



Skupina  GENERALI

POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU ZA LETO 2019

Adriatic Slovenica d. d.

UPRAVA DRUŽBE:

Predsednica uprave: Vanja Hrovat



Član uprave: Mitja Feri



Članica uprave: Katarina Guzej



UVOD	1
POVZETEK	2
A. POSLOVANJE IN REZULTATI.....	7
A.1. POSLOVANJE	7
A.1.1. Predstavitve zavarovalnice	7
A.1.2. Nadzorni organ	12
A.1.3. Zunanja revizija.....	12
A.1.4. Struktura osnovnega kapitala in delničarjev AS- a na dan 31. 12. 2019*	12
A.1.5. Pomembnejši poslovni dogodki AS-a v 2019 in začetku 2020	13
A.1.6. Pomembne vrste poslovanja in geografska področja	16
A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ	17
A.3. NALOŽBENI REZULTATI	25
A.3.1. Finančni prihodki in odhodki naložb.....	25
A.3.2. Dobički in izgube, pripoznane neposredno v lastniškem kapitalu	26
A.4. REZULTATI PRI DRUGIH DEJAVNOSTIH	29
A.5. DRUGE INFORMACIJE	31
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.....	39
B.1.4. Politika prejemkov.....	41
B.1.5. Prejemki uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije v 2018	43
B.1.6. Poslovanje s povezanimi osebami.....	44
B.2. ZAHTEVE GLEDE SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI	50
B.3. SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI	53
B.3.1. Sistem upravljanja tveganj.....	53
B.3.2. Opis procesa lastne ocene tveganj in solventnosti	59
B.4. SISTEM NOTRANJEGA NADZORA	61
B.5. FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE	62
B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA	63
B.7. ZUNANJE IZVAJANJE	64
B.8. DRUGE INFORMACIJE	65
B.8.1. Ocena primernosti sistema upravljanja zavarovalnice.....	65
C. PROFIL TVEGANJA.....	66
C.1. Zavarovalna tveganja	67
C.1.1. Vrste zavarovalnega tveganja	68
C.2. Tržno tveganje	69
C.2.1. Izpostavljenost tržnemu tveganju	70
C.2.2. Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev	71

C.2.3.	Obrestno tveganje	72
C.2.4.	Valutno tveganje	72
C.2.5.	Tveganje kreditnega razpona	72
C.2.6.	Tveganje spremembe cen nepremičnin	73
C.2.7.	Tveganje koncentracije	73
C.3.	Kreditno tveganje	74
C.4.	Likvidnostno tveganje	75
C.4.1.	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	76
C.5.	Operativno tveganje	77
C.6.	DRUGA POMEMBNA TVEGANJA	78
C.6.1.	Nefinančna tveganja	78
C.7.	DRUGE INFORMACIJE	78
C.7.1.	Načelo preudarne osebe	78
C.7.2.	Absorpcijska kapaciteta odloženih davkov	79
D.	VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	80
D.1.	INFORMACIJE O VREDNOTENJU SREDSTEV	82
D.1.1.	Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja	82
D.1.2.	Pojasnilo razlik med sredstvi za namen solventnosti in finančnimi izkazi	85
D.2.	INFORMACIJE O VREDNOTENJU ZAVAROVALNO – TEHNIČNIH REZERVACIJ	85
D.2.1.	Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja	85
D.2.2.	Opis stopnje negotovosti, povezane z zneskom ZTR	87
D.2.3.	Pojasnilo razlik med ZTR-jem za namen solventnosti in finančnimi izkazi	87
D.3.	INFORMACIJE O VREDNOTENJU DRUGIH OBVEZNOSTI	88
D.3.1.	Opis podlag, metod in glavnih predpostavk vrednotenja ter pojasnilo razlik med drugimi obveznostmi za namen solventnosti in finančnimi izkazi	88
D.3.2.	Povezava med lastniškim kapitalom in kapitalom po Solventnosti II (primernimi lastnimi sredstvi)	90
D.4.	ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA	90
D.5.	DRUGE INFORMACIJE	90
D.5.1.	Omejeni skladi (angl. ring-fenced funds, RFF)	90
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA	92
E.1.	LASTNA SREDSTVA	92
E.2.	SOLVENTNOSTNA KAPITALSKA ZAHTEVA	94
E.3.	UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	95
E.4.	RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM	95
E.5.	NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM	95
E.6.	DRUGE INFORMACIJE	95
E.6.1.	Analiza občutljivosti	96
E.6.2.	Dogodki po poročevalskem obdobju	96



A PRILOGE – QRT-ji 97

UVOD

Družba Adriatic Slovenica pripravi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju (v nadaljevanju tudi SFCR) skladno z Direktivo 2009/138/ES¹ (v nadaljevanju tudi Direktiva) ter z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2019/981² (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.

Družba Adriatic Slovenica d. d. (AS) in družbe v Skupini AS so bile do 13. 2. 2019 del Skupine KD Group. Po zaključku prodajnega postopka in prenosu delnic je 13. 2. 2019 edini delničar postal Generali CEE Holding, B.V., Adriatic Slovenica in družbe v Skupini AS pa so postale del Skupine Generali.

Na podlagi pogodbe o pripojitvi in dovoljenj pristojnih regulatorjev se je Adriatic Slovenica d. d. 3. januarja 2020 pripojila k družbi Generali zavarovalnica d. d. Slednja je kot prevzemna družba, skladno z zakonom, postala univerzalni pravni naslednik družbe Adriatic Slovenica in prevzemnik vseh njenih pravic in obveznosti, Adriatic Slovenica pa je bila kot subjekt izbrisana iz sodnega registra.

Zadevno letno poročilo in konsolidirano letno poročilo je glede na navedeno pripravila in sprejela prevzemna družba Generali zavarovalnica d. d., nanaša pa se izključno na poslovanje Adriatic Slovenice v letu 2019.

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 Gre za spremembo Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II). Spremenjena Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/981 je bila sprejeta 8. marca 2019 z veljavnostjo 20 dni po objavi, razen za točke 50, 59, 61, 66 in 74 člena 1, ki se uporabljajo od 1. januarja 2020.

POVZETEK

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

A Poslovanje in rezultati

Zadevno poročilo je glede na navedeno pripravila in sprejela prevzemna družba Generali zavarovalnica d. d., nanaša pa se izključno na poslovanje Adriatic Slovenice v letu 2019.

Leto 2019 je zavarovalnica zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 6,9 milijona evrov in zabeležila 7,1-odstotno dobičkonosnost kapitala. Pozitiven poslovni izid je bil dosežen na vseh treh področjih poslovanja, od tega na področju premoženjskih zavarovanj 65, zdravstvenih 20 in na področju življenjskih zavarovanj 15 odstotkov kosmatega dobička družbe. Zbrane je bilo za 310 milijonov evrov kosmate zavarovalne premije (brez prilivov v pokojninske sklade). V preteklem letu je digitalni prodajni kanal Wiz dosegel 40-odstotno rast - v porastu je bila prodaja vseh ključnih produktivnih skupin Wiz Avto, WIZ Zdravje, WIZ Tujina. Visoko, 27-odstotno rast poslovanja pa je preteklo leto zabeležila tudi podružnica Hrvaška. Slednja je zbrala že blizu 6 milijonov evrov premije, od tega 52 odstotkov s premoženjskimi zavarovanji in 48 odstotkov z življenjskimi zavarovanji. Pri tem je podružnica pretežni del prodaje avtomobilskih zavarovanj realizirala po digitalni prodajni poti.

Ob nadaljnjem izboljšanju kapitalskega količnika o varnosti in učinkovitosti poslovanja priča tudi izboljšanje bonitetne ocene na A visoka (prej BBB+ stabilna, oboje Fitch Ratings).

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo po področjih za leti 2019 in 2018*:

	2019				2018			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	4.886	1.509	1.450	7.845	7.539	1.294	1.193	10.026
Poslovni izid iz naložbenja	270	-467	290	93	643	-834	453	262
Poslovni izid pred obdavčitvijo	5.156	1.042	1.740	7.938	8.182	460	1.646	10.288

* 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

Sistem upravljanja družbe je urejen s pravili, ki na pregleden in razumljiv način določajo:

- 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;
- organi vodenja in upravljanja družbe ter vsi zaposleni poznajo in ravna v skladu z zakonodajo, pravili stroke in z notranjo normativno ureditvijo, upoštevaje svoje pristojnosti, pooblastila in odgovornosti oziroma področje dela.

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 tveganj ima zavarovalnica oblikovane naslednje odbore:

- Odbor za upravljanje z bilanco (ALCO);
- Odbor za upravljanje tveganj;
- 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 tveganj;
- 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 tveganj 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 tveganj) ter začetno obvladovanje tveganj na svojih procesih.

Odbor za upravljanje tveganj, tim Upravljanje tveganj in ključna funkcija upravljanja tveganj, 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 tveganj.

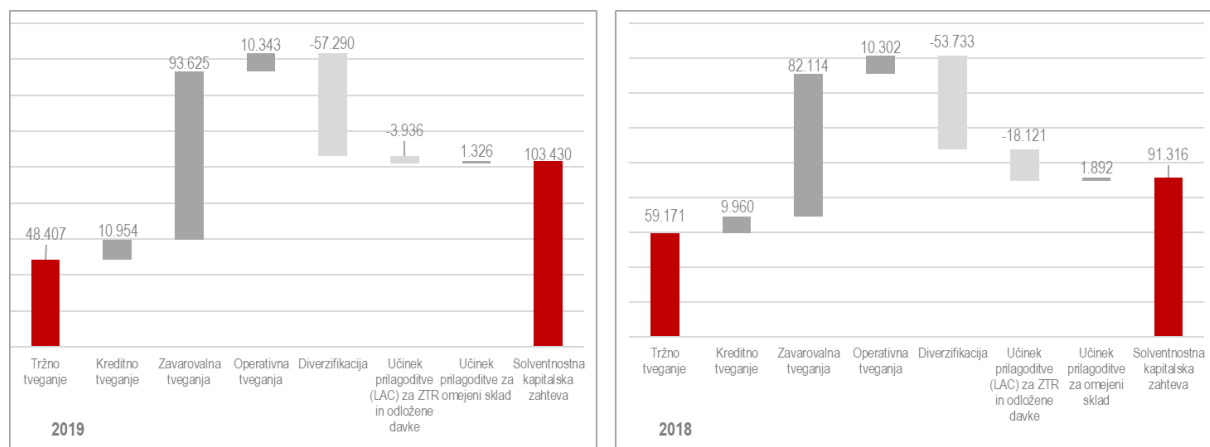
Družba je procesno organizirana, procese pa izvajajo stalni in fleksibilni procesni timi. Poslovni procesi v družbi so razdeljeni vsebinsko na: korporativne zadeve, prodajo in razvoj, operativno izvajanje ter tveganja in finance, potekajo pa na centrali, v poslovnih enotah (od 1. 1. 2019 v okviru treh 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 tveganj zavarovalnica opredeljuje kot vrsto dejavnosti, ki se jih izvaja z namenom, da se zmanjša izpostavljenost potencialnim izgubam. Izvajanje funkcije upravljanja tveganj v družbi je v pristojnosti stalnega tima Upravljanje tveganj.

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.

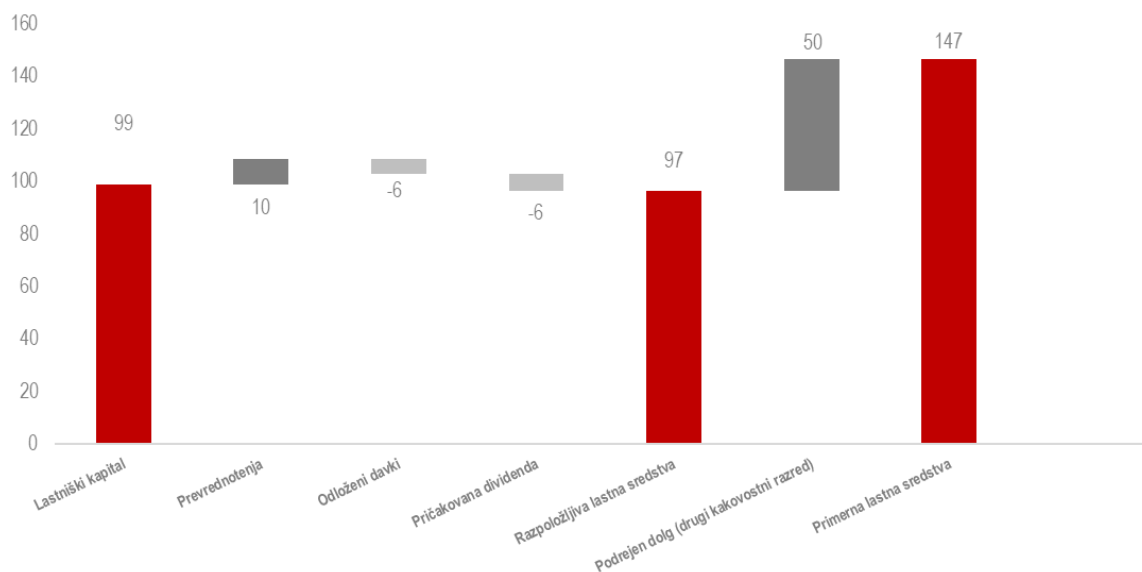
Spodnja slika prikazuje solventnostne kapitalске zahteve po posameznih modulih za leti 2019 in 2018 (v 000 EUR):



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 2019 (v mio EUR):



E Upravljanje 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.

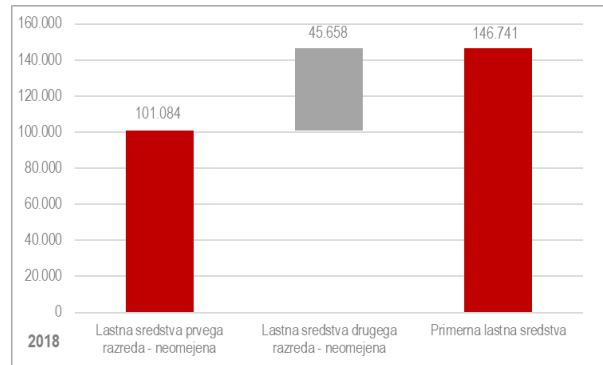
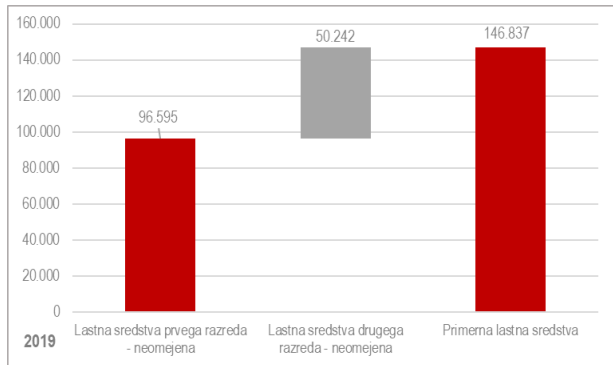
Načrtovanje upravljanja kapitala zagotavlja, da bo družba tudi v bodoče izpolnjevala kapitalske zahteve. Proces upravljanja kapitala in kapitalskega tveganja je sestavni del strateških in dolgoročnih planov ter letnih planov, kot tudi načrtovanja kapitalskih naložb, kjer se predvidena celotna aktivnost 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 EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost sredstev	739.188.765	685.610.586
Vrednost ZTR in drugih obveznosti	636.375.132	576.556.944
Podrejeni dolg (lastna sredstva razreda 2)	50.242.066	45.657.819
Primerna lastna sredstva	153.055.699	154.711.461
Predvidena dividenda	6.218.801	7.970.065
Primerna lastna sredstva (po dividendi)	146.836.898	146.741.396
Zahtevan kapital (SCR)	103.429.777	91.315.638
"Prost presežek primernih lastnih sredstev"	43.407.121	55.425.758
Solventnostni količnik	141,97%	160,70%

Primerna lastna sredstva (v 000 EUR)



Primerna lastna sredstva so se glede na leto 2018 povečala za 96 tisoč EUR.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1. POSLOVANJE

A.1.1. PREDSTAVITEV ZAVAROVALNICE

Družba Adriatic Slovenica d. d. (AS) in družbe v Skupini AS so bile do 13. 2. 2019 del Skupine KD Group. Po zaključku prodajnega postopka in prenosu delnic je 13. 2. 2019 edini delničar postal Generali CEE Holding, B.V., Adriatic Slovenica in družbe v Skupini AS pa so postale del Skupine Generali.

Na podlagi pogodbe o pripojitvi in dovoljenj pristojnih regulatorjev se je Adriatic Slovenica d. d. 3. januarja 2020 pripojila k družbi Generali zavarovalnica d. d. Slednja je kot prevzemna družba, skladno z zakonom, postala univerzalni pravni naslednik družbe Adriatic Slovenica in prevzemnik vseh njenih pravic in obveznosti, Adriatic Slovenica pa je bila kot subjekt izbrisana iz sodnega registra.

GENERALI zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, je organizirana kot delniška družba in deluje neposredno v okviru Holdinga srednje in vzhodnoevropskih držav, ki ga obvladuje Generali CEE Holding B.V. s sedežem v Amsterdamu, Nizozemska De Entree 91,1101 BH Amsterdam, kjer je moč dobiti konsolidirano letno poročilo za omenjeni holding, kateri predstavlja najožji krog v skupini, v razmerju do katerega je zavarovalnica odvisna.



Temeljni področji našega poslovanja:



Na področju zavarovalništva v Sloveniji AS nudi strankam celovito zavarovalno zaščito: premoženjska, življenjska, pokojninska in zdravstvena zavarovanja. Manjši del svojih storitev ponuja tudi na Hrvaškem, preko podružnice.

Upravljanje premoženja oziroma upravljanje investicijskih skladov v Sloveniji izvaja hčerinska družba Generali Investments d. o. o., Ljubljana (KD Skladi d. o. o. do preimenovanja družbe konec avgusta 2019), katere osnovna dejavnost je upravljanje investicijskih skladov in drugih portfeljev. Družba je prva in ena od vodilnih slovenskih družb za upravljanje. Na dan 31. 12. 2019 je upravljala Generali Krovni sklad s 16 podskladi in dva specialna investicijska sklada Generali Growth Equity Fund, ki je sklad zasebnega kapitala in Generali Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, prvi regulirani nepremičninski alternativni investicijski sklad (AIS) v Sloveniji. Zunaj Slovenije delujeta še 2 družbi za upravljanje, ki skupaj upravljata 14 investicijskih skladov, od tega 10 vzajemnih skladov na Hrvaškem in 4 vzajemne sklade v Makedoniji. Družba Generali Investments 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 Generali Investments v tujini sta podrejeni družbi Generali Investments d. o. o. Zagreb in Generali Investments a. d. Skopje, v Sloveniji pa Generali Investments GP 1 d. o. o. in Generali Investments GP 2 d. o. o.

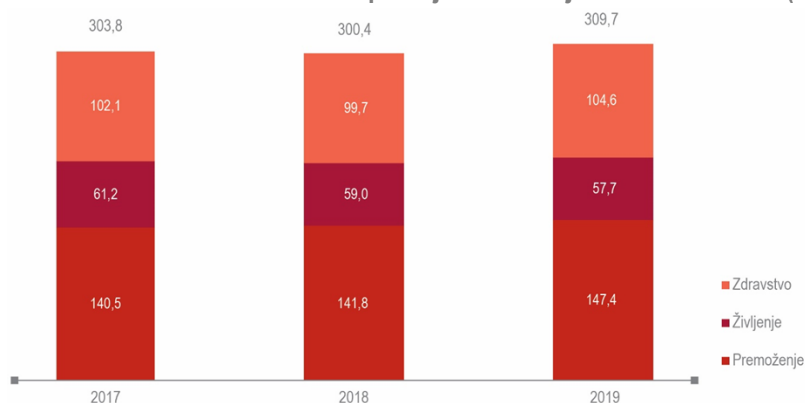
Splošne informacije

AS d.d.

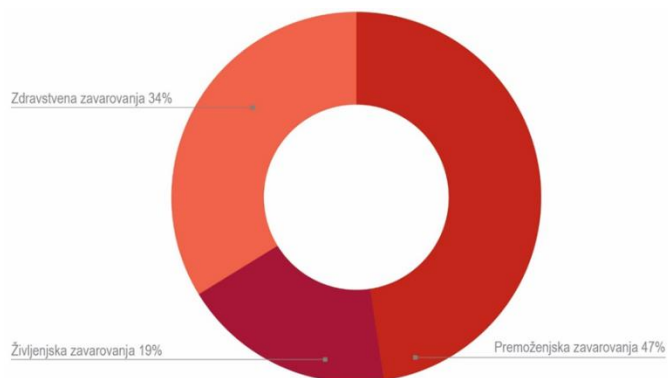
Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d. d. (zavarovalnica AS)

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 (do 1. 10. 2019), predsednik uprave Gregor Pilgram (od 1. 10. 2019), član uprave Matija Šenk, član uprave Jure Kvaternik (do 31. 7. 2019)
Bonitetna ocena	Fitch Ratings: A (31. 12. 2019)

Struktura kosmate obračunane premije za obdobje od 2017 do 2019 (v mio EUR):



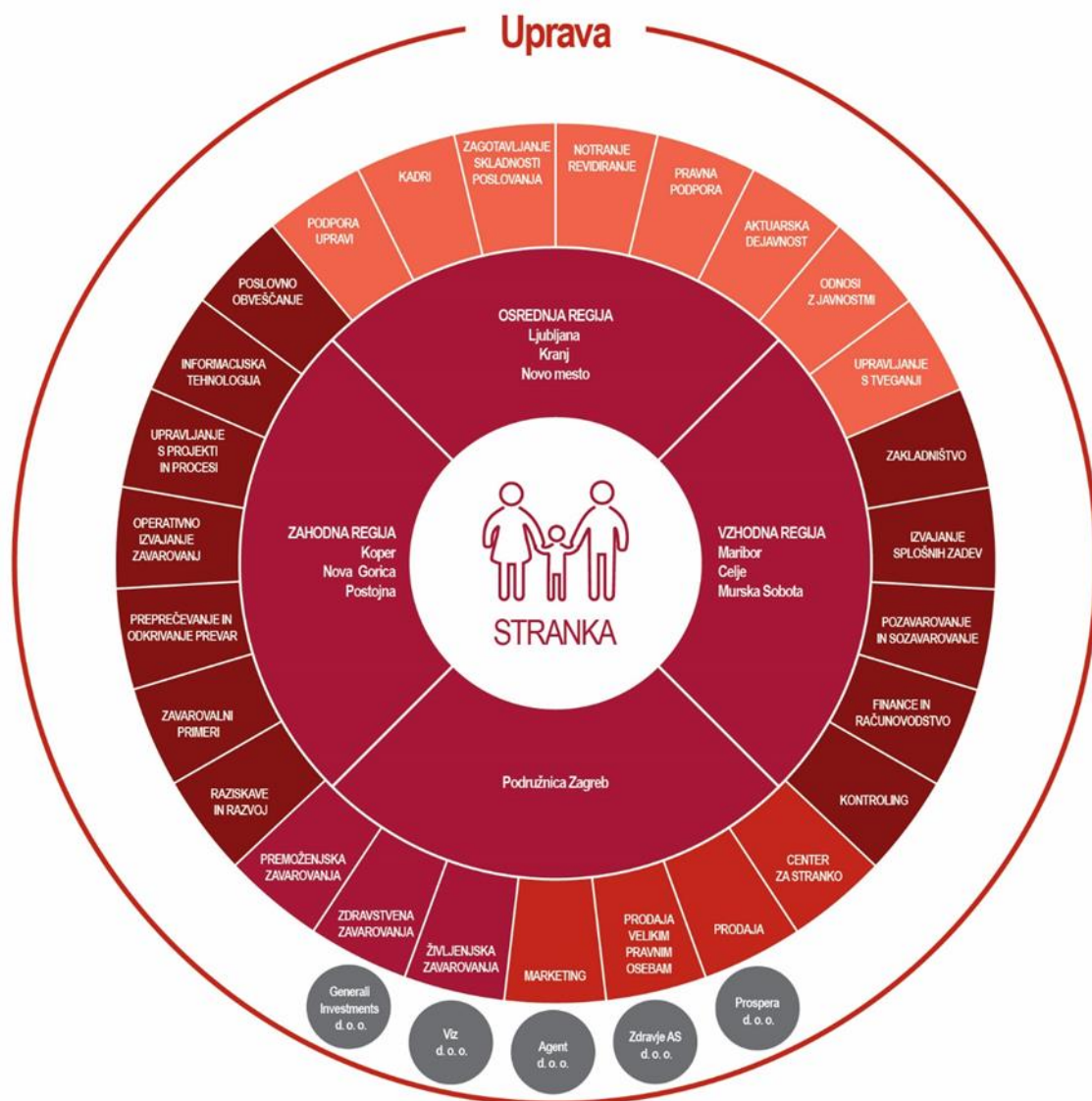
Struktura premije po zavarovalnih skupinah v 2019



Število zaposlenih (stanje na dan 31. 12. 2019)

1.001

Organigram



Ključni poslovni kazalci

	2019	2018
Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR)	309,7	300,4
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR)	219,5	221,0
Tržni delež	12,5%	12,8%
Kombinirani količnik (DZ)	96,5%	94,3%
Kombinirani količnik (ZZ)	98,6%	98,8%
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	7,9	10,3
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	6,9	8,9
Donosnost kapitala (ROE)	7,1%	9,2%
Skupna donosnost naložb	10,1%	-2,0%
	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe in denarna sredstva (v mio EUR)	720,5	652,0
Kosmate obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR)	607,9	548,4
Število zaposlenih	1.001	1.057
Knjigovodska vrednost kapitala (v mio EUR)	98,8	95,2
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	9,58	9,24
Bonitetna ocena (31.12.2019)	A visoka (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. 2019*

Struktura delničarjev	Število delnic	Delež
Generali CEE Holding B. V.	10.304.407	100,00 %
Skupaj	10.304.407	100,00 %

100-odstotni delničar je od 13. 2. 2019 Generali CEE Holding B. V.

Osnovni kapital Adriatic Slovenice d. d. je na dan 31. 12. 2019 znašal 42.999.529,80 evra.

A.1.5. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI AS-A V 2019 IN ZAČETKU 2020

- 31. januarja 2019 je Generali Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, prvi regulirani nepremičninski alternativni investicijski sklad (AIS) v Sloveniji, zaključil nakup četrte nepremičnine Austria Trend hotela od CA Immobilien Anlagen AG.
- 13. februarja 2019 je KD Group, finančna družba, d. d., Ljubljana, Dunajska cesta 63, (v nadaljevanju: «KD Group») odsvojila 100 % delnic v odvisni družbi Adriatic Slovenica in izvedla prenos vseh delnic družbe Adriatic Slovenica na novega imetnika, družbo Generali CEE Holding, B.V. Z navedenim je bil zaključen prodajni postopek v skladu s Pogodbo o prodaji 100-% deleža v družbi Adriatic Slovenica z dne 23. 5. 2018. S tem tudi KD Skladi (zdaj Generali Investments) postane del Skupine Generali. Istega dne je Adriatic Slovenica prejela odstopne izjave članov nadzornega sveta – predstavnikov dosedanjega delničarja, in sicer predsednika nadzornega sveta Aljoše Tomaža, namestnika predsednika nadzornega sveta Aleksandra Sekavčnika ter člana nadzornega sveta Tomaža Butine.
- 18. februarja 2019 je bila izvedena 56. skupščina delničarjev, na kateri je bil za mandatno obdobje petih let imenovan nadzorni svet družbe Adriatic Slovenica zavarovalna družba d. d. v sestavi 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 zavarovalnice na »BBB+« iz »BBB-« in spremenila oceno prihodnjih izgledov »na stabilno« iz »na opazovanju«, kamor je bila uvrščena 24. 5. 2018. Izboljšanje bonitetne ocene je bila posledica objave družbe Assicurazioni Generali S.p.A (IFS:A-/Negative), da je po pridobitvi vseh regulatornih dovoljenj, zaključila prevzem zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d., ki je bila pred tem v lastništvu KD Group d. d.
- 13. maja 2019 je bila družba Generali Investments (takrat KD Skladi) izbrana za upravljavca sredstev SEGIP programa, ki podpira inovativna in hitro rastoča mala in srednje velika ter »mid-cap« podjetja, ki so ustanovljena v Sloveniji ali tu ustvarjajo delovna mesta.
- 28. maja 2019 je Adriatic Slovenica sklenila Pogodbo o pripojitvi z družbo Generali zavarovalnica d. d. Ljubljana. Veljavnost pogodbe je bila vezana na soglasje skupščine delničarjev obeh v združitvi udeleženih družb, ki je bilo podano na 58. skupščini delničarjev Adriatic Slovenice d. d. dne 30. 5. 2019.
- 31. julija 2019 je Jure Kvaternik, član uprave Adriatic Slovenice, odstopil s funkcije člana uprave družbe. Na podlagi navedenega sta upravo od 1. 8. 2019 dalje sestavljala Gabrijel Škof kot predsednik uprave in Matija Šenk kot član uprave.
- 27. avgusta 2019 je nadzorni svet Adriatic Slovenice sprejel odstop predsednika uprave Gabrijela Škofa. Hkrati je nadzorni svet za novega predsednika imenoval Gregorja Pilgrama, z odložnim pogojem, do pridobitve dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave.
- Od 1. septembra 2019 dalje je bil za predsednika nadzornega sveta imenovan Luciano Cirinà, Miroslav Singer pa je bil imenovan za namestnika predsednika nadzornega sveta.

- 30. septembra 2019 je Gregor Pilgram prejel dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave v zavarovalni družbi. Od tega datuma dalje je Gregor Pilgram pričel opravljati funkcijo predsednika uprave Adriatic Slovenice.
- 4. decembra 2019 so bila izdana vsa potrebna dovoljenja (vključno z dovoljenjem Agencije za zavarovalni nadzor) za pripojitev družbe Adriatic Slovenica k družbi Generali zavarovalnica d. d. (prevzemna družba).
- 13. decembra 2019 je mednarodna bonitetna agencija Fitch Ratings Adriatic Slovenici zvišala oceno finančne moči na »A« iz »BBB+«. Izboljšanje ocene je posledica pregleda strateškega statusa zavarovalnice Adriatic Slovenica za njeno matično družbo Assicurazioni Generali S.p.A. (Generali; ocena finančne moči zavarovalnice: A/Negative) in posledične spremembe statusa na »ključno« (»Core«) iz »pomembno« (»Important«). Ocena prihodnjih obetov finančne moči zavarovalnice Adriatic Slovenica je negativna, kot izhaja iz ocene družbe Generali.
- Decembra 2019 je bil ustanovljen Generali Growth SIS d. o. o. k. d. To je specialni investicijski sklad, ki ga upravlja družba Generali Investments. Sklad investira pretežno v ambiciozna majhna in srednja podjetja in nudi podporo pri financiranju rasti, širitvi proizvodnih kapacitet, izgradnji prodajne mreže, razvoju novih izdelkov, prevzemu konkurenčnih podjetij ali urejanju nasledstvenih vprašanj.
- 27. decembra 2019 je Generali Growth SIS d. o. o. k. d., sklad zasebnega kapitala, izvedel svojo prvo naložbo – 75 % delež v hrvaškem podjetju Eko Papir d. o. o.
- 3. januarja 2020 sta se združili družbi Adriatic Slovenica d. d. in Generali zavarovalnica d. d. Generali zavarovalnica je kot prevzemna družba, skladno z zakonom, postala univerzalni pravni naslednik družbe Adriatic Slovenica in prevzemnik vseh njenih pravic in obveznosti. Istega dne je družba Adriatic Slovenica prenehala obstajati in je bila izbrisana iz sodnega registra.
- 7. januarja 2020 je Mednarodna bonitetna agencija Fitch Ratings kot posledico združitve Adriatic Slovenice in Generali zavarovalnice d. d. umaknila Adriatic Slovenici oceno finančne moči »A«. Pred umikom je bila ocena prihodnjih obetov finančne moči negativna.
- 31. januarja 2020 je potekala korespondenčna seja nadzornega sveta, na kateri je bilo dano soglasje upravi za sprejem nove verzije Politike IDD ver. 2.0, dano soglasje upravi k imenovanju nosilcev aktuarske ključne funkcije Simona Repka za življenjska zavarovanja in Brede Žvanut Skok za premoženjska zavarovanja ter izvedene ocene sposobnosti in primernosti za kandidate za člane nadzornega sveta Luciana Cirinàja, Carla Schiavetta in Miroslava Singerja.
- 11. februarja 2020 je potekala 55. skupščina delničarjev Generali d. d., na kateri so bili z 11. 2. 2020 za člana nadzornega sveta imenovani Luciano Cirinà, Carlo Schiavetto in Miroslav Singer, z istim dnem pa je bil razrešen član nadzornega sveta Stefano Culos.
- - 3. marca 2020 je Katarina Guzej po pridobitvi licence Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave zavarovalnice postala članica uprave Generali zavarovalnice.
-
- - 12. marca 2020 je Slovenija na podlagi 7. člena zakona o nalezljivih boleznih zaradi naraščanja števila primerov okužb s koronavirusom in boleznimi covid-19 v državi razglasila epidemijo. Zavarovalnica je istočasno, skladno s priporočili NIJZ in vlade Republike Slovenije, sprejela priporočene zaščitne ukrepe za varno



poslovanje, za zaščito zaposlenih, zavarovancev in ostalih strank. Podlaga za razglasitev epidemije je bilo strokovno mnenje Nacionalnega inštituta za javno zdravje (NIJZ), s tem pa je Slovenija sledila razglasitvi pandemije Svetovne zdravstvene organizacije, ki jo je razglasila dan prej. Negativnih učinkov epidemije na poslovanje zavarovalnice še ni mogoče oceniti.

A.1.6. POMEMBNE VRSTE POSLOVANJA IN GEOGRAFSKA PODROČJA

Vrste poslovanja

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

Premoženjska zavarovanja so:

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

Življenjska zavarovanja so:

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

Zdravstvena zavarovanja so:

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

Geografska področja poslovanja

Adriatic Slovenica ima v Republiki Hrvaški registrirano podružnico, ki je vpisana v Trgovski register sodišča v Zagrebu št. Tt-156430/2 z dne 20. 3. 2015 kot Adriatic Slovenica d.d., Podružnica Zagreb za osiguranje, z matično številko 080962574. Podružnica je registrirana za opravljanje zavarovalne dejavnosti tako osebnih in premoženjskih zavarovanj. Podružnica ima sedež na naslovu 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 €	2019				2018				Indeks 19/18
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	
PRIHODKI	144.337	109.322	104.829	358.489	142.885	65.946	100.998	309.829	115,7
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	137.811	55.497	104.321	297.630	132.221	56.835	100.141	289.197	102,9
Obračunane kosmate zavarovalne premije	147.448	57.698	104.568	309.713	141.768	58.984	99.694	300.446	103,1
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-8.432	-2.178	0	-10.609	-8.124	-2.131	0	-10.255	103,5
Sprememba prenosnih premij	-1.205	-23	-247	-1.474	-1.423	-19	448	-994	148,3
Prihodki od provizij	-91	933	0	842	1.084	777	0	1.862	45,2
Drugi prihodki	3.129	3.076	223	6.427	4.616	438	402	5.456	117,8
Drugi poslovni prihodki	2.021	196	218	2.435	2.932	232	401	3.566	68,3
Prihodki od najemin od naloženih nepremičnin	1.106	79	0	1.185	1.680	171	1	1.852	64,0
Drugi finančni prihodki	1	2.801	6	2.807	3	34	0	37	7.537,1
Prihodki od ostalih provizij	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Prihodki od naložb	3.488	49.817	285	53.590	4.964	7.896	454	13.315	402,5
Prihodki od naložb v povezane družbe	191	1.402	14	1.607	156	1.403	21	1.581	101,6
Prihodki od naložb	3.296	48.415	271	51.983	4.808	6.493	433	11.734	443,0
ODHODKI	-139.180	-108.281	-103.089	-350.551	-134.703	-65.486	-99.352	-299.541	117,0
Čisti odhodki za škode	-86.118	-44.168	-91.736	-222.022	-82.363	-46.385	-88.857	-217.605	102,0
Obračunani kosmati zneski škod	-86.016	-44.135	-90.302	-220.453	-84.880	-46.998	-88.519	-220.397	100,0
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	4.446	346	0	4.793	4.412	682	0	5.094	94,1
Sprememba škodnih rezervacij	-4.548	-379	-1.434	-6.362	-1.896	-68	-339	-2.302	276,3
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo NT	0	-38.720	0	-38.720	0	29.073	0	29.073	-133,2
Sprememba drugih ZTR in obveznosti	-306	-3.921	0	-4.228	-70	-2.716	-5	-2.791	151,5
Sprememba drugih ZTR	6	-3.921	0	-3.916	-16	-2.716	-5	-2.736	143,1
Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki za bonuse in popuste	-312	0	0	-312	-54	0	0	-54	573,3
Obratovalni stroški	-45.502	-16.285	-10.767	-72.554	-41.625	-17.016	-10.009	-68.650	105,7
Stroški storitev	-26.410	-9.552	-5.488	-41.449	-24.145	-9.764	-4.736	-38.645	107,3
od tega: Stroški pridobivanja	-18.801	-5.408	-1.895	-26.104	-16.883	-5.388	-1.379	-23.650	110,4
Stroški dela	-16.067	-5.819	-4.692	-26.578	-14.834	-6.389	-4.687	-25.911	102,6
Stroški materiala in blaga	-585	-170	-120	-874	-516	-183	-119	-819	106,8
Amortizacija	-2.441	-744	-468	-3.653	-2.130	-679	-467	-3.275	111,5
Drugi zavarovalni odhodki	-1.919	-280	-250	-2.448	-1.926	-418	-259	-2.604	94,0
Drugi odhodki	-1.992	-1.128	-336	-3.456	-4.686	-2.562	-221	-7.469	46,3
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-338	-269	-135	-742	-137	-230	-2	-370	200,7
Odhodki naloženih nepremičnin	-719	-24	0	-743	-1.688	-71	-2	-1.761	42,2
Drugi poslovni odhodki	-673	-150	-200	-1.023	-2.577	-154	-216	-2.948	34,7
Drugi finančni odhodki	-263	-685	-1	-948	-284	-2.107	-1	-2.391	39,7
Odhodki od naložb	-1.455	-1.599	0	-3.054	-2.178	-23.285	0	-25.463	12,0
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Odhodki od naložb	-1.455	-1.599	0	-3.054	-2.178	-23.285	0	-25.463	12,0
Finančni odhodki za obresti	-1.888	-2.181	0	-4.069	-1.855	-2.178	0	-4.033	100,9
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	5.156	1.042	1.740	7.938	8.182	460	1.646	10.288	77,2
DAVEK	-677	-4	-327	-1.007	-1.308	179	-302	-1.432	70,3
Odmerjeni davek iz dobička	-440	59	-352	-733	-829	145	-269	-952	77,0
Odloženi davek	-237	-63	26	-274	-480	34	-34	-480	57,2
ČISTI POSLOVNI IZID	4.479	1.038	1.413	6.931	6.873	638	1.344	8.856	78,3

Družba Adriatic Slovenica d. d. je leto 2019 zaključila s čistim poslovnim izidom 6,9 milijona evrov. Čista dobičkonosnost kapitala leta 2019 je tako znašala 7,1 odstotka.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

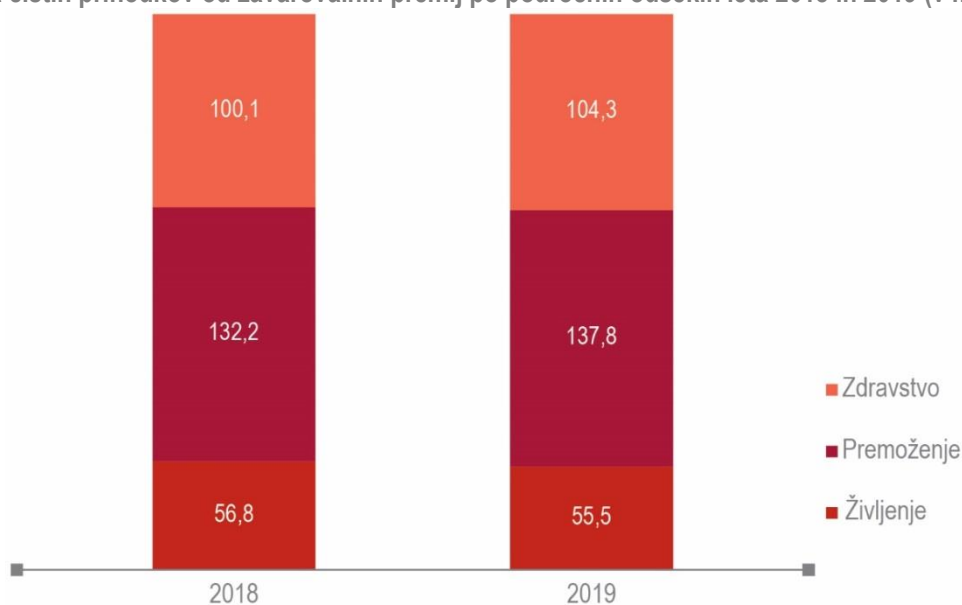
V poročevalskem obdobju je družba obračunala za 3,1 odstotka več obračunanih kosmatih zavarovalnih premij glede na primerljivo predhodno obdobje. Skupaj so znašale 309,7 milijona evrov. Na področju premoženjskih zavarovanj ugotavljamo rast kosmate obračunane premije na vseh zavarovalnih vrstah, z izjemo zavarovanja odgovornosti pri uporabi plovil, zavarovanja prevoza blaga in nezgodnega zavarovanja.

V okviru življenjskih zavarovanj so bila tržno zanimiva riziko, dodatna zavarovanja in naložbena zavarovanja z rednim vplačevanjem premije. V skupini zdravstvenih zavarovanj so na temelju večanja portfelja rastla tako dodatna zdravstvena zavarovanja kot dopolnilna zdravstvena zavarovanja.

Tako so skupni čisti prihodki od zavarovalnih premij leta 2019 znašali 297,6 milijona evrov in so bili za 2,9 odstotkov višji kot preteklo leto. Obračunana premija, oddana v pozavarovanje, je bila višja za 3,5 odstotka in je znašala 10,6 milijona evrov, medtem ko je imela vrednost spremembe prenosne premije na skupne čiste poslovne prihodke leta 2019 negativen vpliv v višini 1,5 milijona evrov.

V strukturi čistih prihodkov od zavarovalnih premij prevladujejo premoženjska zavarovanja s 46,3-odstotnim deležem. Leta 2019 so se v primerjavi z letom 2018 povečali za 4,2 odstotka in znašajo 137,8 milijona evrov. Sledijo čisti prihodki zdravstvenih zavarovanj, ki so porastli za 4,2 odstotka na 104,3 milijona evrov in prihodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 55,5 milijona evrov z 18,6-odstotnim strukturnim deležem.

Struktura čistih prihodkov od zavarovalnih premij po področnih odsekih leta 2018 in 2019 (v mio EUR):



Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode leta 2019 so z upoštevanjem sprememb škodnih rezervacij dosegli 222,0 milijonov evrov, kar predstavlja 2,0-odstotno rast glede na preteklo leto. Čisti merodajni škodni rezultat je ugodnejši predvsem pri zavarovanju kopenskih motornih vozil, splošnega zavarovanja odgovornosti, zavarovanja pomoči in zavarovanja plovil.

Rast čistih odhodkov iz škod v okviru premoženjskih zavarovanj izvira iz naslova obsežnejšega požara, poletnega neurja in jesenskih poplav. Čisti merodajni škodni rezultat je ugodnejši predvsem pri zavarovanju kopenskih motornih vozil, splošnega zavarovanja odgovornosti, zavarovanja pomoči in zavarovanja plovil.

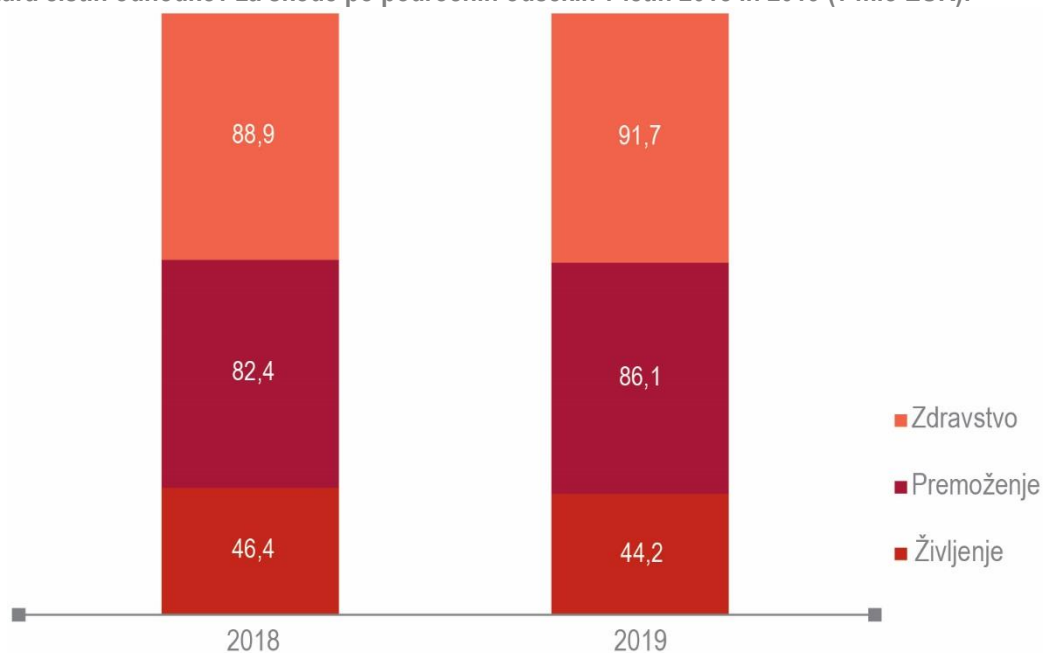
Pri življenjskih zavarovanjih je bilo preteklo leto zaznamovano s posledicami nižjega obsega doživetij. Višji čisti odhodki za škode zdravstvenih zavarovanj v letu 2019, so v primerjavi z letom 2018 predvsem posledica medicinske inflacije oz. rasti cen zdravstvenih storitev.

Razmerje čistih odhodkov za škode v primerjavi s čistimi prihodki od zavarovalnih premij se je preteklo leto izboljšalo za 0,9 odstotka oziroma 0,6 odstotne točke, in sicer se je znižalo z 75,2 na 74,6 odstotka.

V strukturi čistih odhodkov za škode tako prevladujejo zdravstvena zavarovanja z 41,3-odstotnim deležem, ki so se leta 2019 povečali za 3,2 odstotka v primerjavi z letom 2018 in znašajo 91,7 milijona evrov.

Sledijo čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj, ki so porastli za 4,6 odstotka na 86,1 milijona evrov in odhodki življenjskih zavarovanj v vrednosti 44,2 milijona evrov z 19,9-odstotnim strukturnim deležem.

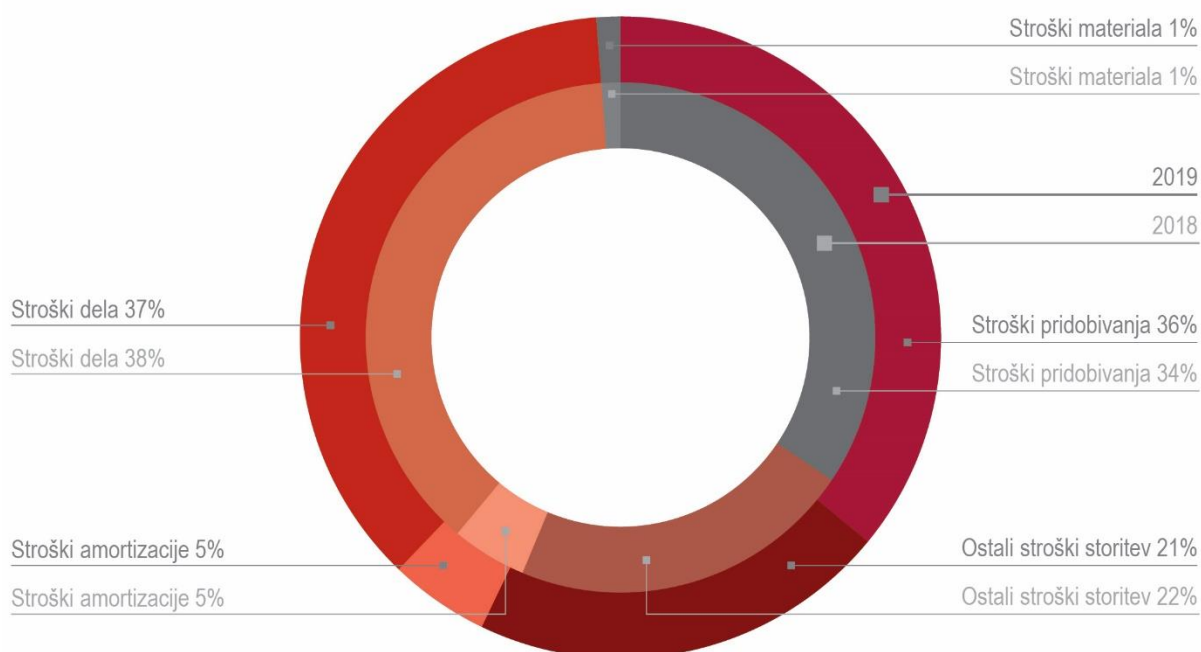
Struktura čistih odhodkov za škode po področnih odsekih v letih 2018 in 2019 (v mio EUR):



Obratovalni stroški

Obratovalni stroški (brez stroškov likvidacije škod, ki so evidentirani v okviru kosmatih odhodkov za škode) so znašali 72,6 milijona evrov in so se leta 2019 povečali za 5,7 odstotka oziroma za 3,9 milijona evrov. Rast temelji na 7,3-odstotni spremembi stroškov storitev, ki v pomembnem deležu vključujejo stroške pridobivanja (26,1 milijona evrov, le ti so višji za 2,5 milijona evrov). Stroški dela so porasli za 2,6 odstotka. Stroški materiala in amortizacije so na ravni vrednosti lanskoletnega primerljivega obdobja.

Struktura obratovalnih stroškov za leti 2019 in 2018 (v %):



Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (brez škodnih rezervacij)

Zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se leta 2019 zaradi rasti vrednosti enot premoženja zavarovancev povečale za 38,7 milijona evrov (na strani prihodkov pa so se zaradi tega povečali prihodki naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, tako da je učinek na čisti poslovni izid življenjskih zavarovanj nevtralen).

V okviru ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij je prišlo do oblikovanja rezervacij v višini 4,2 milijona evrov, v pretežni meri pri življenjskih zavarovanjih (3,7 milijona evrov), skladno z razvojem portfelja klasičnih življenjskih zavarovanj.

Prihodki in odhodki naložb

Družba je dosegla neto finančni izid iz naložb v višini 50,5 milijona evrov, kar je za 62,7 milijona evrov več kot leta 2018.

K temu so prispevali tako prihodki od naložb, ki so bili višji za 40,3 milijona evrov kot tudi odhodki od naložb, ki so bili nižji za 22,4 milijonov evrov. Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki naložb zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Leta 2019 je zaradi visokih rasti na delniških trgih neto finančni izid iz tovrstnih naložb znašal 42,8 milijona evrov dobička, v nasprotju z letom 2018, ko je bilo zabeleženo -20,5 milijona evrov izgube.

Če izločimo vpliv prihodkov/odhodkov naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki so skupaj s spremembo matematičnih rezervacij za izkaze nevtralni, beležimo v okviru življenjskih zavarovanj le za 0,2 milijona višje neto prihodke od naložb kot leta 2018. Neto prihodki od naložb življenjskih zavarovanj (brez učinka naložbenih zavarovanj) so v preteklem letu tako znašali 5,4 milijona evrov.

Neto prihodki premoženjskih zavarovanj, ki so v 2019 znašali 2,0 milijona evrov, so za 0,7 milijona evrov nižji kot leta 2018. Neto prihodki od naložb zdravstvenih zavarovanj so znašali 0,3 milijona evrov in so za 0,2 milijona evrov nižji glede na primerljivo obdobje.

Drugi (zavarovalni) prihodki in (zavarovalni) odhodki ter finančni odhodki za obresti

Neto izid drugih prihodkov in odhodkov (skupaj z drugimi zavarovalnimi prihodki, odhodki) je leta 2019 znašal 1,4 milijona evrov in je bil za 4,1 milijona evrov ugodnejši kot v primerljivem predhodnem obdobju. K ugodnejšemu rezultatu so prispevali predvsem nižji odhodki naložbenih nepremičnin, nižji drugi poslovni in finančni odhodki. Finančni odhodki izdanih obveznic so na ravni lanskoletnih vrednosti.

Čisti poslovni izid

Podrobnejši računovodski izkazi kažejo, da je družba pozitivno poslovala na vseh zavarovalnih segmentih. Čisti poslovni izid v višini 6,9 milijona evrov tvori pozitivno poslovanje življenjskih zavarovanj (1,0 milijona evrov), premoženjskih zavarovanj (4,5 milijona evrov) in zdravstvenih zavarovanj v obsegu 1,4 milijona evrov. Na znižanje čistega poslovnega izida leta 2019 glede na predhodna obdobja vpliva predvsem nižji izid iz zavarovalno-tehničnega dela premoženjskih zavarovanj, kot posledica poslabšanja kombiniranega količnika.

Kazalniki finančnega rezultata v obdobju 2019 in 2018:

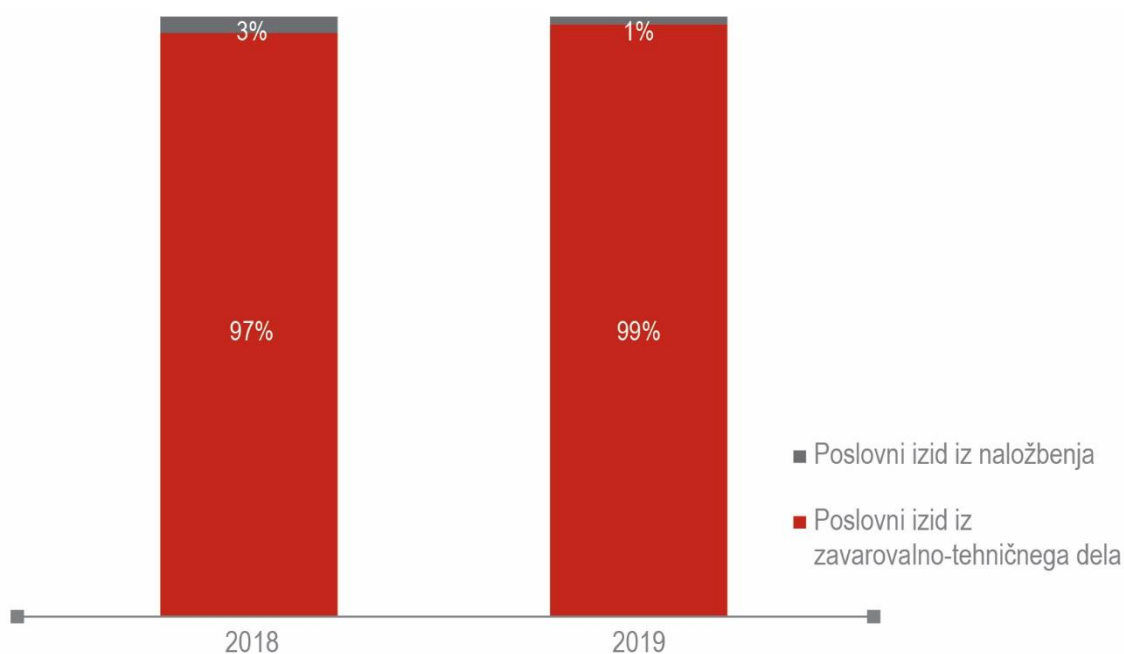
	2019		2018	
	Premoženje	Zdravstvo	Premoženje	Zdravstvo
Čisti stroškovni količnik	33,1%	10,3%	30,7%	10,0%
Čisti merodajni škodni rezultat	62,5%	87,9%	62,3%	88,7%
Odhodkovni količnik	34,0%	10,7%	32,0%	10,1%
Kombinirani količnik	96,5%	98,6%	94,3%	98,8%

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo po področjih za leti 2019 in 2018*:

	2019				2018			
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj
Poslovni izid iz zavarovalno-tehničnega dela	4.886	1.509	1.450	7.845	7.539	1.294	1.193	10.026
Poslovni izid iz naložbenja	270	-467	290	93	643	-834	453	262
Poslovni izid pred obdavčitvijo	5.156	1.042	1.740	7.938	8.182	460	1.646	10.288

* 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.

Struktura poslovnega izida pred obdavčitvijo za leti 2018 in 2019:



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 2019 in 2018. Ostale vrednosti po zavarovalnih vrstah so predstavljene v prilogi tega poročila, v obrazcu S.05.01.02.

Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija		
v 000 EUR	31.12.2019	31.12.2018
Zavarovanje za stroške zdravljenja	104.568	99.529
Zavarovanje izpada dohodka	16.936	25.921
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	40.137	39.455
Druga zavarovanja motornih vozil	38.732	36.232
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	31.328	30.049
Ostali segmenti neživiljenjskih zavarovanj	19.166	17.707
Neživljenjska zavarovanja	250.867	248.893
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	4.962	9.132
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	41.043	37.952
Druga življenjska zavarovanja	16.720	5.690
Zdravstveno zavarovanje	439	1.861
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju	0	0
Življenjska zavarovanja	63.163	54.635
Kosmati odhodki za nastale škode		
v 000 EUR	31.12.2019	31.12.2018
Zavarovanje za stroške zdravljenja	89.029	86.468
Zavarovanje izpada dohodka	8.395	9.699
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	24.078	22.426
Druga zavarovanja motornih vozil	24.712	24.688
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	20.912	13.759
Ostali segmenti neživiljenjskih zavarovanj	8.611	10.016
Neživljenjska zavarovanja	175.737	167.056
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	9.351	10.038
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	32.267	32.979
Druga življenjska zavarovanja	4.065	977
Zdravstveno zavarovanje	67	551
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju	0	2.326
Življenjska zavarovanja	45.750	46.871
Nastali stroški		
v 000 EUR	31.12.2019	31.12.2018
Zavarovanje za stroške zdravljenja	11.454	10.701
Zavarovanje izpada dohodka	5.923	10.039
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	12.874	11.812
Druga zavarovanja motornih vozil	11.755	10.151
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	14.334	13.409
Ostali segmenti neživiljenjskih zavarovanj	7.179	7.080
Neživljenjska zavarovanja	65.520	63.191
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	830	2.310
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	7.006	7.949
Druga življenjska zavarovanja	6.651	2.803
Zdravstveno zavarovanje	87	170
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju	0	0
Življenjska zavarovanja	14.574	13.233

Zavarovalnica je v letu 2019 obračunala skupno 314,0 milijona evrov kosmate zavarovalne in sozavarovalne premije. Pri neživiljenjskih zavarovanj je bila obračunana premija 250,9 milijona evrov, na področju življenjskih zavarovanj pa 63,2 milijona evrov. 79,9 % predstavljajo neživiljenjska zavarovanja skupaj z zdravstvenimi

zavarovanji. V okviru teh predstavljajo zavarovanja za stroške zdravljenja 41,7 %. Delež življenjskih zavarovanj v letu 2018 je bil 20,1 %, največji pri zavarovanjih, vezanih na indeks ali enoto premoženja.

Premija v izkazu poslovnega izida se glede na prikazano v zgornji tabeli (podatki iz Priloge 2 poročila, obrazec S.05.02) v letu 2019 razlikuje za 4,3 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 2019 znašali 221,5 milijona evrov. Od tega je bilo 175,7 milijona evrov ali 79,3 % obračunanih v okviru neživljenjskih zavarovanj. V okviru življenjskih zavarovanj je bilo obračunanih 45,8 milijonov evrov kosmatih odhodkov za škode, kar je predstavlja 20,7 %.

V letu 2019 so nastali stroški znašali 78,1 milijona evrov. Na področju neživljenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi zdravstvena zavarovanja je bilo obračunanih 63,5 milijona evrov ali 81,3 %, na področju življenjskih zavarovanj pa 14,6 milijona evrov ali 18,7 % vseh nastalih stroškov.

Pregled poslovanja po geografski strukturi

Spodaj je predstavljen izid poslovanja, ki ga je ustvarila Podružnica Zagreb v letu 2019.

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 za Adriatic Slovenico d. d., Podružnica Zagreb:

v 000 EUR	2019	2018
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.286	4.186
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.978	4.657
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-99	-50
- Sprememba prenosnih premij	-593	-422
PRIHODKI OD NALOŽB	1.634	450
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	858	894
- prihodki od provizij	858	894
DRUGI PRIHODKI	91	69
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-2.454	-1.396
- Obračunani kosmati zneski škod	-2.130	-1.264
- Sprememba škodnih rezervacij	-323	-132
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-44	-51
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	-2.138	-719
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-2	-1
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-2.624	-2.230
- stroški pridobivanja zavarovanj	-1.402	-1.066
ODHODKI NALOŽB, od tega	-	-496
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-1.017	-997
DRUGI ODHODKI	-55	-274
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	-463	-566
DAVEK OD DOHODKA	38	154
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-426	-412

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

A.3. NALOŽBENI REZULTATI**A.3.1. FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB**

v 000 EUR	2019	2018
Prihodki FN po poštenu vrednosti preko IPI (FVTPL)	43.209	2.098
V posesti za trgovanje	64	43
Obresti in neto tečajne razlike	39	43
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	25	-
Ob začetnem pripoznanju	43.146	2.055
Dividende	61	68
Obresti in neto tečajne razlike	58	704
Neto prihodki od prodaje	4.265	1.283
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	38.762	-
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	882	1.729
Obresti in neto tečajne razlike	882	1.682
Prihodki od prodaje	-	47
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	6.399	4.900
Dividende	1.283	1.415
Obresti in neto tečajne razlike	2.668	2.299
Prihodki od prodaje	2.444	1.186
Prihodki od odprave slabitev	3	-
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	1.492	3.007
Obresti	604	1.510
Neto tečajne razlike	173	303
Ostali prihodki	716	1.195
PRIHODKI OD NALOŽB	51.983	11.734
Prihodki naložb- pridružena podjetja	51	79
Prihodki naložb - odvisna podjetja	1.556	1.502
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	1.607	1.581
Odhodki FN po poštenu vrednosti preko IPI (FVTPL)	-8	-22.459
V posesti za trgovanje	-8	-47
Neto odhodki od odtujitve	-1	-
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-7	-47
Ob začetnem pripoznanju	-	-22.413
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	-22.413
Odhodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	-2	-
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-2	-
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	-387	-1.881
Odhodki od odtujitve	-387	-834
Oslabitev	-	-1.047
Odhodki izvedenih finančnih instrumentov	-2.656	-1.123
ODHODKI NALOŽB	-3.054	-25.463
Neto finančni izid iz naložb po poštenu vrednosti preko IPI	43.201	-20.361
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	880	1.729
Neto finančni izid iz naložb razpoložljive za prodajo	6.012	3.019
Neto finančni izid iz naložb izvedenih finančnih instrumentov	-2.656	-1.123
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	1.492	3.007
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	1.607	1.581
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	50.536	-12.147

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2019 je bil neto finančni izid iz tovrstnih naložb pozitiven in je znašal 43.201.349 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 2019 predstavlja za 38.891.903 evrov višjo rezervacijo in v tej višini vplivala tudi na znižanje končnega izida.

Bilančne vrednosti naložb zavarovalnice za namen računovodskih izkazov in solventnosti:

Vrednosti naložb v 000 EUR	Vrednosti za namen računovodskih izkazov		Vrednosti za namen solventnosti	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe (brez sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje)	351.105	320.244	327.573	302.988
Naložbene nepremičnine	11.697	26.065	12.196	26.417
Finančne naložbe v odvisnih družbah	46.168	46.855	18.328	23.817
Delnice	20.989	25.339	20.989	25.339
Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu	5.892	8.952	5.892	8.952
Druge delnice	15.096	16.387	15.096	16.387
Obveznice	248.938	197.145	252.747	202.575
Obveznice držav in državnih institucij	185.474	143.894	188.683	147.347
Podjetniške obveznice	61.014	53.250	61.615	48.513
Strukturirani vrednostni papirji	2.449	0	2.449	6.715
Kolektivni naložbeni podjemi	22.630	18.975	22.630	18.975
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0
Depoziti, razen denarni ustrezniki	684	5.865	684	5.866

A.3.2. DOBIČKI IN IZGUBE, PRIPOZNANE NEPOSREDNO V LASTNIŠKEM KAPITALU

Stanje kapitala

v 000 EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
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)	5.348	229
Zadržani čisti poslovni izid	30.043	29.656
Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.930	8.856
SKUPAJ	98.757	95.176

Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2019 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 2019 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 24. aprila 2019 je neposredni lastnik zavarovalnice in edini delničar odločal o delitvi bilančnega dobička za leto 2018. Za izplačilo dividende delničarju se je namenil del bilančnega dobička v višini 8.140.481,53 evrov. Preostanek bilančnega dobička v višini 30.371.414 evrov je ostal nerazdeljen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2019. Dividenda je bila v celoti poravnana.

Lastniška struktura

Na dan 31. 12. 2019 je imela obvladujoča družba Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu, 100-odstotni delež z 10.304.407 delnicami. Leta 2019 se je lastniška struktura spremenila, in sicer do 13. 2. 2019 je bil 100-odstotni lastnik deleža KD Group d. d.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Zavarovalnica Adriatic Slovenica je leto 2019 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 7.938.029 evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 6.930.593 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. 2019 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 907.064 evrov in
- pokrivanje celotne izgube tekočega leta življenjskih zavarovanj v višini 4.040.105 evrov, za pokrivanje izgub posameznih skladov v okviru omejenega sklada pokojnine - izplačevanje v višini 12.671 evrov in pokojninsko zavarovanje v višini 55 evrov.

Za pokrivanje izgube preteklih let naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo tveganje je Uprava uporabila dobiček tekočega leta v višini 10.907 evrov.

Bilančni dobiček

Po pokrivanju izgub iz preteklega in tekočega leta z uporabo dobička iz tekočega leta in dobička preteklega leta znaša končno stanje čistega dobička tekočega leta 6.930.606 evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom, prenesenim iz preteklih let v višini 30.043.325 evrov, znaša na dan 31. 12. 2019 bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 36.973.931 evrov.

Ostale spremembe

Med ostale spremembe so v letu 2019 vključene tečajne razlike prenesenega poslovnega izida podružnice iz Zagreba v višini 91 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 2019 zavarovalnica ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

Kapitalske rezerve

Zavarovalnica ima kapitalske rezerve na dan 31. 12. 2019 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 2019 ni niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice sprejela v zastavo novih lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2019 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice nima v zastavo sprejetih lastnih delnic.

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja izkazuje spremembe v pošteni 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. 2019	31. 12. 2018
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	5.348	229
iz krepitev/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	6.603	283
iz popravka za odložene davke	-1.255	-54
Skupaj presežek iz prevrednotenja	5.348	229

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

v 000 EUR	2019	2018
Stanje 1. 1.	229	393
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	6.785	-727
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	8.376	-897
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	-1.592	170
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-1.666	563
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	-2.057	-352
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	391	67
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	-	1.047
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	-	-199
Stanje 31. 12.	5.348	229

A.4. REZULTATI PRI DRUGIH DEJAVNOSTIH

Drugi zavarovalni prihodki in odhodki

Drugi zavarovalni prihodki

v 000 EUR	2019	2018
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	797	1.830
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	607	1.666
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe	35	2
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	155	162
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	45	32
Prihodki od finančnih pogodb za administracijo (vstopni stroški)	-	28
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	45	4
Skupaj prihodki od provizij	842	1.862

Drugi zavarovalni prihodki v glavnem predstavljajo prihodke od pozavarovalnih provizij iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb. Ti prihodki so se v letu 2019 znižali zaradi nižje pozavarovalne provizije iz naslova pozavarovanja avtomobilske kvote v letih 2012 – 2014 kot posledica različnega sproščanja škodnih rezervacij v letih 2018 in 2019 in s tem različnega gibanja škodnega rezultata na omenjeni pozavarovalni pogodbi.

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	2019	2018
Odhodki za preventivno dejavnost	916	889
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-52	-201
Ostali čisti zavarovalni odhodki	1.584	1.916
Skupaj	2.448	2.604

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 požarno takso 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 2019 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 2018 je zavarovalnica SZZ poravnala več, kot je bil naknadno določen njen delež, zaradi tega je v letu 2019 zavarovalnica prejela dobropis, ki pa je bil v primerjavi z leti 2017/2018 nižji za 149.026.

Ostali čisti zavarovalni odhodki predstavljajo vrednostno največji del drugih zavarovalnih odhodkov in so v primerjavi s preteklim letom nižji za 331.885 evrov, predvsem zaradi nižjih odpisov terjatev.

Sestavljeni so v glavnem iz pomembnejših odhodkov, kot so:

- odpisi regresnih terjatev, terjatev iz zavarovalnih premij in odpisi drugih terjatev v višini 778.929 evrov (lani 972.264 evrov),
- odhodki nadzornih organov 463.540 evrov (lani 468.733 evrov) in
- zavarovalni odhodki za zdravstveno asistenco v višini 39.366 evrov (lani 25.499 evrov) in
- ostalih čistih zavarovalnih odhodkov .

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, stečaji, osebni stečaji...), da ne bodo v prihodnje plačane. Na podlagi popisa inventurne komisije in sklepa uprave se opravijo odpisi terjatev.

Drugi prihodki in odhodki

Drugi prihodki

v 000 EUR	2019	2018
Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.453	1.414
Prevrednotovalni poslovni prihodki	465	1.369
Prihodki od poslovnih združenj (slabo ime)	-	11
Drugi finančni in ostali prihodki	4.509	2.662
Skupaj	6.427	5.456

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

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v 000 EUR	2019	2018
Prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	28	22
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	563	467
Prihodki od najemnin za parkirišče in avtomobile	39	138
Prihodke od prodaje zelenih kart	412	414
Prihodki od drugih storitev	411	373
Skupaj	1.453	1.414

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 202.632 evrov, na dobiček od prodaje osnovnih sredstev v višini 226.731 evrov in na odpise obveznosti preteklih let v višini 35.688 evrov.

V primerjavi z letom poprej so ti prihodki v skupnem nižji za 904.061 evrov, zlasti zaradi nižjih prihodkov iz odprave slabitev finančnih terjatev (nižji za 977.559 evrov) in odprave slabite terjatev iz premije (nižji za 321.767 evrov). Kljub nižjim skupnim prevrednotovalnim prihodkom, so v letu 2019 porasli prihodki na račun odprave slabitev regresnih terjatev za 202.632 evrov.

Drugi finančni in ostali prihodki

Drugi finančni in ostali prihodki so v primerjavi z lanskoletnim enakim obdobjem višji za 1.847.198 evrov, na kar so vplivali v glavnem višji drugi finančni prihodki (letos 2.807.328 evrov in lani 37.247 evrov), ki nastanejo pretežno iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju.

Med drugimi finančnimi in ostalimi prihodki prevladujejo prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin; ti znašajo 934.275 evrov (lani 1.809.928 evrov) in so v primerjavi z lanskoletnim enakim obdobjem, na račun prodaje večje naložbene nepremičnine v letu 2019, nižji za 875.653 evrov oz. 48,4 %.

Drugi odhodki

v 000 EUR	2019	2018
Prevrednotovalni poslovni odhodki	742	370
Odhodki naložbenih nepremičnin	715	1.585
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	207	336
Odhodki iz oslabilve naložbenih nepremičnin	-	79
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	508	1.171
Amortizacija OOS, ki niso namenjena izvajanju zavarovalne dejavnosti	28	176
Drugi poslovni odhodki	1.023	2.948
Odhodki iz financiranja	5.017	6.424
Skupaj	7.525	11.502

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 višji za 372.120 evrov predvsem, zaradi višjih odhodkov iz slabitve terjatev (ti so višji za 370.295 evrov).

Odhodki naložbenih nepremičnin so v primerjavi s predhodnim letom nižji za 869.926 evrov zlasti zaradi nižjih odhodkov od amortizacije (ti so nižji za 128.612 evrov zaradi prodaje naložbene nepremičnine v začetku leta 2019) in zaradi drugih odhodkov (ti so nižji za 662.364 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	2019	2018
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	115	141
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	174	143
Denarne kazni in odškodnine	0	738
Poslovni odhodki	697	745
Ostali drugi poslovni odhodki	37	1.181
Skupaj	1.023	2.948

Drugi poslovni odhodki so v primerjavi z letom poprej nižji za 1.924.984 evrov predvsem na račun nižjih ostalih drugih poslovnih odhodkov (ti so nižji za 1.143.796 evrov). V predhodnem letu je odpisa terjatev iz naslova neporavnanih najemnin (v višini 967.181 evrov) vplival na visoke ostale druge poslovne odhodke. K znižanju drugih poslovnih odhodkov so v letu 2019 prispevali tudi nižji odhodki za kazni in odškodnine. V preteklem letu je namreč zavarovalnica plačala preostanek toženega zneska Pozavarovalnici Savi d. d. v višini 720.313 evrov.

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.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

Vsi opisi sistema upravljanja zavarovalnice v poglavju B zadevnega poročila se nanašajo na obdobje od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019.

B.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

B.1.1. SISTEM UPRAVLJANJA

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

Pristojnosti

Skupščina odloča o:

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

Sklic skupščine

Skupščina delničarjev, preko katere delničarji AS-a 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 svojo udeležbo na skupščini upravi družbe 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.

Skupščine v letu 2019

Skupščina delničarjev AS-a je bila v letu 2019 sklicana trikrat.

- 13. februarja 2019 je bila izvedena 56. skupščina, na kateri so bili imenovani novi člani nadzornega sveta;
- 24. aprila 2019 je potekala 57. skupščina delničarjev. Sprejeti so bili sklepi o seznanitvi s sprejetim letnim poročilom AS-a in Skupine AS za poslovno leto 2018 z mnenji revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2018 z mnenjem nadzornega sveta;
- 30. maja 2019 je potekala 58. skupščina delničarjev. Sprejet je bil sklep o soglasju skupščine k pogodbi o pripojitvi in o podaji izjav po 6. odst. 599. člena ZGD-1.

Nadzorni svet

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe. Pri tem ravna na podlagi veljavnih predpisov.

Pristojnosti

Pomembnejše naloge nadzornega sveta so:

- daje soglasje upravi k poslovni strategiji zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k finančnemu načrtu zavarovalnice;
- 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 AZN-ja in drugih organov nadzora v postopkih nadzora nad družbo;
- preveri letna in medletna poročila o poslovanju AS-a;
- preveri letno poročilo, ki ga je predložila uprava, zavzame stališče do revizijskega poročila in o tem sestavi poročilo za skupščino ter v njem navede morebitne pripombe in ga potrdi;
- preveri predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila uprava, in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino.

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

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 oziroma svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznanijo skupščino družbe. Člani nadzornega sveta so imenovani za največ pet let in so lahko ponovno imenovani.

Komisije nadzornega sveta

Nadzorni svet skladno z zakonodajo in dobro prakso lahko imenuje eno ali več komisij ali odborov, ki obravnavajo vnaprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge ter s tem strokovno podpirajo delo nadzornega sveta. V letu 2019 sta sprva delovali dve komisiji nadzornega sveta, kasneje pa le še revizijska komisija.

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 in pomembnejše naloge revizijske komisije:

- spremlja učinkovitosti 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.

Uprava

Delovanje uprave

Uprava družbe vodi, zastopa in predstavlja družbo v pravnem prometu. V skladu s Poslovníkom 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 opredeljuje 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 tveganj ima družba oblikovane naslednje odbore, ki delujejo v okviru svojih pooblastil, določenih v notranji normativni ureditvi družbe (poslovniki 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 (obravnavna 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 tveganj, 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; obravnavna in potrjevanje limitov mer tveganj, ki jih postavi tim Upravljanje tveganj;
- 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 tveganj, spremljanje skladnosti poslovanja, aktuarstva in notranje revizije) v primeru zaznav novih ali povečanja posameznih tveganj pri poslovanju družbe.

Odbor za upravljanje tveganj

Odbor za upravljanje tveganj 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 tveganj na ravni Družbe;
- opredelitev poročil o spremljanju in merjenju tveganj;
- priprava pravilnikov s področja upravljanja tveganj;
- pregled in ocena učinkovitosti procesa upravljanja tveganj;
- 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 tveganj;
- poročanje upravi Družbe o statusu pomembnih tveganj v Družbi, kakor tudi glede učinkovitosti procesov upravljanja tveganj;
- druge naloge v zvezi z upravljanjem tveganj, 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 tveganj 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 tveganj;
- 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 poenotene 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, POSLOVODNEGA OZIROMA NADZORNEGA ORGANA DRUŽBE

Organa vodenja in upravljanja Adriatica 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 Poslovníkom o delu uprave.

V letu 2019 je v sestavi uprave prišlo do večjih sprememb. Uprava je leto zaključila v dvočlanski sestavi: Gregor Pilgram, predsednik uprave in Matija Šenk, član uprave. Med letom so potekale naslednje spremembe v sestavi:

Sestava uprave v letu 2019	Naziv	Nastop mandata	Trajanje oz. zaključek mandata
Gabrijel Škof	predsednik	1. 10. 2017	Odstop 1. 10. 2019
Matija Šenk*	član	30. 1. 2014	31. 1. 2024
Jure Kvaternik	član	16. 4. 2018	Odstop 31. 7. 2019
Gregor Pilgram**	predsednik	1. 10. 2019	1 leto

*Novo imenovanje za 5 let od 31. 1. 2019 dalje.

**Začasno imenovan izmed članov NS.

Predsednik uprave Gregor Pilgram, rojen 1973, je diplomiral na Ekonomski univerzi na Dunaju. Uspešno kariero je začel leta 1999 kot strokovnjak na oddelku za kontroling Generali zavarovalnice v Ljubljani, leta 2004 je postal član uprave in leta 2008 predsednik uprave Generali zavarovalnice. Bogate izkušnje na področju zavarovalništva je izpopolnjeval prek različnih vodstvenih položajev znotraj regionalnih struktur Skupine Generali. Leta 2013 je bil imenovan na mesto izvršnega finančnega direktorja Generali CEE Holdinga. Med svojim delom v Sloveniji je bil Gregor Pilgram član številnih združenj, vključno z izvršnim odborom Združenja Manager. Leta 2010 je od Združenja Manager prejel naziv Mladi manager leta, za doprinos k oblikovanju slovenskega zavarovalnega trga in za dosežke Generali zavarovalnice v Sloveniji.

Član uprave Matija Šenk, rojen 1962, je univerzitetni diplomirani inženir matematike z licenco za pooblaščenega aktuarja, ki jo je pridobil v sodelovanju Ekonomske fakultete v Ljubljani z Faculty of actuaries v Veliki Britaniji. Za njim je več kot 20-letna zavarovalniška in strokovna kariera (od 1996) z izkušnjami na vodstvenih mestih in v nadzornih svetih doma in v tujini. Med drugim je zasedal vodstvene položaje v družbah Skupine KD Group, od člana in predsednika uprave Slovenice, do člana uprave Adriatica Slovenice, dolgoletnega predsednika uprave KD Življenja in izvršnega direktorja KD Group. Je član številnih strokovnih združenj in zvez, hkrati pa tudi avtor in soavtor knjig ter člankov o zavarovalništvu. Od januarja 2014, ko je nastopil funkcijo člana uprave v Adriaticu Slovenici, je bil nepretrgoma član uprave zavarovalnice.

Nadzorni svet v letu 2019

Z izbrisom družbe Adriatic Slovenica d. d. so prenehali tudi organi upravljanja, zato od 3. januarja 2020 združeno družbo vodi dvočlanska uprava v sestavi Vanja Hrovat, predsednica, Mitja Feri, član uprave, in nadzira nadzorni svet v sestavi Gregor Pilgram, predsednik, Carlo Schiavetti, namestnik predsednika, Stefano Culos, član ter Suzana Meglič, članica.

3. marca 2020 je Katarina Guzej po pridobitvi licence Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave zavarovalnice postala članica uprave Generali zavarovalnice.

Nadzorni svet je leto zaključil v sestavi Luciano Cirinà, predsednik, Miroslav Singer, namestnik predsednika, Miroslav Bašta, član, Borut Šuštaršič, član – predstavnik zaposlenih, Matjaž Pavlin, član – predstavnik zaposlenih. Član nadzornega sveta je bil tudi Gregor Pilgram, ki pa v obdobju začasnega imenovanja v upravo funkcije v nadzornem svetu ni mogel opravljati.

**Sestava nadzornega sveta
v letu 2019**

Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Aljoša Tomaž	predsednik	odstop 13. 2. 2019
Tomaž Butina	član	odstop 13. 2. 2019
Aleksander Sekavčnik	namestnik predsednika	odstop 13. 2. 2019
Borut Šuštaršič	član - predstavnik zaposlenih	28. 9. 2015
Matjaž Pavlin	član - predstavnik zaposlenih	7. 4. 2016
Gregor Pilgram	član	18. 2. 2019
	predsednik	20. 3. 2019
Luciano Cirinà	član	18. 2. 2019
	predsednik	1. 9. 2019
Miroslav Singer	član	18. 2. 2019
	namestnik predsednika	1. 9. 2019
Miroslav Bašta	član	18. 2. 2019
		18. 2. 2024

*Novo imenovanje za 4 leta od 28. 9. 2019 dalje.

Revizijska komisija v letu 2019:

Revizijska komisija je leto zaključila v sestavi Beáta Petrušová, predsednica komisije, in Vera Dolinar, članica. Med letom so potekale naslednje spremembe v sestavi:

**Sestava komisije
v letu 2019**

Naziv	Mandat v komisiji
Matjaž Pavlin	predsednik – član NS
Tomaž Butina	namestnik predsednika – član NS
Vera Dolinar	članica – neodvisna strokovnjakinja
Beáta Petrušová	članica
	predsednica

Komisija za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja

Nadzorni svet je v letu 2018 imenoval komisijo za redno spremljanje izvajanja strategije in doseganja ciljnega modela poslovanja. Komisija je prenehala s svojim delom neposredno po spremembi edinega delničarja, z odstopom vseh članov.

B.1.3. KLJUČNE FUNKCIJE SISTEMA UPRAVLJANJA V DRUŽBI

Družba ima vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja, z organiziranimi in delujočimi štirimi ključnimi funkcijami: upravljanje tveganj, aktuarska funkcija, skladnost poslovanja in notranja revizija. 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.

Aktuarska funkcija

Aktuarsko funkcijo v družbi izvajata stalna tima Aktuarska dejavnost za premoženjska zavarovanja in Aktuarska dejavnost za življenjska zavarovanja. Nosilca ključnih funkcij v letu 2019 sta bila Breda Žvanut Skok za premoženjska zavarovanja in Tomaž Peternelj za življenjska.

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).

Funkcija upravljanja tveganj

Funkcijo upravljanja tveganj v družbi izvaja stalni tim Upravljanje tveganj, vodja tima in nosilec ključne funkcije je bil v letu 2019 Andrej Nemeč.

Ključne naloge upravljanja tveganj so:

- celostna koordinacija in nadzor aktivnosti, povezanih z upravljanjem tveganj 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 tveganj koordinira tudi vse postopke notranjega in zunanjega poročanja, povezanega tveganj.

Skladnost poslovanja

Funkcijo zagotavljanja skladnosti poslovanja v družbi izvaja stalni tim Zagotavljanje skladnosti poslovanja. V letu 2019 je prišlo do spremembe nosilca ključne funkcije, in sicer je bila namesto Gregorja Sluge za nosilko ključne funkcije zagotavljanja skladnosti poslovanja imenovana Nataša Sremac. 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 tveganj, 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.

Notranja revizija

Funkcijo notranjega revidiranja v družbi izvaja samostojen stalni tim Notranje revidiranje, vodja tima in nosilec ključne funkcije je bil v letu 2019 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.

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 2019 izplačala članom uprave naslednje prejemke

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

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
Gregor Pilgram	predsednik uprave (od 30. 9. 2019)	-	-	-	-	-	-	-
Gabrijel Škof	predsednik uprave (do 30. 09.2019)	134	-	2	1	2	4	-
Matija Šenk	Član uprave od	120	-	2	1	2	5	0
Jure Kvaternik	Član uprave (do 31. 7. 2019)	86	-	1	1	1	24	1

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

Članom nadzornega sveta je družba za leto 2019 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
Gregor Pilgram	Član od 13. 2. 2019, predsednik od 20. 3. 2019 do 30.9.2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Aljoša Tomaž	Predsednik do 13. 2. 2019	-	-	-	-	5	-	-	-
Aleksander Sekavčnik	Namesnik predsednika do 13. 2. 2019	-	-	-	-	4	-	-	-
Tomaž Bučina	Član do 13. 2. 2019	-	-	-	-	4	-	-	0
Luciano Cirinà	Član od 13. 2. 2019, od 20. 3. 2019 namestnik predsednika in od 1. 9. 2019 predsednik	-	-	-	-	-	-	-	-
Miroslav Bašta	Član od 13. 2. 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Miroslav Singer	Član od 13. 2. 2019 in od 1. 9. 2019 namestnik predsednika	-	-	-	-	-	-	-	-
Matjaž Pavlin	Član, predstavnik zaposlenih	35	-	2	3	21	1	1	-
Borut Šuštaršič	Član, predstavnik zaposlenih	30	-	2	2	21	1	1	-

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

Članom revizijske komisije je družba za leto 2019 izplačala naslednje prejemke

v 000 EUR	Sejnine
Matjaž Pavlin	1
Tomaž Butina	0
Beáta Petrušová	
Vera Dolinar	1

Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi

Zaposlenim na podlagi kolektivne pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, je zavarovalnica v letu 2019 izplačala 5.827.671 evrov prejemkov, od tega 4.840.286 evrov bruto plač in 987.385 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

Delničarji družbe

Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu je s 100-odstotnim deležem edini delničar in neposredni lastnik zavarovalnice Adriatic Slovenice 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	Druge 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%	SI22745866	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost	Koledarsko leto
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. Ljubljana	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
Posredno odvisne družbe						
SLOVENIJA						
Generali Investments GP 1, družba za investicije, d.o.o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	19%	32924925	Finančne storitve: Dejavnost upravljanja podjetij	Koledarsko leto
Generali Investments GP 2, družba za investicije, d.o.o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	19%	86585614	Finančne storitve: Dejavnost upravljanja podjetij	Koledarsko leto
Generali Investments GP 2 d.o.o., kapitalne naložbe, CP k.d.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	54,79%	19%	44629338	Dejavnost holdingov	Koledarsko leto
REPUBLIKA HRVAŠKA						
Generali Investments, a. d. Zagreb	Ljudevit Gaja 28, 10000 Zagreb	96,72%	18%	61865183767	Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
MAKEDONIJA						
Generali Investments, a. d. 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	33,09%	19%	SI 12848999	Z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti	Koledarsko leto
IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.	Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana	25,00%	19%	SI 69662517	Z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti	Koledarsko leto

Druge z družbo povezane družbe

Assicurazioni Generali S. p. A, s sedežem v Trstu 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	2019	2018
Lastniki Adriatic Slovenice d. d.	175	356
Odvisne družbe Adriatic Slovenice d. d.	816	1.183
Pridružena družba Adriatic Slovenice d.d.	12	5
Druge povezane družbe Adriatic Slovenice d. d.	170	975
Skupaj	1.173	2.519

Zavarovalnica v letu 2019 odvisni družbi Prospera d. o. o. ni prodajala terjatev.

Nabava blaga in storitev

v 000 EUR	2019	2018
Lastniki Adriatic Slovenice d.d.	33	256
Odvisne družbe Adriatic Slovenice d.d.	3.193	3.070
Pridružena družba Adriatic Slovenice d.d.	80	-
Druge povezane družbe Adriatic Slovenice d. d.	2.979	1.307
Skupaj	6.284	4.634

Terjatve Adriatic Slovenice d. d. do povezanih družb

v 000 EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Lastniki Adriatic Slovenice d. d.	-	12
Odvisne družbe Adriatic Slovenice d.d.	24	86
Druge povezane družbe Adriatic Slovenice d. d.	17	52
Skupaj	41	151

Obveznosti Adriatic Slovenice d. d. do povezanih družb

v 000 EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Lastniki Adriatic Slovenice d.d.	-	20
Odvisne družbe Adriatic Slovenice d.d.	282	94
Pridružena družba Adriatic Slovenice d.d.	2	2
Druge povezane družbe Adriatic Slovenice d. d.	58	105
Skupaj	342	221

Nabava naložbenih nepremičnin od povezanih oseb

Leta 2019 Adriatic Slovenica ni nabavila in niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Nabava vrednostnih papirjev od povezanih oseb

v 000 EUR	2019	2018
Odvisne družbe Adriatic Slovenice d.d.	70	209
Pridružena družba Adriatic Slovenice d.d.	177	134
Skupaj	247	343

V letu 2019 je zavarovalnica povečala naložbo v odvisno družbo ZDRAVJE AS d. o. o. v višini 70.000 evrov in v pridruženo družbo MEDIFIT d. o. o. v višini 120.340 evrov. V letu 2019 je bil opravljen dokup 10% deleža družbe IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o., tako, da je družba s 25 % deležem (oz. deležem v višini 51.125 evrov) razvršča med pridružene družbe.

Prodaja vrednostnih papirjev povezanim osebam

v 000 EUR	2019	2018
Pridružena družba Adriatic Slovenice d.d.	-5	-5
Skupaj	-5	-5

Obveznice lastnika Adriatic Slovenice d. d.

v 000 EUR	2019	2018
Stanje 1. 1.	14.662	16.293
Prodane obveznice v skupini	-14.662	-1.634
Obračunane obresti	-	865
Prejeto plačilo obresti	-	-914
Vrednotenje	-	51
Ob koncu leta	-	14.662

Delnice lastnika Adriatic Slovenice d. d.

v 000 EUR	2019	2018
Na začetku leta	537	537
Prodane delnice tretji stranki	-537	-
Ob koncu leta	-	537

Delnice odvisnih družb Adriatic Slovenice d. d.

v 000 EUR	2019	2018
Stanje 1. 1.	34.992	39.111
Povečanje ob pripojitvi družbe	-	-3.378
Kupljene delnice od izdajatelja	70	130
Kupljeni deleži v skupini	-	79
Vračilo kapitala	-900	-950
Obračunane dividende	1.556	1.502
Prejete izplačane dividende	-1.556	-1.502
Ob koncu leta	34.162	34.992

Delnice pridružene družbe Adriatica Slovenice d.d.

v 000 EUR	2019	2018
Na začetku leta	11.834	11.706
Kupljene delnice od izdajatelja	176	128
Kupljene delnice od tretje stranke	1	5
Prodane delnice tretji stranki	-5	-5
Obračunane dividende	51	79
Prejete izplačane dividende	-51	-79
Ob koncu leta	12.006	11.834

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

v 000 EUR	2019	2018
Stanje 1. 1.	781	1.598
Prodane delnice drugim povezanim družbam	-781	-
Prodane delnice tretji stranki	-	-777
Obračunane dividende	-	31
Prejete izplačane dividende	-	-31
Vrednotenje	-	-40
Ob koncu leta	-	781

V letu 2019 zavarovalnica ni dala niti prejela posojil od odvisnih pridruženih in povezanih oseb. Posojila, ki so bila v preteklih letih dana so bila v letu 2019 po večini vrnjena.

Dana posojila lastnikom Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2019	2018
Na začetku leta	23.136	15.236
Odobrena posojila	-	9.700
Vrnjena posojila	-23.136	-1.800
Obračunane obresti	-	807
Zmanjšanje obresti	-	-806
Ob koncu leta	-	23.136
Plačane obresti	-	803

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

v 000 EUR	2019	2018
Na začetku leta	2.500	7.600
Vrnjena posojila	-2.500	-5.100
Obračunane obresti	-	181
Zmanjšanje obresti	-	-182
Ob koncu leta	-	2.500
Plačane obresti	-	191

Posojila, dana odvisnim družbam Adriatica Slovenice d. d.

v 000 EUR	2019	2018
Na začetku leta	130	130
Odobrena posojila	-	50
Vrnjena posojila	-30	-50
Obračunane obresti	1	1
Zmanjšanje obresti	-1	-1
Ob koncu leta	100	130
Plačane obresti	1	1

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

v 000 EUR	2019	2018
Na začetku leta	-	2
Vrnjena posojila	-	-1
Obračunane obresti	-	0
Zmanjšanje obresti	-	0
Ob koncu leta	-	0

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

Zavarovalnica v letu 2019 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 2019 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti:

- do članov uprave 63 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 186 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo v glavnem na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo).
- do zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 9.564 evrov terjatev in 206 evrov obveznosti. Med terjatvami se večji del v višini 8.179 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 2020.

Leta 2019 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 Adriatic 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 2.882 evrov terjatev in 3 evre obveznosti. Terjatve so v glavnem iz zavarovalnih premij.

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

V letu 2019 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 213 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov nadzornega sveta so plačali v skupnem za 2.451 evrov zavarovalne premije,
- ožji družinski člani vseh članov revizijske komisije so plačali v skupnem 1.907 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 2019 iz sklenjenih zavarovalnih premij izplačala ožjim družinskim članom vseh članov nadzornega sveta za 2.103 evrov škod, medtem ko ožjim družinskim članom revizijske komisije in članom vseh članov uprave v letu 2019 ni izplačala nobenih škod.



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

Ključno poslovodstvo obvladujočih družb Adriatic Slovenice sestavljajo vsi člani upravnega odbora, ki vodijo in nadzirajo obvladujočo družbo Generali CEE Holding b. v., Nizozemska in na najvišji ravni obvladujočo družbo Assicurazioni Generali S. p. A, s sedežem v Trstu.

Od ključnega poslovodstva zavarovalnica v letu 2019 ni prejela vplačil in ključnemu poslovodstvu ni nič izplačala. Ob koncu leta 2019 zavarovalnica ni imela odprtih terjatev ali obveznosti do ključnega poslovodstva.

B.2. ZAHTEVE 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 izvajanja 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. Presojanje 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 TVEGANJ

Sistem upravljanja tveganj 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 tveganj v družbi v okviru apetita do tveganja na način, da daje razumno zagotovilo glede doseganja poslovnih ciljev družbe. Sistem upravljanja tveganj je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe.

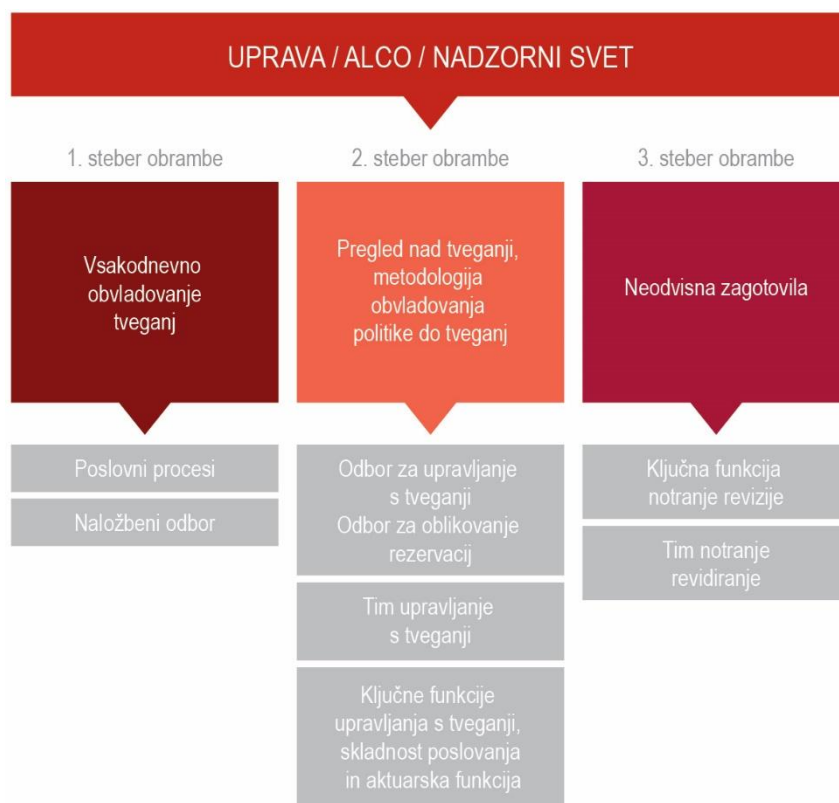
Obvladovanje tveganj uprava razume kot prvo linijo obrambe v družbi oziroma kot način, da se prepreči nastanek razmer, ki bi lahko ogrozile njen obstoj. Pri tem kapital družbe dopolnjuje obvladovanje tveganj za zagotavljanje izpolnjevanja obveznosti družbe tudi ob zanjo neugodnih izrednih dogodkih.

Poleg ključne funkcije upravljanja tveganj 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 tveganj v skladu s tri-stebno zasnovo 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 tveganj) ter začetno obvladovanje tveganj na svojih procesih.

Odbor za upravljanje tveganj, tim Upravljanje tveganj in ključna funkcija upravljanja tveganj, 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 tveganj.

Tristebni sistem obrambe pred tveganji:



Funkcija upravljanja tveganj

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

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

Nosilec ključne funkcije upravljanja tveganj je član naslednjih odborov:

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

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

Glavne naloge ključne funkcije upravljanja tveganj so naslednje:

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

Poleg tega je ključna funkcija upravljanja tveganj odgovorna za izvajanje procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter za poročanje izsledkov tega upravi družbe. Ključna funkcija je soodgovorna za razvoj Strategije upravljanja tveganj 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 tveganj zagotavlja tudi dodatne ocene primernosti zunanjih bonitetnih ocen, ki se uporabljajo pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij in izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala.

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

Opredelitev kategorij tveganj

Sistem upravljanja tveganj 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 kapitalne neustreznosti** oziroma tveganje, da kapital družbe ne zadostuje za pokrivanje vseh prevzetih tveganj. Kapitalno 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 kapitalna osnova predstavlja varnostno rezervo za različna tveganja, ki jim je družba izpostavljena pri svojem poslovanju. Družba to tveganje obvladuje predvsem z vzdrževanjem primerne presežne kapitala (primerne lastne sredstev) nad svojimi solventnostnimi potrebami, izračunanimi tako po standardni formuli kot po lastni oceni in z izvajanjem posebne politike upravljanja tveganj 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 tveganj

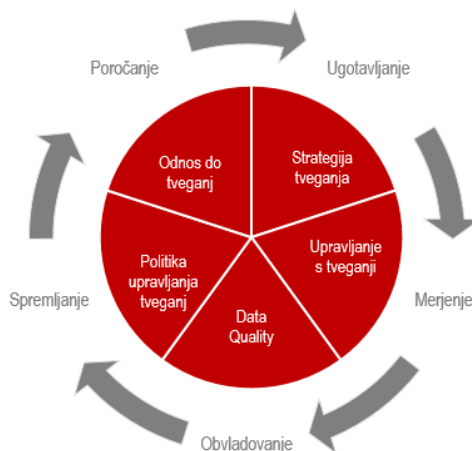
Upravljanje tveganj je ugotavljanje, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj na vseh ravneh, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim je družba izpostavljena, ali bi jim lahko bila pri svojem poslovanju.

Družba ima v sklopu politik, ki določajo sistem upravljanja tveganj, 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 tveganj 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 tveganj



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.

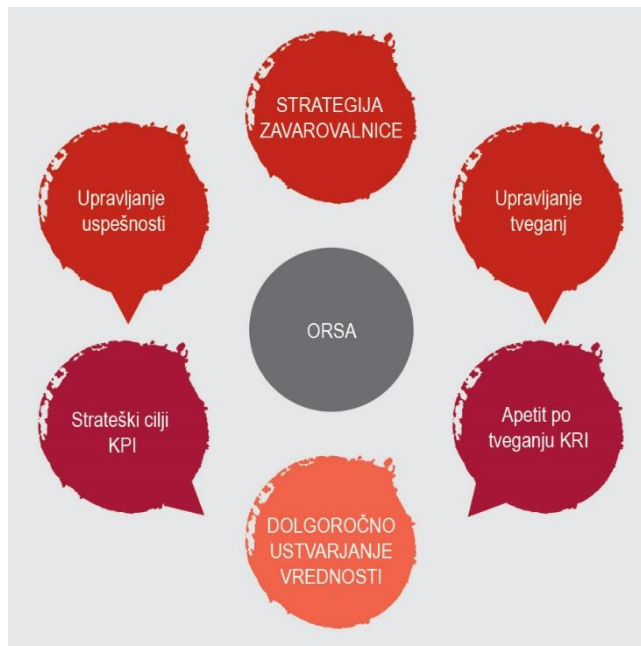
Vsi timi, vključeni v prvi steber sistema obrambe pred tveganji so dolžni timu Upravljanja tveganj redno četrtletno poročati o upravljanju tveganj, ki izvirajo iz procesov ali so njihova neposredna posledica, katerih skrbniki so timi. Poročanje se izvaja v obliki poročanja ažuriranega kataloga tveganj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

Upravljanje tveganj 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 tveganj, ki nastanejo pri teh dejavnostih.

Povezanost strategije poslovanja družbe s sistemom upravljanja tveganj:



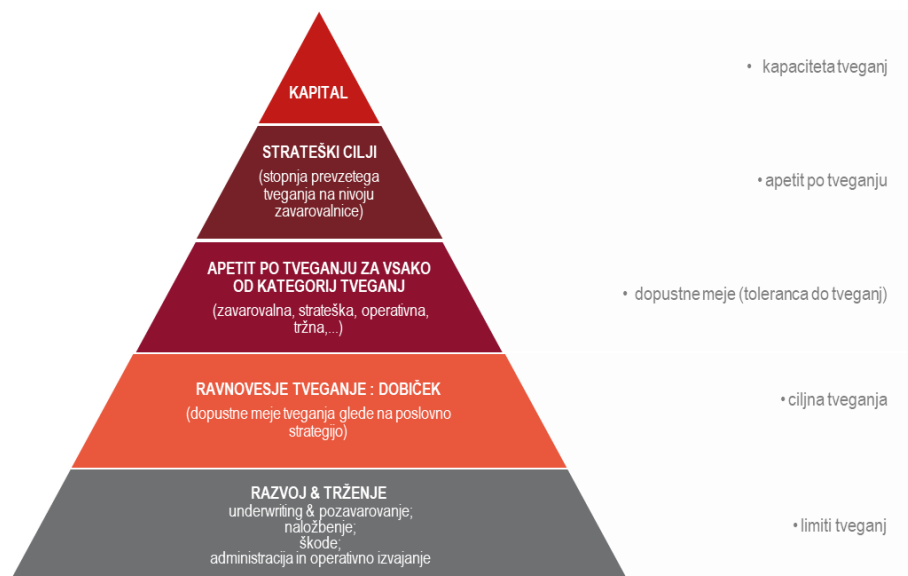
Temeljni koncept strategije upravljanja tveganj je torej na podlagi strategije poslovanja in upravljanja s kapitalom (kapaciteto tveganj) določiti ustrezen apetit do tveganj, vključno s toleranco do najpomembnejših tveganj.

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 določenih 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 tveganj, 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 tveganj, ki je hkrati skrbnik procesa ORSA. Tim Upravljanje tveganj 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 tveganj 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 tveganj 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 kapitalske 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 kapitalske 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.

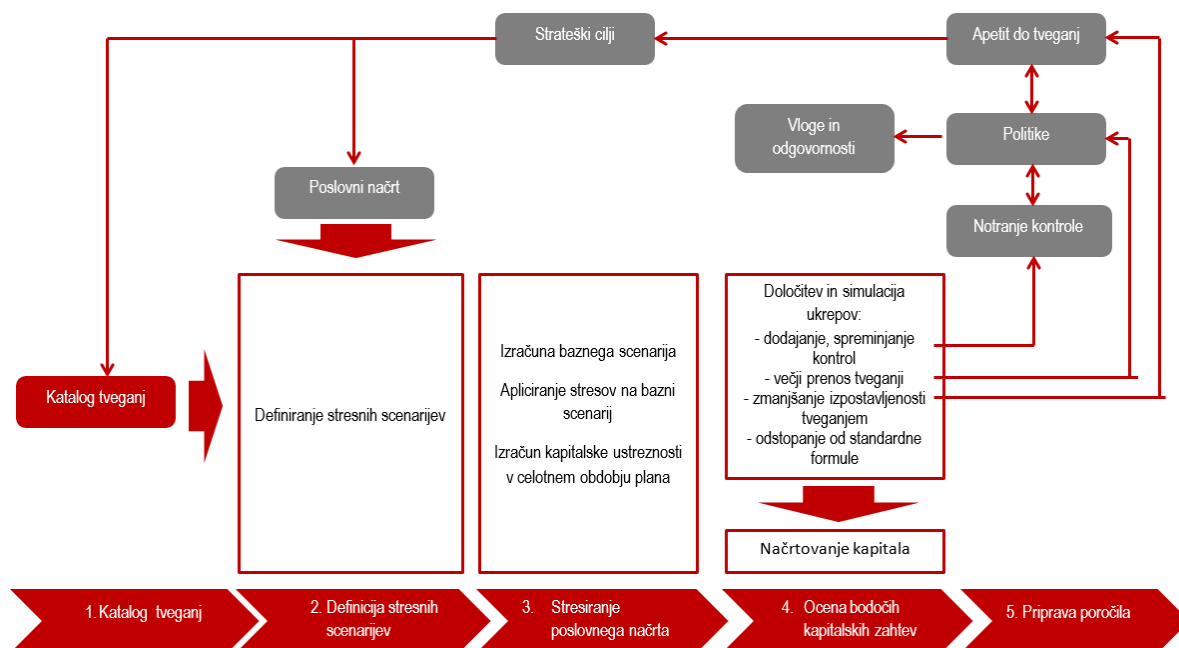
V četrtem koraku se po potrebi predlaga nadaljnje ukrepe za upravljanje s kapitalom oziroma upravljanje tveganj.

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 tveganj, 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 tveganj, 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 tveganj, 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 tveganj 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 tveganj. Aktuarska funkcija sodeluje s timom Upravljanje tveganj 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 tveganj, 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 omejijo 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 pogodbe 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 tveganj, 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 je na podlagi izvedenega rednega letnega pregleda politik sistema upravljanja po 50. členu ZZavar-1, februarja 2019 za deset politik sistema upravljanja ocenila, da so potrebne določene spremembe in dopolnitve in jih posledično tudi izvedla, za preostalih devet politik pa je njihovo ustreznost potrdila. V tem času je prišlo do izpolnitve Pogodbe o prodaji in nakupu celotnega izdanega osnovnega kapitala družbe Adriatic Slovenica, zavarovalna družba, d. d., sklenjeni dne 23. 5. 2018 med KD Group d.d. z družbo Generali CEE Holding B.V., vsled česar je Generali CEE Holding, B.V. februarja 2019 postal lastnik vseh delnic družbe. Družba je z vmesnim poročilom avgusta 2019 ocenila ustreznost pravil sistema upravljanja, istočasno pa je v okviru integracijskih aktivnosti kot eno pomembnejših področij združevanja definirala vzpostavitev enotnega sistema upravljanja zavarovalnice po vpisu pripojitve družbe k družbi GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana v sodni register. Ob pričakovanem prevzemu pravil sistema upravljanja Skupine GENERALI, kot posledica pripojitvenih aktivnosti družbe k družbi GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, se v letu 2019, v smislu ekonomičnosti in smotrnosti poslovanja, v družbi ni pričelo z dodatnim vzporednim rednim letnim pregledom pravil sistema upravljanja. Upošteva zadnji redni pregled in izvedene posodobitve politik sistema upravljanja v februarju 2019, vmesno ugotovitve o ustreznosti pravil sistema upravljanja v družbi ter vpeljanemu procesu zagotavljanja skladnosti notranje normativne ureditve z zakonodajo in ostalimi akti notranje normativne ureditve, družba ocenjuje, da je bil v letu 2019, glede na posle, ki jih je opravljala in tveganja, ki jim je bila izpostavljena, sistem upravljanja v družbi ustrezen.

C. PROFIL TVEGANJA

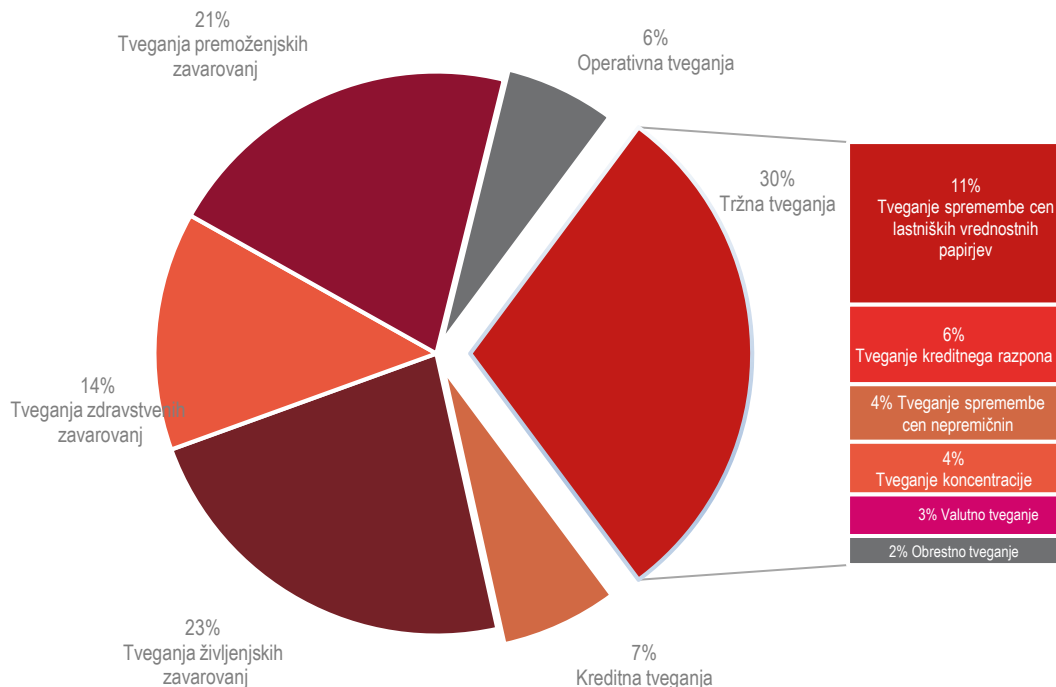
Zavarovalnica je že po naravi svojega posla izpostavljena zavarovalnim tveganjem, saj je njena dejavnost prav sklepanje zavarovalnih pogodb, s katerimi sprejema tveganje od imetnikov pogodb. Kot vse ostale finančne organizacije pa je izpostavljena tudi mnogim finančnim tveganjem, kot so: tržno (obrestno,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

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

Po standardni formuli zavarovalnica izračunava kapitalsko zahtevo za:

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

Tveganja razdeljena po posameznih moduli standardne formule, prikazana v odstotkih na dan 31. 12. 2019



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 uresnitve 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 uresnitve 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 obseg prevzetega zavarovalnega tveganja, ki ga 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.

v 000 EUR	31.12.2019	31.12.2018
Tveganja življenjskih zavarovanj	37.479	26.629
Tveganja neživljenjskih zavarovanj	33.822	31.246
Zdravstvena zavarovanja	22.325	24.239

Kapitalska zahteva za zdravstvena zavarovanja se je v letu 2019 znižala zaradi spremembe standardne formule in prenosa dodatne nezgode in produktov HSLT na življenjska zavarovanja. Kapitalska zahteva za neživljenjska zavarovanja se je v letu 2019 zvišala predvsem zaradi spremembe standardne formule za izračun tveganja katastrofe (dodana sta nova podmodula za izračun kapitalske zahteve za točo in za vihar).

Kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj se je v obravnavanem letu v največji meri zvišala zaradi prenosa dodatnega nezgodnega zavarovanja na življenjska zavarovanja in ukinitve meje pogodbe (CB – Contract Boundary) pri teh zavarovanjih v okviru procesa združevanja in integracije v Skupino Generali s ciljem uporabe poenotene metodologije vrednotenja zavarovalnega portfelja združene entitete.

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. TRŽNO TVEGANJE

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 tveganj v obliki rednih kvartalnih poročil izvaja dodatni nadzor. V kolikor je presežen Apetit po tržnih tveganjih ali toleranca, tim Upravljanja tveganj poda predlog Upravi, ki po potrebi ukrepa.

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

C.2.1. IZPOSTAVLJENOST TRŽNEMU TVEGANJU

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

Prikaz tržne vrednosti sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju

V 000 EUR	Vrednost na dan 31.12.2019	Struktura na dan 31.12.2019	Vrednost na dan 31.12.2018	Struktura na dan 31.12.2018
Sredstva	686.713		638.101	
Nepremičnine za lastno rabo	27.566	4,01%	27.163	4,26%
Naložbene nepremičnine	12.196	1,78%	26.417	4,14%
Finančne naložbe v odvisne družbe	18.328	2,67%	23.817	3,73%
Delnice	20.989	3,06%	25.305	3,97%
Obveznice	252.747	36,81%	202.575	31,75%
Finančne naložbe v investicijske sklade	22.630	3,30%	18.975	2,97%
Izvedeni finančni instrumenti	0	0,00%	0	0,00%
Depoziti, razen denarni ustrezniki	684	0,10%	5.866	0,92%
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	305.498	44,49%	261.590	41,00%
Kreditni in hipoteke	6.357	0,93%	28.790	4,51%
Denar in denarni ustrezniki	19.720	2,87%	17.604	2,76%

Družba za kvantitativno oceno tržnih tveganj uporablja standardno formulo po Solventnosti II. Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na dan 31. 12. 2019 znašala 686.713 tisoč evrov. Zahtevani solventnostni kapital za modul tržnih tveganj pa je na dan 31. 12. 2019 znašal 48.407 tisoč evrov.

Izmed podmodulov tržnega tveganja so v letu 2019 v primerjavi s predhodnim letom porasli podmoduli obrestnega (povečanje obvezniškega portfelja), valutnega tveganja (strukturno povečanje obveznic, denominiranih v tuji valuti) in tveganja kreditnega razpona (strukturno povečanje deleža podjetniških obveznic), medtem ko se je kapitalska zahteva na ostalih podmodulih znižala, še najbolj pri tveganju koncentracije in tveganju spremembe cen nepremičnin. Do znižanja kapitalske zahteve za omenjeni tveganji je prišlo kot posledica izločitve izpostavljenosti do Skupine KD. Kot je izhajalo iz prodajne zaveze med skupino KD in holdingom Generali, se je ob zaključku prodajne transakcije iz naložbenega portfelja AS izdvojilo (poplačilo posojil in obveznic ter odprodaja delnic in nepremičnine v Mariboru) za dobrih 53 mio EUR naložb. Podmodul tveganja spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je v primerjavi s preteklim letom ostal skoraj nespremenjen.

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

Tržno tveganje – zahtevani kapital

v 000 EUR	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev	25.541	25.226	31.086	22.266
Obrestno tveganje	4.563	3.625	3.812	2.802
Valutno tveganje	6.520	5.078	3.923	1.030
Tveganje kreditnega razpona	12.499	10.679	12.727	11.162
Tveganje spremembe cen nepremičnin	9.037	12.018	11.722	12.936
Tveganje koncentracije	8.277	35.716	36.487	43.600
Diverzifikacija	-18.030	-33.172	-34.608	-32.135
Skupaj	48.407	59.171	65.147	61.660

V podpoglavjih so predstavljena naslednja tržna tveganja:

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

C.2.2. TVEGANJE SPREMEMBE CEN LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

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

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

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

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

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

C.2.3. OBRESTNO TVEGANJE

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

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

Za obvladovanje obrestnega tveganja zavarovalnica uporablja naslednje postopke:

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

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

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

C.2.4. VALUTNO TVEGANJE

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

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

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

C.2.5. TVEGANJE KREDITNEGA RAZPONA

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

Pri naložbah v tuje dolžniške finančne instrumente in depozitih pri tujih kreditnih ustanovah se kreditno tveganje ugotavlja in meri na osnovi bonitetnih ocen priznanih bonitetnih agencij in lastnih analiz ter ocen tveganosti

posameznih naložb. Pri naložbah v instrumente domačih izdajateljev oziroma banke ter pri naložbah v ciljne sklade so osnova za oceno kreditnega tveganja lastne analize in ocene tveganosti, če obstajajo, pa tudi ocene bonitetnih agencij.

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

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

C.2.6. TVEGANJE SPREMEMBE CEN NEPREMIČNIN

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

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

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

- odstopanje strukture naložb v nepremičnine od ciljne strukture.

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

C.2.7. TVEGANJE KONCENTRACIJE

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

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

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

Zavarovalnica obvladuje tveganje s tekočim spremljanjem skupne izpostavljenosti do posameznih izdajateljev (angl. single name exposure) in z omejevanjem povečevanja izpostavljenosti do njih skozi limitni sistem. Tveganje

prevelike izpostavljenosti do posameznih izdajateljev obvladuje zavarovalnica tudi aktivno, z ukrepi za zmanjševanje skupne izpostavljenosti.

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

C.3. KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo zavarovalnice v primeru, če tretja stranka oziroma dolžnik 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.

Solventnost 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	31.12.2019	31.12.2018
Izpostavljenost tipa 1	7.332	6.246
Izpostavljenost tipa 2	4.323	4.080
Diverzifikacija	- 701	-637
Skupaj	10.954	9.690

Kapitalska zahteva za kreditno tveganje se je v letu 2019 povečala pri izpostavljenosti obeh tipov, in sicer kot posledica nekoliko 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 tveganj. Temeljni cilj politike upravljanja z likvidnostnim tveganjem je, da družba gospodari s sredstvi na način, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti svoje dospele obveznosti.

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

Merjenje likvidnostnega tveganja zajema najmanj:

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

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

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

Družba obvladuje svojo likvidnostno tveganje z:

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

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

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

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

C.4.1. PRIČAKOVANI DOBIČEK, VKLJUČEN V PRIHODNJE PREMIJE

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

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

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

C.5. OPERATIVNO TVEGANJE

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 tveganj pojavlja tudi v fazah merjenja, spremljanja in poročanja tveganj.

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

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

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

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 2019 praktično niso spremenila.

v 000 EUR	31.12.2019	31.12.2018
SCR operativno tveganje	10.343	10.302

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 ter za vsako tovrstno identificirano tveganje sproti določiti način obravnave oz. ukrepanja.

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.

C.7.2. ABSORPCIJSKA KAPACITETA ODLOŽENIH DAVKOV

Družba v izračunu kapitalske zahteve SCR upošteva tudi absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov. Ta je ob koncu leta 2019 znašala -3.936 tisoč EUR, za kolikor se je znižala skupna kapitalska zahteva SCR. Višina upoštevane absorpcijske kapacitete je omejena z višino bilančnih (MVBS) neto odloženih obveznosti za davke.

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 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.

	IFRS		Solvency II
	31 Dec 2019	Prevrednotenje	31 Dec 2018
Dobro ime	0.000		0.000
Odloženi stroški razvijanja	5.362	-5.362	0.000
Neopredmetena sredstva	6.169	-6.169	0.000
Odložene terjatve za davek	3.275	-3.275	0.000
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	28.366	-0.800	27.566
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	351.105	-23.532	327.573
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	11.697	0.498	12.196
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	46.168	-27.840	18.328
Lastniški vrednostni papirji	20.989	0.000	20.989
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	5.892	0.000	5.892
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	15.096	0.000	15.096
Obveznice	248.938	3.809	252.747
Državne obveznice	185.474	3.209	188.683
Podjetniške obveznice	61.014	0.600	61.615
Strukturirani vrednostni papirji	2.449	0.000	2.449
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem		0.000	
Kolektivni naložbeni podjemi	22.630	0.000	22.630
Izvedeni finančni instrumenti	0.000	0.000	0.000
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	0.684	0.000	0.684
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	322.572	-17.074	305.498
Kreditni in hipoteke	6.357	0.000	6.357
Posojila, vezana na police	2.714	0.000	2.714
Kreditni in hipoteke posameznikom		0.000	
Drugi kreditni in hipoteke	3.643	0.000	3.643
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	17.048	-13.626	3.422
Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	16.679	-3.025	13.654
Neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	16.633	-2.980	13.653
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	0.046	-0.045	0.001
Živiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim, razen zdravstvenih za	0.369	-10.601	-10.232
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim	0.000	-0.195	-0.195
Živiljenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	0.369	-10.149	-9.780
Živiljenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	0.000	-0.257	-0.257
Depoziti pri cedentih		0.000	
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	23.681	0.000	23.681
Terjatve iz naslova pozavarovanj	1.837	0.000	1.837
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	3.308	0.000	3.308
Denar in denarni ustrezniki	19.720	-0.000	19.720
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	28.313	-8.085	20.228
Sredstva skupaj	817.112	-77.923	739.189
Obveznosti			
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja	158.173	-22.567	135.606
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	129.867	-17.869	111.999
ZTR, izračunane kot celota	129.867	-129.107	0.760
Najboljša ocena		104.696	104.696
Pribitek za tveganje		6.543	6.543
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	28.306	-4.699	23.607
ZTR, izračunane kot celota	28.306	-28.246	0.060
Najboljša ocena		22.957	22.957
Pribitek za tveganje		0.590	0.590
Zavarovalno-tehnične rezervacije – živiljenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	126.092	-28.875	97.217
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna živiljenjskim)	0.018	0.300	0.318
ZTR, izračunane kot celota	0.018	-0.018	0.000
Najboljša ocena		0.315	0.315
Pribitek za tveganje		0.003	0.003
Zavarovalno-tehnične rezervacije – živiljenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	126.074	-29.175	96.899
ZTR, izračunane kot celota	126.074	-126.074	
Najboljša ocena		86.426	86.426
Pribitek za tveganje		10.473	10.473
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	342.332	-26.030	316.302
ZTR, izračunane kot celota	342.332	-342.332	
Najboljša ocena		306.232	306.232
Pribitek za tveganje		10.070	10.070
Pogojne obveznosti		0.336	0.336
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	0.000	0.000	0.000
Odložene obveznosti za davek	1.254	2.681	3.936
Izvedeni finančni instrumenti	0.000	0.000	0.000
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0.000	0.000	0.000
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	1.257	0.000	1.257
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	9.371	0.000	9.371
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	1.786	0.000	1.786
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	12.020	0.000	12.020
Podrejene obveznosti	49.677	0.565	50.242
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	49.677	0.565	50.242
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	16.388	-8.085	8.303
Obveznosti skupaj	718.350	-81.975	636.375
Presežek sredstev nad obveznostmi	98.762	4.052	102.814

D.1. INFORMACIJE O VREDNOTENJU SREDSTEV

D.1.1. OPIS PODLAG, METOD IN GLAVNIH PREDPOSTAVK VREDNOTENJA

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

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

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

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

Odložene terjatve in /ali obveznosti za davek

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

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

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

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

Za vrednotenje opreme se uporablja poenostavljene alternativne metode vrednotenja za posamezne skupine opredmetenih osnovnih sredstev, kot sledi: motorna vozila, pohoštvo, 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

Naložbe v odvisne in pridružene družbe so v računovodskih izkazih družbe podane po nabavni vrednosti. V izkazih za namen solventnosti pa se lahko vrednotijo po: privzeti metodi vrednotenja, prilagojeni kapitalski metodi, prilagojenih cenah z aktivnih trgov za podobna sredstva ali alternativnih metodah vrednotenja.

Zavarovalnica po prilagojeni kapitalski metodi vrednosti naložbi v Generali Investments d.d. in Namu d.d., ostale naložbe v odvisne in pridružene družbe pa po alternativnih metodah vrednotenja.

Naziv odvisne oz. pridružene družbe	Metoda vrednotenja	Delež	MSRP vrednost v EUR	SII vrednost v EUR
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.	Prilagojena kapitalna metoda	100,0%	29.326.008	7.985.269
Agent d.o.o.	Alternativne metode vrednotenja		635.000	635.000
Prospera d.o.o.	Alternativne metode vrednotenja		2.920.934	2.920.934
VIZ d.o.o.	Alternativne metode vrednotenja		560.000	560.000
Zdravje AS d.o.o.	Alternativne metode vrednotenja		720.000	720.000
Nama Trgovsko Podjetje d.d. Ljubljana	Prilagojena kapitalna metoda	48,5%	11.705.901	5.206.748
IDORU Inteligentni Analitični Sistemi d.o.o.	Alternativne metode vrednotenja		51.125	51.125
Medifit d.o.o.	Alternativne metode vrednotenja		248.692	248.692

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 – FVTPL).

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 obveščena 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:

- FVTPL (po poštenu 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 poštenu 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. 2019 je bila pošteni vrednost finančnih naložb izkazanih po odplačni vrednosti uporabljena za namene solventnosti za 3.809 tisoč evrov višja od knjigovodske (odplačne) vrednosti naložb uporabljene v finančnih izkazih;
- naložbah v odvisne družbe zaradi uporabe prilagojene kapitalske metode vrednotenja v višini 27.840 tisoč evrov;
- opredmetenih osnovnih sredstvih v višini 800 tisoč evrov;
- nepremičninah (razen za lastno uporabo) v višini 498 tisoč evrov;
- pri sredstvih vezanih na indeks ali enoto premoženja 17.074 tisoč evrov, zaradi izločitve policnih posojil;
- izterljivih zneskih iz pozavarovanj in sicer v višini 13.626 tisoč evrov;
- odloženih davkih v višini 3.275 tisoč evrov; zaradi prevrednotenja sredstev in obveznosti v skladu s Solventnostjo II. Terjatve in obveznosti za odložene davke se v celoti nanašajo na isto davčno upravo, zato jih družba izkazuje v pobotani višini;
- vseh drugih sredstvih, ki niso prikazana drugje v višini 8.085 tisoč evrov kot posledica medsebojnih internih pobotov med segmentoma premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

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.

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

Zavarovalno-tehnične rezervacije (TP) za premoženjska in nezgodna zavarovanja, povezane s

- prijavljenimi ali neprijavljenimi škodami, ki so se zgodile pred datumom vrednotenja, in še niso bile v celoti plačane (škodna rezervacija);
- prihodnjimi škodami iz pogodb, ki veljajo na datum vrednotenja ali ki morajo pravno gledano zagotavljati kritje (premijska rezervacija)

se izračunajo kot vsota diskontirane najboljše ocene obveznosti (BEL) in dodatka za tveganje (RM)

$$TP = BEL + RM.$$

Diskontirana najboljša ocena obveznosti (BEL) se izračuna z uporabo metod in predpostavk, ki so na kratko opisane spodaj, ločeno za škodne in premijske rezervacije.

Način izračuna najboljše ocene škodne rezerve je odvisen od možnosti uporabe aktuarskih metod.

Za projekcijo škod se uporabljajo aktuarske metode, ki so implementirane v orodju ResQ (orodje, ki ga Skupina uporablja za izračun rezervacij) in opisane v metodološkem dokumentu Skupine. Na voljo so naslednje metode:

Metoda veriženja na plačanih škodah (ali model faktorjev razvoja) temelji na analizi razvoja kumulativnih plačil skozi leta. Glavna predpostavka metode je neodvisnost razvoja plačil med posameznimi leti nastanka škode.

Metoda veriženja za nastale škode je tehnično podobna prejšnji, vendar temelji na analizi razvoja nastalih škod (vsota kumulativnih plačanih in ocenjenih še neporavnanih zneskov).

Bornhuetter-Fergusonova metoda na plačanih ali nastalih škodah kombinira projicirano končno oceno škod (pridobljeno na primer z metodo faktorjev razvoja) z a-priori oceno, pri čemer uporabi pristop utežene kredibilnosti.

Metoda povprečne plačane škode združuje projekcijo plačanih škod po npr. eni od zgoraj opisnih metod in projekcijo števila škod.

Za potrditev rezultatov se opravi analiza z uporabo več kot ene zgoraj naštetih metode.

Najboljša ocena za premijsko rezervacijo se za pogodbe z že obračunanimi premijami določi kot vsota naslednjih dveh delov: dela, ki se nanaša na škode in dela povezanega z administrativnimi stroški.

Za pogodbe,

- ki so na datum vrednotenja veljavne, a se kritje še ni pričelo,
- ki so obračunane v več delih in
- večletne pogodbe

se najboljša ocena (UBEL) premijske rezerve določi kot vsota:

- denarnih pritokov iz bodočih premij;
- denarnih odtokov za bodoče škode;
- denarnih odtokov za stroške reševanja škod, ki se nanašajo na škode, nastale po datumu vrednotenja, stroške administracije veljavnih polic in stroške pridobivanja, če se le-ti nanašajo na posel, veljaven na dan vrednotenja

Neto škodne rezervacije in neto premijske rezervacije se prilagodijo tako, da se upošteva tveganje neplačila nasprotnih strank.

Diskontirano najboljšo oceno škodne in premijske rezervacije dobimo tako, da pričakovane denarne tokove iz škodne/premijske rezervacije diskontiramo s krivuljo netveganih obrestnih mer.

Dodatek za tveganje se prišteje k najboljši oceni obveznosti, da se doseže tržna vrednost obveznosti. Zajema ekonomsko vrednost nezavarovanih tveganj (kot so tveganje zaradi neustrezne ocene višine obveznosti iz zavarovalnih pogodb, cenovno tveganje, tveganje katastrofe, tveganje predčasne prekinitve, tveganje zaradi neplačila nasprotne stranke in operativno tveganje), kar zagotovi, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enaka znesku, ki naj bi jo zavarovalnica potrebovala za prevzem in izpolnjevanje zavarovalnih obveznosti. Dodatek za tveganje se izračuna s pristopom stroška kapitala, in sicer na ravni vrste posla, pri čemer se upošteva učinek diverzifikacije med različnimi tveganji in vrstami posla.

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

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

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

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

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

V letu 2019 je zavarovalnica v procesu združevanja in integracije v Skupino Generali prenesla obravnavo dodatnega nezgodnega zavarovanja v skupino življenjskih zavarovanj ter pri teh zavarovanjih odpravila mejo pogodb za izračun tehničnih rezervacij po Direktivi Solventnost II in v okolju IFRS prenesla obravnavo produktov H_SLT v skupino življenjskih zavarovanj.

D.2.2. OPIS STOPNJE NEGOTOVOSTI, POVEZANE Z ZNESKOM ZTR

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

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

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

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

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

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

D.2.3. POJASNILO RAZLIK MED ZTR-JEM ZA NAMEN SOLVENTNOSTI IN FINANČNIMI IZKAZI

Neživiljenjska zavarovanja in NSLT zdravstvena zavarovanja

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

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

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

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 22.567 tisoč evrov;
- zavarovalno – tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja brez zavarovanj vezanih na indeks ali enoto premoženja so nižje v primerjavi s finančnimi izkazi za 28.875 tisoč evrov;
- zavarovalno – tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja so v primerjavi z rezervacijami v računovodskih izkazih nižje za 26.030 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

Zavarovalnica 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. 2019 znaša 49.677 tisoč evrov. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.851 tisoč evrov in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.826 tisoč evrov. V letu 2019 je zavarovalnica izplačala upnikom obresti v višini 3.944 tisoč evrov.

Gibanje izdanih obveznic

v EUR	2019	2018
Stanje 1. 1.	49.582	49.525
Natečene obresti	4.038	4.038
Izplačane obresti	-3.944	-3.976
Stanje 31. 12.	49.677	49.582

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 dolžniškimi 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 postavk blince stanja za namen Solventnosti II se posledično spremenijo tudi vrednosti odloženih davkov. Terjatve in obveznosti za odložene davke se v celoti nanašajo na isto davčno upravo, zato jih družba izkazuje v pobotani višini. Prevrednotene neto obveznosti za odložene davke so tako konec leta 2019 znašale 3.936 tisoč EUR in so bile od MSRP vrednosti nižje za 5.956 tisoč evrov.

Regulativni okvir Solventnosti II določa, da se odložene terjatve za davek v izkazu finančnega položaja po tržni vrednosti, ki predstavljajo zneske davkov na dobiček, izterljivih v prihodnosti, pripoznajo glede na:

- odbitne začasne razlike ;
- prenos neizrabljenih davčnih izgub v prihodnja obdobja;
- prenos neizrabljenih davčnih dobropisov v prihodnja obdobja;

ter se določijo na podlagi razlike med vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, (pripoznamim in vrednotenim skladno s členi 75 do 86 L1-Dir) ter vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, pripoznamim in vrednotenim za davčne namene.

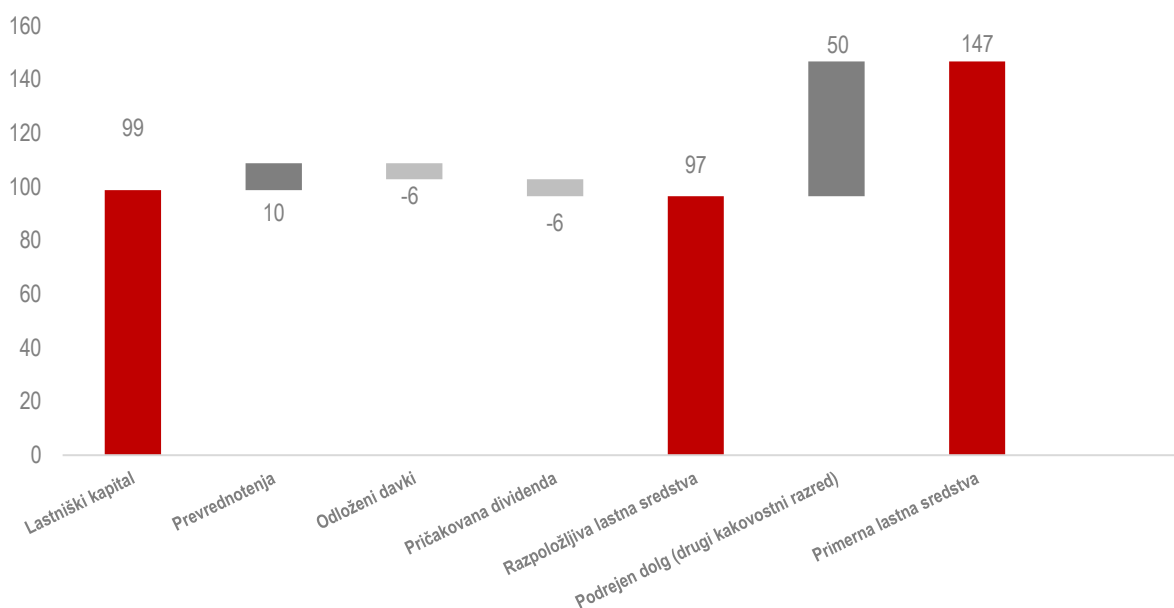
Družbe odloženim terjatvam za davek pripišejo pozitivno vrednost, če je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odložene terjatve za davek, pri čemer upoštevajo vse pravne ali regulativne zahteve za roke za prenos neizrabljenih davčnih izgub ali neizrabljenih davčnih dobropisov v prihodnja obdobja.

Medtem ko se obveznosti za odloženi davek lahko pripoznajo v izkazu finančnega položaja brez dodatne utemeljitve, pa za pripoznanje odloženih terjatev za davek velja preskus izterljivosti, katerega cilj je prikazati, da bo v prihodnosti na voljo zadosten dobiček za absorpcijo davčnih dobropisov, ker se lahko odložene terjatve za davek pripoznajo le »do te mere, ko je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega je mogoče izrabiti odložene terjatve za davek«. Pri izvedbi šok testov je potrebno preveriti ali le-ti povzročijo odložene terjatve za davek (= začetni odloženi davki + prilagoditev) in izvesti preskus izterljivosti. Za preskus izterljivosti je potrebno upoštevati ne le vire prihodnjega dobička, vključno z dobičkom, ki ni pripoznan v izkazu finančnega položaja, temveč tudi vse pravne ali regulativne zahteve za roke za prenos neizrabljenih davčnih izgub ali neizrabljenih davčnih dobropisov v prihodnja obdobja.

D.3.2. POVEZAVA MED LASTNIŠKIM KAPITALOM IN KAPITALOM PO SOLVENTNOSTI II (PRIMERNIMI LASTNIMI SREDSTVI)

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

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



D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

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

D.5. DRUGE INFORMACIJE

D.5.1. OMEJENI SKLADI (ANGL. RING-FENCED FUNDS, RFF)

Kapitalsko ustreznost po direktivi Solventnost II je Zavarovalnica izračunala ob predpostavki, da ima tri omejene sklade, in sicer dva pokojninska omejena sklada (Kritni sklad zajamčeni PNA-01 – pokojninska zavarovanja in



Skupino skladov pokojninsko varčevanje AS) ter en omejeni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent (po ZPIZ-2), pri čemer je slednji še nematerialen.

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1. LASTNA SREDSTVA

Cilji upravljanja kapitala

Upravljanje kapitala je stalen proces odločanja in vzdrževanja zadostnega obsega in kvalitete kapitala v družbi. Ustrezno izvajanje 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 tveganj, 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 tveganj pri preučevanju kapitalskega položaja družbe upošteva vse politike ali izjave v zvezi z dividendami navadnih delnic. V ta namen mora še posebej spremljati doseganja 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 tveganj. 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 tveganj.

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	
	31.12.2019	31.12.2018
Lastna sredstva prvega razreda - neomejena	96.595	101.084
Vplačan osnovni kapital	47.211	43.000
Uskladitvene rezerve	49.384	58.084
Lastna sredstva drugega razreda - neomejena	50.242	45.658
Primerna lastna sredstva	146.837	146.741

Uskladitvene rezerve	v 000 EUR	
	31.12.2019	31.12.2018
Presežek sredstev nad obveznostmi	102.814	109.054
Pričakovana dividenda	-6.219	-7.970
Osnovni vplačan kapital	-47.211	-43.000
Uskladitvene rezerve	49.384	58.084

E.2. SOLVENTNOSTNA KAPITALSKA ZAHTEVA

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Solventnostna kapitalna zahteva (SCR)	103.429.777	91.315.638
Učinek prilagoditve za RFF	1.326.240	1.892.193
Učinek prilagoditve (LAC) za ZTR in odložene davke	-3.935.817	-18.121.178
Operativna tveganja	10.342.828	10.302.498
Bazična solventnostna kapitalna zahteva (bSCR)	95.696.526	97.242.125
Razpršeno tveganje	95.696.526	97.242.125
Učinek razpršitve	-57.290.192	-53.732.662
Vsota komponent tveganja	152.986.718	150.974.787
Tržno tveganje	48.407.471	59.170.663
Kreditno tveganje	10.953.920	9.690.090
Tveganje življenjskih zav.	37.478.990	26.628.671
Tveganje zdravstvenih. zav.	22.324.761	24.239.485
Tveganje ne-življenjskih. zav.	33.821.575	31.245.878

Zavarovalnica je na dan 31.12.2019 po metodologiji standardne formule izkazovala skupno kapitalno zahtevo SCR-ja v višini 103.430 tisoč evrov.

v 000 EUR	31.12.2019		31.12.2018	
	Neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	Življenjska zavarovanja	Neživljenjska zavarovanja z zdravstvenimi	Življenjska zavarovanja
Teoretični linearni zahtevani minimalni kapital	24.358	8.301	25.669	8.206
Teoretični zahtevani solventnostni kapital brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	79.299	24.131	69.196	22.120
Zgornja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	35.684	10.859	31.138	9.954
Spodnja meja teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	19.825	6.033	17.299	5.530
Teoretični kombinirani zahtevani minimalni kapital	27.278	8.301	25.669	8.206
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) teoretičnega zahtevanega minimalnega kapitala	3.700	3.700	3.700	3.700
Teoretični zahtevani minimalni kapital	27.278	8.301	25.669	8.206

Minimalna kapitalna zahteva družbe (MCR) je znašala 35.579 tisoč evrov, od tega jo je 27.278 tisoč evrov odpadlo na ne-življenjske aktivnosti in 8.301 tisoč evrov na življenjske aktivnosti.

Vrednoteno za namene solventnosti (skladno z direktivo Solventnost II) je družba na dan 31. 12. 2019 izkazovala za 739.189 tisoč evrov skupnih sredstev in za 685.611 tisoč evrov skupnih obveznosti. Presežek sredstev nad obveznostmi je znašal 102.814 tisoč evrov. Razpoložljivim lastnim sredstvom prvega kakovostnega razreda se prišteje še podrejena obveznica v višini 50.242 tisoč evrov. Po določilih člena 72. Delegirane uredbe Komisije se k primernim lastnim sredstvom prištevajo lastna sredstva razreda 2 (v katerega po svojih lastnostih sodi podrejena obveznica) do višine 50 % kapitalne zahteve SCR. Ker je v primerjavi s predhodnim letom kapitalna zahteva porasla, in sicer na vrednost 103.430 tisoč EUR, se po stanju 31. 12. 2019 k primernim lastnim sredstvom poštevna vrednost podrejene obveznice prišteva v celoti.

Skupna primerna lastna sredstva družbe so tako po odšteti dividendi v višini 6.219 tisoč evrov na dan 31. 12. 2019 znašala 146.837 tisoč evrov, kar je posledično pomenilo količnik kapitalske ustreznosti v višini 141,97 %.

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost sredstev	739.188.765	685.610.586
Vrednost ZTR in drugih obveznosti	636.375.132	576.556.944
Podrejeni dolg (lastna sredstva razreda 2)	50.242.066	45.657.819
Primerna lastna sredstva	153.055.699	154.711.461
Predvidena dividenda	6.218.801	7.970.065
Primerna lastna sredstva (po dividendi)	146.836.898	146.741.396
Zahtevan kapital (SCR)	103.429.777	91.315.638
"Prost presežek primernih lastnih sredstev"	43.407.121	55.425.758
Solventnostni količnik	141,97%	160,70%

Uporaba poenostavljenih izračunov

Zavarovalnica je pri izračunu kapitalskih zahtev upoštevala zgolj poenostavitev iz 107. člena Delegirane uredbe Komisije, ki se nanašajo na učinke ureditve pozavarovanja na zmanjševanje tveganj. Drugih poenostavitev, 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 izračunava zahtevani solventnostni kapital na osnovi standardne formule, brez uporabe poenostavitev ali parametrov, specifičnih samo za zavarovalnico.

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

Zavarovalnica je na dan 31. 12. 2019 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.

E.6.1. ANALIZA OBČUTLJIVOSTI

v 1000 EUR

	Osnova (31.12.2019)	Obrestna krivulja +50bt	Obrestna krivulja -50bt	Vrednost delniški naložb +25%	Vrednost delniški naložb -25%	Kreditni razpon +0,5%	BTP kreditni razpon +1%	UFR-0,15%
Kapitalska zahteva za tržna tveganja	48.407	48.350	48.470	53.939	42.956	48.076	48.411	48.410
Tveganje obrestne mere	4.563	4.470	4.665	4.563	4.563	4.232	4.567	4.567
Tveganje delnic	25.541	25.541	25.541	31.375	19.708	25.541	25.541	25.541
Tveganje nepremičnin	9.037	9.037	9.037	9.037	9.037	9.037	9.037	9.037
Tveganje kreditnega razpona	12.499	12.499	12.499	12.499	12.499	12.098	12.503	12.499
Tveganje koncentracije	8.277	8.277	8.277	8.277	8.277	8.277	8.277	8.277
Valutno tveganje	6.520	6.520	6.520	6.520	6.520	6.520	6.520	6.520
Diverzifikacija znotraj tržnega modula	-18.030	-17.994	-18.069	-18.332	-17.647	-17.629	-18.034	-18.031
Tveganje neplačila nasprotne stranke	10.954	10.954	10.954	10.954	10.954	10.954	10.954	10.954
Tveganje življenjskih zav.	37.479	37.479	37.479	37.479	37.479	37.479	37.479	37.479
Tveganje zdravstvenih. zav.	22.325	22.325	22.325	22.325	22.325	22.325	22.325	22.325
Tveganje ne-življenjskih. zav.	33.822	33.822	33.822	33.822	33.822	33.822	33.822	33.822
SCR pred diverzifikacijo	152.987	152.930	153.049	158.518	147.535	152.655	152.990	152.989
Diverzifikacija	-57.290	-57.828	-56.579	-61.832	-52.688	-56.414	-56.790	-57.177
SCR po diverzifikaciji	95.697	95.102	96.470	96.686	94.847	96.241	96.200	95.812
Operativno tveganje	10.343	10.343	10.343	10.343	10.343	10.343	10.343	10.343
Učinek prilagoditve (LAC) za ZTR in odložene davke	-3.936	-3.664	-4.294	-2.255	-5.593	-4.335	-4.187	-3.992
Učinek prilagoditve za RFF	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326
SCR	103.430	103.107	103.845	106.101	100.924	103.576	103.683	103.488
Primerna lastna sredstva	146.837	147.973	145.332	154.004	139.772	145.136	145.767	146.595
Količnik kapitalske ustreznosti	141,97%	143,51%	139,95%	145,15%	138,49%	140,13%	140,59%	141,65%

Spremembe vrednosti podrejene obveznice, ki izhajajo iz nihanj na finančnih trgih, so ocenjene že v okviru vpliva na primerna lastna sredstva iz zgornje tabele (E.6.1).

E.6.2. DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

3. januarja 2020 se je družba Adriatic Slovenica d.d. pripojila h Generali zavarovalnici d.d. Generali zavarovalnica je kot prevzemna družba, skladno z zakonom, postala univerzalni pravni naslednik družbe Adriatic Slovenice in prevzemnik vseh njenih pravic in obveznosti. Istega dne je družba Adriatic Slovenica prenehala obstajati in je bila izbrisana iz sodnega registra.

12. marca 2020 je Slovenija, na podlagi 7. člena Zakona o nalezljivih boleznih, zaradi naraščanja primerov okužb s koronavirusom in boleznimi covid-19, v državi razglasila epidemijo. Zavarovalnica je istočasno, skladno s priporočili NIJZ in vlade Republike Slovenije, sprejela priporočene ukrepe za varno poslovanje za zaščito zaposlenih, zavarovancev in ostalih strank. Podlaga za razglasitev epidemije je bilo strokovno mnenje Nacionalnega inštituta za javno zdravje (NIJZ), s tem pa je Slovenija sledila razglasitvi pandemije Svetovne zdravstvene organizacije, ki jo je razglasila dan prej. Učinkov epidemije na poslovanje zavarovalnice še ni moč oceniti.

A PRILOGE – QRT-ji

Kazalo Prilog

Priloga 1: QRT S.02.01.02 – Bilanca stanja	98
Priloga 2: QRT S.05.01.02 – Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja	100
Priloga 3: QRT S.12.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja	102
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

		SII Solvency amount
Sredstva		C0010
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški razvijanja	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	-
Odložene terjatve za davek	R0040	-
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	-
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	27.565.989
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	327.573.006
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	12.195.675
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	18.327.768
Lastniški vrednostni papirji	R0100	20.988.810
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	5.892.434
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	15.096.375
Obveznice	R0130	252.746.666
Državne obveznice	R0140	188.682.849
Podjetniške obveznice	R0150	61.614.917
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	2.448.900
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	-
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	22.629.589
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	-
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	684.499
Druge naložbe	R0210	-
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	305.497.766
Kreditni in hipoteke	R0230	6.356.534
Posojila, vezana na police	R0240	2.713.517
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	-
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	3.643.017
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	3.421.897
Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0280	13.653.875
Neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	13.652.683
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	1.192
Živiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	- 10.231.978
Zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim	R0320	- 195.101
Živiljenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	- 9.779.998
Živiljenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	- 256.879
Depoziti pri cedentih	R0350	-
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	23.680.661
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	1.837.485
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	3.307.535
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	-
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	-
Denar in denarni ustrezniki	R0410	19.719.732
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	20.228.159
Sredstva skupaj	R0500	739.188.765



Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	135.606.341
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	111.998.878
ZTR, izračunane kot celota	R0530	760.067
Najboljša ocena	R0540	104.695.674
Marža za tveganje	R0550	6.543.137
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	23.607.463
ZTR, izračunane kot celota	R0570	60.203
Najboljša ocena	R0580	22.956.932
Marža za tveganje	R0590	590.328
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	97.216.665
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	317.678
ZTR, izračunane kot celota	R0620	-
Najboljša ocena	R0630	314.814
Marža za tveganje	R0640	2.864
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	96.898.987
ZTR, izračunane kot celota	R0660	-
Najboljša ocena	R0670	86.426.399
Marža za tveganje	R0680	10.472.588
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	316.302.150
ZTR, izračunane kot celota	R0700	-
Najboljša ocena	R0710	306.232.194
Marža za tveganje	R0720	10.069.956
Pogojne obveznosti	R0740	335.671
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	-
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	-
Depoziti pozavarovateljev	R0770	-
Odložene obveznosti za davke	R0780	3.935.817
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	-
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	-
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	1.256.746
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	9.370.649
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	1.786.390
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	12.019.959
Podrejene obveznosti	R0850	50.242.066
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	-
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	50.242.066
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	8.302.678
Obveznosti skupaj	R0900	636.375.132
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	102.813.634



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

	Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)												Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj						
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilске 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	Zdravstveno zavarovanje	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					
Obračunane premije																							
bruto – neposredni posli	R0110	104.567.639	16.936.335	-	40.137.168	38.731.904	2.449.110	31.327.524	10.233.799	213.858	100.293	5.323.817	845.621	-	-	-	-	250.967.066					
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	-	-	-	-	-	-	839.003	84.997	-	-	-	224.515	-	-	-	-	1.148.514					
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
delež pozavarovalateljev	R0140	-	97.662	-	956.110	1.685.309	287.085	4.311.273	797.939	148.983	4.234	67.066	76.002	-	-	-	-	8.431.663					
neto	R0200	104.567.639	16.838.673	-	39.181.058	37.046.594	2.162.026	27.855.254	9.520.856	64.875	96.059	5.256.750	994.134	-	-	-	-	243.583.917					
Prihodki od premije																							
bruto – neposredni posli	R0210	104.321.113	16.982.067	-	39.904.424	38.238.693	2.457.827	31.073.881	10.090.831	267.368	101.770	5.106.612	851.845	-	-	-	-	249.396.431					
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	-	-	-	-	-	-	839.003	84.997	-	-	-	224.515	-	-	-	-	1.148.514					
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
delež pozavarovalateljev	R0240	-	97.736	-	956.110	1.685.309	277.663	4.282.123	845.326	139.185	4.234	49.852	74.460	-	-	-	-	8.411.998					
neto	R0300	104.321.113	16.884.331	-	38.948.314	36.553.384	2.180.164	27.630.760	9.330.502	128.183	97.537	5.056.760	1.001.899	-	-	-	-	242.132.946					
Odhodki za škode																							
bruto – neposredni posli	R0310	89.029.345	8.394.799	-	24.078.180	24.711.839	1.142.257	20.912.489	3.508.976	41.559	4.720	3.027.812	885.448	-	-	-	-	175.737.423					
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	-	-	-	-	-	34.200	30.499	12.000	-	-	-	-	-	-	-	-	76.699					
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
delež pozavarovalateljev	R0340	-	95.129	-	17.832	23.518	77.825	6.387.001	132.106	96.055	419	166	25.188	-	-	-	-	6.616.093					
neto	R0400	89.029.345	8.299.670	-	24.060.347	24.735.357	1.098.633	14.555.987	3.388.870	137.614	4.301	3.027.646	860.259	-	-	-	-	169.198.029					
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij																							
bruto – neposredni posli	R0410	-	92	-	32.524	-	24.860	-	51.920	-	19.399	-	160.860	-	7.154	-	84	-	6	-	6.337	-	3.095
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
delež pozavarovalateljev	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
neto	R0500	-	92	-	32.524	-	24.860	-	51.920	-	19.399	-	160.860	-	7.154	-	84	-	6	-	6.337	-	3.095
Odhodki	R0550	11.454.272	5.923.103	0	12.874.461	11.755.183	940.980	14.333.887	3.430.175	64.281	54.194	2.379.995	309.253	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.519.783
Drugi odhodki	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odhodki skupaj	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.519.783



		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj							Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje		
										C0210	
Obračunane premije											
bruto	R1410	438.855	4.961.517	41.042.527	16.720.134	-	-	-	-	63.163.033	
delež pozavarovalteljev	R1420	1.691	23.003	69.543	2.083.342	-	-	-	-	2.177.578	
neto	R1500	437.164	4.938.515	40.972.984	14.636.792	-	-	-	-	60.985.455	
Prihodki od premije											
bruto	R1510	441.800	5.029.873	41.042.527	16.645.299	-	-	-	-	63.159.500	
delež pozavarovalteljev	R1520	1.691	21.385	69.543	2.104.937	-	-	-	-	2.197.556	
neto	R1600	440.109	5.008.489	40.972.984	14.540.362	-	-	-	-	60.961.944	
Odhodki za škode											
bruto	R1610	67.084	8.118.904	32.266.983	4.064.617	-	1.232.019	-	-	45.749.608	
delež pozavarovalteljev	R1620	-	-	24.225	455.372	-	-	-	-	479.596	
neto	R1700	67.084	8.118.904	32.242.759	3.609.246	-	1.232.019	-	-	45.270.011	
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij											
bruto	R1710	-	69.575	-	2.986.042	-	45.321.639	-	1.122.027	-	49.499.283
delež pozavarovalteljev	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
neto	R1800	-	69.575	-	2.986.042	-	45.321.639	-	1.122.027	-	49.499.283
Odhodki	R1900	87.284	829.535	7.006.343	6.650.962					14.574.124	
Drugi odhodki	R2500										
Odhodki skupaj	R2600									14.574.124	



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

		Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja				Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj
		Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
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	127.894.777		276.545.751	29.686.443		55.393.251	-	13.924.873
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0080	83.229		256.879	-		9.696.768	-	-
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	127.978.007		276.802.630	29.686.443		45.696.482	-	13.924.873
Marža za tveganje	R0100	5.202.186	10.069.956			4.187.718			1.082.684
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	133.096.964	316.302.150			51.205.533			15.007.556



		Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Zdravstvena zavarovanja (neposredni posli)		iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)	
				Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi				
		C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0020	-	-	-	-	-	-	-	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje									
Najboljša ocena									
Bruto najboljša ocena	R0030	-	392.658.594		314.814	-	-	-	314.814
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	-	10.036.877		195.101	-	-	-	195.101
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljiv e zneske iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	-	402.695.470		509.915	-	-	-	509.915
Marža za tveganje	R0100	-	20.542.544	2.864					2.864
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	-	413.201.138	317.678					317.678



Priloga 4: QRT S.17.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljska zavarovanja

	Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje											
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izgada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splšno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kvacijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
	C0003	C0004	C0046	C0050	C0060	C0076	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 nasprotnih strank pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marža za tveganje												
Najboljša ocena												
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosno premije												
Bruto	R0060	6.311.331	1.531.894	-	10.869.857	8.965.171	109.089	9.189.251	111.944	133.561	4.965	1.037.880
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnih strank	R0140	-	33.133	-	480.073	834.764	125.341	1.337.629	291.402	105.497	865	2.800
Neto najboljša ocena ZFR za prenosne premije	R0150	6.311.331	1.565.027	-	11.339.930	9.799.935	234.430	7.872.125	403.346	239.059	5.830	1.040.680
Škodne rezervacije												
Bruto	R0160	6.830.104	8.343.868	-	39.689.849	7.667.244	1.223.183	13.896.426	10.738.186	148	4.605	959.577
Skupaj izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnih strank	R0240	-	34.612	-	9.773.411	64.326	218.552	4.089.221	173.268	-	8	71.263
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	6.830.104	8.309.481	-	30.097.894	7.603.124	1.006.976	9.822.602	10.565.817	148	4.597	888.057
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	13.141.435	9.875.700	-	50.549.706	16.632.415	1.332.272	23.085.677	10.850.130	133.709	9.570	1.997.466
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	13.141.435	9.874.508	-	41.437.714	17.403.059	1.241.406	17.694.727	10.669.163	239.207	10.427	2.000.256
Marža za tveganje	R0280	257.216	333.113	-	4.485.847	401.335	164.184	764.507	625.982	18.846	1.136	54.737
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	13.398.651	10.208.812	-	55.035.554	17.033.750	1.496.455	23.850.184	11.476.113	152.556	10.706	2.052.193
Izterjivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnih strank, skupaj	R0330	-	1.192	-	9.111.992	770.644	90.866	5.390.950	119.033	105.497	867	2.800
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterjive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	13.398.651	10.207.621	-	45.923.562	17.804.394	1.405.589	18.459.234	11.595.145	258.053	11.564	2.054.993



		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 nasprotnne stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0050	-	-	-	-	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljša ocena in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
<i>Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije</i>						
Bruto	R0060	-	-	-	-	38.392.939
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0140	-	-	-	-	549.289
Neto najboljša ocena ZIR za prenosne premije	R0150	-	-	-	-	38.962.734
<i>Škodne rezervacije</i>						
Bruto	R0160	-	-	-	-	90.079.937
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0240	-	-	-	-	14.424.659
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	-	-	-	-	75.856.267
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	-	-	-	-	128.472.876
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	-	-	-	-	114.819.001
Marža za tveganje	R0280	-	-	-	-	7.133.465
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	-	-	-	-	135.606.341
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke, skupaj	R0330	-	-	-	-	13.653.875
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	-	-	-	-	121.952.466



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

Leto nezgode / pogodbeno leto

Z0010

1

Obračunani bruto zneski (nekumulativno)
(absolutni znesek)

		Razvojno leto										
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Predhodno	R0100											843.193
N-9	R0160	132.496.666	28.336.260	4.210.203	1.929.418	1.143.966	590.481	502.124	510.908	292.690	103.549	
N-8	R0170	130.535.421	26.087.908	3.715.903	2.255.853	924.120	838.791	498.552	340.161	280.134		
N-7	R0180	140.818.592	28.853.555	3.818.389	1.599.359	1.321.710	352.256	502.181	223.755			
N-6	R0190	137.466.194	25.024.786	4.027.785	2.590.489	1.516.869	777.219	428.201				
N-5	R0200	130.536.323	27.372.542	3.909.956	1.697.273	655.126	776.363					
N-4	R0210	128.739.056	24.783.004	3.331.065	1.743.027	791.872						
N-3	R0220	132.058.807	25.042.187	4.754.699	2.076.234							
N-2	R0230	132.570.472	28.003.949	3.986.604								
N-1	R0240	129.156.628	26.459.863									
N	R0250	132.514.789										

		V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
		C0170	C0180
R0100		843.193	545.938.259
R0160		103.549	170.116.263
R0170		280.134	165.476.843
R0180		223.755	177.489.797
R0190		428.201	171.831.543
R0200		776.363	164.947.583
R0210		791.872	159.388.024
R0220		2.076.234	163.931.927
R0230		3.986.604	164.561.026
R0240		26.459.863	155.616.491
R0250		132.514.789	132.514.789
Skupaj	R0260	168.484.559	2.171.812.545

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij
(absolutni znesek)

		Razvojno leto										
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Predhodno	R0100											5.589.054
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	2.809.115	2.221.702	1.966.190	2.101.713	
N-8	R0170	-	-	-	-	-	3.897.320	3.662.218	3.163.196	2.939.574		
N-7	R0180	-	-	-	-	3.819.430	2.956.229	2.566.246	1.920.735			
N-6	R0190	-	-	-	4.138.386	2.870.850	1.965.488	1.703.968				
N-5	R0200	-	-	6.638.175	4.436.664	3.205.904	2.538.578					
N-4	R0210	-	11.857.013	7.180.093	4.949.239	3.636.302						
N-3	R0220	42.384.970	14.314.959	8.638.472	6.135.323							
N-2	R0230	42.958.397	13.449.407	8.737.444								
N-1	R0240	42.267.120	12.698.866									
N	R0250	44.260.332										

		Konec leta (diskontirani podatki)
		C0360
R0100		5.351.680
R0160		2.011.668
R0170		2.817.073
R0180		1.839.605
R0190		1.665.071
R0200		2.458.219
R0210		3.495.767
R0220		5.903.037
R0230		8.449.173
R0240		12.419.148
R0250		43.669.497
Skupaj	R0260	90.079.937



Priloga 6: QRT S.23.01.01 – Lastna sredstva

		Stopnja 1 – neomejene postavke					Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		Skupaj	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	4.211.782	4.211.782						
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	-							
Prednosne delnice	R0090	-							
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110	-							
Uskladišvene rezerve	R0130	49.383.521	49.383.521						
Podrejene obveznosti	R0140	50.242.066				50.242.066			
Znesek neto odloženih terjatev za davke	R0160	-							
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180	-							
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladišvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II									
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladišvenih rezerv in ne izpo	R0220	-							
Odbitki									
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230	-							
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	146.836.898	96.594.833			50.242.066			
Pomožna lastna sredstva									
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300	-							
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310	-							
Nevplačane in nevpoklicane prednosne 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	-							



		Stopnja 1 – neomejene postavke				
		Skupaj C0010	Stopnja 1 – omejene postavke C0020	Stopnja 1 – omejene postavke C0030	Stopnja 2 C0040	Stopnja 3 C0050
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	146.836.898	96.594.833	-	50.242.066	-
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	146.836.898	96.594.833	-	50.242.066	-
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	146.836.898	96.594.833	-	50.242.066	-
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	103.710.610	96.594.833	-	7.115.777	-
SCR	R0580	103.429.777	-	-	-	-
MCR	R0600	35.578.884	-	-	-	-
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	141,97%	-	-	-	-
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	291,49%	-	-	-	-
		C0060				
Uskladitvene rezerve						
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	102.813.634				
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	-				
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	6.218.801				
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	47.211.312				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	-				
Uskladitvene rezerve	R0760	49.383.521				
Pričakovani dobički						
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	64.343.997				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	3.625.411				
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	67.969.408				



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	48.407.471		-
Tveganje neplačila nasprotna stranke	R0020	10.953.920		-
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	37.478.990	-	-
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	22.324.761	-	-
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	33.821.575	-	-
Razpršenost	R0060 -	57.290.192		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	-		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	95.696.526		
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100		
Prilagoditev za RFF (omejene sklade)	R0120	1.326.240		
Operativno tveganje	R0130	10.342.828		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150 -	3.935.817		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	-		
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	103.429.777		
Že določen kapitalski pribitek	R0210	-		
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	103.429.777		
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	99.686.286		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	3.743.491		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladihvenih prilagoditev	R0430	-		
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	-		



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)	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	27.253.640	0	13.141.435	104.567.639	-	-	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030			9.874.508	16.838.668	-	-	-	-	-	-
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040			-	-	-	-	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050			41.437.714	39.181.058	-	-	-	-	-	-
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060			17.403.059	37.046.594	-	-	-	-	-	-
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070			1.241.406	2.162.026	-	-	-	-	-	-
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na prer	R0080			17.694.727	27.855.254	-	-	-	-	-	-
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090			10.969.163	9.520.856	-	-	-	-	-	-
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100			239.207	64.875	-	-	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110			10.427	96.059	-	-	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120			2.000.256	5.256.750	-	-	-	-	-	-
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130			807.099	994.134	-	-	-	-	-	-
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140			-	-	-	-	-	-	-	-
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornost	R0150			-	-	-	-	-	-	-	-
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160			-	-	-	-	-	-	-	-
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170			-	-	-	-	-	-	-	-



		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat MCR(L,NL)	Rezultat MCR(LL)
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	24.358	8.300.893

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

		Neto (brez pozavarovanja/nam enskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota		Neto (brez pozavarovanja/nam enskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	
		Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/n amenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	R0210	-		141.902.879	
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220	-		-	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230	-		306.489.073	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	509.915		-	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250		19.500.085		1.292.946.825

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

		C0130
Linearni MCR	R0300	35.578.892
SCR	R0310	103.429.777
Zgornja meja MCR	R0320	46.543.399
Spodnja meja MCR	R0330	25.857.444
Kombinirani MCR	R0340	35.578.892
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	7.400.000
		C0130
Zahtevani minimalni kapital	R0400	35.578.892

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
		Teoretični linearni MCR	R0500
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	79.298.629	24.131.148
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	35.684.383	10.859.017
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	19.824.657	6.032.787
Teoretični kombinirani MCR	R0540	27.277.999	8.300.893
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700.000	3.700.000
Teoretični MCR	R0560	27.277.999	8.300.893