



POROČILO O SOLVENTNOSTI IN
FINANČNEM POLOŽAJU
ZA LETO 2018

Adriatic Slovenica d.d.

V galeriji na Dunajski 63 v Ljubljani že četrto leto zapored razstavljamo zbirko umetniških del, ki jih je zavarovalnica pridobila leta 2012. V bogati zbirki, katere pobudnik in ustanovitelj je bil Matjaž Gantar, nekdanji predsednik nadzornega sveta zavarovalnice, je zdaj že okrog tisoč del, družba pa jo dopolnjuje in bogati z novimi odkupi del razstavljanih avtorjev.

Pod vodstvom kustosinje, umetnostne zgodovinarke Petre Bizilj Silva, smo na 17-ih samostojnih in skupinskih razstavah od leta 2014 do 2018 predstavili vrsto zanimivih, predvsem domačih avtorjev. Kakovostni izbor likovnih in fotografskih stvaritev se odraža v vse večji medijski odmevnosti in prepoznavnosti AS Galerije med ljubitelji umetnosti.

Vse razstave, ki smo jih predstavili javnosti od leta 2014, so dostopne v spletnih galerijah. Šest odkupljenih slik sodobnih slovenskih avtorjev oziroma detajle njihovih del pa delimo z vami tudi na straneh poročila o solventnosti in finančnem položaju za leto 2018.

Podpiramo
umetnost.
Naj živi!

ČLANI UPRAVE:

Predsednik uprave: Gabrijel Škof



Člana uprave: Matija Šenk



Jure Kvaternik



UVOD	1
POVZETEK	2
A POSLOVANJE IN REZULTATI	8
A.1 POSLOVANJE	8
A.1.1 Predstavitev 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. 2018*	13
A.1.5 Pomembnejši poslovni dogodki AS -a v 2018 in začetku 2019	14
A.1.6 Pomembne vrste poslovanje in geografska področja	16
A.2 REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ	17
A.3 NALOŽBENI REZULTATI	23
A.3.1 Finančni prihodki in odhodki naložb	23
A.3.2 Dobički in izgube, pripoznane neposredno v lastniškem kapitalu	24
A.4 REZULTATI PRI DRUGIH DEJAVNOSTIH	27
A.5 DRUGE INFORMACIJE	30
B SISTEM UPRAVLJANJA	32
B.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	32
B.1.1 Sistem upravljanja	32
B.1.2 Struktura upravnega, poslovnega oziroma nadzornega organa družbe	37
B.1.3 Ključne funkcije sistema upravljanja v družbi	40
B.1.4 Politika prejemkov	42
B.1.5 Prejemki uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije v 2018	44
B.1.6 Poslovanje s povezanimi osebami	45
B.2 ZAHTEVE GLEDE SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI	51
B.3 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI	54
B.3.1 Sistem upravljanja s tveganji	54
B.3.2 Opis procesa lastne ocene tveganj in solventnosti	60
B.4 SISTEM NOTRANJEGA NADZORA	62
B.5 FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE	63
B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA	64
B.7 ZUNANJE IZVAJANJE	65
B.8 DRUGE INFORMACIJE	66
B.8.1 Ocena primernosti sistema upravljanja zavarovalnice	66
C PROFIL TVEGANJA	68
C.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA	69
C.1.1 Vrste zavarovalnega tveganja	70
C.2 TRŽNA TVEGANJA	71
C.2.1 Izpostavljenost tržnemu tveganju	72
C.2.2 Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev	73

C.2.3	Obrestno tveganje	73
C.2.4	Valutno tveganje	74
C.2.5	Tveganje kreditnega razpona	74
C.2.6	Tveganje spremembe cen nepremičnin	75
C.2.7	Tveganje koncentracije	75
C.3	KREDITNO TVEGANJE	75
C.4	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	77
C.4.1	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	78
C.5	OPERATIVNO TVEGANJE	78
C.6	DRUGA POMEMBNA TVEGANJA	79
C.6.1	Nefinančna tveganja	79
C.7	DRUGE INFORMACIJE	80
C.7.1	Načelo preudarne osebe	80
D	VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	82
D.1	INFORMACIJE O VREDNOTENJU SREDSTEV	84
D.1.1	Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja	84
D.1.2	Pojasnilo razlik med sredstvi za namen solventnosti in finančnimi izkazi	87
D.2	INFORMACIJE O VREDNOTENJU ZAVAROVALNO – TEHNIČNIH REZERVACIJ	87
D.2.1	Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja	87
D.2.2	Opis stopnje negotovosti, povezane z zneskom ZTR	88
D.2.3	Pojasnilo razlik med ZTR-jem za namen solventnosti in finančnimi izkazi	88
D.3	INFORMACIJE O VREDNOTENJU DRUGIH OBVEZNOSTI	89
D.3.1	Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja ter pojasnilo razlik med drugimi obveznostmi za namen solventnosti in finančnimi izkazi	89
D.3.2	Povezava med lastniškim kapitalom in kapitalom po Solventnosti II (primernimi lastnimi sredstvi)	91
D.4	ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA	91
D.5	DRUGE INFORMACIJE	91
D.5.1	Omejeni skladi (angl. ring-fenced funds, RFF)	91
E	UPRAVLJANJE KAPITALA	93
E.1	LASTNA SREDSTVA	93
E.2	SOLVENTNOSTNA KAPITALSKA ZAHTEVA	95
E.3	UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	96
E.4	RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM	96
E.5	NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM	96
E.6	DRUGE INFORMACIJE	96
F	PRILOGE – QRT-ji	98

UVOD

Družba Adriatic Slovenica pripravi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju (v nadaljevanju tudi SFCR) skladno z Direktivo 2009/138/ES ¹ (v nadaljevanju tudi Direktiva) ter z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35² (v nadaljevanju tudi Delegirana uredba) in sorodnimi smernicami.

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.

¹DIREKTIVA 2009/138/ES EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II) (prenovitev)

² Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2011/138/ES Evropskega parlamenta in sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II).

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.

Poslovanje in rezultati

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je leta 2018 nadaljevala poslovanje v skladu z zastavljeno strategijo, izpolnila ključne poslovne cilje in poslovala uspešno, kljub upočasnitvi rasti gospodarske aktivnosti v Sloveniji in mednarodnem okolju.

Najpomembnejši dogodek leta je začetek prodaje zavarovalnice, ko je dolgoletni lastnik zavarovalnice KD Group 23. maja sklenil pogodbo o prodaji družbe Adriatic Slovenica d. d. z Generali CEE Holdingom, B.V., ki je del mednarodne Skupine Generali. Postopek prodaje se je zaključil po koncu poslovnega leta 2018, del ugledne mednarodne Skupine Generali pa je zavarovalnica postala 13. februarja 2019.

Leto 2018 je zavarovalnica zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 8,9 milijona evrov in zabeležila 9,2-odstotno dobičkonosnost kapitala. Pozitiven poslovni izid je bil dosežen na vseh treh področjih poslovanja, od tega na področju premoženjskih zavarovanj 79, zdravstvenih 16 in na področju življenjskih zavarovanj 5 odstotkov kosmatega dobička družbe. Zbrane je bilo za 300 milijonov evrov kosmate zavarovalne premije (brez prilivov v pokojninske sklade). Najbolj vidne prodajne rezultate sta dosegli podružnica Hrvaška (skoraj 40-odstotno rast) in spletno mesto Wiz, ki je povečalo prodajo za 30 odstotkov, in sicer pri ključnih zavarovanjih Wiz Avto, Zdravje in Tujina.

Ob nadaljnjem izboljšanju kapitalskega količnika o varnosti in učinkovitosti poslovanja priča tudi izboljšanje bonitetne ocene na BBB+, ki jo je zavarovalnica prejela sredi februarja 2019 z vstopom v Skupino Generali.

Struktura poslovnega izida po področjih za leti 2018 in 2017*

	2018				2017			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	7.539	919	1.193	9.651	5.419	-84	2.660	7.995
Poslovni izid iz naložbenja	643	-459	453	637	2.428	2.519	587	5.534
Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.182	460	1.646	10.288	7.847	2.435	3.247	13.529
DAVEK	-1.308	179	-302	-1.432	-1.159	-294	-626	-2.079
Odmerjeni davek iz dobička	-829	145	-269	-952	352	-295	-72	-15
Odloženi davek	-480	34	-34	-480	-1.511	1	-554	-2.064
ČISTI POSLOVNI IZID	6.873	638	1.344	8.856	6.688	2.141	2.621	11.449

* 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 sistem 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-stebno 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.

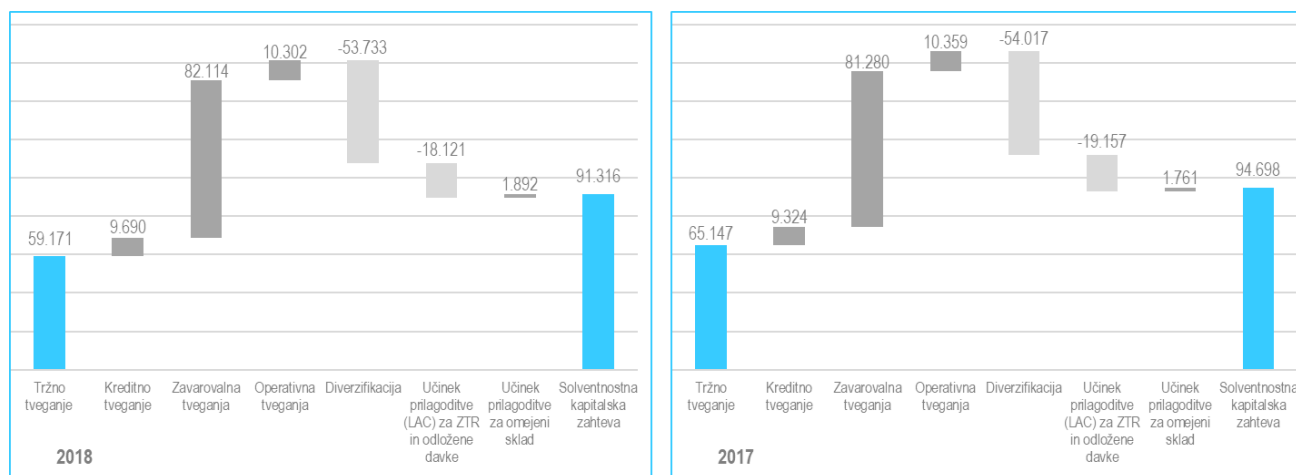
Družba je procesno organizirana, procese pa izvajajo stalni in fleksibilni procesni timi. Poslovni procesi v družbi so razdeljeni vsebinsko na: korporativne zadeve, prodajo in razvoj, operativno izvajanje ter tveganja in finance, potekajo pa na centrali, v poslovnih enotah (od 1. 1. 2019 v okviru treh regij) in v podružnici Zagreb, ki procese prilagaja matični družbi. 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.

C Profil tveganj

Zavarovalnica uporablja celovit pristop za obvladovanje tveganj, ki združuje strategije, procese, ljudi, tehnologijo in znanje z namenom vrednotenja in obvladovanja tveganj, s katerimi se zavarovalnica srečuje. S tega vidika upravljanje s tveganji zavarovalnica opredeljuje kot vrsto dejavnosti, ki se jih izvaja z namenom, da se zmanjša izpostavljenost potencialnim izgubam. Izvajanje funkcije upravljanja s tveganji v družbi je v pristojnosti stalnega tima Upravljanje s tveganji.

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.

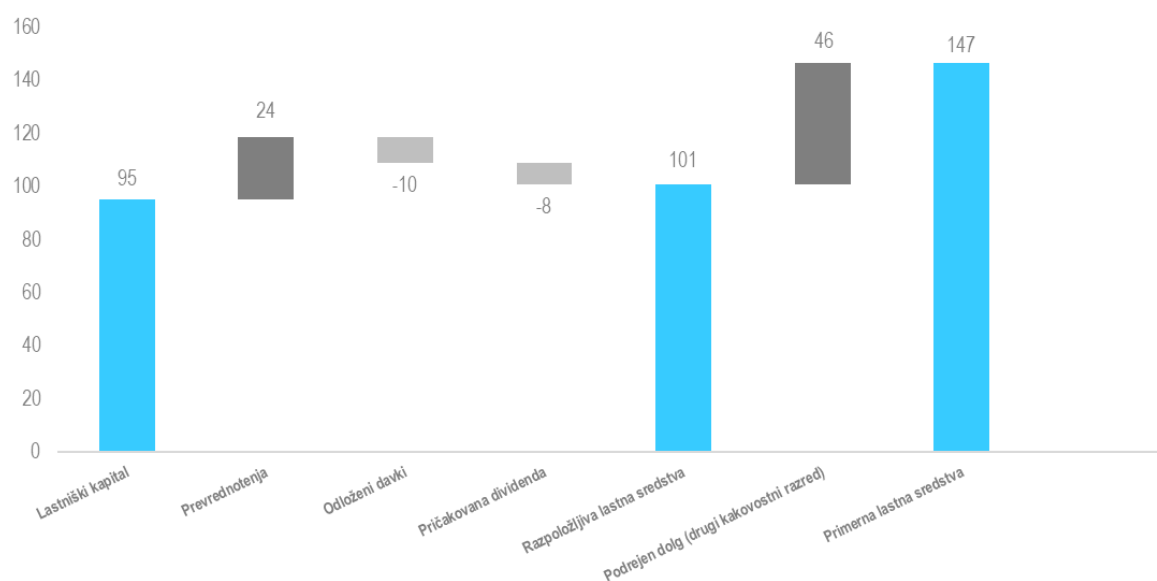
Spodnja slika prikazuje solventnostne kapitalske zahteve po posameznih modulih za leti 2018 in 2017 (v 000 EUR):



D Vrednotenje za namene solventnosti

V točki D je prikazano in pojasnjeno kako zavarovalnica vrednoti sredstva in obveznosti s skladu s Solventnostjo II. 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.

Na spodnji sliki je prikazana povezava med knjigovodskim kapitalom in primernimi lastnimi sredstvi po Solventnosti II za leto 2018 (v mio EUR):



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.

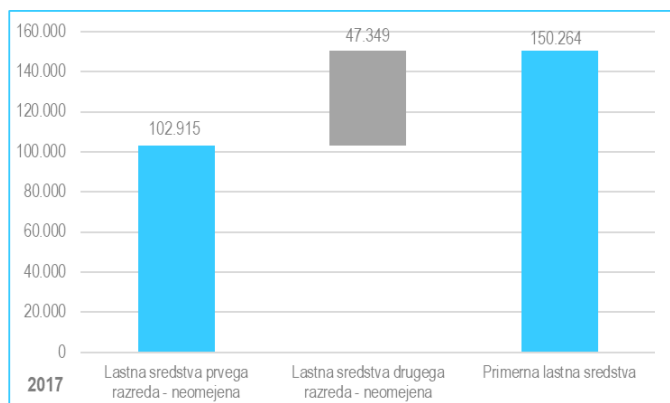
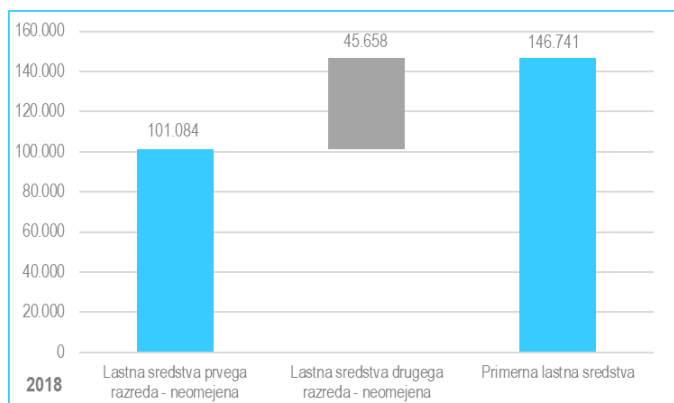
Načrtovanje upravljanja kapitala zagotavlja, da bo družba tudi v bodoče izpolnjevala kapitalske zahteve. Proces upravljanja kapitala in kapitalskega tveganja je sestavni del strateških in dolgoročnih planov ter letnih planov, kot tudi načrtovanja kapitalskih naložb, kjer se predvidena celotna aktivnost 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	31.12.2018	31.12.2017
Vrednost sredstev	685.611	710.545
Vrednost ZTR in drugih obveznosti	576.557	597.036
Podrejeni dolg (lastna sredstva razreda 2)	45.658	47.349
Primerna lastna sredstva	154.711	160.859
Dividenda	7.970	10.595
Primerna lastna sredstva (po dividendi)	146.741	150.264
Zahtevan kapital (SCR)	91.316	94.698
"Prost presežek primernih lastnih sredstev"	55.426	55.566
Solventnostni količnik	160,7%	158,7%

Primerna lastna sredstva (v 000 EUR)



Primerna lastna sredstva so se glede na leto 2017 zmanjšala za 3,5 mio EUR.



Bojan Bensa / Obisk neme živali / 2017

Razstava Obisk neme živali je septembra 2017 v AS Galeriji prikazala zelo osebno slikarsko izpoved akademskega slikarja Bojana Bense. Prostor njegovih slik tako rekoč briše mejo med zunanjim in notranjim, odkriva pa notranja občutja, izkušnje in doživetja.

A POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 POSLOVANJE

A.1.1 Predstavitev zavarovalnice

Skupina Adriatic Slovenica spada med večje poslovne skupine³ 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 2018 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.

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. Na dan 31. 12. 2018 je upravljala KD Krovni sklad s 16 podskladi in KD

³ 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.

Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, prvi regulirani nepremičninski alternativni investicijski sklad (AIS) v Sloveniji, ki ga upravlja v sodelovanju s Peakside Capital, družbo za nepremičnine. Zunaj Slovenije delujeta še 2 družbi za upravljanje, ki skupaj upravljata 17 investicijskih skladov, od tega 13 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. in Agent d. o. o. Izven Slovenije trenutno delujeta 2 odvisni družbi. Odvisni družbi KD Skladov d. o. o. sta podrejeni družbi KD Locusta Fondovi d. o. o. Zagreb in KD Fondovi a. d. Skopje. V začetku januarja 2019 je bil zaključen postopek likvidacije družbe Permanens d. o. o. na Hrvaškem.

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, član uprave Jure Kvaternik
Bonitetna ocena	Fitch Ratings: BBB- (31. 12. 2018) in BBB+ (18. 2.2019)

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 sestrskse zavarovalnice KD Življenje. Leta 2015 je prišlo še do čezmejne združitve Adriatica Slovenice z do tedaj hčerinsko družbo KD Životno osiguranje d. d., leta 2018 pa do pripojitve manjše odvisne družbe KD IT d. o. o. Adriatic Slovenica in njene hčerinske družbe postanejo 13. februarja 2019 del Skupine Generali.

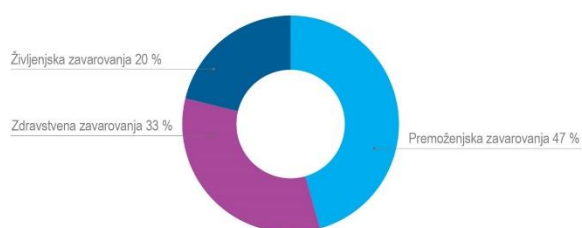
Bruto premija (v mio EUR)



Vrednote družbe



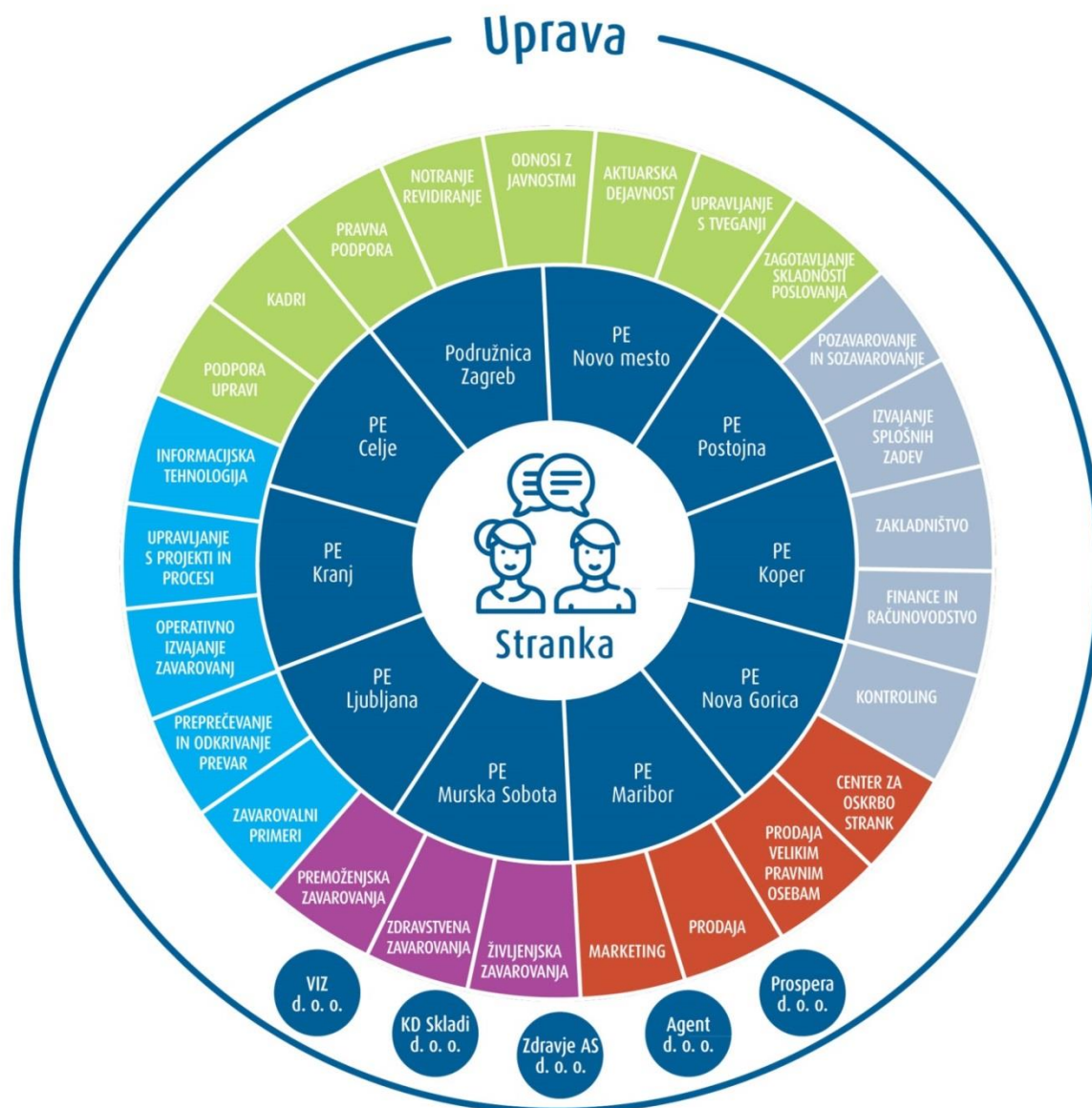
Struktura premije po zavarovalnih skupinah v 2018



Število zaposlenih (stanje na dan 31. 12. 2018)

1.057

Organigram



Ključni poslovni kazalci

	2018	2017
Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR)	300,4	303,8
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR)	221,0	223,4
Tržni delež	12,8%	14,0%
Kombinirani količnik (DZ)	94,3%	95,8%
Kombinirani količnik (ZZ)	98,8%	97,4%
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	10,3	13,5
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	8,9	11,4
Donosnost kapitala (ROE)	9,2%	11,9%
Skupna donosnost naložb	-2,0%	5,8%
	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe in denarna sredstva (v mio EUR)	652,0	674,8
Kosmate obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR)	548,4	574,2
Število zaposlenih	1.057	1.076
Knjigovodska vrednost kapitala (v mio EUR)	95,2	96,9
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	9,24	9,40
Bonitetna ocena (18.2.2019)	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

Ernst & Young d.o.o.

Skrajšana firma	ERNST & YOUNG d.o.o.
Naslov	Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana
Telefon	+386 1 58 31 700
E- pošta	info@si.ey.com
Spletna stran	http://www.ey.com/si
Matična številka	5716888000
Davčna številka	SI 71225978

A.1.4 Struktura osnovnega kapitala in delničarjev AS - a na dan 31. 12. 2018*

Struktura delničarjev	Število delnic	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. 2018 znašal 42.999.529,80 evra. 100-odstotni delničar je 13. 2. 2019 postal Generali CEE Holding B. V.

A.1.5 Pomembnejši poslovni dogodki AS -a v 2018 in začetku 2019

- 18. marca 2018 se je po dolgotrajni bolezni poslovil Matjaž Gantar, predsednik nadzornega sveta Adriatica Slovenice in predsednik upravnega odbora družbe KD Group.
- 20. marca 2018 je nadzorni svet Adriatic Slovenice za predsednika nadzornega sveta Aljošo Tomaža, za namestnika predsednika pa Aleksandra Sekavčnika.
- 21. marca 2018 je potekala 54. seja skupščine delničarjev Adriatica Slovenice. Na skupščini je delničar sprejel 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 dividendo 28. marca 2018, preostanek bilančnega dobička v višini 29.759.450,62 EUR pa je ostal nerazporejen.
- 9. aprila so KD Skladi pridobili soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja KD Krovnega sklada, dovoljenje za objavo prospekta KD Krovnega sklada in dovoljenje za sklenitev pogodbe o skrbniških storitev.
- 13. aprila je KD Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, prvi regulirani nepremičninski alternativni investicijski sklad (AIS) v Sloveniji, ki ga upravljajo KD Skladi, v sodelovanju s Peakside Capital, zaključil nakup poslovne stavbe Tivoli Center, prvi nakup v Sloveniji. Družbi sta združili moči in tako prepletli poznavanje lokalnega nepremičninskega trga z globalnimi izkušnjami upravljanja nepremičninskih naložb institucionalnih vlagateljev. Julija so zaključili že drugi nakup - južni del poslovnega kompleksa Stekljeni dvor v Ljubljani, oktobra pa trgovski center Akradia na Dobu pri Domžalah.
- 16. aprila je Jure Kvaternik postal član uprave, zatem, ko je prejel dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave Adriatica Slovenice.
- 26. aprila 2018 je bil na podlagi sklepa nadzornega sveta za člana in namestnika predsednika revizijske komisije imenovan Tomaž Butina, in sicer z mandatom do izteka mandata v nadzornem svetu.
- 23. maja 2018 je KD Group z družbo Generali CEE Holding, B. V. sklenil pogodbo o prodaji 100 % delnic družbe Adriatic Slovenica d. d., za kupnino v znesku 245 milijonov evrov.
- 18. junija 2018 je bila odvisna družba KD IT d. o. o. pripojena k Adriaticu Slovenici.
- 9. avgusta 2018 je bonitetna hiša Fitch Ratings potrdila obstoječo bonitetno oceno finančne moči zavarovalnice »BBB-«. Ocena odraža stališče, da bo prevzem Adriatica Slovenice s strani Generali CEE Holding B.V., ki upravlja poslovanje družbe Assicurazioni Generali S. p. A. (bonitetna ocena IFS A- / Stable) še izboljšal finančno moč AS-a.
- 11. septembra so KD Skladi obvestili vlagatelje KD Krovnega sklada, da so 31. 8. 2018 prejeli dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za spremembo Pogodbe o upravljanju skrbniških storitev za KD Krovni sklad in na podlagi tega sklenili aneks k pogodbi o opravljanju skrbniških storitev za KD Krovni sklad z Abanko d. d. Ljubljana.
- 21. novembra 2018 je bila na 55. seji delničarjev Adriatica Slovenice s sklepom imenovana revizijska družba Ernst & Young d. o. o. iz Ljubljane, da opravi revizijski pregled letnih poročil za poslovna leta 2018, 2019 in 2020.
- 10. decembra 2018 je družba Generali CEE Holding, B. V. prejela soglasje evropske komisije za nakup zavarovalnice Adriatic Slovenica.
- 15. januarja 2019 je bila zaključena likvidacija družbe Permanens d. o. o., ki je bila izbrisana iz registra in ni več del Skupine AS.
- 15. januarja je nadzorni svet Adriatica Slovenice za nov petletni mandat imenoval člana uprave Matijo Šenka (od 31. 1. 2019 dalje).
- 13. februarja 2019 se je zavarovalnica seznanila z obvestilom KD Group, finančna družba, d. d., Ljubljana, Dunajska cesta 63 (v nadaljevanju « KD Group»), da je dne 13. 2. 2019 odsvojila 100 % delnic v odvisni družbi Adriatic Slovenica in da je bil s prenosom vseh delnic Adriatica Slovenice na novega imetnika družbo

Generali CEE Holding, B.V. zaključen prodajni postopek v skladu s pogodbo o prodaji 100-% deleža v družbi Adriatic Slovenica z dne 23. 5. 2018.

- 13. februarja 2019 so bile skladno s pogodbo o prodaji zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d. med KD Group in Generali CEE Holding B.V. izvršene dogovorjene transakcije, in sicer: zavarovalnica je odsvojila naložbeno nepremičnino na Loški cesti 13 v Mariboru (Maribox); KD Group je zavarovalnici tudi poplačal vsa posojila, odkupljene so bile delnice KDHR (izdajatelja KD Group d.d.) in SKDR (izdajatelja KD d.d.) ter obveznice KDHR.
- 13. februarja 2019 so odstopili člani nadzornega sveta zavarovalnice: predsednik nadzornega sveta Aljoša Tomaž, namestnik predsednika nadzornega sveta Aleksander Sekavčnik in član nadzornega sveta Tomaž Butina. Slednjemu je hkrati prenehal mandat člana revizijske komisije nadzornega sveta.
- 18. februarja 2019 je potekala 56. skupščina delničarjev zavarovalnice, na kateri so bili imenovani štiri novi člani nadzornega sveta Gregor Pilgram, Luciano Cirinà, Miroslav Bašta in Miroslav Singer.
- 18. februarja 2019 je mednarodna bonitetna agencija Fitch Adriaticu Slovenici d. d. zvišala oceno finančne moči na »BBB+« z »BBB-« in spremenila oceno prihodnjih izgledov zavarovalnice »na stabilno«. Izboljšanje bonitetne ocene je posledica objave družbe Assicurazioni Generali S.p.A (IFS:A-/Negative), da je zaključila prevzem zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d.

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 avtomobilске 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 Draškovičeva 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

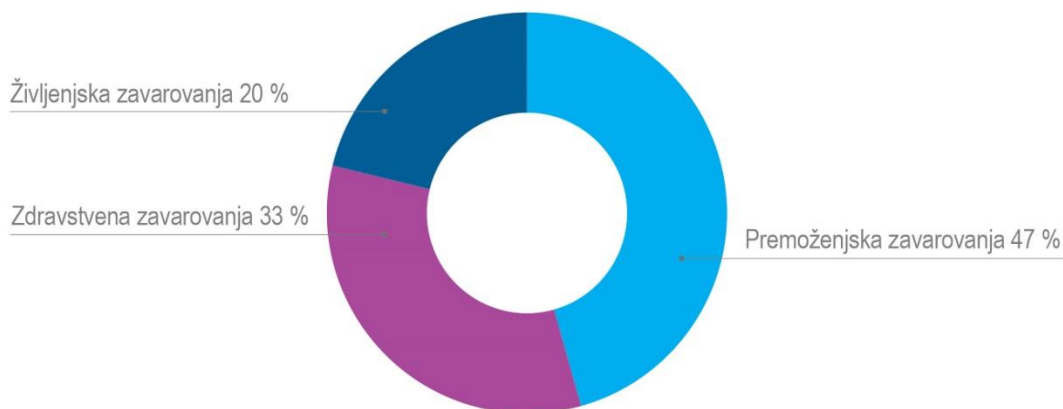
Izkaz poslovnega izida

zneski v 000 €	2018				2017				Indeks 18/17
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	
PRIHODKI	142.885	65.946	100.998	309.829	143.045	95.208	103.345	341.598	90,7
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	132.221	56.835	100.141	289.197	130.538	59.208	102.385	292.131	99,0
Obračunane kosmate zavarovalne premije	141.768	58.984	99.694	300.446	140.493	61.166	102.129	303.789	98,9
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-8.124	-2.131	0	-10.255	-9.895	-1.994	0	-11.888	86,3
Sprememba prenosnih premij	-1.423	-19	448	-994	-61	35	256	230	-431,7
Prihodki od provizij	1.084	777	0	1.862	1.542	715	0	2.257	82,5
Drugi prihodki	4.616	438	402	5.456	4.329	2.533	383	7.245	75,3
Drugi poslovni prihodki	2.932	232	401	3.566	2.335	157	370	2.861	124,6
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	1.680	171	1	1.852	1.847	1.107	12	2.967	62,4
Drugi finančni prihodki	3	34	0	37	147	1.269	1	1.417	2,6
Prihodki od ostalih provizij	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Prihodki od naložb	4.964	7.896	454	13.315	6.636	32.753	577	39.965	33,3
Prihodki od naložb v povezane družbe	156	1.403	21	1.581	715	1.400	129	2.244	70,4
Prihodki od naložb	4.808	6.493	433	11.734	5.844	30.496	447	36.788	31,9
ODHODKI	-134.703	-65.486	-99.352	-299.541	-135.198	-92.773	-100.098	-328.069	91,3
Čisti odhodki za škode	-82.363	-46.385	-88.857	-217.605	-83.067	-49.753	-89.367	-222.187	97,9
Obračunani kosmati zneski škod	-84.880	-46.998	-88.519	-220.397	-84.010	-50.230	-90.155	-224.395	98,2
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	4.412	682	0	5.094	3.130	603	0	3.733	136,4
Sprememba škodnih rezervacij	-1.896	-68	-339	-2.302	-2.188	-126	788	-1.526	150,9
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	0	29.073	0	29.073	0	-18.424	0	-18.424	-157,8
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	-70	-2.716	-5	-2.791	422	-201	116	337	-826,9
Sprememba drugih ZTR	-16	-2.716	-5	-2.736	294	-201	115	209	-1.306,7
Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki za bonuse in popuste	-54	0	0	-54	127	0	1	128	-42,5
Obratovadni stroški	-41.625	-17.016	-10.009	-68.650	-41.755	-17.664	-10.238	-69.657	98,6
Stroški storitev	-24.145	-9.764	-4.736	-38.645	-24.712	-10.509	-5.262	-40.484	95,5
od tega: Stroški pridobivanja	-16.883	-5.388	-1.379	-23.650	-16.689	-5.975	-1.218	-23.882	99,0
Stroški dela	-14.834	-6.389	-4.687	-25.911	-14.614	-6.437	-4.461	-25.512	101,6
Stroški materiala in blaga	-516	-183	-119	-819	-515	-161	-105	-781	104,8
Amortizacija	-2.130	-679	-467	-3.275	-1.913	-557	-410	-2.880	113,7
Drugi zavarovalni odhodki	-1.926	-418	-259	-2.604	-3.218	-173	-414	-3.805	68,4
Drugi odhodki	-4.686	-2.562	-221	-7.469	-5.347	-3.296	-193	-8.836	84,5
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-137	-230	-2	-370	-277	-876	0	-1.153	32,1
Odhodki naložbenih nepremičnin	-1.688	-71	-2	-1.761	-3.636	-305	-2	-3.942	44,7
Drugi poslovni odhodki	-2.577	-154	-216	-2.948	-1.102	-1.213	-191	-2.506	117,6
Drugi finančni odhodki	-284	-2.107	-1	-2.391	-332	-903	0	-1.235	193,6
Odhodki od naložb	-2.178	-23.285	0	-25.463	-382	-1.089	-1	-1.472	1.729,6
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki od naložb	-2.178	-23.285	0	-25.463	-382	-1.089	-1	-1.472	1.729,6
Finančni odhodki za obresti	-1.855	-2.178	0	-4.033	-1.852	-2.174	0	-4.026	100,2
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	8.182	460	1.646	10.288	7.847	2.435	3.247	13.529	76,0
DAVEK	-1.308	179	-302	-1.432	-1.159	-294	-626	-2.079	68,9
Odmerjeni davek iz dobička	-829	145	-269	-952	352	-295	-72	-15	6.297,4
Odloženi davek	-480	34	-34	-480	-1.511	1	-554	-2.064	23,3
ČISTI POSLOVNI IZID	6.873	638	1.344	8.856	6.688	2.141	2.621	11.449	77,3

Družba Adriatic Slovenica d. d. je leto 2018 zaključila s čistim poslovnim izidom 8,9 milijona evrov. Čista dobičkonosnost kapitala leta 2018 je tako znašala 9,2 odstotka.

Zavarovalnica AS je leta 2018 zbrala za 300,4 milijona evrov premij, kar pomeni 1,1-odstotno zmanjšanje v primerjavi s preteklim letom. Največji delež obsegajo premije premoženjskih zavarovanj, sledijo zdravstvena ter življenjska zavarovanja.

Struktura premije po zavarovalnih skupinah v 2018



Premoženjska (druga) zavarovanja

Na področju premoženjskih zavarovanj smo leta 2018 zabeležili 0,9-odstotno rast v primerjavi s preteklim letom. Zbrana premija je znašala 141,8 milijona evrov in je bila višja pri vseh zavarovalnih vrstah, razen pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi plovil ter zavarovanju pomoči. Padec v okviru slednjega je povezan s prekinjenim sodelovanje z zunanjo družbo, ki je za družbo sklepala velik delež premije zavarovanja pomoči. Leni je družba AS začela sklepati nov produkt zavarovanja pomoči Tujina AS, ob sodelovanju z novim asistenčnim partnerjem.

Nadpovprečno so rasla avtomobilska zavarovanja, nezgodna zavarovanja, zavarovanja požara in elementarnih nesreč ter druga škodna zavarovanja. Pri avtomobilskih zavarovanjih (zavarovanje avtomobilske odgovornosti in zavarovanje kopenskih motornih vozil) smo navkljub strožji politiki odobravanja izrednih popustov in čiščenju nedobičkonosnega portfelja uspeli doseči 2,5-odstotno rast.

Dosežena 3,8-odstotna rast nezgodnih zavarovanj je posledica rasti vseh pomembnejših zavarovalnih podvrst (poklicna nezgoda, avtomobilska nezgoda in zavarovanja otrok in šolske mladine) in odraz rasti števila novih sklenitev ter rasti povprečne premije.

Leta 2018 je bilo v porastu tudi zavarovanje požara in elementarnih nesreč (2,4 -odstotna rast), ki je povezana s pridobitvijo novih zavarovancev požarnih zavarovanj, kot tudi rastjo produkta DOM AS. Rast produkta DOM AS je pomembno prispevala tudi k rasti drugih škodnih zavarovanj (1,2-odstotna rast) in je odraz uspešne prodaje nadstandardnih paketov z dodatnimi kritji (pravna zaščita in stanovanjska asistenca) ter odličnega trenda povečanja obnove zavarovanj.

Obračunani kosmati zneski škod premoženjskih zavarovanj so bili za 1,9 odstotka višji kot leta 2017. Večji porast kosmatih škod je bil pri zavarovanju požara in elementarnih nesreč, predvsem zaradi nekaj večjih posamičnih škod ter neurij v mesecu maju in juniju. V okviru ostalih zavarovanj so bile v porastu predvsem škode zavarovanj prevoza

blaga (38 – odstotni porast), kjer gre za posamične primere poškodb blaga med transportom. Nižje obračunane škode beležimo na splošnih zavarovanjih odgovornosti in zavarovanju kopenskih motornih vozil.

Življenjska in pokojninska zavarovanja

Premija življenjskih zavarovanj je leta 2018 upadla za 3,6 odstotka v primerjavi z lanskim letom. Upadla so zavarovanja z naložbenim tveganjem, in sicer za 6,5 odstotka, medtem ko so riziko in dodatna zavarovanja življenjska zavarovanja porasla za 1,6 odstotka.

Skupaj je bilo leta 2018 za 47 milijonov evrov obračunanih škod, kar je 6,4 odstotka manj, kot v predhodnem letu. V letu 2018 se je znižalo število in obseg doživetij, tako na naložbenih, kot tudi klasičnih zavarovanjih. Nadaljuje pa se tudi zniževanje odkupov, predvsem v okviru klasičnih življenjskih zavarovanj.

Zdravstvena zavarovanja

Premija zdravstvenih zavarovanja je v primerjavi z letom 2017 nižja za 2,4 odstotka in znaša 99,7 milijona evrov. Realizacija premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja znaša 95,9 milijona evrov in je v upadu glede na pretekla leta, predvsem zaradi višjega števila odpovedi zavarovanj. Te so predvsem posledica zvišanja premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki smo jo bili prisiljeni izvesti zaradi izrazito negativnega trenda škod v nekaj preteklih letih. Premije dodatnih zdravstvenih zavarovanj naraščajo in leta 2018 znašajo 3,8 milijona evrov, kar je 14,7 odstotka več kot v preteklem letu. V okviru te skupine zdravstvenih zavarovanj je prodajno najuspešnejši produkt za zavarovalnico Specialist z asistenco, ki je bil leta 2018 še dopolnjen z dodatnimi kritji.

Leta 2018 so obračunani zneski škod zdravstvenih zavarovanj brez odhodkov izravnalne sheme nižji kot v predhodnem letu in znašajo 86,6 milijona evrov. Nižje so škode pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih, zaradi zmanjšanja števila teh zavarovanj v portfelju zavarovalnice in ukrepov omejevanja rasti škod zaradi preprečevanja ter obvladovanja goljufij in prevar. Pri dodatnih zdravstvenih zavarovanjih je zavarovalnica obvladovala škodno dogajanje tudi s Centrom Zdravja AS, s katerim je že v preteklem letu zaorala ledino pri vzpostavljanju referenčnih cen in standardov postopkov za ostale pogodbene izvajalce.

Kazalniki finančnega rezultata za leti 2018 in 2017:

	2018		2017	
	Premoženje	Zdravstvo	Premoženje	Zdravstvo
Čisti stroškovni količnik	30,7%	10,0%	30,8%	10,0%
Čisti merodajni škodni rezultat	62,3%	88,7%	63,6%	87,3%
Odhodkovni količnik	32,0%	10,1%	32,2%	10,1%
Kombinirani količnik	94,3%	98,8% ^x	95,8%	97,4%

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo po področjih za leti 2018 in 2017*

	2018				2017			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	7.539	919	1.193	9.651	5.419	-84	2.660	7.995
Poslovni izid iz naložbenja	643	-459	453	637	2.428	2.519	587	5.534
Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.182	460	1.646	10.288	7.847	2.435	3.247	13.529

* 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 2018 in 2017. Ostale vrednosti po zavarovalnih vrstah so predstavljene v prilogi tega poročila, v obrazcu S.05.01.02.

zneski v 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	303.527	307.194
Neživiljenjska zavarovanja	248.893	249.864
Zavarovanje za stroške zdravljenja	99.529	101.957
Zavarovanje izpada dohodka	25.921	25.068
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	39.455	39.501
Druga zavarovanja motornih vozil	36.232	34.350
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	30.049	29.644
Ostali segmenti neživiljenjskih zavarovanj	17.707	19.343
Živiljenjska zavarovanja	54.635	57.330
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	9.132	9.833
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	37.952	40.519
Druga živiljenjska zavarovanja	5.690	5.252
Zdravstveno zavarovanje	1.861	1.726
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju	0	0
Kosmati odhodki za nastale škode	213.927	218.891
Neživiljenjska zavarovanja	167.056	170.758
Zavarovanje za stroške zdravljenja	86.468	86.170
Zavarovanje izpada dohodka	9.699	10.134
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	22.426	23.093
Druga zavarovanja motornih vozil	24.688	26.519
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	13.759	16.425
Ostali segmenti neživiljenjskih zavarovanj	10.016	8.417
Živiljenjska zavarovanja	46.871	48.133
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	10.038	12.552
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	32.979	33.369
Druga živiljenjska zavarovanja	977	1.065
Zdravstveno zavarovanje	551	504
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju	2.326	642
Nastali stroški	76.423	76.728
Neživiljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	63.191	64.403
Zavarovanje za stroške zdravljenja	10.701	10.889
Zavarovanje izpada dohodka	10.039	11.804
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	11.812	11.962
Druga zavarovanja motornih vozil	10.151	10.145
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	13.409	13.295
Ostali segmenti neživiljenjskih zavarovanj	7.080	6.310
Živiljenjska zavarovanja	13.233	12.325
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	2.310	2.851
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	7.949	7.980
Druga živiljenjska zavarovanja	2.803	1.367
Zdravstveno zavarovanje	170	128
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju	0	0

Zavarovalnica je v letu 2018 obračunala skupno 303,5 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 248,9 milijona evrov, na področju živiljenjskih zavarovanj pa 54,6 milijona evrov. 82,0 % predstavljajo neživiljenjska zavarovanja skupaj z

zdravstvenimi zavarovanji. V okviru teh predstavljajo zavarovanja za stroške zdravljenja 40,0 %. Delež življenjskih zavarovanj v letu 2018 je bil 18,0 %, največji pri zavarovanjih, vezanih na indeks ali enoto premoženja.

Premija v izkazu poslovnega izida se glede na prikazano v zgornji tabeli (podatki iz Priloge 2poročila, obrazec S.05.02) v letu 2018 razlikuje za 3,7 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 2018 znašali 213,9 milijona evrov. Od tega je bilo 167,1 milijona evrov ali 78,1 % 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 46,9 milijonov evrov kosmatih odhodkov za škode, kar je predstavlja 21,9 %.

V letu 2018 so znašali nastali stroški 76,4 milijona evrov. Na področju neživljenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi zdravstvena zavarovanja in dodatna nezgodna zavarovanja, vezana na produkte življenjskih zavarovanj, je bilo obračunanih 63,2 milijona evrov ali 82,7 %, na področju življenjskih zavarovanj pa 13,2 milijona evrov ali 17,3 % vseh nastalih stroškov.

Pregled poslovanja po geografski strukturi

Spodaj je predstavljen izid poslovanja, ki ga je ustvarila Podružnica Zagreb v letu 2018.

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 za Adriatic Slovenico d. d., Podružnica Zagreb:

v 000 EUR	2018	2017
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.186	2.833
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.657	3.370
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-50	-23
- Sprememba prenosnih premij	-422	-514
PRIHODKI OD NALOŽB	450	1.021
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	894	722
- prihodki od provizij	894	722
DRUGI PRIHODKI	69	68
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-1.396	-814
- Obračunani kosmati zneski škod	-1.264	-718
- Sprememba škodnih rezervacij	-132	-96
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-51	-35
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI	-719	-1.057
PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA		
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-1	-1
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-2.230	-1.875
- stroški pridobivanja zavarovanj	-1.066	-719
ODHODKI NALOŽB	-496	-96
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-997	-795
DRUGI ODHODKI	-274	-686
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	-566	-717
DAVEK OD DOHODKA	154	136
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-412	-581

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 EUR	2018	2017
Prihodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	2.098	25.023
V posesti za trgovanje	43	174
Dividende	-	0
Obresti in neto tečajne razlike	43	165
Neto prihodki od prodaje	-	0
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	9
Ob začetnem pripoznanju	2.055	24.850
Dividende	68	111
Obresti in neto tečajne razlike	704	-133
Neto prihodki od prodaje	1.283	3.937
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	20.935
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	1.729	1.972
Obresti in neto tečajne razlike	1.682	1.972
Prihodki od prodaje	47	-
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	4.900	6.375
Dividende	1.415	1.259
Obresti in neto tečajne razlike	2.299	2.209
Prihodki od prodaje	1.186	2.907
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	3.007	3.417
Obresti	1.510	1.514
Neto tečajne razlike	303	656
Ostali prihodki	1.195	1.247
PRIHODKI OD NALOŽB	11.734	36.788
Prihodki naložb- pridružena podjetja	79	-
Prihodki naložb - odvisna podjetja	1.502	2.244
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	1.581	2.244
Odhodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	-22.459	-83
V posesti za trgovanje	-47	-65
Neto odhodki od odtujitve	-	-50
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-47	-15
Ob začetnem pripoznanju	-22.413	-19
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-22.413	-19
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	-1.881	-352
Odhodki od odtujitve	-834	-352
Oslabitve	-1.047	-
Odhodki izvedenih finančnih instrumentov	-1.123	-103
ODHODKI NALOŽB	-25.463	-539
Neto finančni izid iz naložb po pošteni vrednosti preko IPI	-20.361	24.940
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	1.729	1.972
Neto finančni izid iz naložb razpoložljive za prodajo	3.019	6.022
Neto finančni izid iz naložb izvedenih finančnih instrumentov	-1.123	-103
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	3.007	3.417
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	1.581	2.244

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2018 je neto finančni izid iz tovrstnih naložb negativen in znaša (20.177) 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 v letu 2018 predstavlja za 28.989 tisoč evrov nižjo rezervacijo in v tej višini vplivala tudi na izboljšanje 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 prevrednotenih 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	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Vrednosti naložb				
Finančne naložbe (brez sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje)	320.244	315.775	302.988	297.505
Naložbene nepremičnine	26.065	26.287	26.417	26.240
Finančne naložbe v odvisnih družbah	46.855	50.846	23.817	24.961
Delnice	25.339	29.479	25.339	29.445
Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu	8.952	13.093	8.952	13.594
Druge delnice	16.387	16.387	16.387	15.850
Obveznice	197.145	196.211	202.575	203.910
Obveznice držav in državnih institucij	143.894	142.947	147.347	146.899
Podjetniške obveznice	53.250	53.264	48.513	51.030
Strukturirani vrednostni papirji	0	0	6.715	5.982
Kolektivni naložbeni podjemi	18.975	11.521	18.975	11.516
Izvedeni finančni instrumenti	0	244	0	244
Depoziti, razen denarni ustrezniki	5.865	1.188	5.866	1.189

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

Stanje kapitala

v 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
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 poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	229	393
Zadržani čisti poslovni izd	29.656	28.614
Čisti poslovni izd poslovnega leta	8.856	11.449
SKUPAJ	95.176	96.892

Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2018 znaša vpisan in v celoti vplačan osnovni kapital zavarovalnice 43.000 tisoč evrov. Osnovni kapital je razdeljen na 10.304.407 navadnih kosovnih delnic. Vse delnice so imenske delnice. V letu 2018 se osnovni kapital ni spreminjal.

Delitev bilančnega dobička

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 21. marca 2018 je neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenica in edini delničar odločal o delitvi bilančnega dobička za leto 2017. Za izplačilo dividend delničarju se je namenil del bilančnega dobička v višini 10.304.407 evrov. Preostanek bilančnega dobička v višini 29.759 tisoč evrov je ostal nerazdeljen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2017. Dividende so bile v celoti poravnane.

Lastniška struktura

KD Group d. d. ima v zavarovalnici na dan 31. 12. 2018 100-odstotni delež z 10.304.407 delnicami. Leta 2018 v lastniški strukturi ni bilo sprememb.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je leto 2018 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 10.288 tisoč evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 8.856 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. 2018 je uprava iz dobička tekočega leta naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, pokrila del izguba teh zavarovanj iz preteklih let, in sicer v znesku 71 tisoč evrov.

Na dan 31. 12. 2018 je uprava uporabila dobiček iz preteklih let za pokritje izgube tekočega leta, in sicer za

- delno pokrivanje izgube tekočega leta naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo tveganje v znesku 8 tisoč evrov in drugih zdravstvenih zavarovanj v znesku 251 tisoč evrov,
- pokrivanje celotne izgube tekočega leta pokojninskih zavarovanj v času izplačevanja rent v znesku 8 tisoč evrov in pokojninskih zavarovanj v času varčevanja v znesku 149 evrov.

Bilančni dobiček

Po pokrivanju izgub iz tekočega leta z uporabo dobička iz preteklih let znaša končno stanje čistega dobička tekočega leta 8.856 tisoč evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom, prenesenim iz preteklih let v višini 29.656 tisoč evrov, znaša na dan 31. 12. 2018 bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 38.512 tisoč evrov.

Ostale spremembe

Med ostale spremembe so v letu 2018 vključene tečajne razlike prenesenega poslovnega izida podružnice iz Zagreba v višini 86 tisoč evrov.

Oblikovanje rezerv iz dobička

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 2018 zavarovalnica ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

Kapitalske rezerve

Zavarovalnica ima kapitalske rezerve na dan 31. 12. 2018 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.

Lastne delnice

Leta 2018 ni niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice sprejela v zastavo novih lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2018 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice nima v zastavo sprejetih lastnih delnic.

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	31.12.2018	31.12.2017
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	229	393
iz krepitve/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	283	485
iz popravka za odložene davke	-54	-92
Skupaj presežek iz prevrednotenja	229	393

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

v 000 EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	393	59
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-727	2.403
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	-897	2.967
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	170	-564
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	563	-2.069
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	-352	-2.555
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	67	485
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	1.047	-
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	-199	-
Stanje 31. 12.	229	393

A.4 REZULTATI PRI DRUGIH DEJAVNOSTIH

Drugi zavarovalni prihodki in odhodki

Drugi zavarovalni prihodki

v 000 EUR	2018	2017
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	1.830	2.225
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	1.666	2.114
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe	2	26
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	162	84
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	32	32
Prihodki od finančnih pogodb za administracijo (vstopni stroški)	28	-
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	4	32
Skupaj prihodki od provizij	1.862	2.257

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 se v letu 2018 znižali za 448 tisoč evrov zaradi spremembe pozavarovalne zaščite iz proporcionalne v neproporcionalno. Pri neproporcionalnih pozavarovanjih ni prihodkov od provizije.

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	2018	2017
Odhodki za preventivno dejavnost	889	861
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-201	145
Ostali čisti zavarovalni odhodki	1.916	2.799
Skupaj	2.604	3.805

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 2018 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. V letu 2017 je zavarovalnica SZZ poravnala več, kot je bil naknadno določen njen delež; zaradi tega je v letu 2018 zavarovalnica prejela dobropis.

Ostali čisti zavarovalni odhodki predstavljajo vrednostno največji del drugih zavarovalnih odhodkov in so v primerjavi s preteklim letom nižji za 882 tisoč evrov, na račun nižjih odhodkov za avtomobilsko asistenco zaradi prekinitve sodelovanja s pogodbeno stranko Assistance Coris d.o.o.

Sestavljeni so v glavnem iz pomembnejših odhodkov, kot so:

- odpisi regresnih terjatev, terjatev iz zavarovalnih premij in odpisi drugih terjatev v višini 972 tisoč evrov (lani 1.053 tisoč evrov) ,
- odhodki nadzornih organov 469 tisoč evrov (lani 453 tisoč evrov) in
- zavarovalnih odhodki za avtomobilsko asistenco v višini 25 tisoč evrov (lani 1.181 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 2018 nižji glede na leto 2017.

Drugi prihodki in odhodki

Drugi prihodki

v 000 EUR	2018	2017
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.414	1.260
Prevrednotovalni poslovni prihodki	1.369	907
Prihodki od poslovnih združenj (slabo ime)	11	-
Drugi finančni in ostali prihodki	2.662	5.077
Skupaj	5.456	7.245

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

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v 000 EUR	2018	2017
Prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	22	59
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	467	418
Prihodki od najemnin za parkirišče in avtomobile	138	153
Prihodke od prodaje zelenih kart	414	422
Prihodki od drugih storitev	373	209
Skupaj	1.414	1.260

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 1.343 tisoč evrov, na odpise obveznosti preteklih let v višini 24 tisoč evrov in na dobiček od prodaje osnovnih sredstev v višini 2 tisoč evrov.

Konec leta 2018 je zavarovalnica zabeležila višje tovrstne prihodke (za 462 tisoč evrov več), in sicer zaradi višjih prihodkov iz prevrednotenja finančnih terjatev.

Drugi finančni in ostali prihodki

Drugi finančni in ostali prihodki so v primerjavi z lanskoletnim enakim obdobjem nižji za 2.415 tisoč evrov, na kar so vplivali v glavnem nižji drugi finančni prihodki (letos 37 tisoč evrov in lani 1.417 tisoč evrov), ki nastanejo pretežno iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju. Konec leta 2018 so bili iz prevrednotenja teh posojil pripoznani predvsem drugi finančni odhodki.

Med drugimi finančnimi in ostalimi prihodki prevladujejo prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin; ti znašajo 1.810 tisoč evrov (lani 2.389 tisoč evrov) in so v primerjavi z lanskoletnim enakim obdobjem nižji za 579 tisoč evrov oz. 24,2 %.

Drugi odhodki

v 000 EUR	2018	2017
Prevrednotovalni poslovni odhodki	370	1.153
Odhodki naložbenih nepremičnin	1.585	3.710
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	336	357
Odhodki iz oslabilve naložbenih nepremičnin	79	1.690
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	1.171	1.662
Amortizacija OOS, ki niso namenjena izvajanju zavarovalne dejavnosti	176	232
Drugi poslovni odhodki	2.948	2.506
Odhodki iz financiranja	6.424	5.261
Skupaj	11.502	12.862

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 783 tisoč evrov predvsem zaradi nižjih slabitev neopredmetenih sredstev (ti odhodki so nižji za 625 tisoč evrov). Zavarovalnica je v letu 2018 do konca oslabilila materialne pravice, ki jih je med neopredmetenimi sredstvi vodila od leta 2013.

Odhodki naložbenih nepremičnin so v primerjavi s predhodnim letom nižji za 2.125 tisoč evrov zlasti zaradi odhodkov oslabilve naložbenih nepremičnin (nepremičnine in opreme). V letu 2018 so se potrebe po slabitvi izkazale pri dveh naložbenih nepremičninah, katerih odhodki slabitev so v skupnem znašali 79 tisoč evrov (lani so ti 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	2018	2017
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	141	94
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	143	137
Dename kazni in odškodnine	738	1.059
Poslovni odhodki	745	712
Ostali drugi poslovni odhodki	1.181	504
Skupaj	2.948	2.506

Drugi poslovni odhodki so v primerjavi z letom poprej višji za 442 tisoč evrov predvsem na račun ostalih drugih poslovnih odhodkov. Ti so za 677 tisoč evrov višji zlasti zaradi odpisa terjatev iz naslova neporavnanih najemnin (v višini 967 tisoč evrov). V letu 2018 so se iz enakega naslova odpravile slabitve terjatev, ki jih je zavarovalnica oblikovala v preteklih obdobjih in pripoznali so se prevrednotovalni prihodki v višini 984 tisoč evrov. Neto efekt med prihodki in odhodki iz tega naslova vpliva pozitivno na izid v višini 17 tisoč evrov.

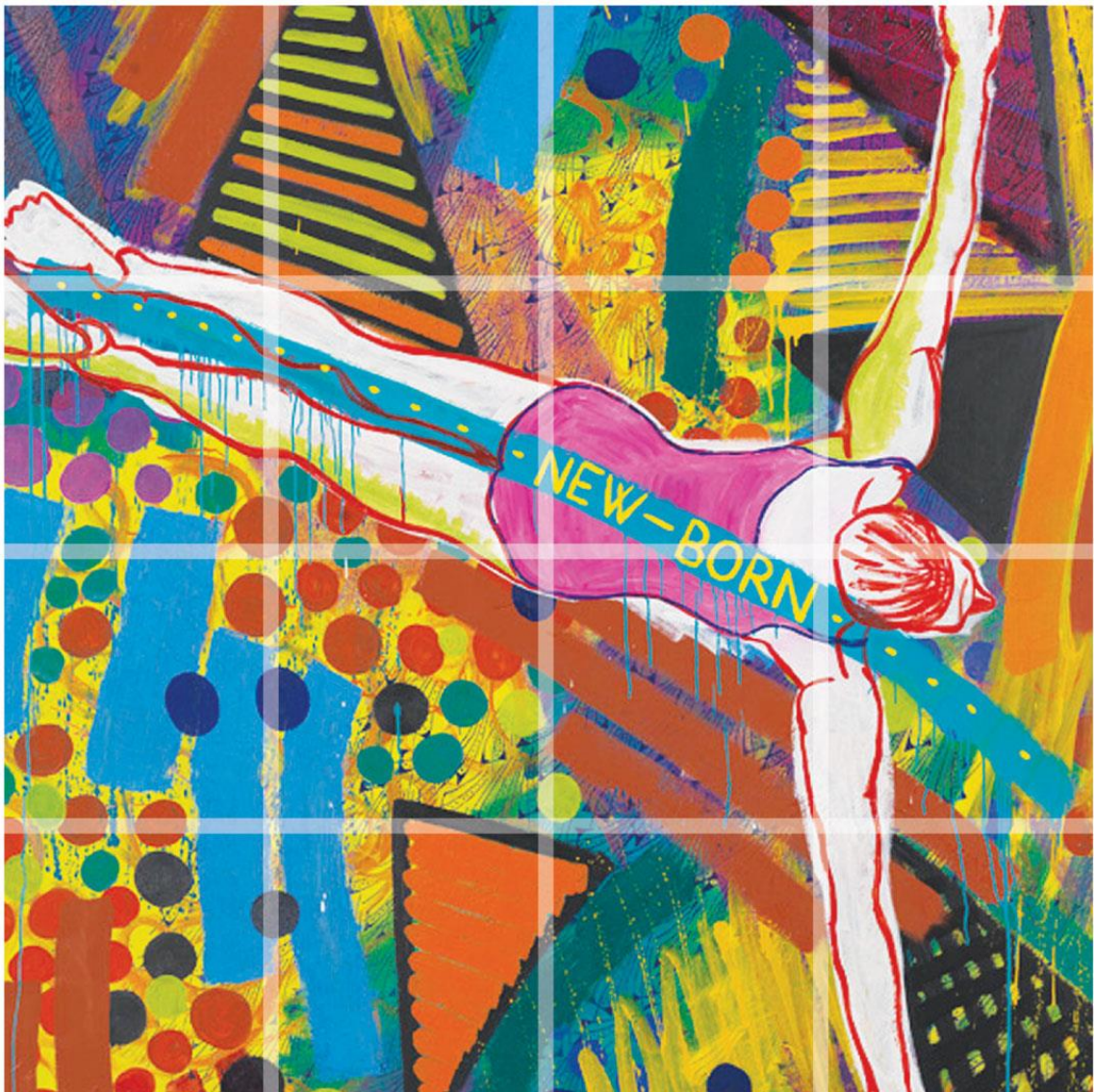
V obravnavanem obdobju je zavarovalnica prejela sodbo revizijskega Vrhovnega sodišča vezano na že plačano tožbo Pozavarovalnice Sava d. d. Revizijska soba je bila za Adriatic Slovenico d. d. neugodna, saj je bila revizija Adriatic Slovenice d. d. zavrnjena, reviziji Pozavarovalnice Sava d. d. pa je bilo ugodeno, in sicer v še preostalem

delu tožbenega zahtevka, vse tako, da je bila Adriatic Slovenica d. d. dolžna plačati poleg že plačanega zneska Pozavarovalnici Savi d. d. še znesek v višini 720 tisoč evrov. Sodba je bila v celoti izpolnjena.

V sami skupini odhodkov predstavljajo visok delež tudi poslovni odhodki, ki jih sestavljajo v glavnem odhodki za administrativne in sodne takse ter članarine Gospodarski zbornici in združenjem.

A.5 DRUGE INFORMACIJE

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



Silvester Plotajs Sicoe / New born / 2011

Sla po življenju aprila 2015 je bila prva razstava akademskega slikarja Silvestra Plotajsa Sicoea v AS Galeriji, sliko New born pa smo odkupili že prej. Umetnik navdušuje z barvami, skozi njegove slike se pretakata energija in svetloba. Celu temačnosti skuša dati pozitivno sporočilo.

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 dvotimim sistemom upravljanja, v katerem so pristojnosti razdeljene med skupščino delničarjev, nadzorni svet in upravo. Nadzorni svet je imenoval revizijsko komisijo in 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;
- ukrepah 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 2018

Skupščina delničarjev AS-a je bila v letu 2018 sklicana dvakrat.

- 21. marca 2018 je potekala 54. skupščina delničarjev. Sprejeti so bili sklepi o seznanitvi s sprejetim letnim poročilom AS-a in Skupine AS za poslovno leto 2017 z mnenji revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2017 z mnenjem nadzornega sveta. S sklepom je bilo odločeno, da bilančni dobiček družbe na 31. 12. 2017 znaša 40.064 tisoč evrov, da se del bilančnega dobička v znesku 10.304 tisoč evrov uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 1 evro na delnico dne 28. 3. 2018, in sicer delničarjem, vpisanim pri KDD na dan 27. marec 2018 in da preostanek bilančnega dobička v višini 29.759 tisoč evrov ostane nerazporejen ter se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih. S sklepom je bila upravi in nadzornemu svetu podeljena razrešnica za leto 2017.
- 18. novembra. 2018 je potekala 55. skupščina delničarjev. Sprejet je bil sklep da se imenuje revizijsko družbo Ernst & Young d.o.o., Dunajska cesta 111, Ljubljana, za revizijski pregled letnega poročila iz poslovnih let 2018, 2019 in 2020.

Dne 18. februarja 2019 je bila izvedena 56. skupščina, na kateri so bili imenovani novi člani nadzornega sveta, navedeni v poglavju A.1.5 Pomembnejši poslovni dogodki AS-a v 2018 in v začetku 2019.

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;
- izdela 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.

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.

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

Nadzorni svet je 18. 10. 2017 imenoval komisijo za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja. Komisija deluje v sestavi 3 članov. Za delo komisije za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja se smiselno uporablja poslovnik o delu revizijske komisije, komisija je 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 (obravnava 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 (krediti, 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; obravnava 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.

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). Za izvajanje aktivnosti v okviru poslovnih procesov v družbi so kot organizacijske enote vzpostavljeni stalni timi, ki so organizirani kot:

- stalni timi, ki v okviru centrale izvajajo aktivnosti različnih procesov;
- regije, ki izvajajo temeljni proces prodaje na posameznem geografskem območju. Znotraj regije so lahko vzpostavljeni mikro lokalni regijski centri (lahko imenovani tudi poslovne enote, predstavništva ali poslovalnice);
- tuji trgi, ki zunaj geografskega območja Slovenije izvajajo različne procese ne glede na pravno obliko (npr. podružnica). V Republiki Hrvaški ima družba ustanovljeno podružnico.

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, poslovnega 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.

Družbo je v letu 2018 vodil predsednik uprave Gabrijel Škof, član uprave je bil Matija Šenk. Nov član uprave je 16. aprila 2018 postal Jure Kvaternik, ki je pridobil dovoljenje AZN-ja za opravljanje te funkcije.

Sestava uprave na dan 31. 12. 2018			
	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Gabrijel Škof	predsednik	1. 10. 2017	5 let
Matija Šenk	član	30. 1. 2014	5 let
Jure Kvaternik	član	16. 4. 2018	5 let

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

- notranje revidiranje;
- marketing;
- odnosi z javnostmi;
- kadri;
- podpora upravi;
- pravna podpora;
- pozavarovanje in sozavarovanje;
- prodaja;
- prodaja velikim pravnim osebam;
- raziskave in razvoj;
- COS;
- svetovalci uprave;
- strateški razvoj;
- regije.

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

- informacijska tehnologija;
- operativno izvajanje zavarovanj;
- reševanje zavarovalnih primerov;
- upravljanje s tveganji;
- aktuarska dejavnost za premoženjska zavarovanja;
- aktuarska dejavnost za življenjska zavarovanja;
- preprečevanje in odkrivanje prevar;
- tuji trgi;
- zagotavljanje skladnosti poslovanja;
- upravljanje s projekti in procesi;
- poslovno obveščanje;
- razvoj in podpora poslovanju v tujini;
- strateško pozavarovanje in sozavarovanje.

Jure Kvaternik, član uprave, je pristojen za naslednja področja dela:

- finance in računovodstvo;
- kontroling;
- zakladništvo;
- izvajanje splošnih zadev.

Nadzorni svet

Sestava nadzornega sveta se je v letu 2018 spremenila. Mandat Matjaža Gantarja, predsednika nadzornega sveta, je bil zaključen z dnem njegove smrti, 18. 3. 2018. Nato je nadzorni svet imenoval za predsednika Aljoša Tomaža, dotedanjega namestnika predsednika nadzornega sveta, dotedanji član nadzornega sveta Aleksander Sekavčnik pa je prevzel funkcijo namestnika predsednika nadzornega sveta. Predstavnik zaposlenih v nadzornem svetu sta Matjaž Pavlin, in Borut Šuštaršič.

Sestava nadzornega sveta v letu 2018*	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Matjaž Gantar	predsednik	od 30. 12. 2016 do 18. 3. 2018	5 let
Aljoša Tomaž	namestnik predsednika	od 7. 9. 2017 do 19. 3. 2018	5 let
Aljoša Tomaž	predsednik	od 20. 3. 2018	5 let
Tomaž Butina	član	7. 9. 2017	5 let
Aleksander Sekavčnik	član	7. 9. 2017 do 19. 3. 2018	5 let
Aleksander Sekavčnik	namestnik predsednika	od 20. 3. 2018	5 let
Borut Šuštaršič	član - predstavnik zaposlenih	28. 9. 2015	4 leta
Matjaž Pavlin	član - predstavnik zaposlenih	7. 4. 2016	5 let

*18. 2. 2019 je skupščina delničarjev v skladu s pogodbo o prodaji 100 % deleža v družbi Adriatic Slovenica, sklenjeno med KD Group in Generali CEE imenovala nove člane nadzornega sveta, predstavnike kapitala, saj so dosedanji člani skladno s pogodbo podali odstopne izjave.

Revizijska komisija

Revizijska komisija deluje v sestavi 3 članov. Dne 30. 3. 2018 je iz revizijske komisije odstopila Mojca Kek in nadzorni svet je 26. 4. 2018 za člana in namestnika predsednika revizijske komisije imenoval Tomaža Butino.

Sestava komisije na dan 31. 12. 2018	Naziv	Nastop mandata
Matjaž Pavlin	predsednik – član NS	12. 12. 2016
Tomaž Butina	namestnik predsednika – član NS	26. 4. 2018
Vera Dolinar	članica – neodvisna strokovnjakinja	12. 12. 2016

Komisija za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja

Sestava komisije za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja se v letu 2018 ni spreminjala in komisija deluje v sestavi 3 članov.

Sestava komisije na dan 31. 12. 2018	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. V letu 2018 je prišlo do spremembe pri nosilcih obeh ključnih funkcij, in sicer je namesto Jadranke Maček nosilka ključne funkcije za premoženjska zavarovanja postala Breda Žvanut Skok, na področju življenjskih zavarovanj pa je namesto Mateje Keržič nosilec ključne funkcije postal Tomaž Peternelj.

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 2018 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 2018 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 2018 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 prejemajo 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 2018

Družba je za leto 2018 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	27	1	2	4	4	0
	Matija Šenk	120	20	1	2	2	6	3
	Jure Kvaternik	79	0	0	2	2	3	4

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

Članom nadzornega sveta je družba za leto 2018 izplačala naslednje prejemke

v 000 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					6			
	Aljoša Tomaž					21			
	Aleksander Sekavčnik					19			25
	Tomaž Butina					19			3
	Matjaž Pavlin	35		1	3	19	1	0	
	Borut Šuštaršič	31		1	2	19	1	0	

Članom revizijske komisije je družba za leto 2018 izplačala naslednje prejemke

v 000 EUR	Sejnine
Matjaž Pavlin	3
Tomaž Butina	2
Vera Dolinar	3
Kek Mojca	1

Prejemki članov komisije za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja so bili v letu 2018 naslednji:

v 000 EUR	Sejnine
Aleksander Sekavčnik	1
Aljoša Tomaž	1
Carlo Palmieri	0

Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi

Zaposlenim na podlagi kolektivne pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, je družba v letu 2018 izplačala 5.566 tisoč evrov prejemkov, od tega 4.807 tisoč evrov bruto plač in 759 tisoč evrov ostalih prejemkov (regresa za letni dopust, bonitet, povračil stroškov, vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi in dnevnici, 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
Odvisne 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 zastopništvo 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%	SI227458066	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	Družba je v letu 2018 zaključila postopek likvidacije	Koledarsko leto
Posredno odvisne družbe						
REPUBLIKA HRVAŠKA						
KD Locusta Fondovi d.o.o.	Ljudevita Gaja 28, 10000 Zagreb	90%	18%	61865183767	Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
MAKEDONIJA						
KD Fondovi AD Skopje	Ul. Makedonija 13b (bul. Partizanski odredi br. 14A/1-2), 1000 Skopje	94,60%	10%	40300080318520	Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
Pridružene družbe						
SLOVENIJA						
Nama trgovsko podjetje d.d., Slovenija	Tomšičeva ulica 1, 1000 Ljubljana	48,51%	19%	SI22348174	Maloprodaja živilskih in neživilskih izdelkov	Koledarsko leto
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	48,00%	19%	SI 12848999	Z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti	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	2018	2017
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	356	330
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	1.183	1.232
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	5	0
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	975	979
Skupaj	2.519	2.541

Zavarovalnica v letu 2018 odvisni družbi Prospera d. o. o. ni prodajala terjatev.

Nabava blaga in storitev

v 000 EUR	2018	2017
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	256	269
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	3.070	1.901
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	-	0
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	1.307	3.590
Skupaj	4.634	5.760

Terjatve Adriatica Slovenice d. d. do povezanih družb

v 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	12	7
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	86	81
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	52	174
Skupaj	151	262

Obveznosti Adriatica Slovenice d. d. do povezanih družb

v 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Lastniki Adriatica Slovenice d.d.	20	22
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	94	123
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	2	0
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	105	335
Skupaj	221	480

Nabava naložbenih nepremičnin od povezanih oseb

Leta 2018 Adriatic Slovenica ni nabavila in niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Nabava vrednostnih papirjev od povezanih oseb

v 000 EUR	2018	2017
Odvisne družbe Adriatica Slovenice d.d.	209	556
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	134	-
Druge povezane družbe Adriatica Slovenice d. d.	-	5.788
Skupaj	343	6.343

V letu 2018 je zavarovalnica povečala naložbo v odvisno družbo VIZ d. o. o. v višini 30 tisoč evrov, v odvisno družbo ZDRAVJE AS d. o. o. v višini 100 tisoč evrov in v odvisno družbo AGENT d. o. o. v višini 79 tisoč evrov.

Ob soustanovitvi družbe MEDIFIT d. o. o. je Adriatic Slovenice d. d. v letu 2018 opravila nakup deleža v taki višini, da družbo obvladuje z 48,0 % deležem in jo razvršča med pridružene družbe.

Prodaja vrednostnih papirjev povezanim osebam

v 000 EUR	2018	2017
Pridružena družba Adriatica Slovenice d.d.	-5	-
Skupaj	-5	-

Obveznice lastnika Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	16.293	15.781
Kupljene obveznice od tretje stranke	-	464
Prodane obveznice v skupini	-1.634	-
Obračunane obresti	865	1.085
Prejeto plačilo obresti	-914	-860
Vrednotenje	51	-177
Ob koncu leta	14.662	16.293

Obveznice drugih povezanih oseb Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	0	7.015
Zapadle obveznice	-	-6.859
Obračunane obresti	-	409
Prejeto plačilo obresti	-	-480
Vrednotenje	-	-85
Ob koncu leta	0	0

Delnice lastnika Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2018	2017
Na začetku leta	537	537
Ob koncu leta	537	537

Delnice odvisnih družb Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	39.111	46.455
Povečanje ob pripojitvi družbe	-3.378	-
Kupljene delnice od izdajatelja	130	-
Kupljeni deleži v skupini	79	556
Vračilo kapitala	-950	-7.900
Obračunane dividende	1.502	1.516
Prejete izplačane dividende	-1.502	-1.516
Ob koncu leta	34.992	39.111

Delnice pridružene družbe Adriatica Slovenice d.d.

v 000 EUR	2018	2017
Na začetku leta	11.706	11.706
Kupljene delnice od izdajatelja	128	-
Kupljene delnice od tretje stranke	5	-
Prodane delnice tretji stranki	-5	-
Obračunane dividende	79	213
Prejete izplačane dividende	-79	-213

Ob koncu leta	11.834	11.706
---------------	--------	--------

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

v 000 EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	1.598	1.294
Prodane delnice tretji stranki	-777	-
Obračunane dividende	31	39
Prejete izplačane dividende	-31	-39
Vrednotenje	-40	303
Ob koncu leta	781	1.598

Dana posojila lastnikom Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2018	2017
Na začetku leta	15.236	6.481
Odobrena posojila	9.700	16.555
Vrnjena posojila	-1.800	-7.800
Obračunane obresti	807	417
Zmanjšanje obresti	-806	-417
Ob koncu leta	23.136	15.236
Plačane obresti	803	375

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	2018	2017
Na začetku leta	7.600	14.413
Odobrena posojila	-	2.500
Vrnjena posojila	-5.100	-9.321
Obračunane obresti	181	525
Zmanjšanje obresti	-182	-518
Ob koncu leta	2.500	7.600
Plačane obresti	191	541

Posojila, dana ostalim povezanim osebam, so bila dana po tržni obrestni meri v razponu od 4,5 % do 5 %. 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 bianco 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	2018	2017
Na začetku leta	130	-
Odobrena posojila	50	130
Vrnjena posojila	-50	-
Obračunane obresti	1	2
Zmanjšanje obresti	-1	-2
Ob koncu leta	130	130
Plačane obresti	1	2

Oktober 2018 je zavarovalnica dala odvisni družbi Zdravje AS d. o. o. posojilo v višini 50 tisoč evrov, z obrestno mero v skladu s Pravilnikom o obrestnih merah s povezanimi družbami, ki je bila na dan sklenitve 0,823 % in zavarovano z eno izvršnico. Kratkoročno posojilo je bilo v celoti povrnjeno v letu 2018.

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

v 000 EUR	2018	2017
Na začetku leta	2	61
Odobrena posojila	-	5.700
Vrnjena posojila	-1	-5.759
Obračunane obresti	0	0
Zmanjšanje obresti	0	-
Ob koncu leta	0	2

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

V letu 2018 je zavarovalnica v celoti vrnila posojilo odvisni družbi VIZ d. o. o.

Zavarovalnica v letu 2018 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 2018 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti;

- do članov uprave 62 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 565 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo v glavnem na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) v višini 548 evrov,
- do zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 8 tisoč evrov terjatev in 251 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 2019.

Leta 2018 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 623 evrov terjatev in 9 evrov obveznosti. Terjatve so v glavnem iz zavarovalnih premij.

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

V letu 2018 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 570 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov nadzornega sveta so plačali v skupnem za 6 tisoč evrov zavarovalne premije,

- 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 2018 iz sklenjenih zavarovalnih premij izplačala ožjim družinskim članom vseh članov nadzornega sveta za 1 tisoč evrov škod, medtem ko ožjim družinskim članom revizijske komisije in članom vseh članov uprave v letu 2018 ni izplačala nobenih škod.

Posli s ključnim poslovanjem obvladujočih družb Adriatic Slovenica d. d.

Ključno poslovanje obvladujočih družb Adriatic Slovenica 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 poslovanju obvladujočih družb zavarovalnice Adriatic Slovenica je bilo v letu 2018, poleg 930 evrov izplačil za nastale škode iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, od zavarovalnice izplačanih tudi 505 evrov potnih stroškov za službena potovanja.

Terjatve, ki jih ima zavarovalnica ob koncu leta 2018 v poslovnih knjigah, izkazane do ključnega poslovanja obvladujočih družb, vse do najvišje obvladujoče družbe, znašajo 479 evrov. Odprte terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija). Na zadnji dan leta 2018 zavarovalnica nima odprtih obveznosti do članov poslovanja 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

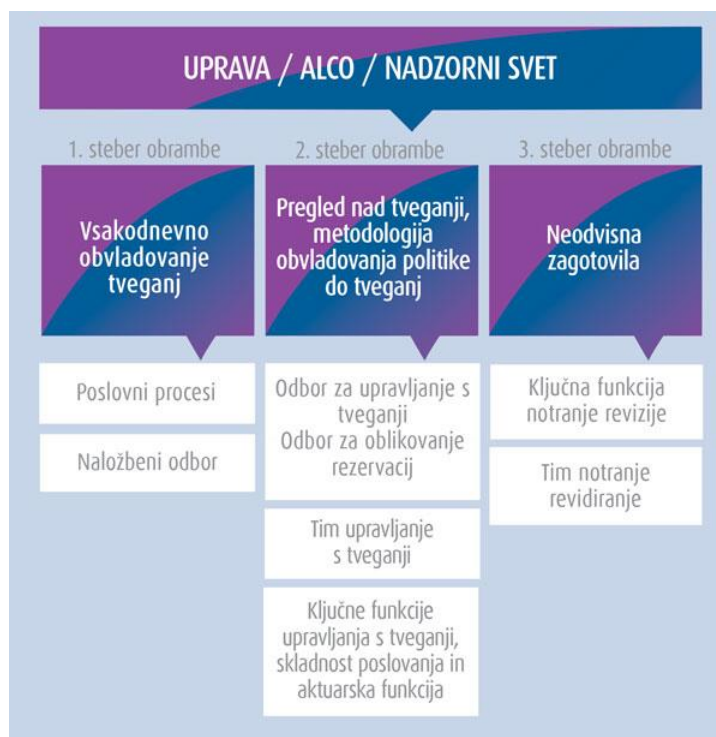
Sistem upravljanja s tveganji v družbi je voden in nadziran iz uprave in oblikovan z namenom ugotavljanja možnih dogodkov, ki lahko negativno vplivajo na organizacijo in z namenom upravljanja s tveganji v družbi v okviru apetita do tveganja na način, da daje razumno zagotovilo glede doseganja poslovnih 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 zasnovi 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 stebel (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 pravilnih 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 upravi družbe. Ključna funkcija je soodgovorna 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 kapitalske 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 primerne presežnega kapitala (primernih lastnih sredstev) 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

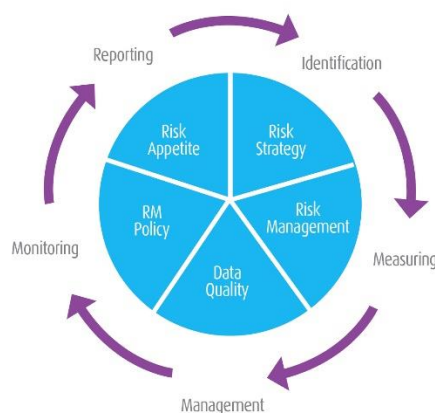
Upravljanje tveganj je ugotavljanje, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj na vseh ravneh, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim je družba izpostavljena, ali bi jim lahko bila pri svojem poslovanju.

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.

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 izsledkih 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:

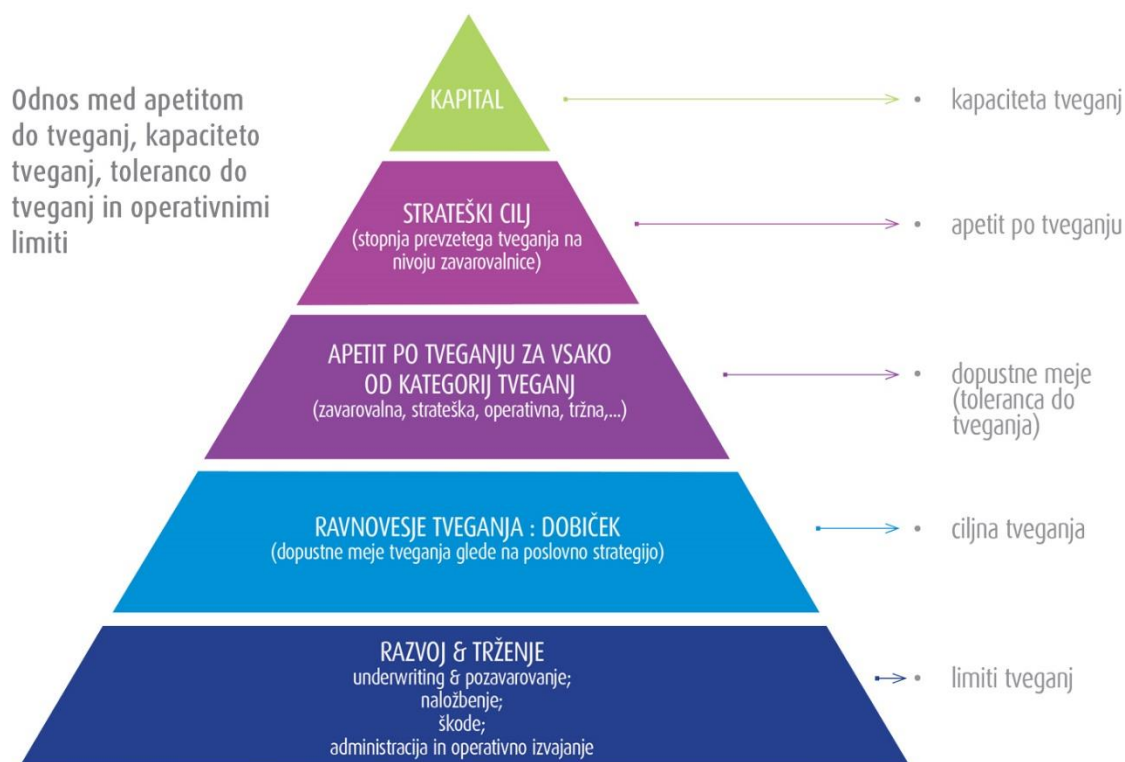
Temeljni koncept strategije upravljanja s tveganji je torej na podlagi strategije poslovanja in upravljanja s kapitalom (kapaciteto tveganj) določiti ustrezen apetit do tveganj, vključno s toleranco do najpomembnejših tveganj.

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 svoja primerna lastna sredstva. 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 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 upravljalvske 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 upravljalvskim 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 upravljalvski 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 ter izračun lastne ocene kapitalskih zahtev;
2. projekcija kapitalске ustreznosti na osnovi veljavne strategije oz. poslovnega načrta
3. definiranje stresnih scenarijev in / ali občutljivostnih analiz;
4. predlog možnih ukrepov za obvladovanje tveganj in upravljanje lastnih sredstev;
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, vrednotenih na rezidualni osnovi (po izvedenih ukrepih obvladovanja tveganj). Dodatno se preko razgovora s člani uprave pridobi vpogled v najpomembnejša tveganja z vidika najvišjega posloводства. 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 oziroma lastnikov tveganj. 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 (lastna ocena kapitalskih zahtev).

V drugem koraku se na podlagi srednjeročnega poslovnega načrta družbe najprej projicira bazni scenarij kapitalске ustreznosti družbe po Solventnosti II (standardna formula) za opazovano obdobje. Nato se kapitalsko ustreznost projicira še na osnovi lastne ocene kapitalskih zahtev.

V tretjem koraku se na podlagi identificiranih najpomembnejših tveganj definirajo stresni scenariji. Stresni scenariji morajo biti definirani 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 uporablja tudi tehniko občutljivostnih analiz, lahko pa tudi tehniko reverznih stresnih scenarijev.

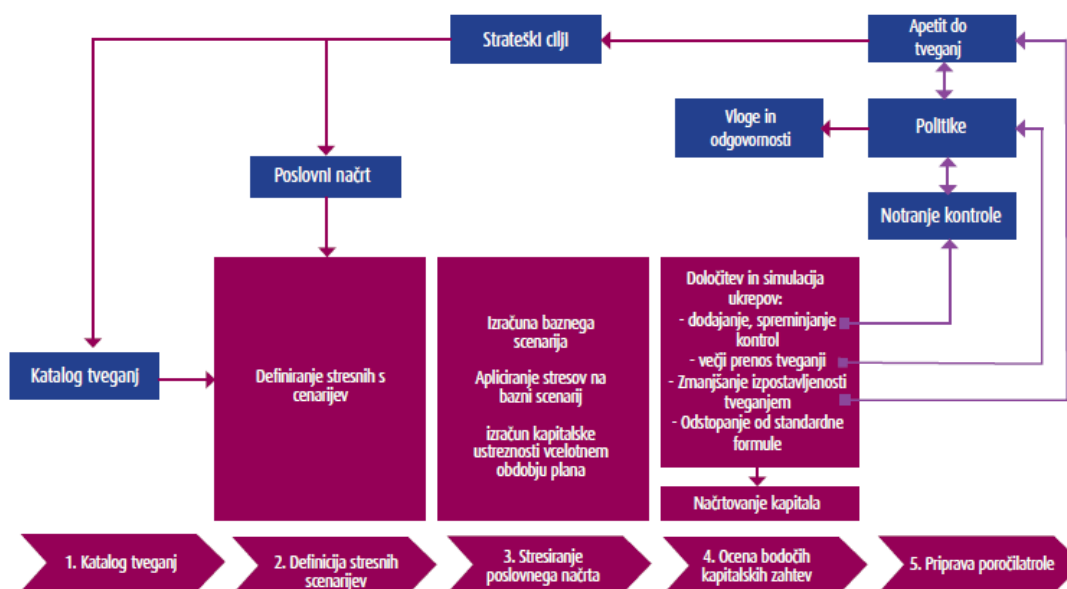
V četrtem koraku se po potrebi predlaga nadaljnje ukrepe za upravljanje s kapitalom oziroma upravljanje s tveganji.

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 /ali 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:

- Zmanjševanje verjetnosti uresničitve tveganj oziroma blaženje potencialnih negativnih posledic v primeru uresničitve tveganj, še posebej pri operativnih tveganjih;
- usklajenost poslovanja s politiko družbe, navodili, postopki ter zakonskimi in drugimi predpisi, da se lahko dosegajo 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

Odgovorne osebe za izvedbo notranjih kontrol so avtonomne pri načrtovanju teh. Avtonomnost vključuje svobodo pri izbiri števila izvedenih kontrol, vsebino kontrol ter terminski načrt izvedbe teh. Na zahtevo tima Upravljanje s tveganji morajo biti sposobne zagovarjati svojo odločitev oziroma dokazati, da planirano število in vsebina kontrol zadostuje za učinkovito obvladovanje vseh tveganj, na katerega se kontrole nanašajo.

Osebe, odgovorne za izvajanje notranjih kontrol, so dolžne izsledke kontrol poročati enkrat kvartalno. Poročanje se izvaja v okviru ažuriranja kataloga tveganj, ne glede na to, ali so bile za poročan kvartal kontrole predvidene, ali ne. Vsa dokumentacija, ki nastane v sklopu izvajanja kontrol, lahko služi kot priloga. Vso dokumentacijo, ki nastane ob izvedbi notranjih kontrol ali notranje-kontrolnih pregledov in ki služi kot dokazilo o izvedenih kontrolah (oz. pregledih), je potrebno shraniti za potrebe morebitnih pregledov tima Notranje revidiranje.

Vsaka odgovorna oseba za izvajanje notranjih kontrol je dolžna za te notranje kontrole izvajati tudi NKP. Vsako uporabljeno kontrolo, tako ročno, kot tudi vgrajeno, je potrebno preveriti (z NKP) vsaj enkrat na pet let. Kontrole, s katerimi se obvladuje pomembnejša tveganja, se preverja pogosteje. NKP mora izvesti druga oseba, kot izvaja kontrolo, katero se preverja.

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. Aktuarska funkcija sodeluje s timom Upravljanje s tveganji predvsem na področju, ki se tiče zahtev solventnosti II.

B.7 ZUNANJE IZVAJANJE

Z veljavno Politiko za oddajo funkcij v zunanje izvajanje (v nadaljevanju: Politika), ki velja v zavarovalnici, so opredeljena načela in pravila kot vodilo pri sklepanju pogodb za zunanje izvajanje posameznih funkcij in storitev. Politika določa način in postopek izbire zunanjih izvajalcev in nepretrgano spremljanje delovanja zunanjih izvajalcev ter upravljanja s tveganji, ki izhajajo iz razmerij z zunanjimi izvajalci.

Politika določa:

- postopek za določanje, katera funkcija oziroma storitev je ključna ali pomembna;
- način izbora ponudnika storitve ustrezne kakovosti ter način in pogostost ocenjevanja ponudnikovega izvajanja storitev in rezultatov;
- vsebine, 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 njihovi izbiri so upoštevani pogoji, ki 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 omeji sposobnosti Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: Agencija) za spremljanje skladnosti zavarovalnice z njenimi obveznostmi;
- ne ogrozi stalno in ustrezno opravljanje storitev zavarovalcem.

Politika predpisuje aktivnosti, ki jih je v zvezi s prenosom vsake storitve v zunanje izvajanje potrebno obvezno opraviti, prav tako tudi nabor vsebin, ki predstavljajo obvezne sestavine pogodb 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. To omogoča zavarovalnici, da ves čas spremljanja kakovost opravljanja storitve s strani zunanjega izvajalca in izvaja nadzor izvajalca v zvezi z opravljanjem storitev.

Po pogodbi se izvajalec izločenega posla med drugim zaveže, da bo posloval skladno z zakonodajo in sodeloval z nadzorno institucijo zavarovalnice, t.j. Agencijo, da bodo imeli zavarovalnica, njeni zunanji revizorji in Agencija dostop do podatkov, ki se povežani z zunanjim izvajanjem, in še, da bosta tako zavarovalnica kot tudi Agencija imeli možnost izvajanja nadzora pri izvajalcu izločenega posla.

Za nadzor funkcij, oddanih v zunanje izvajanje in spremljanje izvajanja so odgovorni skrbniki procesa, v pristojnost katerega 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 2018 glede na posle, ki jih družba opravlja in tveganja, ki jim je družba izpostavljena, sistem upravljanja ustrezen.



Marko Tušek / Sarovar / 2008

Novembra 2018 smo si v AS Galeriji ogledali razstavo *Geometry of hope* akademskega slikarja Marka Tuška. Umetnikova raziskovanja popeljejo gledalca v globlji, intimnejši svet. Odprtine na slikah dajejo vtis tridimenzionalnosti in vabijo, da jih odpremo ter odkrijemo, kaj skrivajo v sebi.

C PROFIL TVEGANJA

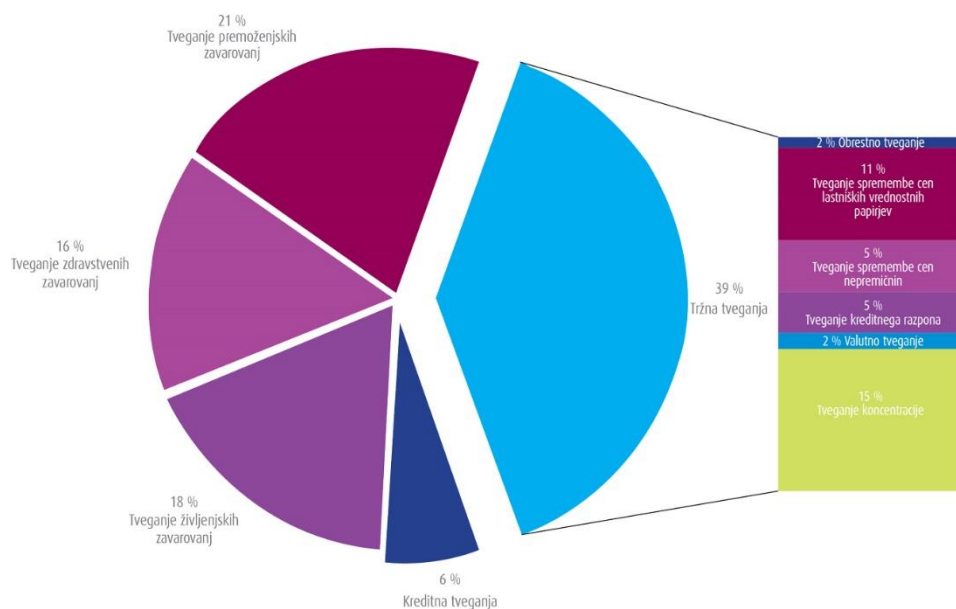
Zavarovalnica je že po naravi svojega posla izpostavljena zavarovalnim tveganjem, saj je njena dejavnost prav sklepanje zavarovalnih pogodb, s katerimi sprejema tveganje od imetnikov pogodb. Kot vse ostale finančne organizacije pa je izpostavljena tudi mnogim finančnim tveganjem, kot so: tržno (obrestno, 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 moduli standardne formule, prikazana v odstotkih na dan 31. 12. 2018



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 obseg⁴ prevzetega zavarovalnega tveganja, ki ga

⁴ 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	31.12.2018	31.12.2017
Tveganja življenjskih zavarovanj	26.629	27.753
Tveganja neživljenjskih zavarovanj	31.246	29.443
Zdravstvena zavarovanja	24.239	24.084

Kapitalska zahteva za zdravstvena zavarovanja se je v letu 2018 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 želeno strukturo naložbenega portfelja ter največjo sprejemljivo izpostavljenost do nasprotnih strank. Osnovna načela za postavitev 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 testiranj 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 izpostavljene tržnemu tveganju.

Prikaz tržne vrednosti sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju

V 000 EUR	Vrednost	Struktura	Vrednost	Struktura
	na dan 31.12.2018	na dan 31.12.2018	na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2017
Sredstva	638.101		654.627	
Nepremičnine za lastno rabo	27.163	4,26%	26.162	4,00%
Naložbene nepremičnine	26.417	4,14%	26.240	4,01%
Finančne naložbe v odvisne družbe	23.817	3,73%	24.961	3,81%
Delnice	25.305	3,97%	29.445	4,50%
Obveznice	202.575	31,75%	203.910	31,15%
Finančne naložbe v investicijske sklade	18.975	2,97%	11.516	1,76%
Izvedeni finančni instrumenti	0	0,00%	244	0,04%
Depoziti, razen denarni ustrezniki	5.866	0,92%	1.189	0,18%
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	261.590	41,00%	288.877	44,13%
Kreditni in hipoteke	28.790	4,51%	25.901	3,96%
Denar in denarni ustrezniki	17.604	2,76%	16.182	2,47%

Družba za kvantitativno oceno tržnih tveganj uporablja standardno formulo po Sloventnosti II. Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na dan 31. 12. 2018 znašala 638.101 tisoč evrov. Zahtevani solventnostni kapital za modul tržnih tveganj pa je na dan 31. 12. 2018 znašal 59.135 tisoč evrov. Izmed podmodulov tržnega tveganja je v letu 2018 sta v primerjavi s predhodnim letom porasla podmodula valutnega tveganja (strukturno povečanje obveznic, denominiranih v tuji valuti) in tveganja spremembe cen nepremičnin (vrednotenja), medtem ko se je kapitalska zahteva na ostalih podmodulih znižala, še najbolj pri tveganju spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev (nižja simetrična prilagoditev) in tveganju kreditnega razpona (krajšanje ročnosti posojil).

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	31.12.2018	31.12.2017
Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev	25.226	31.086
Obrestno tveganje	3.625	3.812
Valutno tveganje	5.078	3.923
Tveganje kreditnega razpona	10.679	12.727
Tveganje spremembe cen nepremičnin	12.018	11.722
Tveganje koncentracije	35.716	36.487
Diverzifikacija	-33.172	-34.608
Skupaj	59.171	65.147

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	31.12.2018	31.12.2017
Izpostavljenost tipa 1	6.246	5.633
Izpostavljenost tipa 2	4.080	4.322
Diverzifikacija	-637	-631
Skupaj	9.690	9.324

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje se je v letu 2018 povečala pri izpostavljenosti tipa 1, in sicer kot posledica 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 stoma 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

Operativno tveganje je 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:

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

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 2018 praktično niso spremenila.

v 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
SCR operativno tveganje	10.302	10.359

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.



Leon Zakrajšek / Brez naslova (Enso) / 2016

Marca 2017 je v AS Galeriji razstavljal akademski slikar Leon Zakrajšek skupaj s fotografom Janezom Vlachyjem. Razstava Hatsu yuki (Prvi sneg) je tesno povezana z Japonsko, vzhodnjaško estetiko in filozofijo. Simboličen naslov ju spominja na otroško veselje ob prvem snegu in radost uživati v majhnih rečeh.

D VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Zavarovalnica se pri vrednotenju sredstev in obveznosti za namene solventnosti ravna po določilih Direktive, Delegirane uredba ter smernic EIOPA. Direktiva in 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.

v 000 EUR	MSRP		Vrednost po solventnosti II
	31.12.2018	Revaluation	31.12.2018
Dobro ime	-		-
Odloženi stroški razvijanja	4.745	-4.745	0
Neopredmetena sredstva	6.504	-6.504	0
Odložene terjatve za davek	3.591	5.813	9.404
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	28.131	-967	27.163
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	320.244	-17.289	302.954
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	26.065	352	26.417
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	46.855	-23.038	23.817
Lastniški vrednostni papirji	25.339	-33	25.305
Obveznice	197.145	5.430	202.575
Kolektivni naložbeni podjemi	18.975	0	18.975
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	5.865	1	5.866
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	276.877	-15.287	261.590
Kreditni in hipoteke	28.746	44	28.790
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	14.904	-5.380	9.524
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	17.764	0	17.764
Terjatve iz naslova pozavarovanj	1.170	0	1.170
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	9.088	0	9.088
Denar in denarni ustrezniki	17.604	0	17.604
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	560	0	560
Sredstva skupaj	729.927	-44.317	685.611
Obveznosti			
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	163.154	-40.287	122.866
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	133.149	-33.428	99.721
ZTR, izračunane kot celota	133.149	-133.149	
Najboljša ocena		95.271	95.271
Pribitek za tveganje		4.450	4.450
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	30.004	-6.859	23.145
ZTR, izračunane kot celota	30.004	-30.004	
Najboljša ocena		20.152	20.152
Pribitek za tveganje		2.993	2.993
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	122.504	2.421	124.924
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	1.929	-6.595	-4.666
ZTR, izračunane kot celota	1.929	-1.929	
Najboljša ocena		-5.321	-5.321
Pribitek za tveganje		655	655
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	120.575	9.015	129.590
ZTR, izračunane kot celota	120.575	-120.575	
Najboljša ocena		122.357	122.357
Pribitek za tveganje		7.234	7.234
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	274.583	-35.894	238.688
ZTR, izračunane kot celota	274.583	-274.583	
Najboljša ocena		233.977	233.977
Pribitek za tveganje		4.712	4.712
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.805	0	4.805
Odložene obveznosti za davek	96	15.585	15.681
Izvedeni finančni instrumenti	430	0	430
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	6.853	0	6.853
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	2.246	0	2.246
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	6.381	0	6.381
Podrejene obveznosti	49.582	-18	49.564
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	49.582	-18	49.564
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	4.118	0	4.118
Obveznosti skupaj	634.751	-58.194	576.557
Presežek sredstev nad obveznostmi	95.176	13.877	109.054

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 davke

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 obveščenicima 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 pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida« (ang. fair 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. 2018 je bila poštena vrednost finančnih naložb izkazanih po odplačni vrednosti uporabljena za namene solventnosti za 5.430 tisoč evrov višja od knjigovodske (odplačne) vrednosti naložb uporabljene v finančnih izkazih;
- naložbah v odvisne družbe zaradi uporabe prilagojene kapitalske metode vrednotenja v višini 23.038 tisoč evrov;
- opredmetenih osnovnih sredstvih v višini 967 tisoč evrov;
- pri sredstvih vezanih na indeks ali enoto premoženja 15.287 tisoč evrov, zaradi izločitve policnih posojil;
- izterljivih zneskih iz pozavarovanj in sicer v višini 5.380 tisoč evrov;
- odloženih davkih v višini 5.813 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 metodo 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 34.

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 sedanjim vrednostim 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

Neživljenjska 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.

Življenjska zavarovanja in SLT zdravstvena zavarovanja

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

Najboljša ocena naložbenih življenjskih 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 življenjskih 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 neživljenjska zavarovanja so v skladu s solventnostjo II nižje za 40.287 tisoč evrov;
- zavarovalno – tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja brez zavarovanj vezanih na indeks ali enoto premoženja so višje v primerjavi s finančnimi izkazi za 2.421 tisoč evrov;
- zavarovalno – tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja so v primerjavi z rezervacijami v računovodskih izkazih nižje za 35.894 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 izkazane po odplačni vrednosti. Stanje podrejenih obveznosti na dan 31. 12. 2018 znaša 49.582 tisoč evrov. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.808 tisoč evrov in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.774 tisoč evrov. Do 24. 11. 2018 je zavarovalnica izplačala upnikom obresti v višini 3.976 tisoč evrov.

Gibanje izdanih obveznic

v 000 EUR	2018	2017
Stanje 1. 1.	49.525	49.453
Natečene obresti	4.033	4.025
Izplačane obresti	-3.976	-3.954
Stanje 31. 12.	49.582	49.525

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.

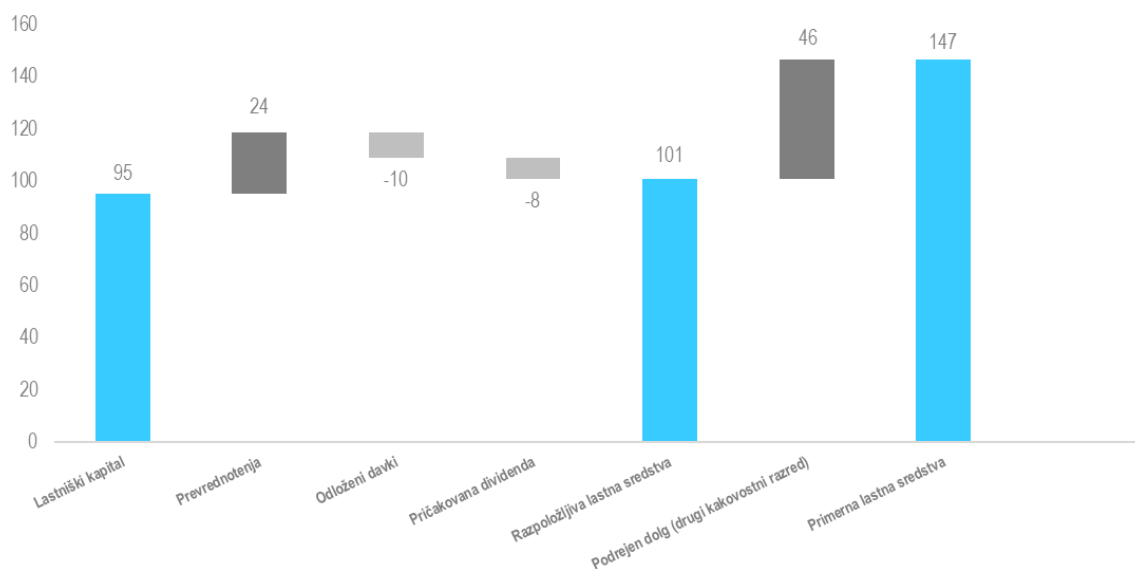
Odloženi davki

Zaradi prevrednotenja postav blince stanja za namen solventnosti II se posledično spremenijo tudi vrednosti odloženih davkov. Terjatve iz naslova odloženih davkov so tako višje za 5.813 tisoč evrov, obveznosti iz naslova odloženih davkov pa so višje za 15.585 tisoč evrov.

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 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 zjamčeni 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.



Arshak Sarkissian / Dekle, ki drži ptice / 2016

Z razstavo Contemporary Man (Sodobni človek) se je v AS Galeriji predstavil prvi tuji akademski slikar, Armenec Arshak Sarkissian. Uveljavljeni umetnik je aprila 2016 predstavil vzporedne svetove, ki živijo v njegovi ustvarjalnosti. O njih pravi, da so lahko prav tako resnični, kot je resnična fizična dimenzija.

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 je sestavljen iz vplačanega osnovnega kapitala in uskladitvenih rezerv. Drugi razred sestoji iz osnovnih lastnih sredstev v obliki podrejenih obveznosti. Tretjega razreda zavarovalnica nima.

Primerna lastna sredstva	v 000 EUR	
	31.12.2018	31.12.2017
Lastna sredstva prvega razreda - neomejena	101.084	102.915
Vplačan osnovni kapital	43.000	43.000
Uskladitvene rezerve	58.084	59.915
Lastna sredstva drugega razreda - neomejena	45.658	47.349
Primerna lastna sredstva	146.741	150.264

Uskladitvene rezerve	v 000 EUR	
	31.12.2018	31.12.2017
Presežek sredstev nad obveznostmi	109.054	113.510
Pričakovana dividenda	-7.970	-10.595
Osnovni vplačan kapital	-43.000	-43.000
Uskladitvene rezerve	58.084	59.915

E.2 SOLVENTNOSTNA KAPITALSKA ZAHTEVA

v 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Solventnostna kapitalna zahteva (SCR)	91.316	94.698
Učinek prilagoditve za RFF	1.892	1.761
Učinek prilagoditve (LAC) za ZTR in odložene davke	-18.121	-19.157
Operativna tveganja	10.302	10.359
Bazična solventnostna kapitalna zahteva (bSCR)	97.242	101.735
Razpršeno tveganje	97.242	101.735
Učinek razpršitve	-53.733	-54.017
Vsota komponent tveganja	150.975	155.751
Tržno tveganje	59.171	65.147
Kreditno tveganje	9.690	9.324
Tveganje življenjskih zavarovanj	26.629	27.753
Tveganje zdravstvenih zavarovanj.	24.239	24.084
Tveganje ne-življenjskih zavarovanj	31.246	29.443

Zavarovalnica je na dan 31.12.2018 po metodologiji standardne formule izkazovala skupno kapitalno zahtevo SCR-ja v višini 91.316 tisoč evrov.

v 000 EUR	31.12.2018		31.12.2017	
	Neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	Življenjska zavarovanja	Neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	Življenjska zavarovanja
Teoretični linearni zahtevani minimalni kapital	25.669	8.206	25.374	8.683
Teoretični zahtevani solventnostni kapital brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	69.196	22.120	70.555	24.143
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	31.138	9.954	31.750	10.864
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	17.299	5.530	17.639	6.036
Teoretični kombinirani zahtevani minimalni kapital	25.669	8.206	25.374	8.683
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	3.700	3.700	3.700	3.700
Teoretični zahtevani minimalni kapital	25.669	8.206	25.374	8.683

Minimalna kapitalna zahteva družbe (MCR) je znašala 33.875 tisoč evrov, od tega jo je 25.669 tisoč evrov odpadlo na ne-življenjske aktivnosti in 8.206 tisoč evrov na življenjske aktivnosti.

Vrednoteno za namene solventnosti (skladno z direktivo Solventnost II) je družba na dan 31. 12. 2018 izkazovala za 685.611 tisoč evrov skupnih sredstev in za 576.557 tisoč evrov skupnih obveznosti. Presežek sredstev nad obveznostmi je znašal 109.054 tisoč evrov. Razpoložljivim lastnim sredstvom prvega kakovostnega razreda se prišteje še podrejena obveznica v višini 45.643 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 7.970 tisoč evrov na dan 31. 12. 2018 znašala 146.726 tisoč evrov, kar je posledično pomenilo količnik kapitalne ustreznosti v višini 160,7 %.

v 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vrednost sredstev	685.611	710.545
Vrednost ZTR in drugih obveznosti	576.557	597.036
Podrejeni dolg (lastna sredstva razreda 2)	45.658	47.349
Primerna lastna sredstva	154.711	160.859
Dividenda	7.970	10.595
Primerna lastna sredstva (po dividendi)	146.741	150.264
Zahtevan kapital (SCR)	91.316	94.698
"Prost presežek primernih lastnih sredstev"	55.426	55.566
Solventnostni količnik	160,7%	158,7%

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

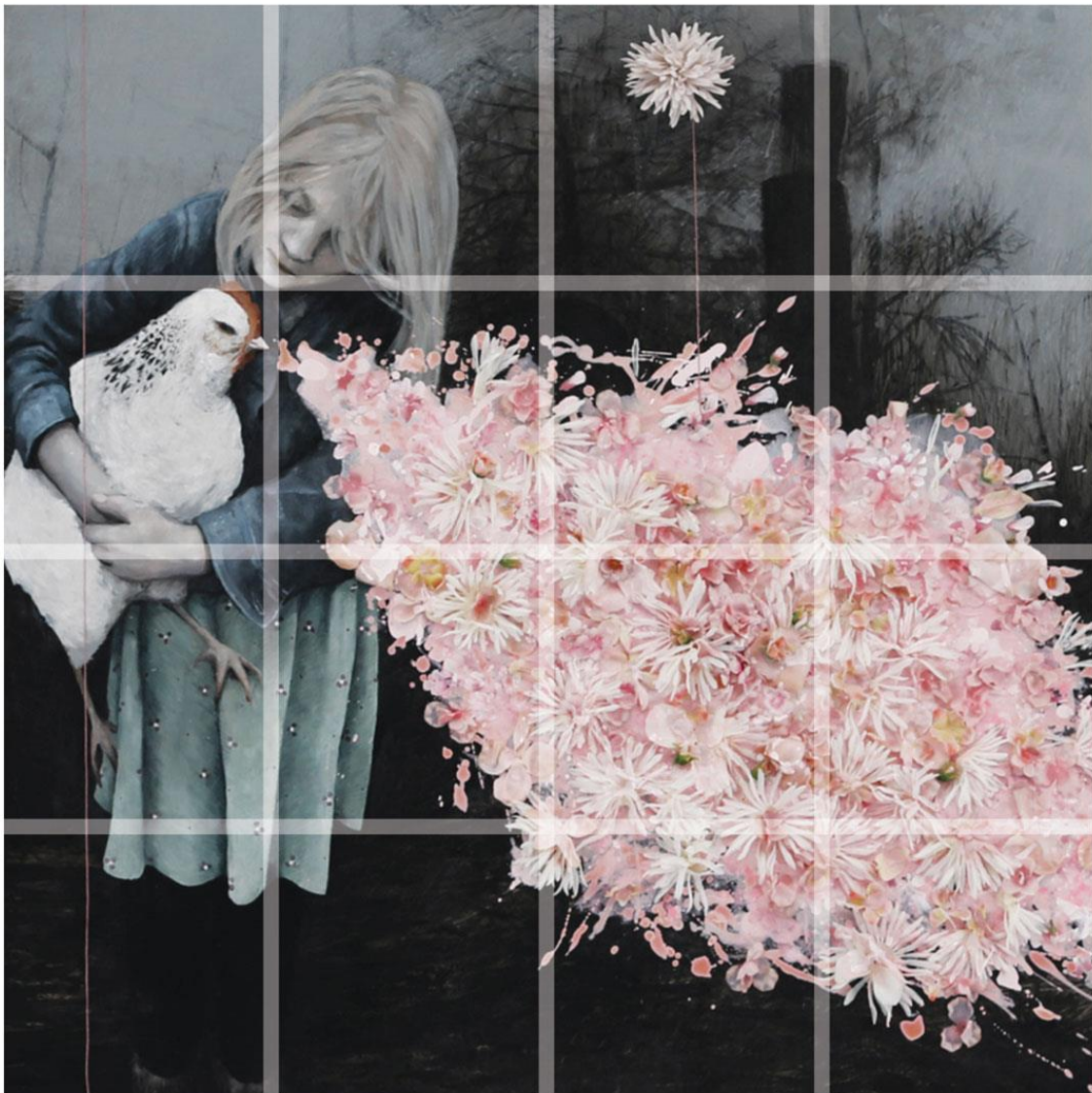
Zavarovalnica za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja standardno formulo in ne notranjega modela, zato razlik ni.

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

Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2018 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.



Tina Dobrajc / Chick Flick / 2014

Akademsko slikarka Tina Dobrajc se je predstavila v AS Galeriji decembra 2016. Raziskovanje ženskih in feminističnih tematik v sodobnem prostoru, katerega glavni motiv sta ženski lik in tradicionalno slovensko okolje, je predstavila na razstavi Na senčni strani Alp.

F PRILOGE – QRT-ji

Kazalo Prilog

Priloga 1: QRT S.02.01.02 – Bilanca stanja	99
Priloga 2: QRT S.05.01.02 – Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja	101
Priloga 3: QRT S.12.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja	103
Priloga 4: QRT S.17.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja	104
Priloga 5: QRT S.19.01.21 – Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj.....	106
Priloga 6: QRT S.23.01.01 – Lastna sredstva	107
Priloga 7: QRT S.25.01.21 – Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo .	109
Priloga 8: QRT S.28.02.01 – Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja.....	110

Priloga 1: QRT 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	9.308.415
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	-
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	27.163.116
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	302.954.373
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	26.417.136
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	23.816.996
Lastniški vrednostni papirji	R0100	25.305.219
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	10.270.318
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	15.034.900
Obveznice	R0130	202.574.519
Državne obveznice	R0140	147.347.232
Podjetniške obveznice	R0150	48.512.589
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	6.714.697
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	-
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	18.974.788
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	-
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	5.865.715
Druge naložbe	R0210	-
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	261.589.932
Kreditni in hipoteke	R0230	28.789.539
Posojila, vezana na police	R0240	2.146.292
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	-
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	26.643.247
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	9.523.709
Neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	14.241.572
Neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	14.752.803
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	- 511.231
Življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj	R0310	- 4.595.705
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	- 1.667.980
Življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	- 2.927.725
Življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	- 122.157
Depoziti pri cedentih	R0350	-
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	17.764.492
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	1.169.663
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	9.183.264
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	-
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki niso prikazani drugje	R0400	-
Denar in denarni ustrezniki	R0410	17.604.031
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	560.052
Sredstva skupaj	R0500	685.610.586

Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	122.866.485
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	99.721.207
ZTR, izračunane kot celota	R0530	-
Najboljša ocena	R0540	95.271.106
Marža za tveganje	R0550	4.450.101
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	23.145.278
ZTR, izračunane kot celota	R0570	-
Najboljša ocena	R0580	20.152.280
Marža za tveganje	R0590	2.992.998
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks)	R0600	124.924.474
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	4.665.825
ZTR, izračunane kot celota	R0620	-
Najboljša ocena	R0630	5.320.670
Marža za tveganje	R0640	654.845
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks)	R0650	129.590.299
ZTR, izračunane kot celota	R0660	-
Najboljša ocena	R0670	122.356.646
Marža za tveganje	R0680	7.233.653
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	238.688.341
ZTR, izračunane kot celota	R0700	-
Najboljša ocena	R0710	233.976.617
Marža za tveganje	R0720	4.711.724
Pogojne obveznosti	R0740	-
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	4.804.731
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	-
Depoziti pozavarovateljev	R0770	-
Odložene obveznosti za davke	R0780	15.584.939
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	429.961
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	-
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	-
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	6.853.442
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	2.246.026
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	6.476.490
Podrejene obveznosti	R0850	49.563.650
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	-
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	49.563.650
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	4.118.405
Obveznosti skupaj	R0900	576.556.944
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	109.053.642

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju 2018

Priloga 2: QRT S.05.01.02 – Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega 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	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Zdravstveno pozavarovanje	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje		Premoženjsko pozavarovanje
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Obracunane premije																		
brub – neposredni posli	R0110	99.529.169	25.920.632	-	39.454.707	36.231.684	2.640.632	30.049.208	9.166.662	197.561	107.922	4.788.690	805.675					248.892.540
brub – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	-	-	-	-	-	-	524.019	47.085	-	-	-	96.780					667.884
brub – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130																	
delež pozavarovateljev	R0140	-	1.317.956	-	852.001	1.531.518	309.337	4.226.259	773.184	134.741	9.583	-	172.241	-	-	-	-	9.326.820
neto	R0200	99.529.169	24.602.676	-	38.602.706	34.700.166	2.331.294	26.346.967	8.440.563	62.820	98.339	4.788.690	730.215	-	-	-	-	240.233.605
Prihodki od premije																		
brub – neposredni posli	R0210	99.976.691	25.800.595	-	39.478.200	35.475.311	2.642.441	29.658.662	9.057.527	346.741	107.353	5.107.793	779.148					248.430.462
brub – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	-	-	-	-	-	-	524.019	47.085	-	-	-	96.780					667.884
brub – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230																	
delež pozavarovateljev	R0240	-	1.493.806	-	858.508	1.531.518	309.127	4.573.907	776.123	125.887	9.583	-	177.695	-	-	-	-	9.856.154
neto	R0300	99.976.691	24.306.789	-	38.619.691	33.943.793	2.333.314	25.608.773	8.328.489	220.855	97.770	5.107.793	698.233	-	-	-	-	239.242.191
Odhodki za škode																		
brub – neposredni posli	R0310	86.467.746	9.699.453	-	22.425.919	24.687.541	1.580.313	13.759.059	4.805.116	199.908	- 24.131	3.113.763	341.107					167.055.792
brub – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	-	-	-	-	-	37.675	25.745	-	-	-	-	520.108					583.529
brub – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330																	
delež pozavarovateljev	R0340	-	310.748	-	755.449	123.515	95.064	1.089.960	156.569	66.726	521	78	406.762	-	-	-	-	3.005.237
neto	R0400	86.467.746	9.388.705	-	21.670.470	24.564.026	1.522.924	12.694.844	4.648.546	133.182	- 24.651	3.113.840	454.453	-	-	-	-	164.634.085
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij																		
brub – neposredni posli	R0410	32.575	- 180.243	-	81.988	- 21.000	29.029	49.900	5.553	1.646	13	1.257	2.317					- 160.940
brub – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
brub – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430																	
delež pozavarovateljev	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
neto	R0500	32.575	- 180.243	-	81.988	- 21.000	29.029	49.900	5.553	1.646	13	1.257	2.317	-	-	-	-	- 160.941
Odhodki	R0550	10.700.864	10.038.857	0	11.811.678	10.150.720	1.036.722	13.408.887	3.180.935	105.766	51.225	2.404.398	300.535	0	0	0	0	63.190.587
Drugi odhodki	R1200																	
Odhodki skupaj	R1300																	63.190.587

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju 2018

		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		
				Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj			
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije										
bruto	R1410	1.861.141	9.132.302	37.951.771	5.689.648	-	-	-	-	54.634.862
delež pozavarovalteljev	R1420	222.819	24.830	66.900	613.887	-	-	-	-	928.435
neto	R1500	1.638.322	9.107.472	37.884.871	5.075.761	-	-	-	-	53.706.426
Prihodki od premije										
bruto	R1510	1.862.257	9.111.689	37.951.771	5.691.018	-	-	-	-	54.616.735
delež pozavarovalteljev	R1520	201.532	30.566	66.900	614.041	-	-	-	-	913.039
neto	R1600	1.660.725	9.081.123	37.884.871	5.076.977	-	-	-	-	53.703.696
Odhodki za škode										
bruto	R1610	550.549	10.037.755	32.979.024	977.327	-	2.326.153	-	-	46.870.807
delež pozavarovalteljev	R1620	147.317	8.247	27.584	209.938	-	-	-	-	393.086
neto	R1700	403.232	10.029.507	32.951.440	767.390	-	2.326.153	-	-	46.477.722
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710	- 89.184	- 4.435.051	28.802.852	- 890.655	-	-	-	-	23.387.963
delež pozavarovalteljev	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
neto	R1800	- 89.184	- 4.435.051	28.802.852	- 890.655	-	-	-	-	23.387.963
Odhodki	R1900	170.099	2.310.021	7.948.946	2.803.453	0	0	0	0	13.232.518
Drugi odhodki	R2500									0
Odhodki skupaj	R2600									13.232.518

Priloga 3: QRT S.12.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja			Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Zdravstvena zavarovanja (neposredni posli)			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)
		C0020	C0030	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	C0060	Pogodbe brez opcij in jamstev				Pogodbe z opcijami ali jamstvi	C0090	C0100			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne 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	135.135.471	-	233.976.617	-	23.701.566	-	10.922.741	-	356.333.264	-	5.320.670	-	-	-	5.320.670
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0080	24.787	-	122.157	-	2.902.938	-	-	-	3.049.882	-	1.667.980	-	-	-	1.667.980
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	135.160.258	-	234.098.774	-	20.798.628	-	10.922.741	-	359.383.146	-	3.652.690	-	-	-	3.652.690
Marža za tveganje	R0100	3.645.240	4.711.724	-	3.437.341	-	151.072	-	11.945.378	654.845	-	-	-	-	-	654.845
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	138.780.711	238.688.341	-	20.264.225	-	11.073.813	-	368.278.640	-	4.665.825	-	-	-	-	4.665.825

Priloga 4: QRT 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 avtomobilske odgovornosti	Druga 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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota													
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najboljša ocena													
<i>Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije</i>													
Bruto	R0060	6.030.371	2.832.498	-	9.642.993	9.193.328	423.374	5.243.808	124.958	250.958	2.409	967.324	118.984
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke													
Neto najboljša ocena ZIR za prenosne premije	R0140	-	606.727	-	293.374	278.808	3.978	271.383	74.157	23.067	2.013	-	2.383
Neto najboljša ocena ZIR za prenosne premije	R0150	6.030.371	2.225.771	-	9.349.619	9.472.136	427.352	5.515.191	199.115	227.891	396	967.324	121.367
<i>Škodne rezervacije</i>													
Bruto	R0160	5.754.453	11.199.954	-	38.664.931	7.729.221	1.138.622	9.261.007	10.949.270	8.876	1.149	1.274.277	280.435
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke													
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0240	-	95.496	-	13.234.312	207.330	222.375	1.169.138	180.972	5.258	8	-	49.691
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	5.754.453	11.104.458	-	25.430.619	7.521.891	916.247	8.091.869	10.768.298	3.618	1.141	1.274.277	230.744
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	11.784.824	8.367.456	-	48.307.925	16.922.548	1.561.996	14.504.815	11.074.228	259.834	1.260	2.241.600	399.419
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	11.784.824	8.878.687	-	34.780.238	16.994.027	1.343.599	13.607.060	10.967.413	231.509	745	2.241.601	352.111
Marža za tveganje	R0280	1.347.965	1.645.033	-	1.492.855	997.857	142.567	1.034.080	505.411	44.946	2.774	148.030	81.581
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	13.132.789	10.012.489	-	49.800.780	17.920.405	1.704.563	15.538.895	11.579.639	304.780	1.514	2.389.630	481.000
Izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke, skupaj													
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterjive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0330	-	511.231	-	13.527.686	71.478	218.397	897.755	106.815	28.325	2.005	-	47.308
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterjive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	13.132.789	10.523.720	-	36.273.093	17.991.884	1.486.166	14.641.140	11.472.824	276.455	3.519	2.389.631	433.692

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju 2018

		Neproportionalno premoženjsko pozavarovanje				Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
		Neproportionalno zdravstveno pozavarovanje	Neproportionalno pozavarovanje odgovornosti	Neproportionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neproportionalno premoženjsko pozavarovanje	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
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	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	-	-	-	-	29.161.191
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke	R0140	-	-	-	-	923.007
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-	-	-	-	30.084.199
<i>Škodne rezervacije</i>						
Bruto	R0160	-	-	-	-	86.262.194
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke	R0240	-	-	-	-	15.164.579
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	-	-	-	-	71.097.615
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	-	-	-	-	115.423.386
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	-	-	-	-	101.181.814
Marža za tveganje	R0280	-	-	-	-	7.443.099
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	-	-	-	-	122.866.485
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotna stranke, skupaj	R0330	-	-	-	-	14.241.572
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	-	-	-	-	108.624.913

Priloga 5: QRT S.19.01.21 – Zavarovalni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj

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)

(absoltni 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											927.694
N-9	R0160	134.255.173	33.018.755	5.511.500	2.541.418	1.418.924	794.873	953.507	454.197	256.116	54.496	
N-8	R0170	133.537.731	29.408.156	4.545.068	2.059.522	1.187.222	622.885	534.893	510.908	292.916		
N-7	R0180	131.413.097	26.923.966	4.123.951	2.475.440	1.065.752	846.633	510.368	340.211			
N-6	R0190	141.636.593	29.761.826	4.197.387	1.807.227	1.378.308	363.923	508.192				
N-5	R0200	138.238.438	26.042.088	4.391.798	2.712.284	1.543.869	791.602					
N-4	R0210	131.213.955	28.473.621	4.193.305	1.814.843	688.722						
N-3	R0220	129.583.921	25.813.721	3.681.609	2.030.880							
N-2	R0230	132.978.800	26.064.636	5.066.715								
N-1	R0240	133.520.925	29.010.037									
N	R0250	129.981.673										

		V tekočem letu
		C0170
	R0100	927.694
	R0160	54.496
	R0170	292.916
	R0180	340.211
	R0190	508.192
	R0200	791.602
	R0210	688.722
	R0220	2.030.880
	R0230	5.066.715
	R0240	29.010.037
	R0250	129.981.673
Skupaj	R0260	169.693.138

		Vsota posameznih let (kumulativno)
		C0180
	R0100	441.358.487
	R0160	179.258.959
	R0170	172.699.301
	R0180	167.699.418
	R0190	179.653.456
	R0200	173.720.079
	R0210	166.384.246
	R0220	161.110.131
	R0230	164.110.151
	R0240	162.530.962
	R0250	129.981.673
	R0260	2.098.506.863

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absoltni 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											4.819.913
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	2.319.310	1.804.270	1.768.438	
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	2.809.115	2.221.702	1.966.190		
N-7	R0180	-	-	-	-	-	3.897.320	3.662.218	3.163.196			
N-6	R0190	-	-	-	-	3.819.430	2.956.229	2.566.246				
N-5	R0200	-	-	-	4.138.386	2.870.850	1.965.488					
N-4	R0210	-	-	6.638.175	4.436.664	3.205.904						
N-3	R0220	-	11.857.013	7.180.093	4.949.239							
N-2	R0230	42.384.970	14.314.959	8.638.472								
N-1	R0240	42.958.397	13.449.407									
N	R0250	42.267.120										

		Konec leta (diskontirani podatki)
		C0360
	R0100	4.476.261
	R0160	1.629.349
	R0170	1.742.440
	R0180	2.999.862
	R0190	2.378.621
	R0200	1.928.142
	R0210	2.975.128
	R0220	4.646.204
	R0230	8.320.006
	R0240	13.183.451
	R0250	41.984.739
Skupaj	R0260	86.262.203

Priloga 6: QRT S.23.01.01 – Lastna sredstva

		Stopnja 1 – neomejene postavke				
		Skupaj	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	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	-	-	-	-	-
Uskladištvene rezerve	R0130	58.084.047	58.084.047	-	-	-
Podrejene obveznosti	R0140	49.563.650	-	-	49.563.650	-
Znesek neobplačenih 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 uskladiščenih 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 uskladiščenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II	R0220	-	-	-	-	-
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230	-	-	-	-	-
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	150.647.227	101.083.577	-	49.563.650	-
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300	-	-	-	-	-
Nevplačani in nevpoklicani 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						

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju 2018

		Stopnja 1 – neomejene postavke				
		Skupaj	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	150.647.227	101.083.577	-	49.563.650	-
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	150.647.227	101.083.577	-	49.563.650	-
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	146.741.396	101.083.577	-	45.657.819	-
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	107.858.578	101.083.577	-	6.775.001	-
SCR	R0580	91.315.638				
MCR	R0600	33.875.007				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	160,70%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	318,40%				
		C0060				
Uskladištvene rezerve						
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	109.053.642				
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	-				
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	7.970.065				
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	42.999.530				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladištvjenih prilagov	R0740	-				
Uskladištvene rezerve	R0760	58.084.047				
Pričakovani dobički						
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	36.428.969				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	6.061.171				
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	42.490.141				

Priloga 7: QRT 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	59.170.663		-
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	9.690.090		-
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	26.628.671	-	-
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	24.239.485	-	-
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	31.245.878	-	-
Razpršenost	R0060	53.732.662		-
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	-		-
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	97.242.125		
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100		
Prilagoditev za RFF (omejene sklade)	R0120	1.892.193		
Operativno tveganje	R0130	10.302.498		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	18.121.178		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	-		
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	91.315.638		
Že določen kapitalski pribitek	R0210	-		
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	91.315.638		
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	86.809.243		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	4.506.394		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladišenih prilagoditev	R0430	-		
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	-		

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju 2018

Priloga 8: QRT 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	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj Dejavnosti življenjskih zavarovanj			
		Rezultat MCR(NL.NL.)	Rezultat MCR(NL.L.)	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 celota	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	11.784.824	99.529.169	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	9.304.012	17.249.715	-	-	-	7.354.316
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	-	-	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	34.780.238	38.602.706	-	-	-	-
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	16.994.027	34.700.166	-	-	-	-
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	1.343.598	2.331.294	-	-	-	-
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na pr	R0080	13.607.060	26.346.967	-	-	-	-
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	10.967.413	8.440.563	-	-	-	-
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	231.509	62.820	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	745	98.339	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	2.241.600	4.788.690	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	352.112	730.215	-	-	-	-
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140	-	-	-	-	-	-
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornost	R0150	-	-	-	-	-	-
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160	-	-	-	-	-	-
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170	-	-	-	-	-	-

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju 2018

		Dejavnosti	Dejavnosti
		neživljenjskih	življenjskih
		zavarovanj	zavarovanj
		Rezultat	Rezultat
		MCR(L,NL)	MCR(L,L)
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	302.033	7.580.588

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

		Neto (brez	Neto (brez	Neto (brez	Neto (brez
		pozavarovanja/nam	pozavarovanja/n	pozavarovanja/nam	pozavarovanja/nam
		enskih družb)	amenskih družb)	enskih družb)	enskih družb)
		najboljša ocena in	skupni rizični	najboljša ocena in	skupni rizični
		ZTR, izračunane	kapital	ZTR, izračunane kot	skupni rizični
		kot celota		celota	kapital
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja	R0210	-	-	135.160.258	-
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220	-	-	-	-
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230	-	-	234.098.775	-
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	10.741.045	-	-	-
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250	-	109.244.521	-	1.344.239.282

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

		C0130
Linearni MCR	R0300	33.875.007
SCR	R0310	91.315.638
Zgornja meja MCR	R0320	41.092.037
Spodnja meja MCR	R0330	22.828.909
Kombinirani MCR	R0340	33.875.007
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	7.400.000
		C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400	33.875.007

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti	Dejavnosti
		neživljenjskih	življenjskih
		zavarovanj	zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	25.669.302	8.205.705
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	69.195.813	22.119.824
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	31.138.116	9.953.921
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	17.298.953	5.529.956
Teoretični kombinirani MCR	R0540	25.669.302	8.205.705
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700.000	3.700.000
Teoretični MCR	R0560	25.669.302	8.205.705