poklicne odgovornosti v zdravstvu ter ene večje škode pri proizvajalčevi odgovornosti.

V sklopu življenjskih zavarovanj je bilo leta 2017 predvsem več doživetij pri naložbenih življenjskih zavarovanjih kot v preteklih letih. Skupaj je bilo leta 2017 za 50,2 milijona obračunanih škod, kar je 18,5 odstotka več kot v enakem obdobju lani. Na porast škodnega dogajanja so vplivala tudi doživetja na klasiki ter preoblikovanja rentnih zavarovanj z odkupom in prenosom na novo življenjsko polico (akcija ZIS).

Leta 2017 so obračunani zneski škod zdravstvenih zavarovanj, brez odhodkov izravnalne sheme, zopet višji od predhodnega leta in znašajo 87,5 milijona evrov. Tudi v 2017 smo bili priča rasti skupnih škod dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, hkrati je bilo za te segment značilno povečevanje povprečne škode na zavarovalno pogodbo, kar je posledica povečevanja sredstev obveznega zdravstvenega zavarovanja zaradi visoke gospodarske rasti.

Pri omejevanju rasti škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja so vedno bolj pomembni ukrepi preprečevanja in obvladovanja goljufij in prevar, s pomočjo katerih se je leta 2017 zmanjšalo škode za skoraj 1 milijon evrov. Pri dodatnih zdravstvenih zavarovanjih je zavarovalnica obvladovala škodno dogajanje tudi z Zdravjem AS, s katerim je leta 2017 zaorala ledino pri vzpostavljanju referenčnih cen in standardov postopkov za ostale pogodbene izvajalce.

Kazalniki finančnega rezultata za leti 2017 in 2016:

	2017		2016	
	Premoženje	Zdravstvo	Premoženje	Zdravstvo
Čisti stroškovni količnik	30,8%	10,0%	30,9%	12,2%
Čisti merodajni škodni rezultat	63,6%	87,3%	61,0%	89,7%
Odhodkovni količnik	32,2%	10,1%	33,4%	12,5%
Kombinirani količnik	95,8%	97,4%	94,4%	102,2%

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo po področjih za leti 2017 in 2016*

v 000 EUR	2017				2016			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	5.419	-84	2.660	7.995	7.268	-473	-2.224	4.571
Poslovni izid iz naložbenja	2.428	2.519	587	5.534	3.093	3.375	-85	6.383
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.847	2.435	3.247	13.529	10.361	2.902	-2.309	10.954

* Zavarovalno - tehnični izid življenjskih zavarovanj vsebuje prenos donosa zavarovanj z naložbenim tveganjem in garantiranega donosa. Poslovni izid iz naložbenja združuje prikaz vseh finančnih prihodkov in odhodkov: prihodkov in odhodkov od naložb, naložbenih nepremičnin, finančnih prihodkov in odhodkov od obresti, drugih finančnih prihodkov/odhodkov.

Podatki za namen solventnosti

V spodnji tabeli so prikazane vrednosti obračunane kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije, kosmatih odhodkov za škode in nastalih stroškov po največjih zavarovalnih vrstah za namen solventnosti za leti 2017 in 2016. Ostale vrednosti po zavarovalnih vrstah so predstavljene v prilogi tega poročila, v obrazcu S.05.01.02.

zneski v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	307.194	303.523
Neživiljenjska zavarovanja	249.864	246.719
Zavarovanje za stroške zdravljenja	101.957	100.604
Zavarovanje izpada dohodka	25.068	24.836
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	39.501	39.636
Druga zavarovanja motornih vozil	34.350	34.358
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	29.644	29.237
Ostali segmenti neživiljenjskih zavarovanj	19.343	18.048
Živiljenjska zavarovanja	57.330	56.804
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	9.833	11.875
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	40.519	38.665
Druga živiljenjska zavarovanja	5.252	4.700
Zdravstveno zavarovanje	1.726	1.565
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju	0	0
Kosmati odhodki za nastale škode	218.891	209.765
Neživiljenjska zavarovanja	170.758	166.480
Zavarovanje za stroške zdravljenja	86.170	86.825
Zavarovanje izpada dohodka	10.134	8.530
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	23.093	26.418
Druga zavarovanja motornih vozil	26.519	26.463
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	16.425	13.714
Ostali segmenti neživiljenjskih zavarovanj	8.417	4.530
Živiljenjska zavarovanja	48.133	43.285
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	12.552	11.117
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	33.369	28.787
Druga živiljenjska zavarovanja	1.065	744
Zdravstveno zavarovanje	504	312
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju	642	2.325
Nastali stroški	76.728	80.401
Neživiljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	64.403	65.610
Zavarovanje za stroške zdravljenja	10.889	13.006
Zavarovanje izpada dohodka	11.804	10.916
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	11.962	11.739
Druga zavarovanja motornih vozil	10.145	10.983
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	13.295	13.066
Ostali segmenti neživiljenjskih zavarovanj	6.310	5.900
Živiljenjska zavarovanja	12.325	14.791
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	2.851	3.745
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	7.980	8.798
Druga živiljenjska zavarovanja	1.367	2.059
Zdravstveno zavarovanje	128	189
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju	0	0

Zavarovalnica je v letu 2017 obračunala skupno 307,2 milijona evrov kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije. Pri neživiljenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi zdravstvena zavarovanja in dodatna nezgodna zavarovanja, vezana na produkte živiljenjskih zavarovanj, je bila obračunana premija 249,9 milijona evrov, na področju živiljenjskih zavarovanj pa 57,3 milijona evrov. 81,3 % predstavljajo neživiljenjska zavarovanja skupaj z

zdravstvenimi zavarovanji. V okviru teh predstavljajo zavarovanja za stroške zdravljenja 40,8 %. Delež življenjskih zavarovanj v letu 2017 je bil 18,7 %, največji pri zavarovanjih, vezanih na indeks ali enoto premoženja.

Premija v izkazu poslovnega izida, se glede na prikazano v zgornji tabeli (podatki iz QRT poročila S.05.02), v letu 2017, razlikuje za 4,1 milijone evrov, ker se prilivi premij prostovoljnih pokojninskih zavarovanj v izkazu poslovnega izida evidentirajo kot sredstva iz finančnih naložb, v obrazcu za poročanje za namene solventnosti pa so prilivi vključeni v obrazec.

Kosmati odhodki za škode (likvidirani zneski škod, popravljeni za spremembo kosmatih škodnih rezervacij (brez cenilnih stroškov)) so v letu 2017 znašali 218,9 milijona evrov. Od tega je bilo 170,8 milijona evrov ali 78 % obračunanih v okviru neživljenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi zdravstvena zavarovanja in dodatna zavarovanja, vezana na produkte življenjskih zavarovanj. V okviru življenjskih zavarovanj je bilo obračunanih 48,1 milijonov evrov kosmatih odhodkov za škode, kar je predstavlja 22,0 %.

V letu 2017 so znašali nastali stroški 76,7 milijona evrov. Na področju neživljenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi zdravstvena zavarovanja in dodatna nezgodna zavarovanja, vezana na produkte življenjskih zavarovanj, je bilo obračunanih 64,4 milijona evrov ali 84,0 %, na področju življenjskih zavarovanj pa 12,3 milijona evrov ali 16 % vseh nastalih stroškov.

Pregled poslovanja po geografski strukturi

Spodaj je predstavljen izid poslovanja, ki ga je ustvarila Podružnica Zagreb v letu 2017.

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 za Adriatic Slovenico d. d., Podružnica Zagreb:

v 000 EUR	2017	2016
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2.833	2.521
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.370	2.663
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-23	-9
- Sprememba prenosnih premij	-514	-133
PRIHODKI OD NALOŽB	1.021	1.102
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	722	755
- prihodki od provizij	722	755
DRUGI PRIHODKI	68	152
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-814	-934
- Obračunani kosmati zneski škod	-718	-920
- Sprememba škodnih rezervacij	-96	-14
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-35	-100
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI	-1.057	-1.796
PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA		
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-1	-1
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-1.875	-2.120
- stroški pridobivanja zavarovanj	-719	-823
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	-	-84
ODHODKI NALOŽB, od tega	-96	-18
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-	-2.571
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-795	-806
DRUGI ODHODKI	-686	-123
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	-717	-1.452
DAVEK OD DOHODKA	136	298
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-581	-1.153

Obrazca S.05.02. zavarovalnica po geografskih območjih ne izpolnjuje, saj ima več kot 90 % poslovanja v domači državi.

A.3 NALOŽBENI REZULTATI

A.3.1 Finančni prihodki in odhodki naložb

v 000 EUR	2017	2016
Prihodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	25.023	26.999
V posesti za trgovanje	174	413
Dividende	0	1
Obresti in neto tečajne razlike	165	223
Neto prihodki od prodaje	0	185
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	9	3
Ob začetnem pripoznanju	24.850	26.586
Dividende	111	88
Obresti in neto tečajne razlike	-133	244
Neto prihodki od prodaje	3.937	1
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	20.935	26.253
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	1.972	2.160
Obresti in neto tečajne razlike	1.972	2.160
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	6.375	12.321
Dividende	1.259	322
Obresti in neto tečajne razlike	2.209	2.780
Prihodki od prodaje	2.907	9.218
Prihodki izvedenih finančnih instrumentov	-	46
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	3.417	2.252
Obresti	1.514	1.595
Neto tečajne razlike	656	30
Ostali prihodki	1.247	627
PRIHODKI OD NALOŽB	36.788	43.777
Prihodki naložb - odvisna podjetja	2.244	-
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	2.244	-
Odhodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	-83	-643
V posesti za trgovanje	-65	-8
Neto odhodki od odtujitve	-50	-
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-15	-8
Ob začetnem pripoznanju	-19	-635
Neto odhodki od odtujitve	-	-605
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-19	-30
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	-352	-1.815
Odhodki od odtujitve	-352	-441
Oslabitve	-	-1.374
Odhodki izvedenih finančnih instrumentov	-103	-42
ODHODKI NALOŽB	-539	-2.500
Odhodki naložb - odvisna podjetja	-	-84
Neto finančni izid iz naložb po pošteni vrednosti preko IPI	24.940	26.355
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	-	-84
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	1.972	2.160
Neto finančni izid iz naložb razpoložljive za prodajo	6.022	10.506
Neto finančni izid iz naložb izvedenih finančnih instrumentov	-103	4
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	3.417	2.252
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	2.244	-84
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	38.493	41.193

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2017 je neto finančni izid iz tovrstnih naložb znašal 23.629 tisoč evrov. Istočasno so v tem obdobju porasle zavarovalno-tehnične rezervacije

teh skladov, zaradi tega je potrebno pri donosih skladov, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje upoštevati tudi spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki vplivajo na realen prikaz izidov pri tovrstnih donosih. Sprememba teh zavarovalno tehničnih rezervacij je v letu 2017 znašala 18.424 tisoč evrov in je v taki višini tudi vplivala na znižanje končnega izida.

Vrednost sredstev za namen solventnosti se od vrednosti sredstev za namene računovodskih izkazov razlikuje tam, kjer pravila računovodskih izkazov dopuščajo metode vrednotenja, ki ne odražajo poštene vrednosti. Največje odstopanje je pri vrednotenju odvisnih družb. V računovodskih izkazih so le-te vrednotene po nabavni vrednosti, za namene solventnosti pa po prilagojeni kapitalski metodi. Večja razlika je tudi pri postavki obveznic, saj so te za namene računovodskih izkazov vrednotene po odplačni vrednosti, za namene solventnosti pa so prevrednotene na pošteno vrednost. Poleg prevrednotenja vrednosti spodnja tabela upošteva tudi prerazvrstitve sredstev med naložbenimi razredi za namen solventnosti.

Bilančne vrednosti naložb zavarovalnice za namen računovodskih izkazov in solventnosti:

v 000 EUR	Vrednosti za namen računovodskih izkazov		Vrednosti za namen solventnosti		
	Vrednosti naložb	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe (brez sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje)		315.775	322.466	297.505	303.858
Naložbene nepremičnine		26.287	29.567	26.240	30.728
Finančne naložbe v odvisnih družbah		50.846	60.219	24.961	34.041
Delnice		29.479	7.832	29.445	7.832
Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu		13.093	3.178	13.594	3.178
Druge delnice		16.387	4.654	15.850	4.654
Obveznice		196.211	207.833	203.910	214.242
Obveznice držav in državnih institucij		142.947	148.532	146.899	154.047
Podjetniške obveznice		53.264	59.300	51.030	56.498
Strukturirani vrednostni papirji		0	0	5.982	3.698
Kolektivni naložbeni podjemi		11.521	14.659	11.516	14.657
Izvedeni finančni instrumenti		244	0	244	0
Depoziti, razen denarni ustrezniki		1.188	2.356	1.189	2.357

A.3.2 Dobički in izgube, pripoznane neposredno v lastniškem kapitalu

Stanje kapitala

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Osnovni kapital	43.000	43.000
Kapitalske rezerve	4.212	4.212
Rezerve iz dobička	9.224	9.224
Zakonske rezerve	1.520	1.520
Druge rezerve iz dobička	7.704	7.704
Ostale rezerve iz dobička	7.704	7.704
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	393	59
Zadržani čisti poslovni izd	28.614	26.468
Čisti poslovni izd poslovnega leta	11.449	12.954
SKUPAJ	96.892	95.915

Na dan 31. 12. 2017 znaša vpisan in v celoti vplačan osnovni kapital zavarovalnice 42.999.530 evrov. Osnovni kapital je razdeljen na 10.304.407 navadnih kosovnih delnic. Vse delnice so imenske delnice. V letu 2017 se osnovni kapital ni spreminjal.

Med bilančni dobiček zavarovalnica prenaša čisti poslovni izid poslovnega leta in ga nato skupaj s preostankom bilančnega dobička uporabi za izplačilo dividend.

Na skupščini delničarjev dne 30. maja 2017 je neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenica in edini delničar odločal o delitvi bilančnega dobička za leto 2016. Za izplačilo dividend delničarju se je namenil del bilančnega dobička v višini 10.614 tisoč evrov. Preostanek bilančnega dobička v višini 28.808 tisoč evrov je ostal nerazdeljen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2017. Dividende so bile v celoti poravnane.

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je leto 2017 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 13.529 tisoč evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 11.449 tisoč evrov. Po zaključku računovodskih izkazov je uprava sprejela sklep o uporabi čistega dobička, ugotovila višino bilančnega dobička in predlagala delitev bilančnega dobička.

Uprava zavarovalnice lahko v okviru svojih pristojnosti odloča o pokrivanju izgube tekočega leta. Uprava se prav tako odloča o razporejanju čistega dobička po zavarovalnih skupinah življenjskih, premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, zato lahko odloča o pokrivanju izgube v okviru zavarovalne skupine.

Na dan 31. 12. 2017 je uprava iz dobička tekočega leta naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, pokrila del izgube teh zavarovanj iz preteklih let, in sicer v znesku 71 tisoč evrov.

V okviru skupine življenjskih zavarovanj je uporabila dobiček iz preteklih let v višini 9 tisoč evrov za pokrivanje izgube tekočega leta. Prav tako je iz dobička preteklega leta zdravstvenih zavarovanj v znesku 226 tisoč evrov uporabila za pokrivanje izgube iz tekočega leta.

Po pokrivanju izgub iz preteklega in tekočega leta z uporabo dobička iz tekočega leta in dobička preteklega leta znaša končno stanje čistega dobička tekočega leta 11.449 tisoč evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom, prenesenim iz preteklih let v višini 28.614 tisoč evrov, znaša na dan 31. 12. 2017 bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 40.064 tisoč evrov.

Del bilančnega dobička v višini 10.304 tisoč evrov se bo v letu 2018 uporabilo za izplačilo dividende, preostanek bilančnega dobička ostane nerazporejen.

Med ostale spremembe so v letu 2017 vključene tečajne razlike prenesenega poslovnega izida podružnice iz Zagreba v višini 16 tisoč evrov.

Rezerve iz dobička zavarovalnica oblikuje na podlagi določb ZGD-1 glede oblikovanja zakonskih rezerv in na podlagi sklepa uprave ob soglasju NS-a glede na potrebe po doseganju in ohranjanju ustrezne višine kapitala po zahtevah Solventnosti II (druge rezerve iz dobička).

Po končanem letu 2017 zavarovalnica ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

Zavarovalnica ima kapitalne rezerve na dan 31. 12. 2017 razčlenjene na vplačila, ki presegajo najmanjši emisijski znesek delnic ali znesek osnovnih vložkov (vplačani presežek kapitala) v višini 1.724 tisoč evrov, in na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 2.488 tisoč evrov.

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja izkazuje spremembe v poštenu vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazane v drugem vseobsegajočem donosu. Presežek iz prevrednotenja je v okviru kapitala zmanjšan za obračunane odložene davke.

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	393	59
iz krepitve/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	485	72

iz popravka za odložene davke	-92	-14
Skupaj presežek iz prevrednotenja	393	59

Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo z donosom

v 000 EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	59	3.540
Sprememba presežka iz prevrednotenja od aktuarskih čistih dobičkov/izgub za pokojninske programe	-	34
Učinek spremembe davčne stopnje	-	-86
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	2.403	3.680
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	2.967	4.544
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	-564	-863
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-2.069	-7.110
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	-2.555	-8.782
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	485	1.669
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	-	4
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	-	-1
Stanje 31. 12.	393	59

A.4 REZULTATI PRI DRUGIH DEJAVNOSTIH

Drugi zavarovalni prihodki in odhodki

Drugi zavarovalni prihodki

v 000 EUR	2017	2016
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	2.225	1.699
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	2.114	1.680
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe	26	-
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	84	19
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	32	42
Prihodki od finančnih pogodb za administracijo (vstopni stroški)	-	13
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	32	29
Skupaj prihodki od provizij	2.257	1.741

Drugi zavarovalni prihodki v glavnem predstavljajo prihodke od pozavarovalnih provizij iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb. Prihodki od pozavarovalnih pogodb so v letu 2017 porasli za 526 tisoč evrov zaradi boljšega škodnega rezultata pri avtomobilski kvoti na račun sproščanja neprijavljenih škodnih rezervacij.

Drugi del drugih zavarovalnih prihodkov se nanaša na provizije za sklepanje in upravljanje finančnih pogodb iz naslova Pokojninsko varčevanje AS v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla.

Drugi zavarovalni odhodki

v 000 EUR	2017	2016
Odhodki za preventivno dejavnost	861	841
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	145	-3
Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.799	3.084
Skupaj	3.805	3.922

Odhodki za preventivno dejavnost se nanašajo na odhodke za plačilo požarnih taks. Zavarovalnice, ki sklepajo premoženjska zavarovanja so od kosmate zavarovalne premije dolžne obračunavati in plačevati požarne takse Slovenskemu zavarovalnemu združenju (SZZ), kot je to s pravili združenja določeno. Adriatic Slovenica plačuje požarno takso v odvisnosti od tržnega deleža in plačane premije požarnih zavarovanj. V letu 2017 se ti odhodki gibljejo v višini lanskoletnega obsega.

Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih predstavlja »posebno dajatev«, ki jo zavarovalnica plačuje Slovenskemu zavarovalnemu združenju (SZZ) glede na tržni delež AO zavarovanj.

Ostali čisti zavarovalni odhodki predstavljajo vrednostno največji del drugih zavarovalnih odhodkov in so sestavljeni v glavnem iz pomembnejših odhodkov, kot so:

- zavarovalnih odhodki za avtomobilsko asistenco v višini 1.181 tisoč evrov (lani 1.701 tisoč evrov),
- odpisi regresnih terjatev, terjatev iz zavarovalnih premij in odpisi drugih terjatev v višini 1.053 tisoč evrov (lani 754 tisoč evrov) in ,
- odhodki nadzornih organov 453 tisoč evrov (lani 452 tisoč evrov).

Letno se v zavarovalnici preverja plačljivost starejših in zapadlih terjatev ter se presoja o odpisu terjatev, katerih plačljivost je večkrat preverjena in zanje obstajajo gotovi dokazi (nezmožnost plačila, stečaj, osebni stečaj...), da

ne bodo v prihodnje plačane. Na podlagi popisa inventurne komisije in sklepa uprave se opravijo odpisi terjatev. Odpis terjatev iz zavarovalnih primerov in regresnih terjatev so v letu 2017 nižji glede na leto 2016.

Drugi prihodki in odhodki

Drugi prihodki

v 000 EUR	2017	2016
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.260	1.771
Prevrednotovalni poslovni prihodki	907	410
Drugi finančni in ostali prihodki	5.077	4.676
Skupaj	7.245	6.857

Drugi čisti zavarovalni prihodki so prikazani v posebni tabeli v nadaljevanju.

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v 000 EUR	2017	2016
Prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	59	47
Prihodki od drugih storitev KD Skladom	-	496
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	418	351
Prihodki od najemnin za parkirišče in avtomobile	153	183
Prihodke od prodaje zelenih kart	422	445
Prihodki od drugih storitev	209	249
Skupaj	1.260	1.771

Prevrednotovalni poslovni prihodki

Vsebinsko se prevrednotovalni poslovni prihodki nanašajo na prihodke iz odprave slabitev terjatev (iz premije, regresnih terjatev, drugih terjatev in finančnih terjatev) v višini 657 tisoč evrov, na odpise obveznosti preteklih let v višini 212 tisoč evrov in na dobiček od prodaje osnovnih sredstev v višini 38 tisoč evrov. V letu 2017 je zavarovalnica zabeležila več tovrstnih prihodkov (za 434 tisoč evrov več), in sicer zaradi višjih prihodkov iz prevrednotenja terjatev.

Drugi finančni in ostali prihodki

Drugi finančni in ostali prihodki so v primerjavi s predhodnim letom višji za 401 tisoč evrov, zlasti na račun doprinosa najemnin naložbenih nepremičnin, prihodkov iz odtujitve naložbenih nepremičnin in izterjanih odpisanih terjatev.

V sami strukturi teh finančnih prihodkov prevladujejo prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin; ki znašajo 2.389 tisoč evrov (lani 1.910 tisoč evrov) in so v primerjavi z lanskim letom višji za 479 tisoč evrov oz. 25 %. Sledijo še drugi finančni prihodki (1.417 tisoč evrov leta 2017 in 1.336 tisoč evrov leta 2016), ki nastanejo v glavnem iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju.

Drugi odhodki

v 000 EUR	2017	2016
Prevrednotovalni poslovni odhodki	1.153	1.577
Odhodki naložbenih nepremičnin	3.710	2.886
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	357	372
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin	1.690	906
Odhodki iz odtujitve naložbene nepremičnine	-	16
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	1.662	1.591

Amortizacija OOS, ki niso namenjena izvajanju zavarovalne dejavnosti	232	169
Drugi poslovni odhodki	2.506	1.645
Odhodki iz financiranja	5.261	4.162
Skupaj	12.862	10.440

Prevrednotovalni poslovni odhodki izhajajo zlasti iz prevrednotenja oziroma slabitev terjatev (iz premije, regresov, drugih terjatev in finančnih terjatev) in odhodkov za slabitve neopredmetenih sredstev (dolgoročno razmejenih odhodkov). V primerjavi s preteklim letom so ti odhodki nižji za 390 tisoč evrov predvsem zaradi nižjih popravkov vrednosti (slabitve) terjatev iz premije (za 239 tisoč evrov) in regresnih terjatev (v višini 150 tisoč evrov).

Odhodki naložbenih nepremičnin so v primerjavi s predhodnim letom porasli za 887 tisoč evrov zlasti zaradi odhodkov oslavitve naložbenih nepremičnin (nepremičnine in opreme), ki so ob koncu leta 2017 znašali 1.690 tisoč evrov.

Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin vključujejo vse stroške upravljanja, vzdrževanja in materialne stroške, ki nastajajo med letom pri naložbenih nepremičninah.

Druge poslovne odhodke predstavljamo v posebni tabeli.

Drugi poslovni odhodki

v 000 EUR	2017	2016
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	94	157
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	137	145
Denarne kazni in odškodnine	1.059	420
Poslovni odhodki	712	718
Ostali drugi poslovni odhodki	504	206
Skupaj	2.506	1.645

Drugi poslovni odhodki so v primerjavi z letom poprej višji za 860 tisoč evrov v glavnem na račun denarnih kazni. Zavarovalnica je v letu 2017 izvensodno poravnala obveznost za odškodnino iz naslova gospodarskih sporov v višini 1.056 tisoč evrov, kar je v največji meri vplivalo na porast denarnih kazni in odškodnin.

Poleg denarnih kazni predstavljajo v letu 2017 pomembnejši delež tudi poslovni odhodki, ki zajemajo pretežno odhodke za administrativne in sodne takse v višini 337 tisoč evrov (lani 309 tisoč evrov) in članarine Gospodarski zbornici Slovenije ter združenjem v višini 178 tisoč evrov (lani 192 tisoč evrov). Preostali manjši del teh odhodkov predstavljajo odhodki za motorna vozila (registracije, vinjete in parkirnine), upravne takse za AZN, štipendije dijakom in študentom, izdatki za varstvo človekovega okolja in podobni odhodki.

Ostale druge poslovne odhodke sestavljajo odhodki za obresti iz rezervacij za zasluge zaposlencev (jubilejne nagrade in odpravnine) v višini 40 tisoč evrov in izredni odhodki v višini 464 tisoč evrov.

A.5 DRUGE INFORMACIJE

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

B SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

B.1.1 Sistem upravljanja

Adriatic Slovenica d. d. je delniška družba, ustanovljena v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji, z dvotirnim sistemom upravljanja, v katerem so pristojnosti razdeljene med skupščino delničarjev, nadzorni svet in upravo. Nadzorni svet je imenoval revizijsko komisijo in v letu 2017 še komisijo za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja.

Skupščina delničarjev

Pristojnosti

Skupščina odloča o:

- sprejetju letnega poročila, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejetju letnega poročila skupščini;
- uporabi bilančnega dobička, na predlog uprave in na podlagi poročila nadzornega sveta;
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta;
- podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta;
- spremembah statuta;
- ukrepih za povečanje in zmanjšanje kapitala;
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju;
- imenovanju revizorja, na predlog nadzornega sveta;
- drugih zadevah v skladu z zakonom in statutom.

Sklic skupščine

Skupščina delničarjev, preko katere delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe, je sklicana najmanj enkrat letno, najpozneje do konca avgusta. Skupščina je lahko sklicana tudi v drugih primerih, predvidenih z zakonom ali statutom družbe in takrat, ko je to v interesu družbe. Skupščino navadno sklicuje uprava družbe. Zakon določa, v katerih primerih jo lahko skliče nadzorni svet družbe oziroma delničarji.

Udeležba na skupščini

Delničar se lahko udeleži skupščine in na njej uresničuje svojo glasovalno pravico, pod pogojem, da najpozneje do konca četrtega dne pred zasedanjem skupščine prijavi upravi družbe svojo udeležbo na skupščini in je kot imetnik delnic vpisan v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine. Pogoji udeležbe ali uresničevanja glasovalnih pravic se natančneje določijo v sklicu skupščine.

Sprejemanje sklepov

Za sprejetje skupščinskih sklepov je potrebna večina oddanih glasov delničarjev (navadna večina), razen če zakon ali statut ne določata večje večine ali drugih zahtev.

Glasovalna pravica

Glasovalna pravica delničarjev se uresničuje glede na njihov delež v osnovnem kapitalu družbe. Vsaka kosovna delnica z glasovalno pravico ima en glas. Glasovalna pravica se lahko uresničuje tudi po pooblaščenju, na podlagi pisnega pooblastila, pa tudi po finančni organizaciji ali združenju delničarjev.

Skupščini v letu 2017

Skupščina delničarjev AS-a je bila v letu 2017 sklicana dvakrat.

- 30. 5. 2017 je potekala 52. skupščina delničarjev. Med drugim se je seznanila s sprejetim letnim poročilom AS-a in Skupine AS za poslovno leto 2016 z mnenji revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2016 z mnenjem nadzornega sveta. Skupščina je sklenila, da se del bilančnega dobička v znesku 10.617 tisoč evrov uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 1,03 evra na delnico na 6. 6. 2017, preostanek bilančnega dobička v višini 28.808 tisoč evrov pa ostane nerazporejen. Skupščina je podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2016.
- 8. 8. 2017 je potekala 53. skupščina delničarjev. Odločila je, da se za mandat 5 let imenuje člani nadzornega sveta Aljoša Tomaža, Aleksandra Sekavčnika in Tomaža Butina.

Nadzorni svet

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe. V skladu z zakonom mora biti sklican najmanj enkrat v četrtletju, navadno po preteku posameznega trimesečja poslovnega leta.

Pristojnosti

Pomembnejše naloge nadzornega sveta so:

- daje soglasje upravi k poslovni strategiji;
- daje soglasje upravi k finančnemu načrtu;
- daje soglasje upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja;
- daje soglasje upravi k letnemu načrtu dela notranje revizije;
- nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije;
- izdelava mnenje za skupščino delničarjev k letnemu poročilu o notranjem revidiranju;
- obravnava ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor in drugih organov nadzora v postopkih nadzora nad družbo;
- preveri letna in medletna poročila o poslovanju;
- preveri letno poročilo, ki ga je predložila uprava, zavzame stališče do revizijskega poročila in o tem sestavi poročilo za skupščino ter v njem navede morebitne pripombe in ga potrdi;
- preveri predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila uprava in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino.

Nadzorni svet v letu 2017

Skladno s statutom družbe in veljavno zakonodajo sestavlja nadzorni svet šest članov, od katerih štiri člane, predstavnike delničarjev, izvoli skupščina družbe, dva člana, predstavnika delavcev, pa izvolijo delavci oz. svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznanijo skupščino družbe. Člani nadzornega sveta so imenovani za največ 5 let in so lahko ponovno imenovani.

Člani nadzornega sveta predstavniki delničarjev so predsednik Matjaž Gantar, namestnik predsednika Aljoša Tomaž, Tomaž Butina in Aleksander Sekavčnik. Predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu sta Matjaž Pavlin, in Borut Šuštaršič. V letu 2017 so nov petletni mandat prejeli člani Aljoša Tomaž, Aleksander Sekavčnik in Tomaž Butina.

Revizijska komisija

Delovanje revizijske komisije

Družba je revizijsko komisijo nadzornega sveta uvedla že leta 2007, še preden je to postalo obvezno za zavarovalnice. Naloge in pristojnosti revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Ustanovna listina revizijske komisije družbe, Poslovnik o delu revizijske komisije družbe, Poslovnik o delu nadzornega sveta družbe in drugi avtonomni pravni viri (npr. priporočila za revizijske komisije).

Pristojnosti

Pomembnejše naloge revizijske komisije so:

- spremlja učinkovitost notranjih kontrol v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja;
- spremlja postopke računovodskega poročanja;
- spremlja obvezne revizije letnih ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
- pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja za letno poročilo družbe, zlasti pri zagotavljanju dodatnih ne - revizijskih storitev;
- oblikuje predlog nadzornemu svetu glede imenovanja kandidata za revizorja letnega poročila družbe;
- nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba;
- ocenjuje sestavo letnega poročila in oblikuje predlog za nadzorni svet;
- sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja;
- sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo;
- sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, še zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo.

Komisija za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja

Za delo komisije za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja se smiselno uporablja poslovnik o delu revizijske komisije, komisija pa je oblikovala razpored dela za leto 2018 in bo o svojih izsledkih redno poročala nadzornemu svetu.

Uprava

Delovanje uprave

Uprava družbe vodi, zastopa in predstavlja družbo v pravnem prometu. V skladu s Poslovnikom o delu uprave odločitve sprejema v okviru sej uprave, poleg formalnih sej uprave pa izvršuje pristojnosti in odgovornosti v dnevnem poslovanju ter pristojnosti in odgovornosti do skupščine, kot jih opredeljujeta Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovalništvu. Aktivnosti v razmerju do nadzornega sveta je uprava izvajala v skladu z določili statuta in poslovnika o delu nadzornega sveta. Uprava ima najmanj dva člana, konkretno število članov uprave pa glede na potrebe poslovanja družbe določa nadzorni svet. Družbo v pravnem prometu vedno zastopata vsaj dva člana uprave skupaj.

Pristojnosti

Pomembnejše naloge uprave so:

- vodi in organizira poslovanje družbe;
- zastopa in predstavlja družbo;
- odgovarja za zakonitost poslovanja družbe;
- sprejema strategijo razvoja družbe in jo posreduje nadzornemu svetu v soglasje;

- sprejema poslovno politiko in finančni načrt družbe in jo posreduje nadzornemu svetu v soglasje;
- sprejema interne akte družbe;
- daje poročila nadzornemu svetu o poslovanju družbe in skupine;
- pripravlja predlog letnega poročila in ga skupaj z revizorjevim poročilom in predlogom delitve bilančnega dobička predloži nadzornemu svetu v potrditev;
- sklicuje skupščino;
- izvaja sklepe skupščine in nadzornega sveta.

Odbori družbe

V sistemu upravljanja s tveganji ima družba oblikovane naslednje odbore, ki delujejo v okviru svojih pooblastil, določenih v notranji normativni ureditvi družbe (poslovnih odborov):

Odbor za upravljanje z bilanco (ALCO)

Odbor za upravljanje z bilanco (ALCO) ima naslednje pristojnosti:

- spremljanje finančnega rezultata (poslovne uspešnosti) in obsegov poslovanja družbe (obravnavava in potrjevanje rednih poročil o poslovanju, naročanje izrednih poročil), analiza realizacije poslovanja glede na plan, sprejemanje s tem povezanih ukrepov;
- upravljanje s kapitalom (vezano na oceno SCR);
- obravnavanje cenovne politike (na vsaki seji);
- seznanjanje z likvidnostjo, upravljanje z dolgom;
- spremljanje odnosov z bankami (kreditni, depoziti, plačilni promet);
- seznanjanje s taktično ali strateško alokacijo naložb;
- spremljanje in upravljanje profitabilnosti produktnega portfelja;
- spremljanje poročil o upravljanju s tveganji, odrejanje ukrepov (npr. nalaga izdelavo risk analiz);
- določanje politike na področju pozavarovalne zaščite in spremljanje pozavarovalne zaščite;
- odločanje v drugih zadevah, ki se nanašajo na skupno finančno poslovanje v družbi in skupini;
- odobritev apetita po tveganjih, potrjevanje strateške alokacije naložb glede na naravo obveznosti po ročnosti, likvidnosti in donosnosti; potrjevanje predlogov za risk budget; obravnavava in potrjevanje limitov mer tveganj, ki jih postavi tim Upravljanje s tveganji;
- testiranje različnih scenarijev in izvajanje simulacij;
- spremljanje poročil tima ALM ter potrjevanje meje dovoljenega razhajanja med trajanjem sredstev in obveznosti;
- obveščanje ključnih funkcij družbe (upravljanje s tveganji, spremljanje skladnosti poslovanja, aktuarstva in notranje revizije) v primeru zaznav novih ali povečanja posameznih tveganj pri poslovanju družbe.

Odbor za upravljanje s tveganji

Odbor za upravljanje s tveganji je ustanovljen z namenom zagotovitve poenotene identifikacije in ocene tveganj, katerim je izpostavljena družba in podajanje strokovnih mnenj ter predlogov vodstvu družbe v zvezi z obvladovanjem teh tveganj z namenom učinkovitega upravljanja družbe. Odbor ima naslednje pristojnosti in odgovornosti:

- opredelitev in spremljanje pomembnih obstoječih in potencialnih tveganj v želji po izpolnitvi strateških in poslovnih ciljev Družbe;
- definiranje procesa in metodologije upravljanja s tveganji na ravni Družbe;
- opredelitev poročil o spremljanju in merjenju tveganj;

- priprava pravilnikov s področja upravljanja s tveganji;
- pregled in ocena učinkovitosti procesa upravljanja s tveganji;
- določitev temeljnih načel glede ocenjevanja, spremljanja in poročanja o kakovosti podatkov;
- zagotovitev učinkovitega informiranja v sistemu zagotavljanja kakovosti podatkov (eskalacije težav in ugotovitev, dajanje priporočil);
- identifikacija procesnih sprememb in potreb po procesnih spremembah zaradi obvladovanja tveganj ter spremljanje izvedbenih ukrepov v zvezi s tem;
- priporočila upravi Družbe glede ukrepov, ki so po mnenju Odbora potrebni za učinkovito upravljanje s tveganji;
- poročanje upravi Družbe o statusu pomembnih tveganj v Družbi, kakor tudi glede učinkovitosti procesov upravljanja s tveganji;
- druge naloge v zvezi z upravljanjem s tveganji, ki jih Odboru naloži Uprava Družbe.

Naložbeni odbor

Naložbeni odbor je oblikovan z namenom izvajanje strateške in taktične naložbene dejavnosti v družbi. Naložbeni odbor ima naslednje pristojnosti in odgovornosti:

- sprejema taktične, mesečne alokacije med naložbenimi razredi za posamezne naložbene portfelje družbe;
- se seznanja s poročilom o stanju na kapitalskih trgih, s pomembnejšimi makroekonomskimi indikatorji ter napovedmi za prihodnost;
- obravnava mesečno poročilo upravljanja delnic;
- obravnava mesečno poročilo na področju upravljanja z nepremičninami in se seznanja z razmerami na nepremičninskem trgu;
- se seznanja z mesečnim poročilom o naložbah;
- se seznanja z mesečnim poročilom tima Upravljanje s tveganji za področje naložbenja in solventnostjo;
- potrjuje Splošne pogoje financiranja;
- se seznanja z limitnim sistemom za naložbenje in mesečnim poročilom o izvajanju limitnega sistema za naložbenje, katerega pripravlja tim Upravljanje s tveganji;
- sprejema izredno poročilo o izjemnih dogodkih na kapitalskih trgih nemudoma po tem, ko se pripetijo.

Odbor za oblikovanje rezervacij

Odbor za oblikovanje rezervacij je v družbi ustanovljen z namenom zagotovitve poenotnega določanja ustrezne višine zavarovalno-tehničnih rezervacij, spremljanje gibanja in projekcij višine obveznosti družbe iz naslova sklenjenih zavarovanj in podajanje strokovnih mnenj ter predlogov vodstvu družbe v zvezi z obvladovanjem gibanja rezervacij iz naslova sprejetih obveznosti z namenom učinkovitega upravljanja družbe. Odbor za oblikovanje rezervacij ima naslednje pristojnosti in odgovornosti:

- potrjuje spremembe relevantnega pravilnika za oblikovanje rezervacij na predlog aktuarske funkcije in jih predlaga v sprejem upravi;
- potrjuje metodologijo in spremembe le te za določanje projekcij denarnih tokov iz naslova sprejetih obveznosti;
- potrjuje metodologijo in spremembe le te za izračunavanje višine zavarovalno-tehničnih rezervacij (IFRS in BE);
- spremlja gibanje rezervacij iz naslova sprejetih obveznosti in vpliv le teh na bilanco družbe;
- spremlja spremembe v višini rezervacij iz naslova obveznosti in vzroke zanje in sprejema ali predlaga odgovornim organom ustrezne ukrepe za njihovo obvladovanje;

- priporočila upravi družbe glede ukrepov, ki so po mnenju odbora potrebni za učinkovito spremljanje in upravljanje obveznosti družbe;
- druge naloge v zvezi z obvladovanjem gibanja rezervacij, ki jih odboru naloži uprava družbe.

Odbor preučuje in upravi družbe poroča, svetuje ter podaja smernice s področja:

- spremljanja obveznosti družbe iz naslova sklenjenih zavarovanj;
- upravljanja obveznosti družbe iz naslova sklenjenih zavarovanj.

Prenos odgovornosti, hierarhija upravljanja in poročanja

Notranja organiziranost družbe je določena v skladu s potrebami poslovnih procesov in zahtevami po učinkovitosti, konkurenčnosti in donosnosti poslovanja, tako da se v največji možni meri spodbuja učinkovito izvajanje poslovnih procesov in poslovanje družbe kot celote ter sposobnost zaposlenih za uresničitev sprejete strategije razvoja in zastavljenih ciljev.

Za izvajanje poslovnih procesov v družbi se organizira centrala družbe, v kateri se kot organizacijske enote vzpostavijo procesni timi. Družba izvaja poslovne procese tudi prek poslovnih enot ter predstavništev ali poslovalnic. V Republiki Hrvaški ima družba ustanovljeno podružnico. V družbi je določena natančna delitev poslovnih procesov, kjer je za vsak proces (do najnižjega nivoja – delni proces) določen skrbnik procesa in ta skrbnik procesa je obenem tudi skrbnik tveganj, ki nastajajo na procesu ali so neposredna posledica tega. Vodje posameznih timov so primarno odgovorni za organizacijo in izvajanje svojega procesa (Organigram)

Uprava družbe v posamično določenih primerih, kadar družbe ne zastopa sama (tj. najmanj dva člana uprave skupaj), določa pooblastila za zastopanje družbe navzven, to je pri sklepanju poslov v imenu in za račun družbe, ločeno na splošna pooblastila, vezana na funkcijo delavca, in posamična pooblastila, vezana na posamezen posel oziroma vrsto posla.

Uprava delavcem podeli splošna pooblastila v primerih, ko izvajanje poslovnega procesa zahteva pogosto sklepanje pravnih poslov, posli pa so ustaljene vsebine in predvideni v poslovni politiki in finančnem načrtu družbe. Pooblastila so namenjena vodstvenim delavcem v družbi (praviloma posameznim članom uprave, izvršnim direktorjem, direktorjem, strokovnim direktorjem, vodjem in strokovnim vodjem). Uprava delavcem lahko podeli posamična pooblastila za sklepanje pravnih poslov, kadar se pooblastilo nanaša na posamičen posel, ali kadar se za sklepanje pravnih poslov predvidi posamičnega delavca, kateremu ni podeljeno pooblastilo, skladno s prejšnjim členom, a gre za pogosto sklepanje pravnih poslov, posli pa so ustaljene vsebine. Uprava delavcem lahko podeli posamična pooblastila tudi za izvajanje drugih opravil (sestava notarskih zapisov, zastopanje na skupščinah družbenikov/delničarjev, zastopanje družbe na upniških odborih, zbori etažnih lastnikov, zastopanje pred državnimi organi), kadar se opravil ne morejo udeležiti sami člani uprave.

B.1.2 Struktura upravnega, poslovodnega oziroma nadzornega organa družbe

Organa vodenja in upravljanja Adriatic Slovenice sta uprava in nadzorni svet, ki ima oblikovano revizijsko komisijo in komisijo za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja.

Uprava

Uprava vodi poslovanje družbe v njeno dobro, samostojno in na lastno odgovornost. Svoje delo opravlja skladno s predpisi, statutom družbe in zavezujočimi sklepi organov družbe. Uprava tudi predstavlja družbo. Koordinacija in vodenje dela na posameznih področjih v družbi je urejeno s Poslovnikom o delu uprave.

Sestava uprave na dan 31. 12. 2017	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Gabrijel Škof	predsednik	1. 10. 2017	5 let
Matija Šenk	član	30. 1. 2014	5 let

Gabrijel Škof, predsednik uprave, je pristojen za naslednja področja dela:

- informacijska tehnologija;
- operativno izvajanje zavarovanj;
- notranje revidiranje;
- strateški marketing;
- odnosi z javnostmi;
- upravljanje s projekti in procesi;
- upravljanje s kadri;
- svetovalci uprave;
- podpora upravi;
- pravna podpora;
- strateški razvoj;
- pozavarovanje;
- prodaja;
- zdravstvena zavarovanja;
- premoženjska zavarovanja;
- življenjska zavarovanja;
- oskrba strank;
- operativni marketing.

Matija Šenk, član uprave, je pristojen za naslednja področja dela:

- zavarovalni primeri;
- upravljanje s tveganji;
- aktuarska dejavnost;
- strateško pozavarovanje in sozavarovanje;
- preprečevanje in odkrivanje prevar;
- tuji trgi;
- zagotavljanje skladnosti poslovanja;
- finance in računovodstvo;
- kontroling;
- zakladništvo;
- izvajanje splošnih zadev;

Leta 2017 ni prišlo do sprememb v sestavi uprave, ki jo tudi v novem petletnem mandatu vodi predsednik uprave Gabrijel Škof. Nadzorni svet je 29. 11. 2017 pogojno imenoval novega člana uprave Jureta Kvaternika, ki pa do zaključka leta 2017 še ni pridobil dovoljenja AZN-ja za opravljanje funkcije.

Nadzorni svet

Skladno s statutom družbe in veljavno zakonodajo sestavlja nadzorni svet šest članov, od katerih štiri člane, predstavnike delničarjev, izvoli skupščina družbe, dva člana, predstavnika delavcev, pa izvolijo delavci oz. svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznanijo skupščino družbe. Člani nadzornega sveta so imenovani za največ 5 let in so lahko ponovno izvoljeni.

Sestava nadzornega sveta na dan 31. 12. 2017			
	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Matjaž Gantar	predsednik	30. 12. 2016	5 let
Aljoša Tomaž	namestnik predsednika	7. 9. 2017	5 let
Tomaž Butina	član	7. 9. 2017	5 let
Aleksander Sekavčnik	član	7. 9. 2017	5 let
Borut Šuštaršič	član - predstavnik zaposlenih	28. 9. 2015	4 leta
Matjaž Pavlin	član - predstavnik zaposlenih	7. 4. 2016	5 let

V letu 2017 so nov petletni mandat prejeli člani Aljoša Tomaž, Aleksander Sekavčnik in Tomaž Butina.

Revizijska komisija

Ustanovna listina revizijske komisije nadzornega sveta določa, da je revizijska komisija sestavljena iz najmanj treh in največ šestih članov, ki jih imenuje nadzorni svet. Nadzorni svet izmed svojih članov imenuje tudi predsednika revizijske komisije. Vsaj en član revizijske komisije mora biti neodvisen strokovnjak, usposobljen za računovodstvo ali revizijo, ostali člani so lahko le člani nadzornega sveta, ki so neodvisni od družbe. Vsaj eden od članov revizijske komisije mora biti predstavnik zaposlenih v družbi. Člani revizijske komisije, ki so člani nadzornega sveta, so imenovani za obdobje trajanja mandata v nadzornem svetu družbe, ostali člani pa za nedoločen čas.

Sestava komisije na dan 31. 12. 2017		
	Naziv	Nastop mandata
Matjaž Pavlin	predsednik – član NS	12. 12. 2016
Mojca Kek	namestnica predsednika – neodvisna strokovnjakinja	12. 12. 2016
Vera Dolinar	članica – neodvisna strokovnjakinja	12. 12. 2016

Komisija za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja

Nadzorni svet je 18. 10. 2017 imenoval komisijo za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja. Komisija deluje v sestavi 3 članov.

Sestava komisije na dan 31. 12. 2017		
	Naziv	Nastop mandata
Aljoša Tomaž	predsednik – član NS	18. 10. 2017
Aleksander Sekavčnik	namestnik predsednika – član NS	18. 10. 2017
Carlo Palmieri	član – neodvisni strokovnjak	18. 10. 2017

B.1.3 Ključne funkcije sistema upravljanja v družbi

Družba ima vzpostavljene naslednje ključne funkcije:

- aktuarska funkcija;
- upravljanje s tveganji;
- notranje revidiranje;
- zagotavljanje skladnosti poslovanja.

Funkcije so vzpostavljene v obliki ločenih organizacijskih enot (timov), ki so neposredno podrejeni upravi. Vsaka od ključnih funkcij ima z notranjimi akti določene naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja. Vsi nosilci ključnih funkcij so člani Odbora za upravljanje tveganj in se na ta način redno medsebojno obveščajo o svojih aktivnostih in ugotovitvah.

Aktuarska funkcija

Aktuarsko funkcijo v družbi izvajata stalna tima Aktuarska dejavnost za premoženjska zavarovanja in Aktuarska dejavnost za življenjska zavarovanja. Nosilki ključne funkcije za posamezno zavarovalno skupino sta bili v letu 2017 Jadranka Maček za premoženjska zavarovanja in Mateja Keržič za življenjska zavarovanja.

Ključne naloge aktuarske funkcije so:

- usklajevanje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene izračuna kapitalskih zahtev;
- obveščanje organov vodenja in nadzora o zanesljivosti in ustreznosti metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij in o ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- nadziranje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij, ko se za izračun uporabljajo približki;
- preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte s stališča, ali premija za posamezne produkte zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb;
- preverjanje ustreznosti pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na namensko družbo;
- sodelovanje pri uvajanju in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti.

Aktuarska funkcija ima pri izvajanju svojih nalog dostop do vseh informacij družbe, ki so potrebne za opravljanje nalog aktuarske funkcije (evidence, podatki, dokumenti, poročila, korespondenca z Agencijo za zavarovalni nadzor).

Upravljanje s tveganji

Funkcijo upravljanja s tveganji v družbi izvaja stalni tim Upravljanje s tveganji, vodja tima in nosilec ključne funkcije je bil v letu 2017 Andrej Nemeč. Ključne naloge upravljanja s tveganji so:

- celostna koordinacija in nadzor aktivnosti, povezanih z upravljanjem s tveganji v družbi;
- merjenje in ocenjevanje celostnega profila tveganj družbe, vključno z zgodnjim zaznavanjem potencialnih prihodnjih tveganj;
- poročanje upravi družbe o tveganjih, ki so bila opredeljena kot pomembna.

Funkcija upravljanja s tveganji koordinira tudi vse postopke notranjega in zunanjega poročanja, povezanega s tveganji.

Notranje revidiranje

Funkcijo notranjega revidiranja v družbi izvaja samostojen stalni tim Notranje revidiranje, vodja tima in nosilec ključne funkcije je bil v letu 2017 Matjaž Rizman. Tim Notranje revidiranje je neposredno podrejen upravi in je funkcionalno ter organizacijsko ločen od drugih delov družbe. Na oceni tveganj izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje naslednjih pomembnih ciljev družbe:

- uspešno in učinkovito poslovanje družbe, vključno z doseganjem ciljev poslovne in finančne uspešnosti, ter varovanje sredstev pred izgubo;
- zanesljivo, pravočasno in pregledno notranje in zunanje računovodsko in ne – računovodsko poročanje;
- skladnost z zakoni in drugimi predpisi ter notranjimi pravili.

Notranje revidiranje pomaga družbi dosegati zastavljene cilje s spodbujanjem premišljenega, urejenega načina vrednotenja, z izboljševanjem uspešnosti upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in prispeva k dodajanju vrednosti z dajanjem neodvisnih in nepristranskih zagotovil ter z opravljanjem svetovalnih dejavnosti. Je neodvisna in nepristranska dejavnost dajanja objektivnih zagotovil na podlagi ocene tveganj, s svetovanjem in poglobljenim razumevanjem delovanja družbe. O izidih svojega dela tim Notranje revidiranje poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

Zagotavljanje skladnosti poslovanja

Funkcijo zagotavljanja skladnosti poslovanja v družbi izvaja stalni tim Zagotavljanje skladnosti poslovanja, vodja tima in nosilec ključne funkcije je bil v letu 2017 Gregor Sluga. Nosilcu funkcije je zagotovljena ustrezna neodvisnost in dostopnost do ustreznih informacij ter širšega posloводства. Tim Zagotavljanje skladnosti poslovanja pri izvajanju svojih nalog sodeluje predvsem s stalnima timoma Pravna podpora in Upravljanje s tveganji, po potrebi pa tudi s člani drugih procesnih timov, pri čemer zagotovi, da posamezne naloge vedno opravlja oseba, ki ni sodelovala pri načrtovanju ali izvajanju aktivnosti, ki je predmet naloge, oziroma zagotovi, da pri opravljanju nalog ne pride do nasprotij interesov, ki bi vplivala na izvajanje nalog v okviru spremljanja skladnosti poslovanja.

Naloge in odgovornosti funkcije spremljanja skladnosti poslovanja so:

- spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- svetovanje in pomoč pri uskladitvi poslovanja družbe z obveznostmi, ki jih določajo predpisi, in z drugimi zavezami;
- ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe z vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- opredeljevanje in ocenjevanje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- seznanjanje uprave in nadzornega sveta družbe o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami in o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja družbe.

B.1.4 Politika prejemkov

Politika prejemkov v družbi spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj ter ne spodbuja prevzemanja tveganja, ki presega meje dovoljenega tveganja v družbi. Temelji na izhodiščih poslovne strategije, vizije in ciljev družbe, strategije upravljanja tveganj, uspešnosti in na dolgoročnih interesih družbe.

Politika prejemkov urejuje vse prejemke zaposlenih v družbi ter prejemke članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta.

Prejemki so sestavljeni iz fiksnih prejemkov in variabilnih prejemkov za uspešnost, ki so ustrezno oblikovani glede na raven prejemkov v konkurenčnih družbah. Prejemki ne smejo biti vodilni na trgu, morajo pa biti konkurenčni, da prispevajo k zagotavljanju in izboljševanju poslovnih priložnosti družbe in njeni konkurenčnosti.

Prejemke v družbi delimo po kategorijah upravičencev na:

- prejemke delavcev, ki imajo sklenjene pogodbe o zaposlitvi z osnovnimi plačami po tarifnem delu kolektivne pogodbe (KPAS);
- prejemke vodilnih in visoko strokovnih delavcev;
- prejemke članov uprave;
- prejemke članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta.

Prejemki delavcev v skladu s kolektivno pogodbo

Osnovne plače delavcev so določene v KPAS-u, ki ureja fiksni in variabilni del plače, kakor tudi razmerje med fiksnim in variabilnim delom plač. Kriteriji, metode ocenjevanja in način delitve dela plače za delovno uspešnost so določeni v Pravilniku o plačah in posebnih nagradah in v KPAS-u, ločeno pa je delovna uspešnost urejena za zaposlene zastopnike. Delovna uspešnost se za posameznega delavca ocenjuje štirikrat letno za preteklo trimesečje po naslednjih kriterijih: količina dela, kakovost dela, odnos do dela, odnos do strank in sodelavcev, vodenje (za vodstvena delovna mesta), za zastopnike pa še posebej glede na pričakovane rezultate dela. Družba lahko na podlagi dobrih poslovnih rezultatov odloči, da se izplača tudi del plače iz poslovne uspešnosti. Višina poslovne uspešnosti je v celoti vezana na poslovno leto in se ocenjuje v okviru ocene delovne uspešnosti in realizacije poslovnega načrta družbe za posamezno poslovno leto. Skupno višino teh izplačil za posamezno poslovno leto določi uprava družbe s sklepom, vendar ne more preseči tretjine vrednosti izplačanih fiksnih delov plače v posameznem poslovnem letu. Delavcem z osnovnimi plačami določenimi po KPAS-u se vsako leto izplača še božičnica. Odpravnina se izplača delavcu ob redni odpovedi pogodbe o zaposlitvi iz poslovnega razloga, razloga nesposobnosti ali invalidnosti. Odpravnine za primer odpovedi iz poslovnega razloga so določene s KPAS-om, v ostalih razlogih pa se neposredno uporabi Zakon o delovnih razmerjih.

Prejemki vodilnih in visoko strokovnih delavcev

Vsi plačni elementi (osnovna plača in klavzula o letni nagradi poslovne uspešnosti) so definirani v posamičnih pogodbah o zaposlitvi in letnem sklepu uprave o nagrajevanju delovne in poslovne uspešnosti. Osnovne plače vodilnih in visoko strokovnih delavcev določa uprava družbe, dodatke pa urejata KPAS in Pravilnik o plačah in drugih posebnih nagradah. Variabilni del prejemkov se lahko izplačuje za delovno (kratkoročno) in poslovno (dolgoročno) uspešnost in se vedno izplačuje v denarju. Variabilni prejemek za kratkoročno uspešnost se izplačuje kot del plače za delovno uspešnost. Izplačuje se polletno, glede na oceno uspešnosti delavca v posameznem obdobju, ki jo ugotavlja nadrejeni delavec. Ocena delovne uspešnosti temelji na osebni oceni delavca in na doseganju osebnih ciljev, ki se delavcu določijo vsako polletje skladno s poslovnimi cilji družbe. Po prvem polletju

se lahko izplača največ do 40 odstotkov, po drugem pa največ do 60 odstotkov maksimalnega letnega variabilnega prejemka, ki znaša največ dve osnovni bruto plači delavca po pogodbi o zaposlitvi. Delavcu se lahko izplača še variabilni prejemek za dolgoročno uspešnost – del plače za poslovno uspešnost, ki ga določi uprava skupaj z nadrejenim delavcem po koncu vsakega poslovnega leta, v odvisnosti od:

- doseganja ciljev tima (lahko tudi poslovne enote);
- doseganja ciljev (rezultata poslovanja) družbe;
- osebne ocene nadrejenega.

Del plače za poslovno uspešnost ne sme presegati izplačanega fiksnega denarnega dela plače v poslovnem letu. Pri tistih delavcih, ki s svojimi pooblastili lahko merodajno vplivajo na poslovne rezultate družbe (izvršni direktorji, direktorji poslovnih enot, vodstvo podružnice Zagreb, nosilci ključnih funkcij in strokovni direktorji, odgovorni za prodajo in za zakladništvo), se izplačilo 50 odstotkov dela plače za poslovno uspešnost odloži za tri leta, pri čemer odloženo izplačilo delavcu po izteku obdobja pripade le v primeru, da v vmesnem obdobju ni prišlo do negativnih posledic za družbo, ki bi izvirale iz poslovanja v letu, za katero je bil odmerjen variabilni prejemek. Na določitev prejemkov nosilca ključne funkcije notranjega revidiranja mora uprava pridobiti soglasje nadzornega sveta. Variabilno nagrajevanje nosilca ključne funkcije notranjega revidiranja se veže na izpolnjevanje letnega načrta dela tima Notranje revidiranje, s katerim je predhodno soglašal nadzorni svet. Delavci niso upravičeni do božičnice ali variabilnega dela prejemkov, ki jih prejema delavci na KPAS-u. Odpravnina se izplača ob redni odpovedi pogodbe o zaposlitvi iz poslovnega razloga, razloga nesposobnosti ali invalidnosti. Odpravnine za primer odpovedi iz poslovnega razloga so določene s pogodbo o zaposlitvi v višini največ 3 plač ali največ 6 plač, v odvisnosti od zahtevnosti delovnega mesta. Kadar odpravnine niso posebej določene, se uporabi KPAS oziroma Zakon o delovnih razmerjih. V primeru ostalih razlogov za odpoved se neposredno uporabi Zakon o delovnih razmerjih.

Prejemki uprave

Osnovna plača članov uprave se določi v višini, da omogoča pridobitev vrhunskih strokovnjakov, motiviranih za odgovorno in dejavno delo, hkrati pa preprečuje neutemeljeno visoka plačila glede na uspešnost, potrebe in finančno stanje družbe. Osnovna plača kot fiksni denarni prejemek, ki članu uprave pripada zaradi realizacije obveznosti, ki jih ima po pogodbi, sprejete odgovornosti in lojalnosti do družbe, se določi v bruto mesečnem znesku. Dodatke (npr. za delovno dobo) in bonitete (npr. vozilo za službene in osebne potrebe) ureja posamična pogodba o zaposlitvi. Dodelitev variabilnih prejemkov je odvisna od vnaprej določenih meril uspešnosti, ki spodbujajo doseganje ciljev družbe in se vedno izplačujejo v denarju. Variabilni prejemki se lahko izplačujejo za kratkoročno in dolgoročno uspešnost. Variabilni prejemek za dolgoročno uspešnost se določi s sklepom nadzornega sveta po koncu vsakega poslovnega leta ob upoštevanju finančnega načrta in kriterijev za določanje variabilnih prejemkov, ki so določeni v Politiki prejemkov. Izplačilo variabilnega prejemka se v delu, ki presega prag, določen s Politiko prejemkov, odloži za tri leta. Odloženo izplačilo članu uprave ob izteku obdobja ne pripade v primeru:

- da je v vmesnem obdobju prišlo do negativnih posledic za družbo, ki izvirajo iz poslovanja v letu, za katerega je bil odmerjen variabilni prejemek, kar ugotavlja nadzorni svet;
- da je član uprave podal redno odpoved;
- da je član uprave odpoklican iz krivdnih razlogov, ali je odpoklican iz razloga nesposobnosti zaradi odvzema licence regulatorja ali zaradi neprimernosti ali neustreznosti člana uprave.

Kadar pogodba o zaposlitvi določa tudi nagrajevanje kratkoročne uspešnosti, potem variabilni prejemki za kratkoročno uspešnost ne smejo presegati 30 odstotkov izplačanega fiksnega denarnega dela plače v poslovnem letu. Članu uprave se izplača odpravnina le ob predčasni prekinitvi mandata, ali ob ne - podaljšanju mandata iz ekonomsko poslovnih razlogov, ali iz razloga nesposobnosti, razen nesposobnosti zaradi neustreznosti ali

neprimernosti ali odvzema licence pristojnega regulatorja, ali razloga invalidnosti. Odpravnine za primer odpoklica člana uprave, ki ni posledica kršitve katere od njegovih odgovornosti ali drugih obveznosti, so določene v višini največ 6 plač. Odpravnine v primeru ne - podaljšanja mandata so določene v višini 6 plač. V primeru odpoklica s funkcije člana, ki izhaja iz krivde, član uprave ni upravičen do odpravnine.

Prejemki članov nadzornega sveta in komisij

Prejemki članov nadzornega sveta in članov komisij nadzornega sveta se določijo s sklepom skupščine delničarjev. V skladu s poslovno strategijo družbe, strategijo upravljanja tveganj, dolgoročnimi interesi in uspešnostjo podjetja so prejemki nadzornega sveta določeni samo v fiksni obliki mesečnih nadomestil v razumljivih vrednostno manjših zneskih, prejemki revizijske komisije in komisije za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja pa v obliki sejin za udeležbo na seji. Prejemki članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta niso odvisni od rezultata družbe.

B.1.5 Prejemki uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije v 2017

Družba je za leto 2017 izplačala članom uprave naslednje prejemke

v 000 EUR	Funkcija	Bruto plača	Variabilni del prejemkov	Regres za letni dopust	Povračila stroškov*	Zavarovalne premije	Provizije, bonitete in druga dodatna plačila	Prejemki za opravljanje nalog v odvisnih družbah
	Gabrijel Škof	160	0	1	2	5	5	0
	Matija Šenk	120	0	1	2	1	7	2

*Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi in dnevnici doma in v tujini.

Članom nadzornega sveta je družba za leto 2017 izplačala naslednje prejemke

v000 EUR	Funkcija	Bruto plača	Variabilni del prejemkov	Regres za letni dopust	Povračila stroškov*	Sejnine	Zavarovalne premije	Provizije, bonitete in druga dodatna plačila	Prejemki za opravljanje nalog v odvisnih družbah
	mag. Matjaž Gantar					22			
	Aljoša Tomaž					19			
	Tomaž Butina					19			
	Aleksander Sekavčnik				2	19			50
	Matjaž Pavlin	34		1	3	19	1	4	
	Borut Šuštaršič	30		1	2	19	1	1	

Članom revizijske komisije je družba za leto 2017 izplačala naslednje prejemke

v 000 EUR	Sejnine
Matjaž Pavlin	6
Mojca Kek	6
Vera Dolinar	6

Prejemki članov komisije za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja so skladni s sklepom, ki je bil sprejet na 45. skupščini zavarovalnice 27. 5. 2013. Leta 2017 jih ni bilo, ker komisija še ni začela z delom.

Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi

Zaposlenim na podlagi kolektivne pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, je družba v letu 2017 izplačala 5.671 tisoč evrov prejemkov, od tega 4.733 tisoč evrov bruto plač in 938 tisoč evrov ostalih prejemkov (regresa za letni dopust, bonitet, povračil stroškov, vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi in dnevnicami, zavarovalnih premij, odpravnin, jubilejnih nagrad in drugih nagrad).

B.1.6 Poslovanje s povezanimi osebami

Povezane osebe

Delničarji družbe

KD Group d. d. je s 100-odstotnim deležem edini delničar zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d..

Od družbe odvisne, posredno odvisne in pridružene družbe

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	Lastniški delež	Davčna stopnja	Davčna številka	Dejavnost	Poročevalsko obdobje
Odvise družbe						
SLOVENIJA						
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3, 6000 Koper	100%	19%	SI34037616	Drugje nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov	Koledarsko leto
VIZ zavarovalno zaspništvo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3 a, 6000 Koper	100%	19%	SI87410206	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko leto
ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o.	Ljubljanska cesta 3 a, 6000 Koper	100%	19%	SI22745866	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost	Koledarsko leto
KD IT, informacijske storitve, d. o. o.	Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana	100%	19%	SI15923363	Upravljanje računalniških naprav in sistemov	Koledarsko leto
KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	19%	SI56687036	Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov	Koledarsko leto
AGENT Zavarovalniško zastopanje d.o.o.	Cankarjev drevored 4, 6310 Izola - Isola	100%	19%	20359187	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko leto
REPUBLIKA HRVAŠKA						
Permanens d.o.o.	Draškovičeva 10, 10000 Zagreb	100%	18%	56019896671	Dejavnost zastopanja in zavarovalnega posredništva	Koledarsko leto
SRBIJA						
AS neživотно osiguranje a.d.o.	Bulevar Milutina Milankovića 7V, 11000 Novi Beograd	97,27%	15%	105510418	Družba je bila po zaključku likvidacije 26. decembra 2017 izbrisana iz registra	Koledarsko leto
Posredno odvisne družbe						
REPUBLIKA HRVAŠKA						
KD Locusta Fondovi d.o.o.	Ljudevita Gaja 28, 10000 Zagreb	80%	18%	61865183767	Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
MAKEDONIJA						
KD Fondovi AD Skopje	Ul. Makedonija 13b (bul. Partzanski odredi br. 14A/1-2), 1000 Skopje	94,60%	10%		Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
Pridružene družbe						
SLOVENIJA						
Nama trgovsko podjetje d.d., Slovenija	Tomšičeva ulica 1, 1000 Ljubljana	48,51%	17%	SI22348174	Maloprodaja živilskih in neživilskih izdelkov	Koledarsko leto

Druge z družbo povezane družbe

KD d. d. in druge povezane družbe so tiste, ki so z zavarovalnico povezane preko organov vodenja in nadzora, in sicer članov uprave in nadzornega sveta.

Poslovanje s povezanimi osebami

Prodaja blaga in storitev

v 000 EUR	2017	2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	330	309
Odvise družbe Adriatica Slovenice d.d.	1.232	922
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	0	0
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	979	852
Skupaj	2.541	2.084

Zavarovalnica v letu 2017 odvisni družbi Prospera d. o. o. ni prodajala terjatev.

Nabava blaga in storitev

v 000 EUR	2017	2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	269	465
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	1.901	2.524
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	0	0
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	3.590	2.155
Skupaj	5.760	5.144

Terjatve Adriatica Slovenice d. d. do povezanih družb

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	7	5
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	81	273
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	174	85
Skupaj	262	363

Obveznosti Adriatica Slovenice d. d. do povezanih družb

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	22	39
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	123	125
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	0	0
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	335	347
Skupaj	480	511

Nabava naložbenih nepremičnin od povezanih oseb

Leta 2017 Adriatic Slovenica ni nabavila in niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Nabava vrednostnih papirjev od povezanih oseb

v 000 EUR	2017	2016
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	556	545
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	5.788	37.559
Skupaj	6.343	38.104

V letu 2017 je zavarovalnica opravila nakup deleža družbe Agent d. o. o. v višini 556 tisoč evrov. Z nakupom 100 % deleža je družba Agent d. o. o. postala odvisna družba Skupine AS.

Obveznice lastnika Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	15.781	15.767
Kupljene obveznice od tretje stranke	464	-
Obračunane obresti	1.085	1.120
Prejeto plačilo obresti	-860	-970
Vrednotenje	-177	-135
Ob koncu leta	16.293	15.781

Obveznice drugih povezanih oseb Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	7.015	6.974
Zapadle obveznice	-6.859	-
Obračunane obresti	409	816
Prejeto plačilo obresti	-480	-822

Vrednotenje	-85	47
Ob koncu leta	0	7.015

Delnice lastnika Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2017	2016
Na začetku leta	537	126
Vrednotenje	-	412
Ob koncu leta	537	537

Delnice odvisnih družb Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	46.455	10.514
Povečanje ob pripojitvi družbe	-	950
Novo stanje 1. 1.	-	11.464
Kupljene delnice od izdajatelja	-	545
Kupljeni deleži v skupini	556	37.559
Vračilo kapitala	-7.900	-1.000
Obračunane dividende	1.516	73
Prejete izplačane dividende	-1.516	-73
Trajna slabitev	-	-83
Ob koncu leta	39.111	48.485

Delnice pridružene družbe Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2017	2016
Na začetku leta	11.706	11.706
Obračunane dividende	213	77
Prejete izplačane dividende	-213	-77
Ob koncu leta	11.706	11.706

Delnice in deleži drugih povezanih oseb Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	1.294	1.470
Prodane delnice tretji stranki	-	-177
Obračunane dividende	39	-
Prejete izplačane dividende	-39	-
Vrednotenje	303	5
Trajna slabitev	-	-4
Ob koncu leta	1.598	1.294

Dana posojila delničarju Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2017	2016
Na začetku leta	6.481	8.000
Odobrena posojila	16.555	21.400
Vrnjena posojila	-7.800	-22.919
Obračunane obresti	417	359
Zmanjšanje obresti	-417	-359
Ob koncu leta	15.236	6.481
Plačane obresti	375	364

Novo dana posojila so kratkoročne narave in so obrestovana po tržni obrestni meri 5 % ter so zavarovana z bianco menicami.

Posojila, dana ostalim povezanim osebam Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2017	2016
Na začetku leta	14.413	21.564
Odobrena posojila	2.500	13.756
Vrnjena posojila	-9.321	-20.899
Obračunane obresti	525	714
Zmanjšanje obresti	-518	-721
Ob koncu leta	7.600	14.413
Plačane obresti	541	748

Posojila, dana ostalim povezanim osebam, so bila dana po tržni obrestni meri v razponu od 4,5 % do 6 %. Dana so bila v glavnem kratkoročna posojila; eno posojilo pa je dolgoročno z dobo odplačevanja do 7 let. Posojila so različno zavarovana, in sicer z dolžniškimi vrednostnimi papirji, z blanco menicami, z vinkulacijami, z zastavami nepremičnin (hipoteko na nepremičnine) ali s pogodbo o prodaji in odstopu terjatev.

Posojila, dana odvisnim družbam Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2017	2016
Na začetku leta	-	-
Odobrena posojila	130	-
Obračunane obresti	2	-
Zmanjšanje obresti	-2	-
Ob koncu leta	130	-
Plačane obresti	2	-

Kratkoročno posojilo je bilo dano po obrestni meri 0,839 % v skladu z obrestno mero za povezane družbe in zavarovano z izvršnico.

Posojila, prejeta od odvisnih družb Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2017	2016
Na začetku leta	61	15
Odobrena posojila	5.700	100
Vrnjena posojila	-5.759	-54
Obračunane obresti	0	0
Zmanjšanje obresti	-	0
Ob koncu leta	2	61
Plačane obresti	-	0

*Opomba: Prikaz gibanja posojil do povezanih oseb vključuje tudi gibanje obresti.

Junija 2017 je odvisna družba KD IT d. o. o. dala matični družbi kratkoročno posojilo v višini 5.700 tisoč evrov. Obrestna mera je bila obračunana v skladu s Pravilnikom o priznani obrestni meri za povezane družbe in v trenutku prevzetega posojila enaka 0 %. Posojilo je bilo v letu 2017 v celoti vrnjeno.

V letu 2017 je zavarovalnica vračala posojilo odvisni družbe VIZ d. o. o., skladno s pogodbo o odobritvi posojila v letu 2016. Posojilo je bilo obrestovano po vsakokratni obrestni meri med povezanimi osebami. Prejeto posojilo ni bilo posebej zavarovano.

Zavarovalnica v letu 2017 ni poslovala z bankami, ki bi bile povezane osebe.

Terjatve in obveznosti do članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualni pogodbi

Zavarovalnica Adriatic Slovenica na zadnji dan leta 2017 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti:

- do članov uprave 98 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) in na terjatve za najem parkirnega mesta,
- do članov nadzornega sveta in revizijske komisije 33 tisoč evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) v višini 275 evrov in na terjatev iz uveljavljenih regresnih terjatev v višini 33 tisoč evrov, ki se odplačuje v skladu s sporazumom,
- do zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 9 tisoč evrov terjatev in 192 evrov obveznosti. Med terjatvami se večji del v višini 7 tisoč evrov nanaša na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija) preostali del pa na terjatve iz najemnine za parkirnine. Obveznosti se v celoti nanašajo na povračila potnih stroškov.

Terjatve iz premije predstavljajo odprte nezapadle terjatve. Terjatve iz najemnin za parkirna mesta predstavljajo terjatve za najemnine v decembru in so bile poravnane z odtegljajem pri plači v januarju 2018.

Leta 2017 zavarovalnica Adriatic Slovenica ali njena podrejena družba nista odobrili niti prejeli predujmov in posojil članom uprave, članom nadzornega sveta ali zaposlenim na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe. Prav tako do posloводства Adriatica Slovenice d. d. niso bile izdane morebitne opcije za nakup delnic ali sklenjeni pomembni posli, ki ne bi bili izkazani v izkazih zavarovalnice.

Adriatic Slovenica d. d. ima do članov organov vodenja podrejenih in pridruženih družb odprtih 993 evrov terjatev in nič evrov obveznosti. Terjatve so v glavnem iz zavarovalnih premij.

Posli z ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije

V letu 2017 je med zavarovalnico Adriatic Slovenica d. d. in ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije prišlo do sklepanja zavarovalnih poslov, pri čemer so ožji družinski člani plačali zavarovalnici premijo za sklenjena zavarovanja, in sicer:

- ožji družinski člani vseh članov uprave so plačali v skupnem za 564 evrov zavarovalne premije;
- ožji družinski člani vseh članov nadzornega sveta so plačali v skupnem za 8 tisoč evrov zavarovalne premije. Ožjim družinskim članom je bilo v letu 2017 izplačanih za 208 evrov zavarovalnih škod;
- ožji družinski člani vseh članov revizijske komisije so plačali v skupnem 2 tisoč evrov zavarovalne premije.

Zavarovalne premije, ki so jih plačali ožji družinski člani zavarovalnice Adriatic Slovenica, so bile plačane na podlagi sklenjenih zavarovanj po normalnih tržnih pogojih oziroma po cenikih z običajnimi popusti za nepovezane osebe. Zavarovalnica je v letu 2017 iz sklenjenih zavarovalnih premij izplačala ožjim družinskim članom vseh članov nadzornega sveta za 208 evrov škod, medtem ko ožjim družinskim članom revizijske komisije in članom vseh članov uprave v letu 2017 ni izplačala nobenih škod.

Posli s ključnim poslovodstvom obvladujočih družb Adriatica Slovenice d. d.

Ključno poslovodstvo obvladujočih družb Adriatica Slovenice sestavljajo vsi člani upravnega odbora, ki vodijo in nadzirajo obvladujočo družbo KD Group d. d. in na najvišji ravni obvladujočo družbo KD d. d.

Ključnemu poslovodstvu obvladujočih družb zavarovalnice Adriatic Slovenica je bilo v letu 2017, poleg 14.407 evrov izplačil za nastale škode iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, od zavarovalnice izplačanih tudi 635 evrov potnih stroškov za službena potovanja.

Terjatve, ki jih ima zavarovalnica ob koncu leta 2017 v poslovnih knjigah, izkazane do ključnega posloводства obvladujočih družb, vse do najvišje obvladujoče družbe, znašajo 33 tisoč evrov. Odprte terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija) in najemnin za parkirna mesta v višini 138 evrov in predvsem na terjatev

iz uveljavljenih regresnih terjatev v višini 33 tisoč evrov, ki se redno poravnava v skladu s sporazumom o obročnem plačilu terjatve. Na zadnji dan leta 2017 zavarovalnica nima odprtih obveznosti do članov posloводства obvladujočih družb.

B.2 ZAHTEVJE GLEDE SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI

Sposobnost in primernost (fit & proper) pomeni strokovno usposobljenost in osebno primernost članov nadzornega sveta, članov revizijske komisije nadzornega sveta, članov uprave in nosilcev ključnih funkcij (v nadaljevanju: vodilno osebje) za opravljanje funkcije v družbi. Zahteve glede strokovne usposobljenosti se nanašajo na formalne kvalifikacije, znanje in izkušnje, zahteve glede primernosti pa na značaj, vedenje in poslovno ravnanje posameznega člana vodilnega osebja družbe.

Za vodilno osebje družbe veljajo posebne zahteve glede strokovne usposobljenosti in osebne primernosti zaradi odgovornosti, ki jih imajo za vodenje oziroma nadzor družbe. Zahtevana znanja, sposobnosti in izkušnje vsake posamezne osebe v zvezi s kolektivnimi zahtevami glede sestave organov vodenja in nadzora družbe zagotavljajo, da te osebe na podlagi dobrega razumevanja in poznavanja poslovanja, tveganj in strukture upravljanja družbe ter poznavanja zakonodaje sprejemajo kompetentne odločitve pri vodenju družbe.

Nadzorni svet družbe je pristojen za ocenjevanje sposobnosti in primernosti posameznih članov nadzornega sveta, revizijske komisije nadzornega sveta in uprave v skladu s Politiko zagotavljanja sposobnosti in primernosti vodilnega osebja. Posamezni član nadzornega sveta se mora pri izvedbi ocenjevanja lastne sposobnosti in primernosti v celoti izločiti iz postopka in ne sme biti prisoten pri ocenjevanju, lahko pa se z njim v postopku ocenjevanja z njim opravi razgovor, da bi razjasnili določene okoliščine. Uprava je pristojna za ocenjevanje sposobnosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij in posloводства Podružnice Zagreb v skladu s politiko. Podpora procesu ocenjevanja sposobnosti in primernosti vodilnega osebja družbe v skladu s politiko izvaja nosilec funkcije skladnosti ob podpori tima Kadri, tima Podpora upravi in tima Pravna podpora, ki v okviru poslovne dokumentacije vodijo tudi dokumentacijo, ki nastane pri izvajanju te politike oziroma za potrebe izvajanje politike.

Zahteve o sposobnosti in primernosti v družbi so določene posebej za:

- člane nadzornega sveta in revizijske komisije nadzornega sveta družbe;
- člane uprave družbe;
- nosilce ključnih funkcij v družbi;
- posloводство Podružnice Zagreb.

Član nadzornega sveta družbe mora izpolnjevati pogoje, ki jih za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta zavarovalnice v Republiki Sloveniji določajo vsakokrat veljavni predpisi. Sestava članov nadzornega sveta mora biti takšna, da je vedno zagotovljena ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanja in izkušenj za ustrezno nadzorovanje družbe.

Član revizijske komisije nadzornega sveta družbe mora izpolnjevati pogoje, ki jih za opravljanje funkcije člana revizijske komisije nadzornega sveta v Republiki Sloveniji določajo vsakokrat veljavni predpisi.

Član uprave družbe in član posloводства podružnice mora izpolnjevati pogoje, ki jih za opravljanje funkcije člana uprave zavarovalnice v Republiki Sloveniji določajo vsakokrat veljavni predpisi, in kriterije, ki so določeni v sistemizaciji delovnih mest v družbi. Sestava članov uprave mora biti takšna, da je vedno zagotovljena ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanja in izkušenj za ustrezno vodenje družbe.

Nosilec ključne funkcije v družbi mora izpolnjevati pogoje, ki jih za opravljanje funkcije nosilca ključne funkcije v zavarovalnici v Republiki Sloveniji določajo vsakokrat veljavni predpisi, in kriterije, ki so za posamezno delovno mesto določeni v sistemizaciji delovnih mest v družbi.

Ocenjevanje sposobnosti zajema predvsem pregled življenjepisa, predhodnih zaposlitev, potrdil o pridobljeni ravni izobrazbe, dokazil o opravljenih licencah in pridobljenih strokovnih nazivih, pregled referenc, vse z namenom, da se ugotovi, ali ima vodilno osebje vsa potrebna znanja in izkušnje. Ocenjevanje primernosti zajema predvsem pregled pridobljenih izpisov iz kazenske evidence, evidence neplačnikov in drugih uradnih evidenc, ki izkazujejo osebno integriteto posameznika, dokazil o razveljavitvi, odvzemu ali preklicu registracije, dovoljenja, članstva v strokovnem ali stanovskem združenju, licence ali odpoklica s funkcije, vse z namenom, da se ugotovi, ali je posamezna oseba primerna za opravljanje določene funkcije.

Pred oblikovanjem predloga skupščini delničarjev za imenovanje člana nadzornega sveta, mora nadzorni svet od kandidata pridobiti potrebne podatke skupaj z ustreznimi dokazili. Če nadzorni svet tako odloči, lahko zahteva od kandidata tudi, da opravi razgovor z namenom razjasnitve določenih okoliščin. Nadzorni svet skupščini delničarjev predlaga za imenovanje za člana nadzornega sveta le osebo, za katero iz pridobljenih podatkov nedvoumno izhaja, da izpolnjuje pogoje za imenovanje na funkcijo. Presojo sposobnosti in primernosti člana nadzornega sveta, predstavnika delavcev, nadzorni svet opravi takoj po imenovanju s strani sveta delavcev. Član nadzornega sveta, predstavnik delavcev, mora podatke skupaj z ustreznimi dokazili posredovati predsedniku nadzornega sveta v 30 dneh od imenovanja. Če nadzorni svet oceni, da član ne izpolnjuje pogojev sposobnosti in primernosti, o tem obvesti svet delavcev.

Pred sprejemom sklepa o imenovanju člana revizijske komisije mora nadzorni svet od kandidata pridobiti potrebne podatke skupaj z ustreznimi dokazili. Če nadzorni svet tako odloči, lahko zahteva od kandidata tudi, da opravi razgovor za razjasnitve določenih okoliščin. Nadzorni svet imenuje za člana revizijske komisije le osebo, za katero iz pridobljenih podatkov nedvoumno izhaja, da izpolnjuje pogoje za imenovanje na funkcijo.

Pred sprejemom sklepa o imenovanju člana uprave mora nadzorni svet od kandidata pridobiti potrebne podatke skupaj z ustreznimi dokazili. Če nadzorni svet tako odloči, lahko zahteva od kandidata tudi, da opravi razgovor z namenom, da razjasni določene okoliščine. Nadzorni svet imenuje za člana uprave le osebo, za katero iz pridobljenih podatkov nedvoumno izhaja, da izpolnjuje pogoje za imenovanje na funkcijo.

Pred sprejemom sklepa o imenovanju člana posloводства podružnice mora uprava od kandidata pridobiti podatke, ki so določeni v vprašalniku, ki je priloga te politike, skupaj z ustreznimi dokazili. Če uprava tako odloči, lahko zahteva od kandidata tudi, da opravi razgovor z namenom razjasnitve določenih okoliščin. Uprava, imenuje za člana posloводства podružnice le osebo, za katero iz pridobljenih podatkov nedvoumno izhaja, da izpolnjuje pogoje za opravljanje te funkcije.

Pred izdajo pooblastila za opravljanje ključne funkcije mora uprava od kandidata pridobiti potrebne podatke skupaj z ustreznimi dokazili. Če uprava tako odloči, lahko zahteva od kandidata tudi, da opravi razgovor z namenom razjasnitve določenih okoliščin. Uprava izda pooblastilo za opravljanje ključne funkcije le osebi, za katero iz pridobljenih podatkov nedvoumno izhaja, da izpolnjuje pogoje za opravljanje te funkcije.

Člani nadzornega sveta, revizijske komisije nadzornega sveta in uprave ter nosilci ključnih funkcij morajo pisno obvestilo o vsaki spremembi podatkov in okoliščin, ki so bili osnova za oceno sposobnosti in primernosti, nemudoma posredovati:

- predsedniku nadzornega sveta, če gre za spremembo v zvezi s članom nadzornega sveta, članom revizijske komisije nadzornega sveta ali uprave oziroma namestniku predsednika nadzornega sveta, če gre za spremembo v zvezi s predsednikom nadzornega sveta;

- članu uprave, zadolženemu za upravljanje s kadri, če gre za spremembo v zvezi s članom posloводства podružnice ali z nosilcem ključnih funkcij.

Prejemnik obvestila posreduje obvestilo tudi nosilcu funkcije skladnosti. Prejemnik obvestila glede na vsebino obvestila odloči, ali mora nadzorni svet oziroma uprava ponovno opraviti presojo sposobnosti in primernosti osebe, pri kateri je prišlo do spremembe podatkov in okoliščin. Če pristojni član uprave v okviru rednih letnih razgovorov oceni, da bi bilo treba pri članu posloводства podružnice ali nosilcu ključne funkcije ponovno opraviti presojo sposobnosti in primernosti, o tem obvesti člana uprave, zadolženega za upravljanje s kadri, ki odloči, ali mora uprava ponovno opraviti presojo sposobnosti in primernosti. Predsednik nadzornega sveta (namestnik predsednika, če gre za okoliščine v zvezi s predsednikom nadzornega sveta) oziroma član uprave, zadolžen za upravljanje s kadri, je pristojen tudi za odločitev, ali mora nadzorni svet oziroma uprava ponovno opraviti presojo sposobnosti in primernosti osebe, za katero je na drug način izvedel, da je prišlo do spremembe podatkov in okoliščin, ki so bili osnova za oceno sposobnosti in primernosti.

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

B.3.1 Sistem upravljanja s tveganji

Sistem upravljanja s tveganji v družbi je voden in nadziran iz uprave in oblikovan z namenom ugotavljanja možnih dogodkov, ki lahko negativno vplivajo na organizacijo in z namenom upravljanja s tveganji v družbi v okviru apetita do tveganja na način, da daje razumno zagotovilo glede doseganja poslovnih ciljev družbe. Sistem upravljanja s tveganji je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe.

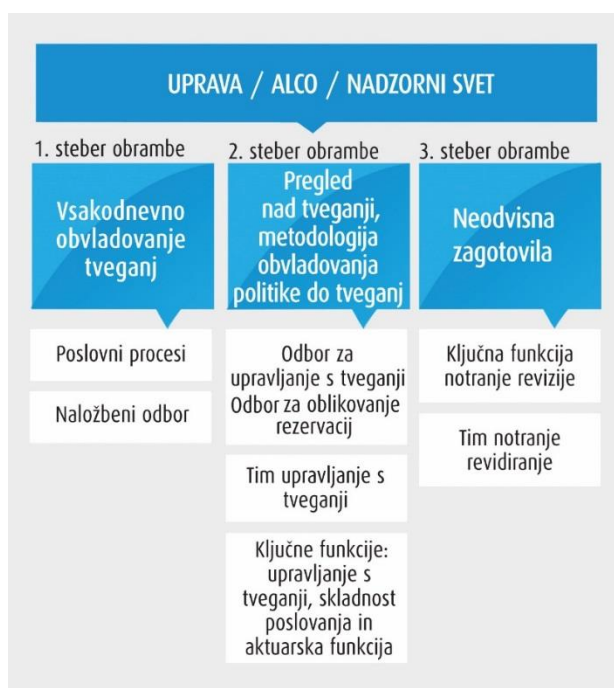
Obvladovanje tveganj uprava razume kot prvo linijo obrambe v družbi oziroma kot način, da se prepreči nastanek razmer, ki bi lahko ogrozile njen obstoj. Pri tem kapital družbe dopolnjuje obvladovanje tveganj za zagotavljanje izpolnjevanja obveznosti družbe tudi ob zanjo neugodnih izrednih dogodkih.

Poleg ključne funkcije upravljanja s tveganji je družba skladno z zahtevami Solventnosti II vzpostavila še naslednje ključne funkcije upravljanja: funkcijo spremljanja skladnosti, aktuarsko funkcijo in funkcijo notranje revizije.

Sicer se proces upravljanja s tveganji v skladu s tri-stebrno zasnovano sistema obrambe pred tveganji izvaja v celotni družbi. Prvi steber, v katerega so vključeni vsi poslovni procesi v družbi oziroma njihovi skrbniki in naložbeni odbor, je odgovoren za sprotno operativno obvladovanje tveganj, ki nastajajo pri procesu oziroma so posledica procesov. Skrbniki tveganj (po navadi je to vodja tima, ki skrbi za proces) so torej prevzemniki tveganj in so odgovorni za kontinuirano odkrivanje, ocenjevanje, merjenje in poročanje (timu Upravljanje s tveganji) ter začetno obvladovanje tveganj na svojih procesih.

Odbor za upravljanje s tveganji, tim Upravljanje s tveganji in ključna funkcija upravljanja s tveganji, skupaj s ključnima funkcijama aktuarstva in spremljanja skladnosti, tvorijo drugi steber obrambe, ki je odgovoren za pregled in koordinacijo delovanja prvega stebra obrambe, določanje politik, strategij, toleranc in limitov do tveganj ter pripravo in predstavitev poročil odboru ALCO, upravi oziroma nadzornemu svetu družbe. Tretji steber, ki vključuje notranjo revizijo oziroma druge dajalce zagotovil, je odgovoren za neodvisno ocenjevanje učinkovitosti procesa in praks obvladovanja tveganj, za pravočasna in objektivna priporočila ter zagotovila za upravljanje s tveganji.

Tristebni sistem obrambe pred tveganji:



Funkcija upravljanja s tveganji

Funkcija Upravljanja s tveganji predstavlja eno izmed štirih ključnih funkcij v družbi. Sistemsko je umeščena v sistem upravljanja s tveganji oziroma v drugi steber (obrambno linijo) učinkovitega sistema upravljanja s tveganji. Nosilec ključne funkcije upravljanja s tveganji v družbi je direktor tima Upravljanje s tveganji.

Pri imenovanju in podelitvi pooblastila nosilcu funkcije upravljanja s tveganji uprava upošteva zakonske pogoje ter standarde sposobnosti in primernosti.

Nosilec ključne funkcije upravljanja s tveganji je član naslednjih odborov:

- odbor za upravljanje s tveganji;
- naložbeni odbor;
- odbor za oblikovanje rezervacij;
- odbor za upravljanje z bilanco družbe.

Primarna naloga funkcije upravljanja s tveganji je, da upravi in nadzornemu svetu poroča o tveganjih, ki so bila opredeljena kot pomembna. Funkcija upravljanja s tveganji na svojo pobudo ali pa na zahtevo uprave ali nadzornega sveta poroča tudi o drugih posebnih področjih tveganj.

Glavne naloge ključne funkcije upravljanja s tveganji so naslednje:

- celostna koordinacija in nadzor aktivnosti, povezanih z upravljanjem s tveganji v družbi;
- merjenje in ocenjevanje celostnega profila tveganj družbe, vključno z zgodnjim zaznavanjem potencialnih prihodnjih tveganj;
- poročanje upravi družbe o tveganjih, ki so bila opredeljena kot pomembna.

Funkcija upravljanja s tveganji je odgovorna za izdelavo pravih smernic za razvoj strategij in procesov za identifikacijo, merjenje, monitoring, obvladovanje in poročanje o tveganjih v družbi. Odgovorna je tudi za izračunavanje kapitalskih zahtev in kapitalske ustreznosti družbe, izdelovanje in upravljanje s profilom tveganj družbe, upoštevanje medsebojnih vplivov različnih kategorij tveganj ter prepoznavanje in sistemsko integracijo prihodnjih tveganj.

Poleg tega je ključna funkcija upravljanja s tveganji odgovorna za izvajanje procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter za poročanje izsledkov tega upravljanja družbe. Ključna funkcija je odgovorna za razvoj Strategije upravljanja s tveganji ter odgovorna za pripravo vseh podatkov, ki jih uprava in odbori družbe potrebujejo za sprejem potrebnih odločitev (npr. glede apetita do tveganj).

V sklopu svojih odgovornosti ključna funkcija upravljanja s tveganji zagotavlja tudi dodatne ocene primernosti zunanjih bonitetnih ocen, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij in izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala.

Funkcija upravljanja s tveganji koordinira tudi vse postopke notranjega in zunanjega poročanja, povezanega s tveganji.

Opredelitev kategorij tveganj

Sistem upravljanja s tveganji zajema najmanj naslednja najpomembnejša področja tveganj:

- kapitalska ustreznost;
- sklepanje zavarovanj in oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- upravljanje sredstev in obveznosti;
- upravljanje zavarovalnih, tržnih, kreditnih, operativnih, likvidnostnih tveganj in tveganj koncentracije ter vseh drugih tveganj, ki jim je družba izpostavljena;
- pozavarovanje in druge tehnike za zmanjševanje tveganj.

Zavarovalno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe, ki nastane zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov.

Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so jim izpostavljene družbe v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja.

Operativno tveganje je tveganje izgube družbe zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

Likvidnostno tveganje je tveganje družbe, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko te zapadejo.

Tveganje koncentracije je izpostavljanje tveganju z možnostjo izgube, ki je dovolj velika, da ogroža solventnost ali finančni položaj družbe.

Bistveno tveganje družbe, v katerem se posredno ali neposredno odražajo vsa druge naštetе vrste tveganj, pa je **tveganje kapitalске neustreznosti** oziroma tveganje, da kapital družbe ne zadostuje za pokrivanje vseh prevzetih tveganj. Kapitalsko tveganje se namreč nanaša na neustrezno sestavo in višino kapitala glede na obseg in način poslovanja ali na težave, s katerimi bi se soočila družba pri pridobivanju svežega kapitala, še posebej ob potrebi po hitrem povečanju kapitala ali povečanju kapitala ob neugodnih pogojih. Ustrezna kapitalska osnova predstavlja varnostno rezervo za različna tveganja, ki jim je družba izpostavljena pri svojem poslovanju. Družba to tveganje obvladuje predvsem z vzdrževanjem primernega presežnega kapitala nad svojimi solventnostnimi potrebami, izračunanimi tako po standardni formuli kot po lastni oceni in z izvajanjem posebne politike upravljanja s tveganji kapitala. Zadostna kapitalizacija glede na solventnostne potrebe predstavlja tudi enega ključnih elementov pridobljene bonitetne ocene družbe.

V družbi so tveganja podrobneje razvrščena v skladu s šifrantom tveganj, ki je sestavni del Kataloga tveganj družbe.

Proces upravljanja s tveganji

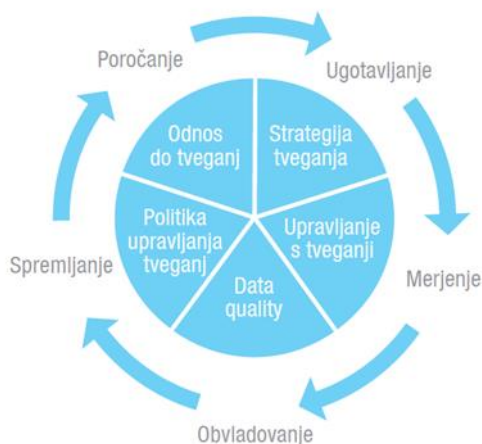
Upravljanje tveganj je ugotavljanje, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj na vseh ravneh, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim je družba izpostavljena, ali bi jim lahko bila pri svojem poslovanju.

Družba ima v sklopu politik, ki določajo sistem upravljanja s tveganji, določene načrte ukrepov upravljanja tveganj, ki obsegajo notranje postopke za upravljanje tveganj, ukrepe za upravljanje tveganj in notranje postopke za izvajanje teh ukrepov ter notranje postopke za spremljanje izvajanja ukrepov za upravljanje tveganj.

Proces upravljanja s tveganji vsebuje naslednje ključne korake:

- ugotavljanje – identifikacija tveganj, ki obsega celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, katerim je oziroma bi jim lahko bila izpostavljena družba, in analizo vzrokov za njihov nastanek;
- merjenje oziroma ocenjevanje tveganj, ki obsega izdelavo kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen za merljiva in/ali nemerljiva tveganja, ki so bila identificirana v postopku ugotavljanja tveganj;
- obvladovanje tveganj, ki obsega proces izbire in uvedbe ukrepov za zniževanje tveganj;
- spremljanje tveganj, ki obsega pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj;
- poročanje o tveganjih, ki obsega vsebino rednih in izrednih poročil ter frekvenco poročanja.

Proces upravljanja s tveganji



Sistem spremljanja tveganj zagotavlja, da ima družba notranje ustrezne kontrole in da zaposleni vse postopke ustrezno razumejo in izvajajo. Ko so vsa ključna tveganja enkrat identificirana, ocenjena, obvladovana in kontrolirana, se pridobi tudi neodvisna zagotovila, da se te aktivnosti izvajajo po pričakovanih ter da so rezultati kontrol pravilni. Zagotovila daje tim Notranje revidiranje in zunanja revizija.

Vsi timi, vključeni v prvi steber sistema obrambe pred tveganji so dolžni timu Upravljanja s tveganji redno četrtletno poročati o upravljanju s tveganji, ki izvirajo iz procesov ali so njihova neposredna posledica, katerih skrbniki so timi. Poročanje se izvaja v obliki poročanja ažuriranega kataloga tveganj (kvartalna izvedba postopka samoocenjevanja) ter poročanja rezultatov izračuna določenih ključnih kazalnikov tveganj. Prav tako so ti timi dolžni timu Upravljanja s tveganji četrtletno poročati o delovanju in rezultatih notranjih kontrol, ki se izvajajo na procesih. Nosilec ključne funkcije upravljanja s tveganji je dolžan o izledkih procesa upravljanja s tveganji poročati upravnim in nadzornim organom družbe ter nosilec ostalih ključnih funkcij v družbi.

Informacije o strategijah za obvladovanje tveganj, ciljih, postopkih in poročanjem

Zavarovalnica ima sprejeto krovno strategijo upravljanja s tveganji. Ta podobno, kot vse druge dejavnosti v družbi, temelji na strategiji poslovanja zavarovalnice in strategiji upravljanja kapitala družbe. Po oblikovanju strategije so se vzpostavili zgoraj opisani nadzorni mehanizmi, ki omogočajo, da se strategija izvaja tako, da lahko optimalno izvajajo ključne dejavnike vrednosti in učinkovito upravljajo s tveganji, ki nastanejo pri teh dejavnostih.

Upravljanje s tveganji se začne s strategijo družbe, kot vse druge dejavnosti, povezane s poslovanjem. Po oblikovanju strategije se vzpostavijo nadzorni mehanizmi, ki omogočajo, da se strategija izvaja tako, da lahko vsi timi v družbi optimalno izvajajo ključne dejavnike vrednosti in učinkovito upravljajo s tveganji, ki nastanejo pri teh dejavnostih.

Povezanost strategije poslovanja družbe s sistemom upravljanja s tveganji:



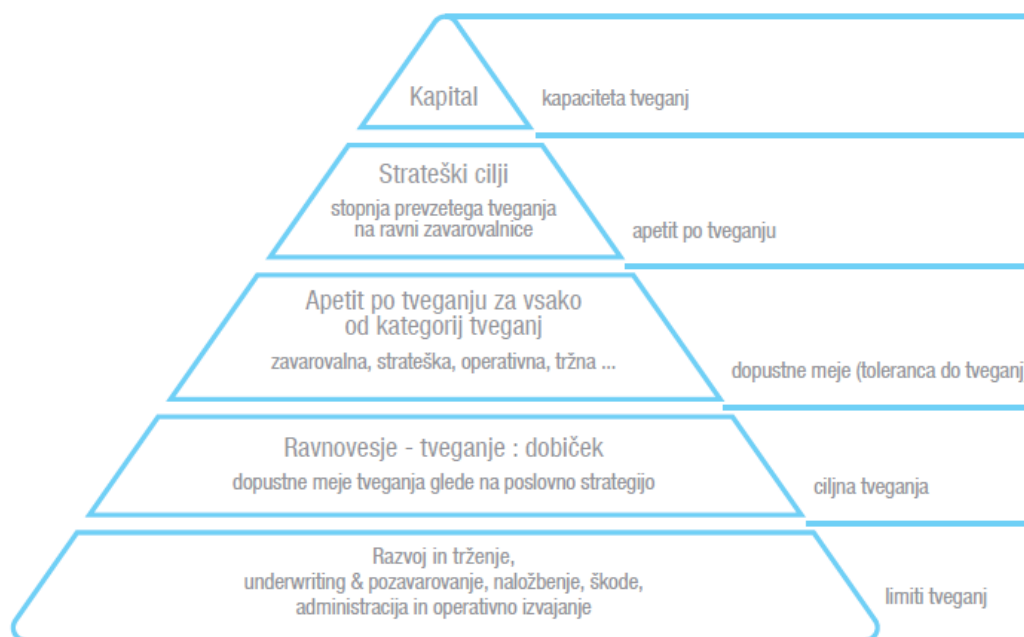
Temeljni koncept strategije upravljanja s tveganji je torej na podlagi strategije poslovanja in upravljanja s kapitalom (kapaciteto tveganj) določiti ustrezen apetit do tveganj, vključno s toleranco do najpomembnejših tveganj.

Apetit družbe do tveganja predstavlja na ravni podjetja skupni znesek tveganja, ki ga je družba pripravljena sprejeti pri uresničevanju svojega poslanstva in vizije, poslovnih in strateških ciljev. Apetit družbe po tveganju je omejen z obsegom tveganj, ki jih je družba sposobna prevzeti glede na svoj razpoložljiv ekonomski kapital. Apetit družbe po tveganju je jasno opredeljen in ustrezno predstavljen v celotni organizaciji na vseh ravneh in je vključen v proces poslovnega planiranja prihodnjega poslovanja. Apetit do tveganj je izražen v obliki izjav ali v obliki metrike.

Dopustne meje tveganja predstavljajo največje tveganje, ki ga je družba pripravljena sprejeti glede na vsako kategorijo tveganja za doseganje poslovnih in strateških ciljev tako, da družba kumulativno deluje v okviru definirane apetita po tveganju. Operativni limiti se nanašajo na vsakodnevne poslovne odločitve.

Odnos med apetitom do tveganj, kapaciteto tveganj, toleranco do tveganj in operativnimi limiti je grafično prikazan s spodnjo sliko.

Odnos med apetitom do tveganj, kapaciteto tveganj, toleranco do tveganj in operativnimi limiti



Družba v sklopu procesa načrtovanja prihodnjega poslovanja poleg poslovnih ciljev upošteva tudi zastavljen apetit do tveganj. Poslovni plan se pred sprejetjem testira še z vidika izpolnjevanja zahtev kapitalske ustreznosti po določilih Solventnosti II.

B.3.2 Opis procesa lastne ocene tveganj in solventnosti

Za izvajanje ORSA ima družba vpeljana posebno proceduro, prilagojeno svoji organizacijski strukturi ter sistemu upravljanja s tveganji, ki je prilagojena naravi, obsegu in kompleksnosti tveganj, s katerimi se družba sooča pri svojem poslovanju. Pri izvajanju ORSA se družba opira na načelo sorazmernosti. To se nanaša na izbrane metode vrednotenja, kompleksnost procesa ter pogostost izvajanja ocene. Ker je ORSA zelo pomembno orodje za upravljavške in nadzorne organe družbe, so ti aktivno vključeni v proces izvajanja ORSA oziroma so lastniki samega procesa (pristop od zgoraj navzdol). Aktivna vključenost pomeni predvsem usmerjanje izvajanja lastne ocene ter kritično obravnavo uporabljenih predpostavk in rezultatov. ORSA namreč upravljavskim in nadzornim organom družbe omogoča razumljiv in celosten pogled na tveganja, katerim je družba izpostavljena, ter jim pomaga razumeti, kaj ta tveganja pomenijo v smislu kapitalskih zahtev družbe oziroma v smislu potreb po izvajanju (dodatnih) ukrepov za blaženje oziroma prenos teh tveganj. Na podlagi izsledkov ORSA upravljavski in nadzorni organi družbe potrdijo kratkoročne in dolgoročne poslovne strategije oziroma zahtevajo izvedbo ukrepov v primeru, če ORSA nakazuje na uresničitev kakšnega od tveganj, ki bi lahko ogrozilo ciljno kapitalsko ustreznost družbe.

Za operativno koordinacijo izvajanja ORSA je odgovoren tim Upravljanje s tveganji, ki je hkrati skrbnik procesa ORSA. Tim Upravljanje s tveganji je odgovoren za vse korake v procesu, od načrtovanja ORSA, definiranja in izvedbe stresnih scenarijev, izvedbe vseobsegajoče ocene profila tveganj družbe, napovedovanja bodočih kapitalskih zahtev ter pripravo poročil o izvedbi ORSA.

Kot skrbnik procesa ima tim Upravljanje s tveganji pristojnost, da v proces smiselno in po potrebi vključuje tudi ostale time družbe. Drugi timi se lahko vključujejo v vseh korakih procesa ORSA, njihova vključenost pa se tipično predvidi in potrdi v vsakokratni fazi načrtovanja izvedbe ORSA. Zaradi svojih specifičnih vlog v procesu ORSA so

vanj poleg tima Upravljanje s tveganji stalno vključeni timi Aktuarska dejavnost, Zakladništvo, Finance in računovodstvo ter Kontroling.

Politika predvideva, da je proces ORSA sestavljen iz petih korakov, in sicer:

1. določitev tveganj, ki jim je družba izpostavljena;
2. definiranje stresnih scenarijev;
3. stresiranje poslovnih načrtov;
4. ocena prihodnjih kapitalskih zahtev;
5. priprava ORSA poročila.

V prvem koraku je potrebno identificirati vsa tveganja, ki jim družba je, ali bi jim lahko bila, izpostavljena v prihodnosti oziroma vsa tista tveganja, ki lahko ogrozijo doseganje strateških ciljev družbe. Kot orodje za identifikacijo in popis tveganj družba uporablja Katalog tveganj. Za upoštevanje v ORSA se tipično določi do dvajset najpomembnejših tveganj po vsakokratnem popisu tveganj. Kot pomembna se klasificirajo vsa tveganja, ki imajo pomemben vpliv na delovanje družbe ali ki se pojavljajo z veliko verjetnostjo. Družba identificira tveganja na podlagi informacij, ki jih pridobi od vseh posameznih skrbnikov procesov. V prvem koraku se tudi preverja ustreznost standardne formule ter podaja informacije glede morebitnih odstopanj od nje. Ob upoštevanju morebitnih odstopanj se ocenijo celostne solventnostne potrebe zavarovalnice.

V drugem koraku se na podlagi identificiranih najpomembnejših tveganj definirajo stresni scenariji. Stresni scenariji morajo biti definirani vsaj za pet najpomembnejših tveganj po Katalogu tveganj oziroma vsaj za toliko najpomembnejših tveganj, kolikor jih je potrebno, da so s stresi zastopani vsi pomembnejši moduli tveganj standardne formule za izračun kapitalskih zahtev. Pri zasnovi scenarijev tipično sodelujejo timi, ki so skrbniki najpomembnejših tveganj družbe po Katalogu tveganj. Družba poleg tehnike stresnih scenarijev lahko uporablja tudi tehniko reverzних stresnih scenarijev ali občutljivostnih analiz.

V tretjem koraku se na podlagi srednjeročnega poslovnega načrta družbe najprej izračuna bazni scenarij kapitalске ustreznosti družbe po Solventnosti II za opazovano obdobje. Nato se na podlagi definiranih stresnih scenarijev te strese aplicira na bazni scenarij ter se za posamezni stresni scenarij izračuna kapitalsko ustreznost v opazovanem obdobju.

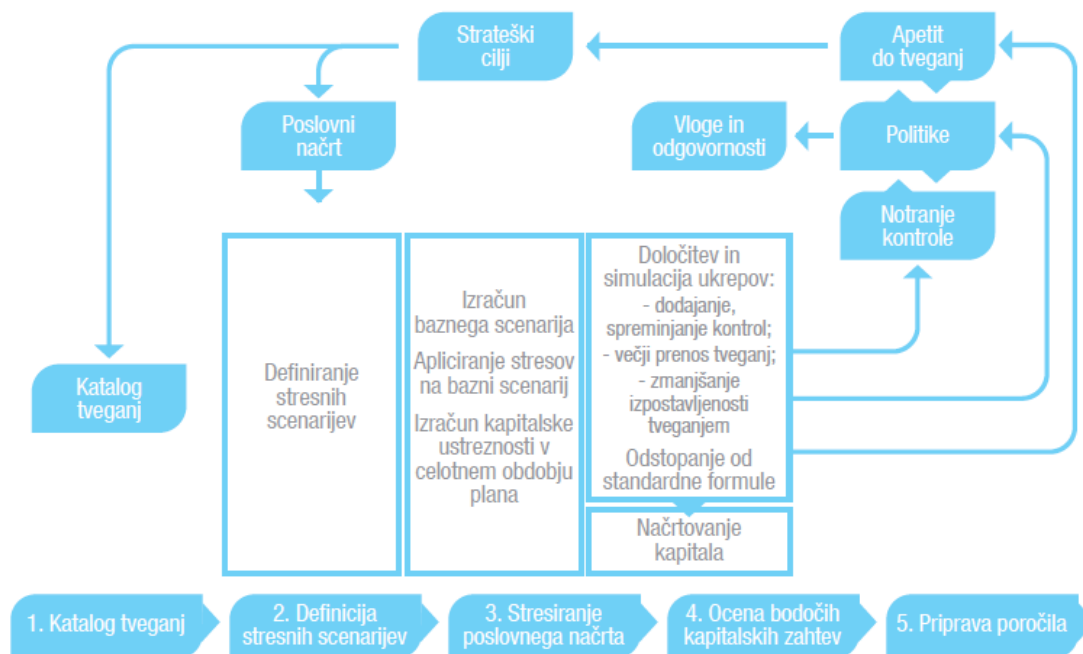
V četrtem koraku se za vsakega od stresnih scenarijev predvidi blažilne ukrepe ter se oceni njihov vpliv na kapitalsko ustreznost družbe. Na podlagi rezultatov te simulacije se odloči in planira bodoče ukrepe glede upravljanja s kapitalom oziroma bodoče ukrepe upravljanja s tveganji.

V zadnjem koraku se rezultate vseh simulacij smiselno sestavi v strukturirano poročilo, kjer se jim doda potrebne komentarje, obrazložitve in predloge. Poročilo se v odobritev in sprejem odda upravi in nadzornemu svetu družbe.

V celotnem časovnem obdobju, za katerega se izvaja ORSA, se upošteva obseg in kakovost lastnih virov sredstev kot tudi morebitne spremembe v njihovi sestavi.

Povezanost procesa ORSA s poslovnim načrtovanjem, profilom tveganja družbe, apetitom do tveganj, sistemom upravljanja ter kapitalskimi zahtevami je v grobem orisana z naslednjo sliko.

Vpetost ORSA v poslovanje družbe



B.4 SISTEM NOTRANJEGA NADZORA

Izhodišče pri ureditvi notranjega nadzora v zavarovalnici je, da preko organizacijske strukture zagotovi čim bolj učinkovito delovanje notranjih kontrol. V zavarovalnici delujejo organizacijske enote, kot so na primer Kontroling, Upravljanje s tveganji, Skladnost poslovanja in katerih temeljna funkcija je kontrolna. Ne glede na pa to so notranje kontrole primarno vgrajene v okviru posameznih procesov zavarovalnice in na tej ravni tudi popisane. Zavarovalnica spodbuja pomen izvajanja ustreznega notranjega nadzora z zagotovitvijo, da vsi zaposleni poznajo svojo vlogo v sistemu notranjega nadzora.

Učinkovit sistem notranjega nadzora je prvenstveno namenjen:

- ugotavljanju in merjenju tveganj, ki jim zavarovalnica je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju;
- izračunavanju in preverjanju izpolnjevanja predpisov o upravljanju tveganj glede zavarovalno-tehničnih rezervacij, zahtevanega solventnostnega kapitala, zahtevanega minimalnega kapitala in naložb;
- ugotavljanju skladnosti tveganj družbe s tveganji, predvidenimi v strategijah in pisnih pravilih družbe.

Predvidene naloge

Notranja kontrola sloni na naslednjih temeljnih konceptih: prvič je to proces, ki se izvaja permanentno, nima zaključka; drugič, notranje kontrole izvajajo ljudje in jih same po sebi ne zagotavljajo priročniki ter navodila; tretjič je smisel kontrol v njihovem razumnem in logičnem izvajanju.

Notranja kontrola obsega dejavnosti, ki zagotavljajo družbi naslednje cilje:

- usklajenost poslovanja s politiko družbe, navodili, postopki ter zakonskimi in drugimi predpisi, da se lahko dosejajo postavljeni cilji;

- varovanje sredstev, kar pomeni, da je poslovanje družbe zavarovano pred izgubami, prevarami in slabim vodenjem;
- preprečevanje korupcije in zlorab pooblastil z ohranjanjem poštenosti in neoporečnosti obnašanja zaposlenih;
- gospodarno in učinkovito uporabo sredstev v skladu s postavljenimi nameni in cilji;
- zanesljivost in celovitost informiranja, kar pomeni, da se za odločanje zagotavljajo, vzdržujejo, sporočajo in uporabljajo veljavne in pravočasne informacije.

Nadzorne dejavnosti so sorazmerne s tveganji, ki izhajajo iz nadzorovanih procesov. Prisotnost ustreznih notranjih kontrol je ključna pri poslovno pomembnih poslovnih procesih.

Naloge, ki se izvajajo v sistemu notranjih kontrol, se izvajajo na dveh ravneh in so naslednje:

- na najvišji ravni, tj. ravni cele družbe: planiranje, predračunavanje, spremljanje, analiziranje, ukrepanje in sankcioniranje na ravni družbe s spremljanjem kazalnikov nalog, kazalnikov tveganj, s sistemom računovodskega spremljanja poslovanja za notranje potrebe, informacijskimi procesi ter fizičnim in sistemskim varovanjem;
- na operativni ravni: to so operativni postopki notranjega kontroliranja, ki vključujejo usklajevanje, preverjanje, kontrole programov, računske točnosti, omejevanje dostopa do sredstev in dokumentov, primerjanje dosežkov s predračuni, nadziranje in podobno.

Na podlagi rezultatov kontrolnih postopkov se izvajajo ukrepi, ki preprečujejo oziroma minimizirajo tveganja.

Komuniciranje iz izsledkov notranjih kontrol in monitoring

Vsaka odgovorna oseba za izvajanje notranjih kontrol je dolžna za te notranje kontrole izvajati Notranje kontrolne preglede. Načrt izvajanja Notranjih kontrolnih pregledov se pripravi za vsako poslovno leto posebej, praviloma v zadnjem mesecu leta za prihodnje poslovno leto. Iz Kataloga notranjih kontrol za svoj proces izbere kontrole, ki jih bo pregledal v poslovnem letu in jih terminsko umesti po kvartalnih. Notranji kontrolni pregledi se planirajo v vnaprej določenem obrazcu, ki poleg naziva in zaporedne številke notranjega kontrolnega pregleda zahteva še vpis vsebine kontrol, dejavnikov tveganja, odgovorno osebo za izvedbo, terminski plan, lokacijo izvedbe pregleda ter predvideno pogostost izvajanja.

Odgovorne osebe za izvedbo kontrolnih pregledov so avtonomne pri načrtovanju notranjih kontrolnih pregledov. Avtonomnost vključuje svobodo pri izbiri števila izvedenih pregledov, vsebino pregledov in terminski načrt izvedbe pregledov. Na zahtevo tima Upravljanje s tveganji morajo biti sposobne zagovarjati svojo odločitev oziroma dokazati, da planirano število notranjih kontrolnih pregledov zadostuje za učinkovito obvladovanje vseh tveganj, ki izvirajo iz poslovnega procesa, na katerega se kontrole nanašajo. Vso dokumentacijo, ki nastane ob izvedbi NKP in ki služi kot dokazilo o izvedenih kontrolah, je potrebno shraniti za potrebe morebitni pregledov tima Notranje revidiranje.

B.5 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE

Funkcijo notranje revizije v zavarovalnici izvaja tim Notranje revidiranje (v nadaljevanju TNR), ki je samostojen stalni tim in je neposredno podrejen upravi. Funkcionalno in organizacijsko je ločen od drugih delov družbe. Predstojnik TNR ima neposreden in neomejen dostop do uprave, revizijske komisije ter nadzornega sveta družbe, kar zagotavlja neodvisnost in nepristranskost delovanja TNR. Funkcija notranje revizije predstavlja eno izmed štirih ključnih funkcij v družbi in predstavlja tretjo obrambno linijo sistema nadzora. Deluje skladno z Mednarodnimi

standardi notranjega revidiranja, ZZavar-1 ter drugo zakonodajo in temeljnim aktom TNR, ki ga na podlagi soglasja Nadzornega sveta sprejme Uprava družbe.

TNR izvaja neodvisne in nepristranske aktivnosti dajanja zagotovil in svetovanja na podlagi letnega načrta dela. Sprejme ga uprava družbe ob pridobitvi soglasja nadzornega sveta.

TNR izvaja na oceni tveganj zasnovan stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje naslednjih pomembnih ciljev družbe:

- uspešno in učinkovito poslovanje družbe, vključno z doseganjem ciljev poslovne in finančne uspešnosti, ter varovanje sredstev pred izgubo;
- zanesljivo, pravočasno in pregledno notranje in zunanje računovodsko in ne-računovodsko poročanje;
- skladnost z zakoni in drugimi predpisi ter notranjimi pravili.

TNR ocenjuje in daje ustrezna priporočila za izboljšanje postopkov upravljanja družbe za:

- sprejemanje strateških in izvedbenih odločitev;
- nadziranje upravljanja tveganj in kontroliranja;
- uveljavljanje etike in vrednot v družbi;
- zagotavljanje učinkovitega upravljanja delovanja družbe in odgovornosti;
- sporočanje informacij o tveganjih in kontroliranju ustreznim področjem družbe;
- usklajevanje dejavnosti in sporočanje informacij med organom nadzora, zunanjimi in notranjimi revizorji.

TNR pomaga družbi dosegati zastavljene cilje s spodbujanjem premišljenega, urejenega načina vrednotenja, z izboljševanjem uspešnosti upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in tako prispeva k dodajanju vrednosti.

O izidih svojega dela predstojnik TNR poroča neposredno upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe. Z revizijsko komisijo se sestane tudi brez prisotnosti uprave, kar dodatno zagotavlja neodvisnost in nepristranskost delovanja TNR.

Neodvisnost in nepristranskost sta dve najpomembnejši značilnosti delovanja TNR. Zato nihče v družbi ne sme vplivati na obseg, izvajanje notranjega revidiranja in na poročanje. V TNR se izvajajo aktivnosti, ki zmanjšujejo tveganja slabitve neodvisnosti in nepristranskosti revizorjev. Prav tako revizorji ne opravljajo nobenih drugih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov in tako oslabile njihovo nepristranskost.

B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

Organizirana je v stalna tima Aktuarska dejavnost za premoženjska zavarovanja in Aktuarska dejavnost za življenjska zavarovanja.

Ključne naloge aktuarske funkcije so:

- usklajevanje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij za izračun kapitalskih zahtev;
- obveščanje organov vodenja in nadzora o zanesljivosti in ustreznosti metod, modelov in predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij in o ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- nadziranje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij, ko se za izračun uporabljajo približki;

- preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte s stališča, ali premija za posamezne produkte zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb;
- preverjanje ustreznosti pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na namensko družbo;
- sodelovanje pri uvajanju in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti.

Aktuarska funkcija ima pri izvajanju svojih nalog dostop do vseh informacij družbe, ki so potrebne za opravljanje nalog aktuarske funkcije (evidence, podatki, dokumenti, poročila, korespondenca z AZN-jem).

Aktuarska funkcija je vključena v vse nivoje upravljanja s tveganji. Preko izvršnega direktorja aktuarske dejavnosti je vključena v ALCO. Aktuarska funkcija sodeluje s timom Upravljanje s tveganji predvsem na področju, ki se tiče zahtev solventnosti II.

B.7 ZUNANJE IZVAJANJE

Zavarovalnica ima izdelano Politiko za oddajo funkcij v zunanje izvajanje (v nadaljevanju: Politika), ki opredeljuje načela, ki predstavljajo vodilo pri sklepanju pogodb za zunanje izvajanje funkcij ali aktivnosti ter določa način in postopek izbire zunanjih izvajalcev, ki omogoča nepretrgano spremljanje delovanja zunanjih izvajalcev ter upravljanja s tveganji, ki izhajajo iz razmerij z zunanjimi izvajalci.

Politika opredeljuje:

- postopek določitve, ali je funkcija oziroma storitev ključna ali pomembna;
- način izbora ponudnika storitve ustrezne kakovosti ter način in pogostost ocenjevanja ponudnikovega izvajanja storitev in rezultatov;
- podrobnosti, ki jih je treba vključiti v pisni dogovor s ponudnikom storitev;
- poslovne krizne načrte, vključno z izhodnimi strategijami za ključne ali pomembne funkcije oziroma dejavnosti, oddane v zunanje izvajanje.

Zavarovalnica sklepa pogodbe o oddaji funkcije oziroma posla v zunanje izvajanje le z zanesljivimi in preverjenimi izvajalci, pri izbiri katerih je potrebno upoštevati pogoje, kot so opredeljeni v Politiki.

Zavarovalnica zagotavlja, skladno s Politiko, da se z izločenim poslom:

- ne poslabša kakovost sistema upravljanja družbe,
- neupravičeno poveča operativno tveganje;
- ne omejuje sposobnosti Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: Agencija) za spremljanje skladnosti zavarovalnice z njenimi obveznostmi;
- ne ogrozi stalnosti in ustreznost storitev zavarovalcem.

S Politiko so predpisane aktivnosti, ki jih je v zvezi s prenosom storitve v zunanje izvajanje potrebno obvezno opraviti, prav tako tudi nabor vsebin, ki predstavljajo obvezne pogodbene določbe z zunanjim izvajalcem. Med drugim velja, da je zavarovalnica kot naročnik storitve upravičena do izvajanja revidiranja izvajalčevega nadzornega okolja in do periodičnega poročanja izvajalca o poteku izvajanja storitve. Navedeno omogoča zavarovalnici spremljanje kakovosti izvajanja storitve s strani zunanjega izvajalca in izvajanje ustreznega nadzora izvajalca v zvezi z opravljanjem storitev.

Za oddajo funkcije oziroma posla zunanjemu izvajalcu se v okviru pogodbe izvajalec izločenega posla zaveže, da bo posloval tudi skladno z zakonodajo in sodeloval z nadzorno institucijo zavarovalnice, t.j. Agencijo za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN), da bodo imeli zavarovalnica, njeni zunanji revizorji in AZN dostop do podatkov, ki se nanašajo na zunanje izvajanje, in še, da bo tako zavarovalnica kot tudi AZN imela možnost izvajanja nadzora pri izvajalcu izločenega posla.

Za nadzor funkcij, oddanih v zunanje izvajanje in spremljanje izvajanja, so odgovorni skrbniki procesa, v pristojnost katerih sodi posamezen izločen posel.

B.8 DRUGE INFORMACIJE

B.8.1 Ocena primernosti sistema upravljanja zavarovalnice

Družba opravlja posle v zavarovalni skupini življenjskih in v zavarovalni skupini premoženjskih zavarovanj ter dejavnost upravljanja pokojninskih skladov, čemur so prilagojeni tudi njena organizacijska sestava, proces odločanja in sistem upravljanja tveganj, določeni s statutom in Politiko sistema upravljanja, katere cilj je na pregleden in razumljiv način določiti:

- organizacijsko strukturo družbe z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti;
- učinkovit sistem prenosa informacij, sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe, z učinkovitimi in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja družbe integriranimi ključnimi funkcijami upravljanja;
- strukturo pisnih pravil, procesov in postopkov upravljanja tveganj, ki obsega ukrepe za zagotovitev rednega in stalnega poslovanja.

Ustreznost Politike sistema upravljanja se preverja vsaj enkrat na leto, po potrebi pa tudi pogosteje, še posebej ob morebitnih spremembah v poslovni strategiji družbe, spremembah v strategiji družbe o upravljanju s tveganji, spremembah v izpostavljenosti tveganju skladnosti ter spremembah, ki izvirajo iz makroekonomskega okolja, v katerem družba posluje, tako da je sistem upravljanja družbe vedno ustrezen glede na naravo, obseg in kompleksnost tveganj, ki so del njenega poslovanja. Družba ocenjuje, da je bil v letu 2017 glede na posle, ki jih družba opravlja in tveganja, ki jim je družba izpostavljena, sistem upravljanja ustrezen.

C PROFIL TVEGANJA

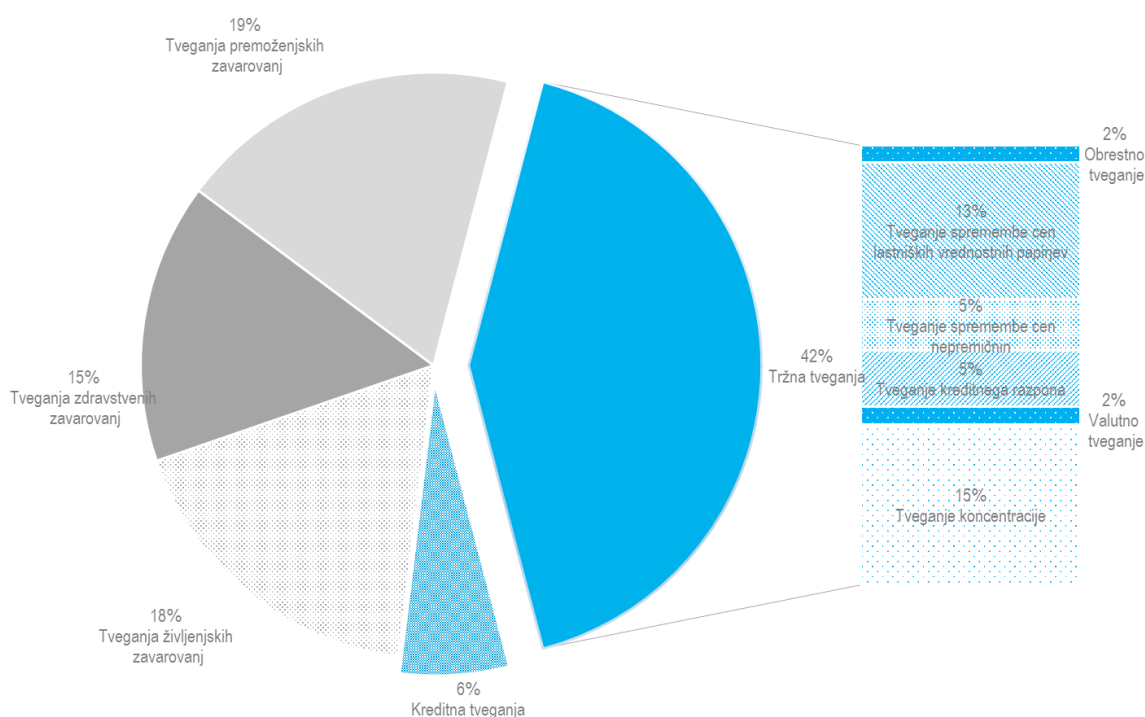
Zavarovalnica je že po naravi svojega posla izpostavljena zavarovalnim tveganjem, saj je njena dejavnost prav sklepanje zavarovalnih pogodb, s katerimi sprejema tveganje od imetnikov pogodb. Kot vse ostale finančne organizacije pa je izpostavljena tudi mnogim finančnim tveganjem, kot so: tržno (obrestno, valutno in cenovno tveganje), kreditno in likvidnostno tveganje. Poleg izpostavljenosti zavarovalnim in finančnim tveganjem so zavarovalnice izpostavljene tudi operativnim tveganjem.

Od 1. januarja 2016, ko je stopila v veljavo Solventnost II, Adriatic Slovenica d. d. kapitalsko zahtevo za posamezne module tveganja izračunava na podlagi standardne formule, ki jo predpisuje Solventnost II. Solventnostna kapitalska zahteva je določena kot sprememba lastnih sredstev zaradi vnaprej predpisanih šokov povzročenih enkrat na 200 let. Osnova za te izračune so postavke bilance stanja, vrednotene po načelih Solventnosti II.

Po standardni formuli zavarovalnica izračunava kapitalsko zahtevo za:

- Zavarovalna tveganja
- Tržna tveganja
- Kreditna tveganja
- Operativna tveganja

Tveganja razdeljena po posameznih modulih standardne formule, prikazana v odstotkih na dan 31. 12. 2017



Poleg zgoraj omenjenih tveganj zavarovalnica spremlja tudi likvidnostna in strateška tveganja.

C.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA

Tako imenujemo vsa tveganja, s katerimi se zavarovalnica sooča pri opravljanju svoje osnovne dejavnosti, prevzemu rizika od imetnika police. Zavarovalna tveganja so glede na naravo zavarovalnih pogodb naključna in nepredvidljiva, lahko pa se uresničijo v kateri koli fazi opravljanja osnovne dejavnosti zavarovalnice. Uresničijo se lahko že pri sami zasnovi zavarovalnega produkta (tveganje, da le-ta ni ustrezno zasnovan), pri postavljanju cene zavarovanja (cenovno tveganje, da višina zavarovalne premije ne zadošča za pokrivanje pogodbenih obveznosti in škod) ter pri sprejemu rizikov v zavarovanje (gre za napačno odločitev, da se riziko sprejme v zavarovanje, neupoštevanje cenika in pogojev pri sklepanju zavarovanj, sklenitev zavarovanja na podlagi napačnih podatkov, neustrezno pozavarovanje za posamezen riziko, napačna ocena največje verjetne škode (angl. PML - probable maximum loss), sklepanje zavarovanj za koncentrirane rizike (npr. geografska koncentracija), nezadostno usposobljeni delavci za oceno rizika). Po sprejemu rizika v zavarovanje pa lahko pride še do uresničitve naslednjih tveganj: tveganja nezadostno oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, tveganja škod (tveganje, da bodo škode po številu in/ali višini večje od pričakovanih in za previsok samopridržaj zaradi neustrezne pozavarovalne zaščite, še posebej za katastrofalne dogodke), tveganja spremembe obnašanja zavarovancev (odraža se predvsem v povečanju števila poskusov zavarovalniških goljufij) in tveganje ekonomskega okolja, katerega sprememba lahko vodi do manjšega števila sklenjenih polic zaradi padca kupne moči na eni strani in do večjega števila odpovedi pogodb ter uveljavljenih škodnih zahtevkov na drugi strani.

Zavarovalnica navedena zavarovalna tveganja obvladuje predvsem z učinkovitim izvajanjem notranjih kontrol nad doslednim sledenjem notranjih navodil, z notranjo revizijo in z oblikovanjem ustreznih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki bodo krile prihodnje obveznosti iz že sklenjenih zavarovalnih pogodb, in z ustreznim pozavarovanjem. Veliko pozornost se posveča samemu razvoju zavarovalnih produktov, kjer se že pri načrtovanju novega produkta skrbno preverja in pridobi ustrezne statistike, ki potrjujejo ustreznost uporabljenih predpostavk, po uveljavitvi zavarovanja se pozorno spremlja škodne rezultate po zavarovalnih vrstah in analizira vsakršno poslabšanje le-teh ter po potrebi korigira premijske stopnje oziroma pogoje zavarovanja. Druga kritična točka za uresničitev zavarovalnih tveganj je sprejem rizikov v zavarovanje. Omenjeno tveganje zavarovalnica obvladuje z navodili za sprejem rizikov v zavarovanje, s poostrenimi kriteriji in postopki za sprejem tveganja, še posebej za velike zavarovalne vsote in kritja. Strokovne službe, ki so zadolžene za velike rizike (pri premoženjskih zavarovanjih), spremljajo škodni razvoj po posameznih zavarovalnih pogodbah in lahko zavrnejo obnovitev zavarovalne pogodbe oz. ponovno ovrednotijo sprejeti riziko.

Zavarovalni dogodek je:

- bodoč;
- negotov vendar možen;
- neodvisen od izrecne človeške volje;
- merljiv;
- zavarovalna premija se lahko izračuna na osnovi aktuarskih in statističnih metod;
- višina zavarovalne premije je relativno majhna v primerjavi s finančnimi posledicami uresničitve tveganja, ki bi jih utrpel zavarovalec.

Zavarovalnica kot primarni poslovni subjekt v zavarovalniški industriji z zavarovalnimi pogoji in obsegom (širino in višino) zavarovalnega kritja na podlagi ocene in selekcije določa obseg² prevzetega zavarovalnega tveganja, ki ga

² Hkrati tudi definicijo zavarovalnega dogodka in nastanek obveznosti zavarovatelja

v procesu upravljanja z zavarovanimi tveganji obvladuje v okviru lastnih zavarovalnih kapacitet in prenosom zavarovalnega tveganja v zunanjo izravnavo.

Zavarovalno tveganje se nanaša na tveganje, ki ga zavarovalnica prevzame od zavarovalca in izhaja iz obvez zavarovalne pogodbe v zvezi s kritimi nevarnostmi in postopki, uporabljenimi pri opravljanju poslov. Glede na naravo zavarovalnih pogodb so zavarovalna tveganja naključna in nepredvidljiva. Pri sklenitvi zavarovalne pogodbe gre za negotovost, ali se bo med trajanjem pogodbe pojavil zavarovalni dogodek, kdaj se bo pojavil in koliko bo morala zavarovalnica plačati, če se zavarovalni dogodek pojavi.

Zavarovalna tveganja – kapitalska zahteva

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Tveganja življenjskih zavarovanj	27.753	25.686
Tveganja neživljenjskih zavarovanj	29.443	28.980
Zdravstvena zavarovanja	24.084	25.326

Kapitalska zahteva za zdravstvena zavarovanja se je v letu 2017 znižala zaradi zmanjšanja obsega izpostavljenosti na segmentu zdravstvenih zavarovanj, medtem, ko se je kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj zvišala kot posledica sprememb v strukturi portfelja.

C.1.1 Vrste zavarovalnega tveganja

Ob sklenitvi zavarovalne pogodbe zavarovatelj prevzame tveganje, da bo upravičencu iz zavarovalne pogodbe poravnal pogodbeno obveznost ob nastanku zavarovalnega dogodka oziroma ob izteku pogodbe, pri čemer je čas nastanka zavarovalnega dogodka negotov.

Zavarovalna tveganja, ki jim je družba izpostavljena, združimo v naslednje tipe:

- tveganje umrljivosti (angl. mortality risk);
- tveganje dolgoživosti (angl. longevity risk);
- tveganje invalidnosti in bolehnosti (obolevnosti) (angl. disability-morbidity risk);
- tveganje stroškov (angl. expense risk);
- tveganje revizije(angl. revision risk);
- tveganje predčasnih prekinitiv (angl. lapse risk);
- tveganje katastrofe (angl. catastrophe risk);
- tveganje premij in rezervacij (angl. premium and reserve risk).

Glede na skupino zavarovanj (življenjska, premoženjska, zdravstvena) spremljamo posamezne tipe zavarovalnih tveganj v skladu z naslednjo tabelo:

Spremljanje tipov zavarovalnih tveganj po zavarovalnih skupinah

Tip tveganja / Zavarovalna skupina	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja – SLT	Zdravstvena zavarovanja – NSLT
tveganje umrljivosti	✓		✓	
tveganje dolgoživosti	✓		✓	
tveganje invalidnosti in bolehnosti (obolevnosti)	✓		✓	
tveganje stroškov	✓		✓	

tveganje revizije	✓		✓	
tveganje predčasnih prekinitev	✓	✓	✓	✓
tveganje katastrofe	✓	✓	✓	✓
tveganje premij in rezervacij		✓		✓

C.2 TRŽNA TVEGANJA

Tržno tveganje je tveganje morebitnih izgub zaradi neugodnih gibanj spremenljivk na finančnih trgih. Izpostavljenost tržnim tveganjem se meri glede na vpliv gibanja določenih spremenljivk, kot so cene lastniških vrednostnih papirjev, obrestne mere, cene nepremičnin, vrednost posameznih valut.

Za obvladovanje tržnih tveganj zavarovalnica svojo naložbeno politiko oblikuje tako, da dosega ustrezno razpršenost naložb po naložbenih razredih, ne presega dovoljenih limitov izpostavljenosti do posameznega izdajatelja, trga, valute, bonitetne ocene, trajanja in postavljenih limitov tveganj ter ob upoštevanju navedenega nalaga sredstva v naložbe z ustreznim razmerjem med tveganjem in donosnostjo.

Zavarovalnica ima na področju spremljanja tržnih tveganj opredeljen limitni sistem, ki definira omejitve glede prevzemanja tveganj na najvišji ravni in opredeljuje zeleno strukturo naložbenega portfelja ter največjo sprejemljivo izpostavljenost do nasprotnih strank. Osnovna načela za postavitve limitov izhajajo iz identificiranih tveganj, ki izhajajo iz dejavnosti trgovanja in upravljanja naložbenega portfelja.

Spremljanje kazalnikov izpostavljenosti tržnim tveganjem na dnevni, tedenski in mesečni ravni spremlja tim Zakladništvo. Dodatno pa tim Upravljanja s tveganji v obliki rednih kvartalnih poročil izvaja dodatni nadzor. V kolikor je presežen Apetit po tržnih tveganjih ali toleranca, tim Upravljanja s tveganji poda predlog Upravi, ki po potrebi ukrepa.

Zavarovalnica je v okviru ORSA izvedla stresne scenarije in preverila tudi občutljivost na ekstremne spremembe tržnih parametrov. Rezultati testiranja na različne stresne scenarije so pokazali, da zavarovalnica ostaja dovolj kapitalizirana tudi po stresnih dogodkih.

C.2.1 Izpostavljenost tržnemu tveganju

V spodnji tabeli so prikazane tržne vrednosti sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju.

Prikaz tržne vrednosti sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju

V 000 EUR	Vrednost na dan 31.12.2017	Struktura na dan 31.12.2017	Vrednost na dan 31.12.2016	Struktura na dan 31.12.2016
Sredstva	654.627		633.614	
Nepremičnine za lastno rabo	26.162	4,00%	27.452	4,33%
Naložbene nepremičnine	26.240	4,01%	30.728	4,85%
Finančne naložbe v odvisne družbe	24.961	3,81%	34.041	5,37%
Delnice	29.445	4,50%	7.832	1,24%
Obveznice	203.910	31,15%	214.242	33,81%
Finančne naložbe v investicijske sklade	11.516	1,76%	14.657	2,31%
Izvedeni finančni instrumenti	244	0,04%	0	0,00%
Depoziti, razen denarni ustrezniki	1.189	0,18%	2.357	0,37%
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	288.877	44,13%	272.384	42,99%

Kreditni in hipoteke	25.901	3,96%	24.770	3,91%
Denar in denarni ustrezniki	16.182	2,47%	5.150	0,81%

Družba za kvantitativno oceno tržnih tveganj uporablja standardno formulo po Sloventnosti II. Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na 31. 12. 2017 znašala 654.627 tisoč evrov. Zahtevani solventnostni kapital za modul tržnih tveganj pa je na dan 31. 12. 2017 znašal 65.147 tisoč evrov. Izmed podmodulov tržnega tveganja je v letu 2017 največjo rast zabeležil podmodul tveganja spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev, kot posledica povečanja izpostavljenosti naložbam v delnice. Po drugi strani se je zaradi zmanjšanja naložbene izpostavljenosti do skupine KD v letu 2017 vidno znižal podmodul tveganja koncentracije. Spremembe na ostalih podmodulih so prav tako posledica spremenjene strukture naložbenega portfelja, kar prikazuje podpoglavje A.3.1 tega poročila.

V spodnji tabeli so prikazane višine kapitalske zahteve po podmodulih tržnega tveganja. V nadaljevanju pa je vsak podmodul tržnega tveganja opisan podrobneje opisan.

Tržno tveganje – zahtevani kapital

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev	31.086	22.266
Obrestno tveganje	3.812	2.802
Valutno tveganje	3.923	1.030
Tveganje kreditnega razpona	12.727	11.162
Tveganje spremembe cen nepremičnin	11.722	12.936
Tveganje koncentracije	36.487	43.600
Diverzifikacija	-34.608	-32.135
Skupaj	65.147	61.660

V podpoglavjih so predstavljena naslednja tržna tveganja:

- tveganja spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev;
- obrestno tveganja;
- valutno tveganje;
- tveganje kreditnega razpona;
- tveganje spremembe cen nepremičnin,
- tveganje koncentracije.

C.2.2 Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje sprememb cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje, da bodo cene teh finančnih instrumentov nihale in s tem vplivale na njihovo vrednost v naložbenem portfelju zavarovalnice.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je odvisno od celotne izpostavljenosti spremembi cen lastniških vrednostnih papirjev, v katere zavarovalnica nalaga direktno in indirektno s pristopom vpogleda v naložbe v vzajemne sklade.

Zahtevani kapital za tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je določen na osnovi vpliva na razpoložljiv kapital zaradi takojšnjega padca vrednosti lastniških vrednostnih papirjev. Upošteva se tako na strani sredstev kot obveznosti. Lastniški vrednostni papirji Tipa 1 obsegajo lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na reguliranih trgih v državah članicah Evropskega gospodarskega prostora (EGP) ali Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), lastniški vrednostni papirji Tipa 2 obsegajo lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo

na borzah v državah, ki niso članice EGP ali OECD, lastniške vrednostne papirje, blago ali druge alternativne naložbe, ki ne kotirajo. Lastniški vrednostni papirji, ki predstavljajo naložbe strateškega značaja, se obravnavajo ločeno.

Kapitalske zahteve za posamezne tipe lastniških vrednostnih papirjev so enake takojšnjemu zmanjšanju vrednosti lastniških vrednostnih papirjev:

- Tip 1 v višini vsote 39 % in simetrične prilagoditve na dan izračuna;
- Tip 2 v višini vsote 49 % in simetrične prilagoditve na dan izračuna;
- Strateške naložbe v višini 22 %.

C.2.3 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje pomeni tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti.

Lahko se odrazi v spremembi tržne vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje ali pa v tveganju, povezanim z zmožnostjo reinvestiranja finančnih sredstev ob zapadlosti naložb v najmanj enakih pogojih kot za finančna sredstva, ki so zapadla in tudi na strani obveznosti, ki so občutljive na spremembo obrestnih mer.

Za obvladovanje obrestnega tveganja zavarovalnica uporablja naslednje postopke:

- v primeru obveznosti z vnaprej določljivimi denarnimi tokovi uporablja postopke imunizacije, s katero izenačuje povprečno trajanje naložb s povprečnim trajanjem obveznosti;
- zagotavljanje ujemanja aktivnih in pasivnih obrestnih mer;
- zagotavljanje ustrezne strukture naložb glede na donosnost in trajanje.

Zahtevani kapital za obrestno tveganje je izračunan na osnovi občutljivosti vrednosti sredstev in obveznosti na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer. Obrestno tveganje predstavlja najvišjo izgubo šokiranja krivulje obrestnih mer navzgor ali navzdol v skladu s predpisano metodologijo standardne formule. Zavarovalnica je pri dolžniških in mešanih vzajemnih skladih uporabila pristop vpogleda za izračun tega tveganja.

Obrestno tveganje merimo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje oz. vrednosti - zavarovalno tehničnih rezervacij ob spremembi obrestnih mer.

C.2.4 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se bo zaradi spremembe tečajev zmanjšala vrednost sredstev v tujih valutah ali povečala višina obveznosti.

Zahtevani kapital za valutno tveganje je določen na osnovi vpliva na razpoložljivi kapital zaradi takojšnje spremembe vrednosti tečajev tujih valut v višini 25 %. Upošteva se tako na strani sredstev kot obveznosti. Za naložbe v lastniške vrednostne papirje tipa 1 in tipa 2, ki kotirajo na borzah, se predpostavlja, da so občutljive na valuto, v kateri kotirajo. Za lastniške vrednostne papirje tipa 2, ki ne kotirajo na nobeni borzi, se predpostavlja, da so občutljive na valuto države, v kateri ima izdajatelj glavne poslovne dejavnosti. Za nepremičnine se predpostavlja, da so občutljive na valuto države v kateri se nahajajo.

Zavarovalnica je podvržena spremembam valutnih tečajev, ki vplivajo na njen finančni položaj in denarne tokove. Glede na to, da je Republika Slovenija v EMU in ima evro kot plačilno sredstvo, je ocenjeno valutno tveganje zavarovalnice relativno nizko.

C.2.5 Tveganje kreditnega razpona

Tveganje kreditnega razpona izhaja iz morebitnega znižanja kreditne bonitete izdajatelja zaradi sprememb v njegovem finančnem stanju in poslovanju, kar lahko povzroči večjo spremembo cene finančnih instrumentov, katerih izdajatelj je, in/ali vpliva na njihovo likvidnost.

Pri naložbah v tuje dolžniške finančne instrumente in depozitih pri tujih kreditnih ustanovah se kreditno tveganje ugotavlja in meri na osnovi bonitetnih ocen priznanih bonitetnih agencij in lastnih analiz ter ocen tveganosti posameznih naložb. Pri naložbah v instrumente domačih izdajateljev oziroma banke ter pri naložbah v ciljne sklade so osnova za oceno kreditnega tveganja lastne analize in ocene tveganosti, če obstajajo, pa tudi ocene bonitetnih agencij.

Za obvladovanje tveganja kreditne bonitete se kot osnova vedno upošteva lastna ocena tveganja na podlagi dostopnih informacij o izdajateljih / bankah. Pri nakupu dolžniških finančnih instrumentov tujih izdajateljev in pri sklenitvi depozitnih pogodb s tujimi kreditnimi ustanovami se poleg tega določi najnižjo sprejemljivo oceno bonitete izdajatelja (finančnega instrumenta) oziroma banke, ki jo objavljajo bonitetne agencije. Pri sklenitvi depozitnih pogodb z domačimi bankami, bankami držav, članic EU ali prvovrstnimi tujimi bankami praviloma zadostuje, da imajo te kreditne ustanove ustrezno dovoljenje svojih nadzornih oblasti za opravljanje bančnih storitev.

Zahtevani kapital za tveganje razpona pri obveznicah, depozitih in posojilih je enak izgubi osnovnih lastnih sredstev zaradi zmanjšanja vrednosti navedenih naložb, kot posledica upoštevanja faktorja tveganja, ki je odvisen od trajanja in bonitete izdajatelja, kot to predpisuje standardna formula.

C.2.6 Tveganje spremembe cen nepremičnin

Tržno tveganje zaradi sprememb tržnih cen nepremičnin je vezano na posamezne naložbe v nepremičnine in skupno izpostavljenost naložb v nepremičnine, ki izhaja iz naložbenih ciljev. Odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti tržnih cen nepremičnin.

Izhodišče za merjenje tržnih tveganj je izračunavanje dopustnih deležev vrednosti posameznih nepremičnin in skupnih nepremičnin v vseh sredstvih družbe. Izpostavljenost do posamezne nepremičnine se ugotavlja s tržnim preizkusom vrednosti posamezne nepremičnine.

Tržno tveganje naložb v nepremičnine se ugotavlja in meri na podlagi vrednosti kazalnikov:

- odstopanje strukture naložb v nepremičnine od ciljne strukture.

Zahtevan kapital za tveganje spremembe cen nepremičnin je določen na osnovi vpliva na razpoložljiv kapital zaradi izgube osnovnih lastnih sredstev v višini 25 % zmanjšanja nepremičnin.

C.2.7 Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije izhaja iz prevelike izpostavljenosti do posameznih izdajateljev. Za ta namen se izpostavljenosti do izdajateljev, ki spadajo v isto skupino, obravnavajo kot ena izpostavljenost. Podobno se nepremičnine, ki se nahajajo v isti stavbi obravnavajo kot ena nepremičnina.

Izpostavljenost izdajatelju se meri kot vsota izpostavljenosti določeni osebi oziroma skupini oseb iz vseh vrst finančnih instrumentov v sredstvih družbe.

Za obvladovanje tveganja koncentracije je potrebno pred nakupom posameznih naložbah vnaprej pripoznati skupino izdajateljev, ki šteje kot ena izpostavljenost in oceniti tveganja, ki iz tega izhajajo in jih ohranjati na preudarni ravni.

Zavarovalnica obvladuje tveganje s tekočim spremljanjem skupne izpostavljenosti do posameznih izdajateljev (angl. single name exposure) in z omejevanjem povečevanja izpostavljenosti do njih skozi limitni sistem. Tveganje prevelike izpostavljenosti do posameznih izdajateljev obvladuje zavarovalnica tudi aktivno, z ukrepi za zmanjševanje skupne izpostavljenosti.

Zahtevani kapital za tveganje koncentracije je izračunan v skladu s standardno formulo.

C.3 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo zavarovalnice v primeru, če tretja stranka oziroma dolжник ne izpolni obveznosti. Kreditno tveganje portfelja zavarovalnice vpliva na sredstva pozavarovateljev, denarna sredstva pri bankah in terjatve. Sredstva, ki so vključena v tveganje kreditnega razpona, niso vključena v kreditno tveganje in obratno.

Izpostavljenost kreditnim tveganjem zavarovalnica najpogosteje obvladuje s tekočim spremljanjem bonitete pozavarovateljev in bank ter ustrezne razpršitve teh sredstev. Zavarovalnica spremlja kreditno tveganje iz terjatev iz zavarovalnih poslov in pozavarovalnih sredstev na podlagi ocenjevanja plačljivosti posamezne terjatve. Postopki preverjanja bonitete temeljijo na pridobivanju in preverjanju javno dostopnih podatkov o trenutnem finančnem stanju izdajatelja finančnih instrumentov in njegovi prihodnji plačilni sposobnosti.

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri pozavarovanju se, enako kot pri nalaganju finančnih sredstev, nanašajo na preveritev bonitete pozavarovatelja. V skladu s strategijo obvladovanja kreditnega tveganja so obveznosti iz pozavarovanja pozavarovane pri prvovrstnih pozavarovateljih.

V izračunu solventnostnega kapitala v standardni formuli se tveganje neplačila nasprotne stranke nanaša na naslednje izpostavljenosti:

- Terjatve iz poslovanja izhajajo iz zamud pri poplačilu terjatev, ki se v družbi pojavljajo na področju terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov in regresnih terjatev;
- Po(so)zavarovani del najboljše ocene rezervacij: tveganje, da pozavarovalnica oz. sozavarovalnica ne bo zmožna poplačila svojih obveznosti;
- Denar in denarni ustrezniki.

Solventnosti II loči dva tipa izpostavljenosti:

- izpostavljenost tipa 1: izpostavljenosti, ki načeloma imajo bonitetno oceno (pozavarovanja, denarna sredstva v banki, depoziti pri cedentih, zaveze, prejete od zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki so bile vpoklicane ampak niso bile plačane, pravno zavezujoče zaveze, ki jih je družba zagotovila ali se o njih dogovorila in ki lahko privedejo do plačilnih obveznosti). Te izpostavljenosti niso diverzificirane;
- izpostavljenost tipa 2: izpostavljenosti, ki po navadi nimajo bonitetne ocene (terjatve do posrednikov, imetniki police dolžniki, hipotekarni krediti). Te izpostavljenosti so praviloma diverzificirane.

Celotna kapitalska zahteva za kreditno tveganje je skupek kapitalske zahteve za izpostavljenost tipa 1 in izpostavljenost tipa 2 s 75 % korelacijo.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju – zahtevani kapital

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Izpostavljenost tipa 1	5.633	3.599
Izpostavljenost tipa 2	4.322	3.939
Diverzifikacija	-631	-486
Skupaj	9.324	7.052

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje se je v letu 2017 povečala pri obeh tipih izpostavljenosti, in sicer kot posledica višjih bilančnih terjatev in več denarja in denarnih ustreznikov.

Družba sicer obvladuje tveganje neplačila terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov ter regresnih terjatev z aktivno izterjavo.

Pri prevzemanju kreditnih tveganj iz naslova pozavarovanj zavarovalnica aktivno upravlja s kreditnimi tveganji s skrbno presojo o primernosti poslovnih partnerjev za pozavarovanje in redno spremljanje njihove primernosti (boniteta, razpršenost). Zavarovalnica sodeluje z največjimi pozavarovalnicami na svetu, ki imajo bonitetno oceno vsaj A -.

Kreditno tveganje iz naslova denarnih sredstev družba obvladuje z razpršenostjo po različnih bankah ter z vzpostavljenim limitnim sistemom, ki opredeljuje maksimalno izpostavljenost pri tem tipu naložb pri določeni banki.

C.4 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube v primeru, če družba ni sposobna pravočasno poravnati vseh dospelih obveznosti oz. je družba zaradi nezmožnosti zagotavljanja zadostnih virov sredstev prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih.

Med likvidnostno tveganje sodi tudi tveganje družbe, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko le-te zapadejo. Likvidnostno tveganje je močno povezano tudi z drugimi tveganji v družbi kot npr. z zavarovalnim tveganjem, tržnim tveganjem, kreditnim tveganjem ter z operativnim tveganjem.

Likvidnostno tveganje pri naložbah nastopi takrat, kadar se lahko za izplačilo večjega odliva škod ali drugih pogodbenih obveznosti zagotovi denarna sredstva le tako, da se naložbe proda po neugodni ceni, s čimer se pomembneje zmanjša donosnost naložb. Likvidnostno tveganje se zaradi vplačil in izplačil ter obsega dodatnih likvidnih sredstev dnevno spreminja.

Likvidnostno tveganje naložbe se praviloma omejuje z določitvijo zgornje meje vrednosti naložbe v posamezni finančni instrument, upoštevajoč njegov povprečni dnevni promet v določenem obdobju, in z določitvijo najvišjega deleža v sredstvih, ki ga lahko takšni instrumenti skupaj predstavljajo v posameznih skladih, pri dolžniških instrumentih pa z velikostjo izdaje.

Sistem upravljanja z likvidnostnim tveganjem in njegove cilje določa Politika upravljanja z likvidnostnim tveganjem. Ciljna likvidnost je določena z apetitom družbe do tveganj, ta pa je na ravni družbe določen s strategijo družbe do upravljanja s tveganji. Temeljni cilj politike upravljanja z likvidnostnim tveganjem je, da družba gospodari s sredstvi na način, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti svoje dospele obveznosti.

Postopki merjenja likvidnostnega tveganja vključujejo kvalitativne in kvantitativne ocene za merjenje tveganja. Ugotavljanje zadostnega obsega likvidnih sredstev se izvaja s sprotnimi izračuni stanja in tokov razpoložljivih likvidnih sredstev in načrtovanih potreb po likvidnosti oziroma presežkov likvidnosti. Le ti izvirajo iz ocen prilivov iz vplačil premije, predvidenih vrednosti ocen izplačil na podlagi prejetih zahtev za izplačilo odškodnin, roka zapadlosti depozitov in dolžniških finančnih instrumentov, pričakovanih prilivov iz naslova prihodkov ter opravljenih oziroma predvidenih poslov s finančnimi instrumenti.

Merjenje likvidnostnega tveganja zajema najmanj:

- celovito planiranje in spremljanje denarnih tokov;
- spremljanje gibanja postavk v bilanci družbe, ki vplivajo na likvidnostni položaj;
- spremljanje ročnosti aktivnih in pasivnih bilančnih postavk;
- spremljanje količnikov likvidnosti po posameznih naložbenih portfeljih;
- sprejem ustrezne politike likvidnosti glede na dane razmere.

Na dnevnem operativnem nivoju družba skrbi za likvidnost z natančnim planiranjem denarnih pritokov in denarnih odtokov. Kratkoročni likvidnostni plani se pripravljajo mesečno na nivoju zavarovalnih vrst. V ta namen zavarovalnica planira vse realno pričakovane denarne pritoke in denarne odtoke na dnevnem in mesečnem nivoju.

Hkrati zavarovalnica skrbi za dolgoročno likvidnost, s pripravo plana denarnih tokov po zavarovalnih vrstah za poslovno leto v sklopu poslovnega načrta.

Družba obvladuje svojo likvidnostno tveganje z:

- zagotavljanjem zadostnih likvidnih sredstev za poravnavanje zapadlih obveznosti;
- spremljanjem in načrtovanjem primerne strukture finančnih sredstev glede na obveznosti;
- izračunavanjem kazalcev likvidnosti po posameznih naložbenih portfeljih;
- planiranjem in spremljanem denarnih tokov;
- povečevanjem likvidnih sredstev.

V pogojih zaostrenih in kriznih razmer družba povečano likvidnost lahko pridobi z dodatnim zadolževanjem, s povečevanjem kapitala ali s prodajo sredstev, ki jih v normalnih razmerah ne bi prodala.

Ohranjanje naložb v likvidni obliki zaradi zagotavljanja likvidnosti običajno predstavlja relativno izgubo zaslužka primerjalno glede na druge naložbene možnosti, zato je iskanje optimalnega razmerja med likvidnostjo in dobičkonosnostjo sredstev eno od temeljnih meril upravljanja likvidnosti.

V procesu zagotavljanja likvidnosti v skladu s svojimi pristojnostmi in pravili sodelujeta Odbor za upravljanje z bilanco (v nadaljevanju: ALCO) in Naložbeni odbor. Zagotavljanje likvidnosti v družbi izvaja likvidnostna komisija, kjer se redno pregledujejo dnevni in tedenski denarni pritoki in odtoki ter kratkoročni in po potrebi dolgoročni plan likvidnosti. Delovanje likvidnostne komisije ureja Navodilo o delu likvidnostne komisije.

C.4.1 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

Znesek pričakovanega dobička vključenega v prihodnjih premijah (EPIFP), je enak razliki med najboljšo oceno premijskih rezervacij, izračunano v okviru vrednotenja za namene solventnosti, ter najboljšo oceno premijskih rezervacij, pri kateri predpostavimo, da premije v zvezi z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami, za katere se pričakuje, da bodo prejele v prihodnosti, niso prejele zaradi različnih razlogov ne glede na pravne in pogodbene

pravice imetnika police, da prekine polico, med katerimi pa ni tega, da se je zgodil zavarovalni dogodek. Pri slednjemu izračunamo 100 % stopnjo storna in vse police obravnavamo kot kapitalizirane.

EPIFP se izračunava ločeno za vsako homogeno skupino tveganj, kar pomeni, da se police, ki ustvarjajo izgubo, lahko znotraj homogene skupine izravnajo s policami, ki ustvarjajo dobiček.

C.5 OPERATIVNO TVEGANJE

Največkrat uporabljena definicija³ operativnega tveganja je, da je to tveganje nastanka izgub kot posledice neučinkovitosti, motenj ali napak v izvajanju poslovnih procesov, nedelovanja ali odsotnosti notranjih kontrol. Do uresničitve operativnih tveganj lahko pride tudi zaradi nestrokovnega, neprimernega ali škodljivega obnašanja zaposlenih, nedelovanja sistemov in infrastrukture oziroma zaradi kakršnih koli zunanjih dejavnikov, med njimi zaradi spremembe zakonodaje, prekinitve poslovanja zaradi naravnih nesreč in epidemij, delovanja konkurence in podobno.

Pri ugotavljanju in kategorizaciji operativnih tveganj je ključno merilo primarni vzrok tveganja. Po definiciji gre finančno izgubo pripisati operativnemu tveganju, če je nastala kot posledica pomanjkljivih ali neprimernih notranjih procesov, zaposlenih, ali sistemov, ali kot posledica zunanjih dogodkov.

V družbi se kot orodje za samoocenjevanje in evidentiranje tveganj, še posebej operativnih, uporablja Katalog tveganj. V Katalog tveganj skrbniki tveganj vpisujejo tako obstoječa tveganja kot tudi vsa potencialna bodoča tveganja. Za posamezno tveganje se popišejo različne lastnosti, ki so razdeljene na naslednje razdelke:

- umestitev in skrbništvo tveganja;
- možni vzroki in posledice tveganj;
- merjenje in ocenjevanje tveganj;
- ukrepi za obvladovanje tveganj;
- obstoječe kontrole in kazalniki;
- poročanje.

Vsak razdelek nato vsebuje več lastnosti, ki opisujejo posamezno tveganje. Katalog tveganj se kot orodje upravljanja s tveganji pojavlja tudi v fazah merjenja, spremljanja in poročanja tveganj.

Za merjenje operativnih tveganj se uporabljajo bodisi ključni kazalniki tveganj bodisi postopek samoocelitve (Katalog tveganj).

Identifikacija temeljnega vzroka nastanka tveganega dogodka služi kot pomoč pri odločitvi glede primernih ukrepov za izravnavanje tveganj. Odvisno od vzroka tveganja so to lahko spremembe procesov, sistemov, kontrol ali pa poslovskega pristopa. Nekaj primerov najpogostejših vzrokov tveganj je naslednjih:

- neobstoje notranjih postopkov ali pravilnikov;
- pomanjkljiva delitev vlog in odgovornosti;
- pomanjkljivo vodenje procesov;
- neprimerne notranje kontrole;
- napake pri obdelavi informacij;
- zunanji dogodki, ipd.

³ Baselskega Odbora za nadzor bank

Zavarovalnica pa vsaj polletno izvede tudi izračun kapitalske zahteve za operativna tveganja na podlagi standardne formule Solventnosti II.

SCR operativno tveganje – kapitalska zahteva

Operativna tveganja, izračunana po standardni formuli, se v letu 2017 praktično niso spremenila.

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
SCR operativno tveganje	10.539	10.388

C.6 DRUGA POMEMBNA TVEGANJA

C.6.1 Nefinančna tveganja

Med druga pomembna nefinančna tveganja zavarovalnica uvršča predvsem strateška tveganja.

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

V šifrantu tveganj družbe kot strateška tveganja pojmujeemo naslednje skupine tveganj:

- tveganje nepravilne strategije in poslovnih odločitev;
- tveganje neustreznega izvajanja sprejetih odločitev;
- tveganje premajhne odzivnosti glede na spremembo poslovnega okolja;
- tveganje nepravilne kadrovske politike;
- tveganje izpada premije (zaradi poslovne politike, odhoda zavarovancev in prodajnih kanalov).

Po naravi so strateška tveganja zelo raznolika in težko merljiva, torej jih težko kvantitativno vrednotimo. Tveganja prav tako niso vključena v standardno formulo Solventnosti II. Zavarovalnica strateška tveganja ocenjuje kvalitativno, vendar strmi k temu, da se v okviru kataloga tveganj za vsako identificirano strateško tveganje skuša oceniti tako verjetnost uresničitve kot potencialni finančni vpliv morebitne uresničitve tveganja.

C.7 DRUGE INFORMACIJE

C.7.1 Načelo preudarne osebe

Družba svoje obveznosti glede vlaganja vseh svojih sredstev izpolnjuje v skladu z načelom »preudarne osebe«, kot ga definira 132. člen Direktive 2009/138/ES.

Kot izhaja iz veljavne Politike upravljanja z naložbenim tveganjem, družba pri izbiri naložb upošteva vrste zavarovalnih poslov in naravo obveznosti, ki izhajajo iz njih na način, da je zagotovljena varnost, donosnost in tržnost naložb ter ustrezna ročnost, raznovrstnost in razpršitev naložb. Naložbe, ki so namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj, v zvezi s katerimi je družba dolžna oblikovati zavarovalno-tehnične rezervacije, morajo biti izbrane v čim boljšem interesu imetnikov polic in upravičencev.

Pri upravljanju naložb v posameznih skladih družba postavi ciljne donosnosti glede na naravo obveznosti, ki jih naložbe skladov pokrivajo. Imetnikom polic mora biti sposobna zagotavljati stabilen dolgoročni donos, v primerih

kjer so ta pričakovanja upravičena. Na Naložbenem odboru družbe se mesečno spremlja donosnosti naložb v skladih ter letno ustreznost naložbene politike, v primeru nastanka izjemnih situacij in morebitnih sprememb na trgu pa takoj ob zaznavi le-teh.

Politika predpisuje tudi metode in postopke za obvladovanje naložbenih tveganj po vrstah tveganj in naložbenih razredih, izvajanje ukrepov upravljanja z naložbenim tveganjem ter določila glede mej dovoljenega tveganja po kategorijah tveganja v skladu s splošnim apetitom do tveganj družbe.

D VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Direktiva 2009/38/ES (v nadaljevanju Direktiva) in Delegirana uredba komisije (EU 2015/35) (v nadaljevanju Delegirana uredba) na splošno določata, da zavarovalnica pripoznava in vrednoti sredstva in obveznosti, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP) pod pogojem, da navedeni standardi vključujejo metode vrednotenja, ki so skladne s členom 75 Direktive. Delegirana uredba v členih od 10 do 16 jasno določa, v katerih primerih metode vrednotenja niso skladne s pristopom vrednotenja iz člena 75 Direktive, in je zato potrebno namesto MSRP-ja uporabiti druga načela vrednotenja in prilagoditve.

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

Glede na bilanco stanja v skladu z MSRP so izvedene prerazporeditve in prevrednotenja postavk bilance stanja, ki so zahtevane po zakonodaji Solventnosti II. V poglavju so opisane izvedbe tovrstnih prerazporeditev in prevrednotenj za postavke, kjer se vrednosti razlikujejo od vrednosti vrednotenih v skladu z MSRP. Za preostale postavke velja, da so vrednosti v skladu z MSRP skladne z načeli vrednotenja po Solventnosti II.

Sredstva	MSRP		Vrednost po solventnosti II
	31.12.2017	Prevrednotenje	31.12.2017
Dobro ime	-		-
Odloženi stroški razvijanja	4.632	-4.632	0
Neopredmetena sredstva	4.670	-4.670	0
Odložene terjatve za davek	4.015	6.139	10.154
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	28.123	-1.960	26.162
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	315.775	-18.271	297.505
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	26.287	-47	26.240
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	50.846	-25.885	24.961
Lastniški vrednostni papirji	29.479	-35	29.445
Obveznice	196.211	7.699	203.910
Kolektivni naložbeni podjemi	11.521	-5	11.516
Izvedeni finančni instrumenti	244	0	244
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	1.188	1	1.189
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	307.387	-18.510	288.877
Kreditni in hipoteke	25.869	31	25.901
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	17.704	-5.450	12.255
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	18.162	0	18.162
Terjatve iz naslova pozavarovanj	2.166	0	2.166
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	12.539	0	12.539
Denar in denarni ustrezniki	16.184	-2	16.182
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	644	0	644
Sredstva skupaj	757.869	-47.324	710.545
Obveznosti			
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	162.743	-38.011	124.732
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	132.634	-32.317	100.316
ZTR, izračunane kot celota	132.634	-132.634	
Najboljša ocena		96.062	96.062
Pribitek za tveganje		4.254	4.254
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	30.109	-5.693	24.415
ZTR, izračunane kot celota	30.109	-30.109	
Najboljša ocena		21.457	21.457
Pribitek za tveganje		2.959	2.959
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	117.006	1.632	118.638
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	1.752	-6.146	-4.394
ZTR, izračunane kot celota	1.752	-1.752	
Najboljša ocena		-4.976	-4.976
Pribitek za tveganje		582	582
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	115.253	7.778	123.032
ZTR, izračunane kot celota	115.253	-115.253	
Najboljša ocena		115.925	115.925
Pribitek za tveganje		7.107	7.107
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	303.361	-44.462	258.899
ZTR, izračunane kot celota	303.361	-303.361	
Najboljša ocena		253.655	253.655
Pribitek za tveganje		5.245	5.245
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.432	0	4.432
Odložene obveznosti za davek	171	17.195	17.366
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	9.387	0	9.387
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	2.162	0	2.162
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	7.444	0	7.444
Podrejene obveznosti	49.525	-297	49.228
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	49.525	-297	49.228
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	4.748	0	4.748
Obveznosti skupaj	660.977	-63.942	597.036
Presežek sredstev nad obveznostmi	96.892	16.618	113.510

D.1 INFORMACIJE O VREDNOTENJU SREDSTEV

D.1.1 Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja

Pri merjenju oziroma vrednotenju posameznih postavk bilance stanja za izračunavanje kapitalskih zahtev v okviru Solventnosti II, zavarovalnica izhaja iz dejstva, da so postavke oziroma vrednosti posameznih postavk bilance stanja po Solventnosti II, enake računovodskim, ugotovljenim v skladu z MSRP-jem, razen, kjer je to posebej določeno drugače, in sicer:

Dobro ime se v skladu z zakonodajo Solventnosti II ovrednoti na vrednost 0. Celotna višina dobrega imena se obravnava kot prevrednotenje.

Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj se v skladu z zakonodajo Solventnosti II ovrednotijo na vrednost 0. Celotna višina odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj se obravnava kot prevrednotenje.

Neopredmetena sredstva se ovrednotijo na vrednost 0, ker zavarovalnica nima neopredmetenih sredstev, ki se lahko odsvojijo ter lahko zavarovalnica dokaže, da za ista ali podobna sredstva obstajajo javno objavljene tržne cene na aktivnih trgih.

Odložene terjatve in /ali obveznosti za davek

Dodatni odloženi davki (terjatve in/ali obveznosti), ki nastanejo kot posledica različnega vrednotenja sredstev/obveznosti glede na MSRP, se izračunajo na način, da se iz bilance stanja po Solventnosti II najprej izloči dobro ime, odložene stroške pridobivanja ter strateške udeležbe, nato pa se glede na smer prevrednotenja (navzgor/navzdol) posameznih postavk, glede na bilanco stanja po MSRP-ju izračuna dodatne terjatve oz. obveznosti za odložene davke, ki se jih prišteje vrednostim odloženih terjatev in obveznosti za odložene davke po MSRP-ju. Ko že zgoraj omenjeno, se ne upoštevajo finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe, če imajo te značaj strateških naložb – v tem primeru se namreč razlike pri prevrednotenju obravnavajo kot stalne razlike in ne izpolnjujejo pogoja začasnih razlik in s tem osnove za obračun odloženih davkov iz te postavke. Trenutna veljavna davčna stopnja je 19 %.

Opredmetena osnovna sredstva za lastno uporabo (nepremičnine za lastno uporabo ter oprema) in naložbene nepremičnine

V bilanci stanja vrednotena po MSRP, so opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi vrednotena kot vsota nabavne vrednosti in neposrednih stroškov pridobitve sredstva, zmanjšane za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitev. V bilanci vrednoteni v skladu s Solventnostjo II pa ta sredstva zavarovalnica vrednoti po pošteni vrednosti.

Za vrednotenje naložbenih in ostalih nepremičnin se uporabljajo alternativne metode vrednotenja, ki morajo biti v skladu s členom 10(7) Delegirane uredbe, ki določa najbolj reprezentativno oceno zneska, za katerega bi se lahko med dobro obveščanima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem svetu izmenjala sredstva. V skladu s členom 10(6) navedene uredbe bi morale te metode temeljiti na trenutnih cenah na aktivnem trgu za nepremičnine, nedavnih cenah podobnih nepremičnin na manj aktivnih trgih in na projekcijah diskontiranih denarnih tokov, ki so podprti s pogoji obstoječih najemnih pogodb, z zunanjimi dokazi, kot npr. tržne najemnine za podobne nepremičnine. Pošteno vrednost nepremičnin zavarovalnica presoja letno.

Za vrednotenje opreme se uporablja poenostavljene alternativne metode vrednotenja za posamezne skupine opredmetenih osnovnih sredstev, kot sledi: motorna vozila, pohištvo, pisarniška oprema, računalniška oprema, umetniška dela.

Naložbe

Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi

Metodologija je enaka, kot je opisana v predhodni točki – opredmetena sredstva za lastno uporabo (nepremičnine za lastno uporabo ter oprema) in naložbene nepremičnine.

Naložbe v odvisne in pridružene družbe

Ob začetnem pripoznanju finančne naložbe v odvisna in pridružena podjetja zavarovalnica izkaže naložbe po nabavni vrednosti. Kasneje jih zavarovalnica meri po nabavni vrednosti zmanjšani za izgube zaradi oslabitve.

V skladu s Solventnostjo II pa zavarovalnica vrednoti deleže v povezanih podjetjih po naslednji hierarhiji:

- z uporabo javno objavljenih tržnih cen na aktivnih trgih za ista sredstva in obveznosti;
- po prilagojeni kapitalski metodi, po kateri se mora ugotavljati vrednost deležev pri povezanih osebah na osnovi presežka sredstev nad obveznostmi, ki morajo biti vrednotena skladno z zahtevami 75. člena Direktive oz. če je povezano podjetje zavarovalnica, upoštevati še člene od 76 do 85 Direktive za vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- za povezana podjetja, ki niso zavarovalnice, je kapitalaska metoda, ki je skladna z MSRP-jem ustrezna metoda vrednotenja po členu 75 Direktive. V tem primeru se od vrednosti povezanega podjetja odšteje vrednost dobrega imena in drugih neopredmetenih sredstev skladno z 12 (2) členom Delegirane uredbe;
- če povezano podjetje ni hčerinsko podjetje v smislu člena 212 (1) (b) Direktive, se lahko kot zadnja alternativa vrednotenja uporabijo alternativne metode vrednotenja.

Zavarovalnica vrednoti naložbe v odvisne in pridružene družbe po prilagojeni kapitalski metodi, ki se v skladu s Solventnostjo II izračuna na način, da se od knjigovodskega kapitala podjetja odšteje vrednost dobrega imena in vrednost neopredmetenih osnovnih sredstev.

Lastniški vrednostni papirji

Pri vrednotenju v skladu z MSRP so delnice lahko razvrščene v skupino »razpoložljivo za prodajo« (ang. available for sale - AFS) ali »po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida« (ang. fail value through profit or loss – FVPL).

V skladu s Solventnostjo II se za delnice, ki kotirajo, kar pomeni, da so uvrščene na borzo, vrednost izračuna na podlagi zadnje objavljene cene na borzi, kar predstavlja pošteno vrednost.

Za delnice, ki ne kotirajo, kar pomeni, da niso uvrščene na borzo, se uporabljajo metode vrednotenja po naslednjem zaporedju:

- uporaba zadnjega posla med obveščenicima in voljnima strankama, če je na voljo;
- metodo knjigovodske vrednosti neto aktive pri izdajatelju na zadnji dan obračunskega obdobja;
- primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo enake vrste instrumenta drugega izdajatelja, ki ima podobne bistvene lastnosti;

- vrednotenje na podlagi diskontiranih denarnih tokov ali nadomestljive vrednosti;
- vrednotenje po nabavni vrednosti za posamezno finančno sredstvo.

Poštena vrednost delnic, ki ne kotirajo se izračuna na podlagi internega modela, ki temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov ali na metodi primerljivih podjetij uvrščenih na borzo.

Obveznice

Državne in poslovne obveznice se v skladu z MSRP vrednotijo glede na kategorijo, v katero so obveznice razporejene. Knjigovodske vrednosti obveznic se na dan vrednotenja izračunajo na sledeče načine:

- FVLP (po pošteni vrednoti preko IPI): knjigovodska vrednost = tržni vrednosti = tržna cena na dan vrednotenja * število lotov * nominalna vrednost lota + natečene obresti po kuponski obrestni meri;
- HTM (v posesti do zapadlosti v plačilo): knjigovodska vrednost = odplačni vrednosti = nabavna vrednost + natečene obresti po efektivni obrestni meri;
- AFS (razpoložljivo za prodajo): knjigovodska vrednost = tržni vrednosti = tržna cena na dan vrednotenja * število lotov * nominalna vrednost lota + natečene obresti po kuponski obrestni meri.

Za potrebe vrednotenja v skladu s Solventnostjo II je razlika v vrednotenju pripoznana pri naložbah v posesti do zapadlosti, pri katerih družba te naložbe vrednoti po pošteni vrednosti po predpisani hierarhiji vrednotenja.

Posojila in depoziti:

Posojila in depoziti se po MSRP-ju vrednotijo po odplačni vrednosti z upoštevanjem presoje po oslavitvi na individualnem nivoju, za tako ugotovljeno vrednost se meni, da je ustrezna tudi za potrebe vrednotenja Solventnosti II.

Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja

Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja, se vrednotijo po tržni vrednosti. Med vrednostjo teh sredstev v bilanci stanja po Solventnosti II in MSRP pride do razlike zaradi izločitve policnih posojil na strani sredstev z namenom uskladitve z najboljšo oceno obveznosti teh posojil, ki je vrednotena na nič.

Izterljivi zneski iz pozavarovanj:

Najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih pozavarovateljem, se računa kot sedanja vrednost denarnih tokov, povezanih s pozavarovanjem. Izračun pozavarovalnega dela je pripravljen po pozavarovalnih pogodbah in pozavarovateljih. Diskontira se ob predpostavki, da bodo denarni tokovi za škode iz pozavarovanja sorazmerni s predvidenimi denarnimi tokovi kosmatih škod. Upoštevano je tudi zmanjšanje pozavarovalnega dela rezervacij zaradi pričakovane neizpolnitve obveznosti pozavarovateljev.

Ostale postavke sredstev

Za ostale postavke na strani sredstev bilance stanja (terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov, terjatve iz naslova pozavarovanj, terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem), denar in denarni ustrezniki se tudi za potrebe vrednotenja v skladu s Solventnostjo II vrednotijo enako kot v skladu z MSRP.

D.1.2 Pojasnilo razlik med sredstvi za namen solventnosti in finančnimi izkazi

Do razlik med sredstvi vrednotenimi za namen solventnosti in finančnimi izkazi po MSRP-ju prihaja v naslednjih postavkah:

- finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti v plačilo (obveznice) so sredstva v finančnih izkazih izkazana po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Za namene solventnosti pa so ta sredstva vrednotena po pošteni vrednosti. Na dan 31. 12. 2017 je bila poštena vrednost finančnih naložb izkazanih po odplačni vrednosti uporabljena za namene solventnosti za 7.699 tisoč evrov višja od knjigovodske (odplačne) vrednosti naložb uporabljene v finančnih izkazih;
- naložbah v odvisne družbe zaradi uporabe prilagojene kapitalske metode vrednotenja v višini 25.885 tisoč evrov;
- opredmetenih osnovnih sredstvih v višini 1.690 tisoč evrov;
- pri sredstvih vezanih na indeks ali enoto premoženja 18.510 tisoč evrov, zaradi izločitve policnih posojil;
- izterljivih zneskih iz pozavarovanj in sicer v višini 5.450 tisoč evrov;
- odloženih davkih v višini 6.139 tisoč evrov; zaradi prevrednotenja sredstev in obveznosti v skladu s solventnostjo II.

D.2 INFORMACIJE O VREDNOTENJU ZAVAROVALNO – TEHNIČNIH REZERVACIJ

D.2.1 Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja

Postavke zavarovalno tehnične pasive se vrednotijo na drugačen način, kot to določajo MSRP.

Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, ki se ne izvajajo na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje (NSLT zdravstvena zavarovanja)

Rezervacije so izračunane na podlagi podatkov zavarovalnice na ravni vrst poslovanja (kot so opredeljene v Prilogi I Delegirane uredbe 2009/138/ES) Ločeno je izračunana najboljša ocena in dodatek za tveganje.

Najboljša ocena škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj se izračunava po naslednjih metodah:

- a) Za RBNS škodno rezervacijo za nastale prijavljene škode se uporablja metoda popisa posameznih škodnih spisov in računov (angl. Case by Case Method).
- b) Za IBNR škodno rezervacijo pa se uporabljajo različne metode, ki jih je zavarovalnica izbrala kot najprimernejše za posamezne vrste poslovanja:
 - modificirana statistična metoda (za vrste poslovanja (LoB) 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12);
 - Chain Ladder metoda ali trikotniška metoda z letnimi razvojnimi faktorji (za vrste poslovanja 2, 4, 8);
 - Chain Ladder metoda ali trikotniška metoda obračunanih škod z mesečnimi razvojnimi faktorji za vrsto poslovanja 1;
 - posebna metoda za rente odgovornostnih zavarovanj za vrsto poslovanja 4.

Najboljša ocena za premijsko rezervacijo se izračunava po metodi kot jo navaja 69. člen Sklepa o podrobnejših navodilih za vrednotenje zavarovalno tehničnih rezervacij (priloga 5: Poenostavitev za izračun premijske rezervacije) – za vse vrste poslovanja.

Dodatek za tveganje se izračuna ločeno za dejavnost premoženjskih zavarovanj in za dejavnost življenjskih zavarovanj. Dodatek za tveganje, ki je izračun za celoten portfelj posamezne dejavnosti skupaj, se razporedi po vrstah poslovanja znotraj dejavnosti tako, da razporeditev ustrezno odraža prispevke vrst poslovanja k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu zavarovalnice.

Življenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje (SLT zdravstvena zavarovanja)

Rezervacije so izračunane na podlagi podatkov zavarovalnice na ravni vrst poslovanja (kot so opredeljene v Prilogi I Delegirane uredbe 2009/138/ES). Ločeno sta izračunani najboljša ocena in dodatek za tveganje.

Najboljša ocena ustreza sedanji vrednosti pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. Projekcija denarnih tokov upošteva vse denarne prilive in odlive po zavarovalni pogodbi, ki so potrebni za poravnavo obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb, ne upošteva pa zneskov, izterljivih iz pozavarovalnih pogodb in namenskih družb.

V izračunu sedanje vrednosti pričakovanih prihodnjih denarnih tokov se za diskontiranje uporabi ustrezna krivulja netvegane obrestne mere, ki jo objavlja EIOPA, brez vsakršne uskladitvene prilagoditve ali prilagoditve za nestanovitnost.

Dodatek za tveganje se izračuna ločeno za dejavnost premoženjskih zavarovanj in za dejavnost življenjskih zavarovanj. Dodatek za tveganje, ki je izračun za celoten portfelj posamezne dejavnosti skupaj, se razporedi po vrstah poslovanja znotraj dejavnosti tako, da razporeditev ustrezno odraža prispevke vrst poslovanja k zahtevanemu solventnostnemu kapitalu zavarovalnice.

D.2.2 Opis stopnje negotovosti, povezane z zneskom ZTR

Zavarovalnica ugotavlja dva izvora negotovosti, povezanih z višino oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

To sta procesno tveganje in tveganje modeliranja (izračunavanja) zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Zavarovalnica zmanjšuje negotovost, povezano z omenjenimi tveganji in s tem zagotavlja ustrezno zanesljivost izračunanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na spodaj opisan način.

Procesno tveganje je povezano s kvaliteto in obdelavo podatkov kot tudi usklajenostjo postopkov izračunavanja zavarovalno-tehničnih rezervacij. Za zmanjševanje procesnega tveganja pri izračunavanju zavarovalno-tehničnih rezervacij je na ključnih točkah vzpostavljen ustrezen sistem kontrol.

Procesno tveganje, povezano z izračunom zavarovalno-tehničnih rezervacij nadzira aktuarska funkcija, pri čemer sodeluje s ključnima funkcijama upravljanja tveganj in notranje revizije.

Tveganje modeliranja se nanaša na ustreznost uporabljenih metod in predpostavk pri izračunavanju zavarovalno-tehničnih rezervacij. Aktuarska funkcija redno letno preverja ustreznost uporabljenih metod in predpostavk ter na ta način zmanjšuje stopnjo negotovosti, povezane z višino zavarovalno-tehničnih rezervacij in zagotavlja ustrezno obvladovanje tega tveganja.

D.2.3 Pojasnilo razlik med ZTR-jem za namen solventnosti in finančnimi izkazi

Neživiljenjska zavarovanja in NSLT zdravstvena zavarovanja

Za namen solventnosti II se računajo rezervacije kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje. Zavarovalno tehnične rezervacije za namen solventnosti so diskontirane.

Premijska rezervacija nadomešča prenosno premijo, rezervacijo za bonuse popuste in storno in rezervacijo za neiztekle nevarnosti. Škodna rezervacija je izračunana kot srednja vrednost denarnih tokov (brez vključene dodatne varnosti).

Tudi izbor predpostavk za izračun rezervacij po solventnosti II temelji na realnih najboljših ocenah (brez vključene dodatne varnosti). Računa se tudi dodatek za tveganje, česar ni v izračunu rezervacij po MSRP-ju.

Živiljenjska zavarovanja in SLT zdravstvena zavarovanja

Za namen solventnosti II se računajo rezervacije kot vsota najboljše ocene in dodatka za tveganje.

Najboljša ocena naložbenih živiljenjskih zavarovanj in prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj poleg vrednosti sredstev na naložbenih računih upošteva tudi sedanjo vrednost pričakovanih bodočih dobičkov iz teh zavarovanj. V izračunu sedanjih bodočih pričakovanih dobičkov se za diskontiranje uporabi krivulja netvegane obrestne mere, predpostavke temeljijo na realnih najboljših ocenah.

Najboljša ocena drugih živiljenjskih zavarovanj (vključujejo tudi rente iz zavarovanj avtomobilske odgovornosti) in SLT zdravstvenih zavarovanj ustreza sedanji vrednosti pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, kjer se za diskontiranje uporabi krivulja netvegane obrestne mere, predpostavke pa temeljijo na realnih najboljših ocenah, brez vključene dodatne varnosti. Rente iz zavarovanj avtomobilske odgovornosti so v finančnih izkazih vključene v škodnih rezervacijah.

Negativne rezervacije se za namen solventnosti II ne nulificirajo. Dodatek za tveganje, ki je del rezervacije za namen solventnosti II, se v rezervacijah v finančnih izkazih ne upošteva.

Razlike med finančnimi izkazi in vrednotenjem za namen solventnosti:

- zavarovalno – tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja so v skladu s solventnostjo II nižje za 38.011 tisoč evrov;
- zavarovalno – tehnične rezervacije za živiljenjska zavarovanja brez zavarovanj vezanih na indeks ali enoto premoženja so višje v primerjavi s finančnimi izkazi za 1.632 tisoč evrov;
- zavarovalno – tehnične rezervacije za živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja so v primerjavi z rezervacijami v računovodskih izkazih nižje za 44.462 tisoč evrov.

D.3 INFORMACIJE O VREDNOTENJU DRUGIH OBVEZNOSTI

D.3.1 Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja ter pojasnilo razlik med drugimi obveznostmi za namen solventnosti in finančnimi izkazi

Med druge obveznosti spadajo finančne obveznosti, obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, obveznosti iz poslovanja, podrejene obveznosti in druge obveznosti.

Vse druge obveznosti se za namen solventnosti II vrednotijo enako kot po MSRP, razen podrejene obveznosti. Vrednotenje le-teh je opisano v nadaljevanju.

Podrejene obveznosti

Adriatic Slovenica je 24. maja 2016 izdala podrejeno obveznico Floating Rate Subordinated Notes due 2026 (skrajšano: ADRIS Float 05/24/2026) v nominalni vrednosti 50.000 tisoč evrov.

Obveznica ima status podrejenega dolga z naslednjimi lastnostmi:

- Datum izdaje je 24. maj 2016.
- Datum dospelja zadnjega kupona in glavnice je 24. maj 2026.
- Nominalna vrednost izdaje je 50.000.000 evrov.
- Celotna izdaja obveznic obsega 50.000 lotov po vrednosti enega lota 1.000 evrov.
- Obveznice so bile v celoti prodane.
- Obrestna mera je 3-mesečni EURIBOR + pribitek 7,800 %, ki je fiksni.
- Skladno z amortizacijskim načrtom je frekvenca izplačevanja obresti (kuponov) četrtletna, in sicer 24. februarja, 24. maja, 24. avgusta in 24. novembra.
- Glavnica bo v celoti izplačana ob zapadlosti.

Izdane obveznice so v skladu z MSRP izkazane po odplačni vrednosti. Stanje podrejenih obveznosti na dan 31. 12. 2017 znaša 49.525 tisoč evrov. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.782 tisoč evrov in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.744 tisoč evrov. Do 24. 11. 2017 je zavarovalnica izplačala upnikom obresti v višini 3.954 tisoč evrov.

Gibanje izdanih obveznic

v 000 EUR	2017	2016
Stanje 1. 1.	49.453	-
Izdaja obveznice	-	50.000
Stroški, povezani z izdajo obveznic	-	-948
Natečene obresti	4.025	2.394
Izplačane obresti	-3.954	-1.993
Stanje 31. 12.	49.525	49.453

Obveznice so bile ob izdaji uvrščene na Irsko borzo (Irish Stock Exchange). Obveznosti iz navedene emisije obveznic so ob stečaju oziroma likvidaciji zavarovalnice podrejene čistim dolžniškim instrumentom in so izplačane šele, ko so izplačane vse nepodrejene obveznosti do upnikov iz zavarovalnih pogodb in drugih poslovnih razmerij. Izdane obveznice ne vsebujejo pravice imetnika do predčasne unovčitve terjatev pred roki, ki so določeni z amortizacijskim načrtom. Obveznice ni mogoče zamenjati za druge vrste vrednostnih papirjev ali konvertirati, v katero drugo obveznost. Obveznico se lahko odpokličejo po petih letih.

Za vrednotenje v skladu s Solventnostjo II se poštena vrednost podrejenih obveznosti ugotavlja z uporabo časovne strukture osnovne netvegane obrestne mere in je enaka sedanji vrednosti prihodnjih denarnih tokov, potrebnih za poravnavo pogojne obveznosti med njenim trajanjem.

Vrednost podrejenih obveznosti je prikazana v bilanci stanja na strani 78 tega poročila.

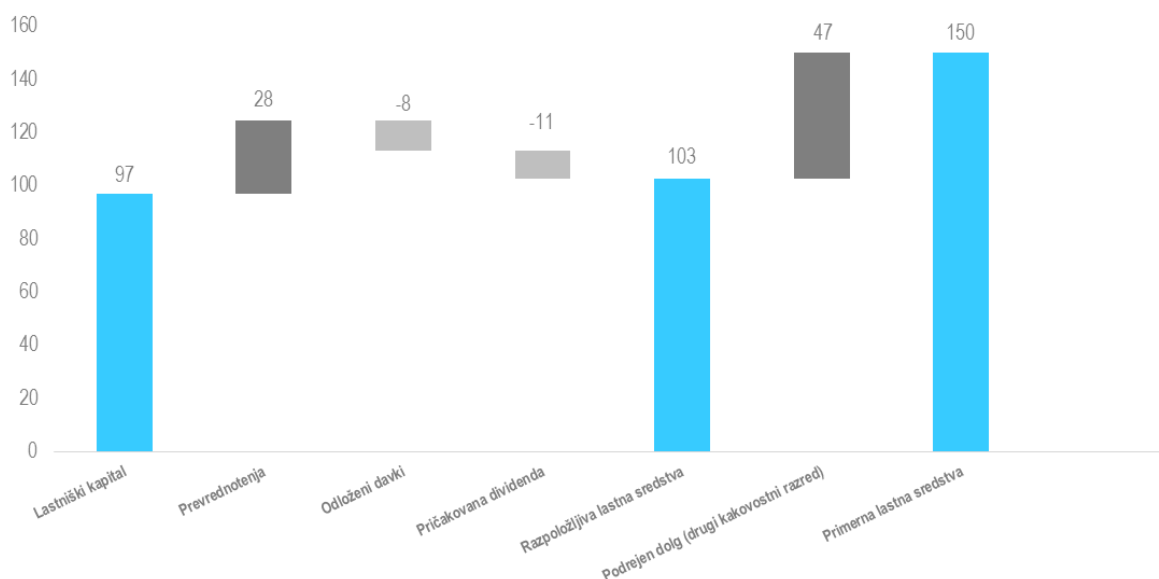
Odloženi davki

Zaradi prevrednotenja postav blince stanja za namen solventnosti II se posledično spremenijo tudi vrednosti odloženih davkov. Tako so terjatve iz naslova odloženih davkov 6.139 tisoč evrov in obveznosti iz naslova odloženih davkov za 17.195 tisoč evrov višje.

D.3.2 Povezava med lastniškim kapitalom in kapitalom po Solventnosti II (primernimi lastnimi sredstvi)

Spremembe opisane v zgornjih točkah tega poglavja, so osnova za prikaz povezave med lastniškim kapitalom in kapitalom po Solventnosti II (prvi razred – angl. Tier 1). Celoten razpoložljiv kapital v skladu z Delegirano uredbo pa vsebuje še podrejeni dolg (drugi razred – angl. Tier 2).

Povezava med lastniškim kapitalom in kapitalom po Solventnosti II (v mio EUR)



D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

Zavarovalnica v obdobju poročanja za namene Solventnosti II ni uporabljala alternativnih metod vrednotenja, ki niso bile pojasnjene v predhodnih točkah tega poročila.

D.5 DRUGE INFORMACIJE

D.5.1 Omejeni skladi (angl. ring-fenced funds, RFF)

Kapitalsko ustreznost po direktivi Solventnost II je Zavarovalnica izračunala ob predpostavki, da ima tri omejene sklade, in sicer dva pokojninska omejena sklada (Kritni sklad z jamčenimi PNA-01 – pokojninska zavarovanja in Skupino skladov pokojninsko varčevanje AS) ter en omejeni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent (po ZPIZ-2), pri čemer je slednji še nematerialen.

E UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1 LASTNA SREDSTVA

Cilji upravljanja kapitala

Upravljanje kapitala je stalen proces odločanja in vzdrževanja zadostnega obsega in kvalitete kapitala v družbi. Ustrezno izvajanje procesa zagotavlja tudi obvladovanje kapitalskega tveganja. Družba mora načrtovati tak obseg in strukturo kapitala, da bo pripravljena na morebitne spremembe pogojev, tako v regulativi, kot v svoji finančni poziciji, pri čemer mora upoštevati tako zakonske zahteve, kot zahteve, postavljene v družbi sami.

Postopki upravljanja kapitala so načrtovanje, spremljanje in ukrepanje ter poročanje.

Načrtovanje upravljanja kapitala zagotavlja, da bo družba tudi v bodoče izpolnjevala kapitalske zahteve. Proces upravljanja kapitala in kapitalskega tveganja je sestavni del strateških in dolgoročnih planov ter letnih planov, kot tudi načrtovanja kapitalskih naložb, kjer se predvidena celotna aktivnost družbe prilagodi planiranemu razpoložljivemu kapitalu ali pa, ob projekciji obsega aktivnosti, predvidi obseg, vrsto in vir dodatnega kapitala. Srednjeročni načrt upravljanja kapitala je sestavni del srednjeročne strategije poslovanja družbe, ki jo sprejme uprava družbe ter potrdi nadzorni svet družbe in vsebuje:

- načrtovana povečanja kapitala;
- podatke o zapadlosti, vključno z zapadlostjo po pogodbi, kot tudi vse predhodne možnosti za odplačilo ali odkup, lastnih virov sredstev podjetja;
- projekcije iz poročil ORSA;
- oceno vpliva povečanja, odkupa ali odplačila lastnih virov sredstev ali druge spremembe njihove vrednosti na omejitve na področju zagotavljanja kapitala;
- oceno vpliva politike dividend.

Spremljanje upravljanja kapitala zagotavlja izpolnjevanje vseh regulatornih in zakonskih zahtev, spremljanje ključnih indikatorjev tveganj in preračunavanje posameznih kazalcev ob sprejemanju poslovnih odločitev, ki lahko pomembno vplivajo na kapitalsko ustreznost družbe. Ukrepanje zagotavlja doseganje zastavljenih ciljev pri upravljanju kapitala in ob nedoseganju predpisanega kapitala izpolnjevanje predvidenih zakonskih zahtev. Ukrepi za upravljanje kapitalskega tveganja so vezani na posamezne elemente kapitala, strukturo bilančnih in zunajbilančnih postavk, podrejeni dolg in druge zaveze, ki jih prejme družba, strukture naložb, ukrepe za prenos tveganj, predvsem pozavarovanja, ter na obseg in strukturo zavarovalnega poslovanja družbe.

Možni ukrepi so naslednji:

- vzdrževanje kapitala tako, da so vse pogodbene, statutarne in zakonske zaveze posameznih postavk kapitala pravočasno izvedene in izpolnjene;
- povečanje kapitala;
- omejitev naložb v neopredmetena osnovna sredstva;
- neizplačilo dobička oziroma omejitev izplačil drugih sestavin kapitala (obvezno v primeru izpolnjevanja zakonskih pogojev);
- zmanjšanje izpostavljenosti tveganjem.

Vse postavke kapitala, podrejenih obveznosti, zabilančnih sredstev in kakršnihkoli drugih pravnih zavez, ki jih je družba prejela, se ustrezno razvrstijo med postavke osnovnih in pomožnih lastnih virov sredstev, oz. v prvi, drugi ali tretji razred.

Ob vsaki izdaji novih kapitalskih instrumentov družbe, podrejenih obveznosti, oziroma prejetih zunajbilančnih sredstev, tim Finance in računovodstvo o računovodskem pripoznanju teh postavk obvesti vodjo tima Upravljanje s tveganji, ki odloči o tem, ali so te postavke primerne za razvrstitev med lastne vire sredstev družbe. Če so primerne, jih nadalje razvrsti med postavke osnovnih in pomožnih lastnih virov sredstev, oziroma v prvi, drugi ali tretji razred.

Tim Upravljanje s tveganji pri preučevanju kapitalskega položaja družbe upošteva vse politike ali izjave v zvezi z dividendami navadnih delnic. V ta namen mora še posebej spremljati dosedanja izplačila dividend in v poslovnih načrtih in drugih aktih predvidena prihodnja izplačila. Vse osebe v družbi, ki izdelajo kakršenkoli dokument s predvidenimi bodočimi izplačili dividend, morajo takšen dokument takoj po izdelavi v vednost posredovati nosilcu ključne funkcije upravljanja s tveganji. Smiselno morajo vse osebe, ki v javnosti podajo kakršnokoli izjavo glede dividendne politike družbe, oziroma glede predvidenih prihodnjih izplačil dividend, o tem obvestiti vodjo tima Upravljanje s tveganji.

Lastni viri razdeljeni po stopnjah

Vsi osnovni lastni viri sredstev so v skladu z določili Direktive in Delegirane uredbe uvrščeni v prvi razred (Tier 1) in drugi razred (Tier 2).

Prvi razred (tier 1 kapital) je sestavljen iz vplačanega osnovnega kapitala in uskladitvenih rezerv. Drugi razred sestoji iz osnovnih lastnih sredstev v obliki podrejenih obveznosti. Tretjega razreda (Tier 3 kapitala) zavarovalnica nima.

Razpoložljiv kapital		v 000 EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	
Lastna sredstva prvega razreda - neomejena	102.915	89.470	
Vplačan osnovni kapital	43.000	43.000	
Uskladitvene rezerve	59.915	46.470	
Lastna sredstva drugega razreda - neomejena	47.349	46.383	
Primerna lastna sredstva	150.264	135.853	

Uskladitvene rezerve		v 000 EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	
Presežek sredstev nad obveznostmi	113.510	100.083	
Pričakovana dividenda	-10.595	-10.614	
Osnovni vplačan kapital	-43.000	-43.000	
Uskladitvene rezerve	59.915	46.470	

E.2 SOLVENTNOSTNA KAPITALSKA ZAHTEVA

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Solventnostna kapitalna zahteva (SCR)	94.698	92.766
Učinek prilagoditve za RFF	1.761	1.535
Učinek prilagoditve (LAC) za ZTR in odložene davke	-19.157	-16.037
Operativna tveganja	10.359	10.388
Bazična solventnostna kapitalna zahteva (bSCR)	101.735	96.881
Razpršeno tveganje	101.735	96.881
Učinek razpršitve	-54.017	-51.824
Vsota komponent tveganja	155.751	148.705
Tržno tveganje	65.147	61.660
Kreditno tveganje	9.324	7.052
Tveganje življenjskih zavarovanj	27.753	25.686
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	24.084	25.326
Tveganje ne-življenjskih zavarovanj	29.443	28.980

Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2017 po metodologiji standardne formule izkazovala skupno kapitalno zahtevo SCR-ja v višini 94.698 tisoč evrov.

v 000 EUR	31.12.2017		31.12.2016	
	Neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	Življenjska zavarovanja	Neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	Življenjska zavarovanja
Teoretični linearni zahtevani minimalni kapital	25.374	8.683	25.209	8.456
Teoretični zahtevani solventnostni kapital brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	70.555	24.143	69.464	23.302
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	31.750	10.864	31.259	10.486
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	17.639	6.036	17.366	5.825
Teoretični kombinirani zahtevani minimalni kapital	25.374	8.683	25.209	8.456
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	3.700	3.700	3.700	3.700
Teoretični zahtevani minimalni kapital	25.374	8.683	25.209	8.456

Minimalna kapitalna zahteva družbe (MCR) je znašala 34.056 tisoč evrov, od tega jo je 25.374 tisoč evrov odpadlo na ne-življenjske aktivnosti in 8.683 tisoč evrov na življenjske aktivnosti.

Vrednoteno za namene solventnosti (skladno z direktivo Solventnost II) je družba na dan 31. 12. 2017 izkazovala za 710.545 tisoč evrov skupnih sredstev in za 597.036 tisoč evrov skupnih obveznosti. Presežek sredstev nad obveznostmi je znašal 113.510 tisoč evrov. Razpoložljivim lastnim sredstvom prvega kakovostnega razreda se prišteje še podrejena obveznica v višini 47.349 tisoč evrov. V primerna lastna sredstva upoštevana vrednost podrejene obveznice je sicer nižja od bilančne poštene vrednosti te. Po določilih člena 72. Delegirane uredbe Komisije je namreč k primernim lastnim sredstvom možno prištevati lastna sredstva razreda 2 (v katerega po svojih lastnostih sodi podrejena obveznica) le v višini 50 % kapitalne zahteve SCR.

Skupna primerna lastna sredstva družbe so tako po odšteti dividendi v višini 10.595 tisoč evrov na dan 31. 12. 2017 znašala 150.264 tisoč evrov, kar je posledično pomenilo količnik kapitalne ustreznosti v višini 158,7 %.

v 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Vrednost sredstev	710.545	688.277
Vrednost ZTR in drugih obveznosti	597.036	588.194
Podrejeni dolg (lastna sredstva razreda 2)	47.349	46.383
Primerna lastna sredstva	160.859	146.466
Dividenda	10.595	10.614
Primerna lastna sredstva (po dividendi)	150.264	135.853
Zahtevan kapital (SCR)	94.698	92.766
"Prost presežek primernih lastnih sredstev"	55.566	43.087
Solventnostni količnik	158,7%	146,4%

Uporaba poenostavljenih izračunov

Zavarovalnica je pri izračunu kapitalskih zahtev upoštevala zgolj poenostavitve iz 107. člena Delegirane uredbe Komisije, ki se nanašajo na učinke ureditve pozavarovanja na zmanjševanje tveganj. Drugih poenostavitve, ki jih predvideva Uredba, zavarovalnica ni uporabila.

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

Modela temelječega na trajanju, pri podmodulu lastniških vrednostnih papirjev, zavarovalnica ne uporablja.

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

Zavarovalnica za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja standardno formulo in ne notranjega modela, zato razlik ni.

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

Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2017 skladna z zakonodajo, saj izkazuje kapitalski količnik višji od 100 %. Poleg tega ima zavarovalnica tudi visok presežek primernih lastnih virov nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

E.6 DRUGE INFORMACIJE

Zavarovalnica je vse pomembne informacije o upravljanju kapitala že razkrila v predhodnih točkah tega poglavja.

F PRILOGE – QRT-ji

S.02.01.02

Bilanca stanja

		Vrednost po solventnosti II
Sredstva		C0010
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški razvijanja	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	-
Odložene terjatve za davek	R0040	10.153.640
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	-
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	26.162.335
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enot)	R0070	297.504.598
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	26.240.311
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	24.961.125
Lastniški vrednostni papirji	R0100	29.444.671
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	13.594.188
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	15.850.483
Obveznice	R0130	203.910.053
Državne obveznice	R0140	146.898.633
Podjetniške obveznice	R0150	51.029.861
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	5.981.559
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	-
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	11.515.891
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	243.537
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	1.189.010
Druge naložbe	R0210	-
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	288.877.480
Kreditni in hipoteke	R0230	25.900.523
Posojila, vezana na police	R0240	1.706.012
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	-
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	24.194.511
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	12.254.655
Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0280	16.657.760
Neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	16.943.127
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	- 285.367
Živiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim	R0310	- 4.284.545
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim	R0320	- 1.463.958
Živiljenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	- 2.820.587
Živiljenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	- 118.561
Depoziti pri cedentih	R0350	-
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	18.161.713
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	2.165.701
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	12.538.771
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	-
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom	R0400	-
Denar in denarni ustrezniki	R0410	16.182.087
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	643.851
Sredstva skupaj	R0500	710.545.354

Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	124.731.752
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	100.316.336
ZTR, izračunane kot celota	R0530	-
Najboljša ocena	R0540	96.062.094
Marža za tveganje	R0550	4.254.242
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	24.415.416
ZTR, izračunane kot celota	R0570	-
Najboljša ocena	R0580	21.456.835
Marža za tveganje	R0590	2.958.581
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezan	R0600	118.637.783
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	- 4.393.917
ZTR, izračunane kot celota	R0620	-
Najboljša ocena	R0630	- 4.976.312
Marža za tveganje	R0640	582.395
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj)	R0650	123.031.700
ZTR, izračunane kot celota	R0660	-
Najboljša ocena	R0670	115.925.172
Marža za tveganje	R0680	7.106.528
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	258.899.238
ZTR, izračunane kot celota	R0700	-
Najboljša ocena	R0710	253.654.662
Marža za tveganje	R0720	5.244.576
Pogojne obveznosti	R0740	-
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	4.431.901
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	-
Depoziti pozavarovateljev	R0770	-
Odložene obveznosti za davek	R0780	17.366.327
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	-
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	-
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	-
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	9.386.756
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	2.162.271
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	7.443.569
Podrejene obveznosti	R0850	49.228.200
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	-
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	49.228.200
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	4.747.765
Obveznosti skupaj	R0900	597.035.562
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	113.509.792

S.05.01.02

Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)											Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj	
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Zdravstveno pozavarovanje	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje		Premoženjsko zavarovanje
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Obračunane premije																		
bruto – neposredni posli	R0110	101.957.278	25.068.033	-	39.501.418	34.350.324	2.590.704	29.644.300	9.144.240	180.809	102.253	6.562.998	761.529					249.863.886
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	-	-	-	-	-	94.482	446.107	27.211	-	-	-	77.540					645.340
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130																	
delež pozavarovaleljev	R0140	-	1.662.329	-	779.737	1.431.842	316.840	5.345.921	1.259.838	130.502	6.998	-	133.802	-	-	-	-	11.067.810
neto	R0200	101.957.278	23.405.704	-	38.721.681	32.918.482	2.368.346	24.744.486	7.911.613	50.307	95.255	6.562.998	705.267	-	-	-	-	239.441.417
Prihodki od premije																		
bruto – neposredni posli	R0210	101.701.729	24.871.598	-	39.560.583	34.339.479	2.581.674	29.868.951	9.569.226	-	22.997	101.468	6.693.074	763.414				250.028.198
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	-	-	-	-	-	94.482	446.107	27.211	-	-	-	77.540					645.340
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230																	
delež pozavarovaleljev	R0240	-	1.832.027	-	780.970	1.431.842	315.997	5.375.446	1.414.079	145.547	6.998	-	135.104					11.438.011
neto	R0300	101.701.729	23.039.570	-	38.779.612	32.907.637	2.360.159	24.939.612	8.182.357	-	168.544	94.470	6.693.074	705.851				239.235.527
Odhodki za škode																		
bruto – neposredni posli	R0310	86.170.065	10.134.262	-	23.092.741	26.519.146	744.014	16.425.481	4.145.203	118.269	23.382	3.054.047	331.846					170.758.456
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	-	-	-	-	-	23.701	40.573	-	-	-	-	11.377					75.650
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330																	
delež pozavarovaleljev	R0340	-	342.687	-	157.272	506.989	-	93.520	2.899.652	85.548	24.231	-	10.809	14.140	-	-	-	3.611.646
neto	R0400	86.170.065	9.791.575	-	23.250.014	26.012.157	861.235	13.566.401	4.059.655	94.038	23.382	3.064.856	329.082	-	-	-	-	167.222.460
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij																		
bruto – neposredni posli	R0410	148.255	-	144.297	-	13.175	348.273	-	15.989	48.558	40.938	3.880	46	3.194	71			446.107
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430																	
delež pozavarovaleljev	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
neto	R0500	148.255	-	144.297	-	13.175	348.273	-	15.989	48.558	40.938	3.880	46	3.194	71	-	-	446.104
Odhodki	R0550	10.888.538	11.803.599	0	11.961.660	10.144.970	964.110	13.294.802	2.981.181	109.059	45.681	1.915.149	294.667	0	0	0	0	64.403.416
Drugi odhodki	R1200																	
Odhodki skupaj	R1300																	64.403.416

		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druge življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije										
bruto	R1410	1.725.929	9.832.812	40.519.244	5.252.298	-	-	-	-	57.330.284
delež pozavarovateljev	R1420	172.549	26.613	64.916	556.209	-	-	-	-	820.287
neb	R1500	1.553.380	9.806.199	40.454.329	4.696.089	-	-	-	-	56.509.997
Prihodki od premije										
bruto	R1510	1.725.034	9.814.081	40.519.244	5.250.746	-	-	-	-	57.309.106
delež pozavarovateljev	R1520	172.825	29.465	64.916	556.287	-	-	-	-	823.493
neb	R1600	1.552.209	9.784.616	40.454.329	4.694.459	-	-	-	-	56.485.613
Odhodki za škode										
bruto	R1610	503.927	12.552.370	33.369.311	1.065.066	-	642.275	-	-	48.132.950
delež pozavarovateljev	R1620	67.925	7.215	5.208	171.202	-	-	-	-	251.549
neb	R1700	436.002	12.545.155	33.364.103	893.865	-	642.275	-	-	47.881.401
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710	- 380.984	- 3.360.774	- 18.452.213	- 509.760	-	-	-	-	- 22.703.731
delež pozavarovateljev	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
neb	R1800	- 380.984	- 3.360.774	- 18.452.213	- 509.760	-	-	-	-	- 22.703.731
Odhodki	R1900	127.543	2.850.775	7.979.653	1.366.589	0	0	0	0	12.324.560
Drugi odhodki	R2500									0
Odhodki skupaj	R2600									12.324.560

S.12.01.02

Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

		Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto			Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Zdravstvena zavarovanja (neposredni)		Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)		
		Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev				Pogodbe z opcijami ali jamstvi	C0190				C0200	C0210
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje																	
Najboljša ocena																	
Bruto najboljša ocena	R0030	131.203.391	-	253.654.662	-	25.631.060	-	10.352.841	-	369.579.834	-	-4.976.312	-	-	-	-	4.976.312
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke	R0080	- 22.627	-	118.561	-	2.797.960	-	-	-	2.939.148	-	-1.463.958	-	-	-	-	1.463.958
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	131.226.018	-	253.773.223	-	22.833.100	-	10.352.841	-	372.518.982	-	-3.512.354	-	-	-	-	3.512.354
Marža za tveganje	R0100	3.351.532	5.244.576	-	3.614.176	-	-	140.820	-	12.351.104	582.395	-	-	-	-	-	582.395
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah																	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najboljša ocena	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marža za tveganje	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

S.17.01.02

Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje															
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilске odgovornost	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornost	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnе stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljšе ocene in marže za tveganje																	
Najboljšа ocena																	
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije																	
Bruto	R0060	6.326.862	-	2.333.597	-	9.509.870	9.768.666	377.807	6.172.886	397.040	319.547	5.020	804.297	124.674			
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnе stranke	R0140	-	-	509.922	-	360.515	-	211.796	641	-	102.206	-	37.045	16.174	-	-	3.353
Neto najboljšа ocena ZTR za prenosne premije	R0150	6.326.862	-	1.823.675	-	9.149.355	9.980.462	377.166	6.275.092	434.085	303.373	5.020	804.297	128.027			
Škodne rezervacije																	
Bruto	R0160	5.415.922	12.047.648	-	-	38.729.612	8.523.940	913.896	10.405.996	9.161.167	11.281	25.737	579.139	231.520			
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnе stranke	R0240	-	-	224.555	-	13.142.233	846.884	219.359	2.614.294	42.995	4.742	8	-	-	49.684		
Neto najboljšа ocena škodnih rezervacij	R0250	5.415.922	11.823.093	-	-	25.587.379	7.677.056	694.537	7.791.702	9.118.172	6.539	25.729	579.139	181.836			
Najboljšа ocena skupaj – bruto	R0260	11.742.784	9.714.051	-	-	48.239.482	18.292.606	1.291.703	16.578.882	9.558.207	330.828	30.757	1.383.436	356.194			
Najboljšа ocena skupaj – neto	R0270	11.742.784	9.999.418	-	-	34.736.734	17.657.518	1.071.703	14.066.794	9.552.257	309.912	30.749	1.383.436	309.863			
Marža za tveganje	R0280	1.348.260	1.610.321	-	-	1.448.576	955.752	135.182	1.015.552	419.429	45.303	3.034	158.479	72.935			
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah																	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Najboljšа ocena	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Marža za tveganje	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj																	
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	13.091.044	11.324.372	-	-	49.688.058	19.248.358	1.426.885	17.594.434	9.977.636	376.131	33.791	1.541.915	429.129			
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnе stranke, skupaj	R0330	-	-	285.367	-	13.502.748	635.088	220.000	2.512.088	5.950	20.916	8	-	-	46.331		
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	13.091.044	11.609.739	-	-	36.185.310	18.613.270	1.206.885	15.082.346	9.971.686	355.215	33.783	1.541.915	382.796			

S.17.01.02

Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja

		Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje				Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
		Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	-	-	-	-	-
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0050	-	-	-	-	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
<i>Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije</i>						
Bruto	R0060	-	-	-	-	31.473.071
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke	R0140	-	-	-	-	486.993
Neto najboljša ocena ZIR za prenosne premije	R0150	-	-	-	-	31.960.064
<i>Škodne rezervacije</i>						
Bruto	R0160	-	-	-	-	86.045.858
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke	R0240	-	-	-	-	17.144.753
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	-	-	-	-	68.901.104
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	-	-	-	-	117.518.929
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	-	-	-	-	100.861.168
Marža za tveganje	R0280	-	-	-	-	7.212.823
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	-	-	-	-	-
Najboljša ocena	R0300	-	-	-	-	-
Marža za tveganje	R0310	-	-	-	-	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj						
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	-	-	-	-	124.731.752
Izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke, skupaj	R0330	-	-	-	-	16.657.760
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterjive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	-	-	-	-	108.073.991

S.19.01.21

Zavarovalni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj

Posli na področju neživiljenjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode / pogodbeno leto	Z0010	1
----------------------------------	-------	---

Obračunani bruto zneski (nekumulativno)

(absolutni znesek)

		Razvojno leto										
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Predhodno	R0100											1,055,526
N-9	R0160	133,589,754	38,687,801	5,865,212	2,975,928	1,238,219	640,761	1,101,483	538,787	366,153	239,862	
N-8	R0170	134,255,173	33,018,756	5,511,501	2,541,418	1,418,924	794,873	953,506	454,198	256,116		
N-7	R0180	133,537,732	29,408,156	4,545,071	2,059,522	1,187,222	622,884	534,893	510,908			
N-6	R0190	131,413,097	26,923,968	4,123,950	2,475,442	1,065,751	846,632	510,368				
N-5	R0200	141,636,594	29,761,824	4,197,388	1,807,227	1,378,310	363,923					
N-4	R0210	138,238,438	26,042,087	4,391,798	2,712,284	1,543,867						
N-3	R0220	131,213,954	28,473,622	4,193,306	1,814,644							
N-2	R0230	129,583,923	25,813,721	3,681,608								
N-1	R0240	132,978,799	26,064,636									
N	R0250	133,520,925										

		V tekočem letu
		C0170
R0100		1,055,526
R0160		239,862
R0170		256,116
R0180		510,908
R0190		510,368
R0200		363,923
R0210		1,543,867
R0220		1,814,644
R0230		3,681,608
R0240		26,064,636
R0250		133,520,925
Skupaj	R0260	169,562,384

		Vsota posameznih let (kumulativno)
		C0180
R0100		5,109,705
R0160		185,243,961
R0170		179,204,466
R0180		172,406,387
R0190		167,359,208
R0200		179,145,265
R0210		172,928,473
R0220		165,695,526
R0230		159,079,252
R0240		159,043,435
R0250		133,520,925
Skupaj		1,865,006,551

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

		Razvojno leto										
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Predhodno	R0100											5,038,682
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	1,696,589	1,041,700	
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	2,319,309	1,804,270		
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	2,809,116	2,221,703			
N-6	R0190	-	-	-	-	-	3,897,320	3,662,219				
N-5	R0200	-	-	-	-	3,819,430	2,956,228					
N-4	R0210	-	-	-	4,138,387	2,870,850						
N-3	R0220	-	-	6,638,176	4,436,664							
N-2	R0230	-	11,857,013	7,180,093								
N-1	R0240	42,384,970	14,314,961									
N	R0250	42,958,396										

		Konec leta (diskontirani podatki)
		C0360
R0100		5,036,841
R0160		970,232
R0170		1,668,161
R0180		1,997,503
R0190		3,484,012
R0200		2,763,293
R0210		2,817,647
R0220		4,141,292
R0230		6,849,860
R0240		13,928,428
R0250		42,647,956
Skupaj	R0260	86,045,868

S.23.01.01

Lastna sredstva

		Stopnja 1 – neomejene postavke				
		Skupaj C0010	Stopnja 1 – neomejene postavke C0020	Stopnja 1 – omejene postavke C0030	Stopnja 2 C0040	Stopnja 3 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	42.999.530	42.999.530	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Uskladišvene rezerve	R0130	59.915.322	-	-	-	-
Podrejene obveznosti	R0140	49.228.200	-	-	49.228.200	-
Znesek neto odloženih terjatev za davke	R0160	-	-	-	-	-
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180	-	-	-	-	-
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladišvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru usklac	R0220	-	-	-	-	-
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230	-	-	-	-	-
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	152.143.052	102.914.852	-	49.228.200	-
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300	-	-	-	-	-
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310	-	-	-	-	-
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320	-	-	-	-	-
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330	-	-	-	-	-
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340	-	-	-	-	-
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350	-	-	-	-	-
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360	-	-	-	-	-
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370	-	-	-	-	-
Druge pomožna lastna sredstva	R0390	-	-	-	-	-
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	-	-	-	-	-
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						

S.23.01.01

Lastna sredstva

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	152.143.052	102.914.852	-	49.228.200	-
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	152.143.052	102.914.852	-	49.228.200	-
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	150.263.830	102.914.852	-	47.348.978	-
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	109.726.105	102.914.852	-	6.811.253	-
SCR	R0580	94.697.955	-	-	-	-
MCR	R0600	34.056.265	-	-	-	-
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	158,68%	-	-	-	-
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	322,19%	-	-	-	-
		C0060				
Uskladištvene rezerve						
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	113.509.792				
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	-				
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	10.594.940				
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	42.999.530				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladištenih prilagodi	R0740	-				
Uskladištvene rezerve	R0760	59.915.322				
Pričakovani dobički						
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	35.137.329				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	4.724.217				
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	39.861.547				

S.25.01.21

Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0100
Tržno tveganje	R0010	65.147.259		-
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	9.323.923		-
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	27.752.967	-	-
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	24.084.383	-	-
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	29.442.677	-	-
Razpršenost	R0060 -	54.016.516		-
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	-		-
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	101.734.693		
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100		
Prilagoditev za RFF (omejene sklade)	R0120	1.761.191		
Operativno tveganje	R0130	10.358.734		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150 -	19.156.663		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	-		
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	94.697.955		
Že določen kapitalski pribitek	R0210	-		
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	94.697.955		
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	90.296.166		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	4.401.789		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladihvenih prilagoditev	R0430	-		
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	-		

S.28.02.01

Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat MCR(NL,NL)	Rezultat MCR(NL,L)
		C0010	C0020
		25.087.549	611.252

Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
--------------------------------------	------------------------------------

		Neto (brez pozavarovanja/nam enskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/nam enskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
		C0030	C0040	C0050	C0060
		Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	11.742.784	101.957.278
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	9.999.178	16.219.648	239	7.190.829
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	34.736.744	38.716.993	-	-
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	17.657.588	32.918.482	-	-
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	1.071.719	2.368.346	-	-
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na pr	R0080	14.070.225	24.744.486	-	-
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	9.552.342	7.911.613	-	-
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	309.912	50.307	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	30.749	95.255	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	1.383.436	6.562.998	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	309.867	705.267	-	-
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140	-	-	-	-
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornost	R0150	-	-	-	-
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160	-	-	-	-
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170	-	-	-	-

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in dozavarovanj	R0200	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat MCR(L,NL)	Rezultat MCR(L,L)
		C0070	C0080
		286.043	8.071.421

Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
--------------------------------------	------------------------------------

		Neto (brez pozavarovanja/nam enskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota		Neto (brez pozavarovanja/nam enskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot skupni rizični kapital	
		C0090	C0100	C0110	C0120
		Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	R0210	-	-
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220	-	-	-	-
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230	-	-	253.773.346	-
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	9.870.974	-	-	-
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250	-	112.503.839	-	2.056.636.175

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

		C0130
Linearni MCR	R0300	34.056.265
SCR	R0310	94.697.955
Zgornja meja MCR	R0320	42.614.080
Spodnja meja MCR	R0330	23.674.489
Kombinirani MCR	R0340	34.056.265
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	7.400.000
Zahtevani minimalni kapital	R0400	34.056.265

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
		Teoretični linearni MCR	R0500
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	70.554.633	24.143.322
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	31.749.585	10.864.495
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	17.638.658	6.035.831
Teoretični kombinirani MCR	R0540	25.373.592	8.682.673
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700.000	3.700.000
Teoretični MCR	R0560	25.373.592	8.682.673