

POROČILO O SOLVENTNOSTI
IN FINANČNEM POLOŽAJU

19



VZAJEMNA
zdravstvena zavarovalnica



Predani zdravju. Predani vam.

Vzajemna, zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.

Vošnjakova ulica 2
1000 Ljubljana

www.vzajemna.si



KAZALO

UVODNA BESEDA	5
POVZETEK	6
A. POSLOVANJE IN REZULTATI	9
A.1 Poslovanje	9
A.1.1 Osnovni podatki o družbi	9
A.1.2 Pomembne vrste poslovanja Vzajemne	10
A.1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2019	11
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	11
A.3 Naložbeni rezultati	13
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	14
A.4.1 Dogovori o najemu	14
A.5 Druge informacije	15
B. SISTEM UPRAVLJANJA	16
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	16
B.1.1 Organi upravljanja Vzajemne ter ključne funkcije	16
B.1.2 Politika prejemkov	18
B.1.3 Pomembne transakcije	19
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	19
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	20
B.3.1 Sistem upravljanja tveganj	20
B.3.2 Opis postopka lastne ocene tveganj in solventnosti	21
B.4 Sistem notranjega nadzora	23
B.4.1 Sistem notranjega nadzora (notranjih kontrol)	23
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti kot del sistema notranjega upravljanja	23
B.5 Funkcija notranje revizije	24
B.6 Aktuarska funkcija	24
B.7 Zunanje izvajanje	25
B.8 Druge informacije	25
C. PROFIL TVEGANJA	26
C.1 Zavarovalno tveganje	26
C.1.1 Stresni testi za zavarovalna tveganja	27
C.2 Tržno tveganje	29
C.2.1 Načelo preudarne osebe pri sredstvih	30
C.2.2 Stresni testi za tržna tveganja	31
C.3 Kreditno tveganje	32
C.4 Likvidnostno tveganje	32
C.4.1 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	33
C.5 Operativno tveganje	33
C.6 Druga pomembna tveganja	35
C.6.1 Strateška tveganja	35
C.7 Druge informacije	36
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	37
D.1 Sredstva	39
D.1.1 Neopredmetena sredstva	39



D.1.2	Odložene terjatve za davek	39
D.1.3	Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	40
D.1.4	Naložbe	41
D.1.5	Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	42
D.1.6	Terjatve iz naslova pozavarovanj	43
D.1.7	Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	43
D.1.8	Denar in denarni ustrezniki	44
D.1.9	Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	44
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije	44
D.2.1	Izračun najboljše ocene	45
D.2.2	Marža za tveganje	46
D.2.3	Primerjava s finančnimi izkazi po MSRP	47
D.2.4	Opis stopnje negotovosti, povezane z zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij	49
D.2.5	Uporaba prilagoditev zavarovalno-tehničnih rezervacij iz Direktive SII	49
D.2.6	Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	49
D.3	Druge obveznosti	50
D.3.1	Pogojne obveznosti	50
D.3.2	Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	50
D.3.3	Odložene obveznosti za davek	51
D.3.4	Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	51
D.3.5	Obveznosti iz naslova pozavarovanja	52
D.3.6	Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	52
D.3.7	Vse druge obveznosti, ki niso pri-kazane drugje	53
D.4	Alternativne metode vrednotenja	53
D.4.1	Nepremičnine in druga oprema	53
D.4.2	Naložbe	53
D.4.3	Denar in denarni ustrezniki	54
D.5	Druge informacije	54
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA	55
E.1	Lastna sredstva	55
E.1.1	Upravljanje lastnih sredstev	55
E.1.2	Struktura lastnih sredstev	55
E.1.3	Ostale informacije	56
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	56
E.2.1	Informacije v zvezi z absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov	57
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	57
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	58
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	58
E.6	Druge informacije	58
PRILOGA – KVANTITATIVNE POROČEVALNE PREDLOGE		59



KAZALO TABEL

Tabela 1: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2019 in 2018 skupaj	12
Tabela 2: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2019 in 2018 za obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja.....	13
Tabela 3: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2019 in 2018 za obveznosti iz življenjskega zavarovanja	13
Tabela 4: Prihodki od naložb po razredu sredstev za leto 2019 in 2018	13
Tabela 5: Odhodki od naložb po razredu sredstev za leto 2019 in 2018	14
Tabela 6: Dobički in izgube pripoznane direktno v lastniškem kapitalu za 2019 in 2018	14
Tabela 7: Drugi pomembni prihodki in odhodki po razredih sredstev za 2019 in 2018	14
Tabela 8: Rezultati stresnih testov za zavarovalna tveganja (brez upoštevanja pozavarovanja) – vpliv na obveznosti (najboljšo oceno).....	27
Tabela 9: Vpliv hkratnega povišanja stroškov na polico in povišanja škod, škodnih količnikov in incidenc na višino najboljše ocene po vrstah poslovanja na 31. 12. 2019.....	29
Tabela 10: Rezultati testa izjemne situacije na finančnih trgih na 31. 12. 2019.....	31
Tabela 11: Bilanca stanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019	37
Tabela 12: Neopredmetena sredstva za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	39
Tabela 13: Odložene terjatve za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	40
Tabela 14: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	41
Tabela 15: Naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019	41
Tabela 16: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019	43
Tabela 17: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	44
Tabela 18: Denar in denarni ustrezniki za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	44
Tabela 19: Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019	44
Tabela 20: Zavarovalno-tehnične rezervacije po vrsti poslovanja na dan 31. 12. 2019.....	45
Tabela 21: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2019 po SII in po MSRP skupaj.....	47
Tabela 22: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2019 po SII in po MSRP – Zavarovanje za stroške zdravljenja	47
Tabela 23: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2019 po SII in po MSRP – Zavarovanje izpada dohodka.....	48
Tabela 24: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2019 po SII in po MSRP – SLT zdravstvena zavarovanja.....	48
Tabela 25: Občutljivost premijskih denarnih tokov (in s tem najboljše ocene premijskih rezervacij) na spremembo parametrov	49
Tabela 26: Izterljivi zneski iz pozavarovanj, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019	50
Tabela 27: Pogojne obveznosti kot obveznosti po SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	50
Tabela 28: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	51
Tabela 29: Odložene obveznosti za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	51
Tabela 30: Obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	52
Tabela 31: Obveznosti iz naslova pozavarovanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019	52
Tabela 32: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	53
Tabela 33: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019.....	53
Tabela 34: Kapital v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP na dan 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018.....	55
Tabela 35: Osnovna lastna sredstva po SII na dan 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018.....	55
Tabela 36: Primerjava med lastniškim kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi po SII na 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018.....	56
Tabela 37: SCR Vzajemne na 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018	57
Tabela 38: Kapitalske zahteve in pokritost kapitala na 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018.....	57



SEZNAM KRATIC

AZN ... Agencija za zavarovalni nadzor

DZZ ... dopolnilno zdravstveno zavarovanje

DPO ... pooblaščenca oseba za varstvo osebnih podatkov (angl. *Data Protection Officer*)

EIOPA ... Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine

GDPR ... nova splošna uredba Evropske Unije o varstvu podatkov

IDD ... Direktiva o distribuciji zavarovanj (angl. *Insurance Distribution Directive*)

MCR ... zahtevani minimalni kapital

MSRP ... mednarodni standardi računovodskega poročanja

NSLT zdravstvena zavarovanja ... zdravstvena zavarovanja, ki krijejo obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj, če se s tem povezani posli *ne* izvajajo na podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja

ORSA ... lastna ocena tveganj in solventnosti

SII ... Solventnost II

SLT zdravstvena zavarovanja ... zdravstvena zavarovanja, ki krijejo obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj, če se s tem povezani posli izvajajo na podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja

SCR ... zahtevani solventnostni kapital

ZGD-1 ... Zakon o gospodarskih družbah

ZZavar-1 ... Zakon o zavarovalništvu

ZZVZZ ... Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju

ZZVZZ-O ... predlog Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju

ZZZS ... Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije



UVODNA BESEDA

Zavarovalnice morajo v skladu z Zakonom o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1) vsako leto izdelati in na svoji javni spletni strani objaviti Poročilo o solventnosti in finančnem položaju v skladu z ZZavar-1 ter akti in izvedbenimi tehničnimi standardi, ki jih izda Evropska komisija na podlagi Direktive 2009/138/ES (v nadaljevanju: Direktiva SII). Njegov namen je povečati informiranost deležnikov Vzajemne (zavarovanci, potrošniki, druge javnosti ipd.) glede njenega solventnostnega in finančnega položaja ter zagotoviti dodatno preglednost pri poslovanju in poročanju.

Ta dokument predstavlja Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za Vzajemno zdravstveno zavarovalnico, d. v. z. (v nadaljevanju: Vzajemna), na dan 31. 12. 2019.

Uprava Vzajemne sprejme Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za leto 2019. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za leto 2019 je bilo po sprejemu in revidiranju dopolnjeno v skladu z usmeritvami Agencije za zavarovalni nadzor, zlasti z namenom dopolnitve povzetka, poglavja A POSLOVANJE IN REZULTATI in poglavja B SISTEM UPRAVLJANJA.

Ljubljana, 10. 3. 2020, dopolnjeno 23. 6. 2020.

Aleš Mikeln, MBA
predsednik uprave

mag. Neven Cvitanović
član uprave

mag. Katja Jelerčič
članica uprave



POVZETEK

Struktura in vsebina Poročila o solventnosti in finančnem položaju sledita predpisani metodologiji v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 o dopolnitvi direktive SII (v nadaljevanju: Delegirana uredba o dopolnitvi direktive SII). Poročilo obsega poslovanje in rezultate zavarovalnice v letu 2019 (poglavje A), opis sistema upravljanja zavarovalnice (poglavje B) in njen profil tveganj (poglavje C), vrednotenje za namene solventnosti (poglavje D) ter upravljanje kapitala (poglavje E). V prilogi se nahajajo kvantitativne poročevalne predloge QRT.

Poslovanje in rezultati

Vzajemna je specializirana zdravstvena in nezgodna zavarovalnica, ki deluje po načelu vzajemnosti. Regulator zavarovalnice je Agencija za zavarovalni nadzor, revizijo za poslovno leto 2019 pa je izvedla revizijska hiša KPMG Slovenija, d.o.o..

Družba trži zavarovanja, ki jih po Direktivi SII uvrščamo med zavarovanja za stroške zdravljenja in zavarovanja izpada dohodka (ki se uvrščajo med obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj) ter zdravstvena zavarovanja (ki se uvrščajo med obveznosti iz življenjskih zavarovanj) (shema v poglavju A.1.2). Pretežni del posla Vzajemne predstavlja dopolnilno zdravstveno zavarovanje, ki se uvršča med zavarovanja za stroške zdravljenja.

V poslovnem letu 2019 je Vzajemna prenovila zavarovanje Kolektivna zdravstvena polica. Marca in septembra 2019 je uskladila premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja zaradi rasti stroškov za zdravstvene storitve.

V letu 2019 je bilo obračunanih 330.974 tisoč evrov obračunanih kosmatih (bruto) zavarovalnih premij, pri čemer so največji delež (95,7-odstotni) predstavljala zavarovanja za stroške zdravljenja. Vseh kosmatih (bruto) odhodkov za škode po SII je bilo v letu 2019 v višini 288.295 tisoč evrov, kjer so največji delež (98,9-odstotni) kosmatih odhodkov prav tako predstavljala zavarovanja za stroške zdravljenja. Obračunane kosmate premije so se v letu 2019 povečale za 8,7 odstotka, kosmati odhodki za škode pa za 3,2 odstotka v primerjavi s preteklim obdobjem.

Pri vrsti Zavarovanje za stroške zdravljenja, kamor spada dopolnilno zdravstveno zavarovanje, se je obračunana kosmata (bruto) premija v letu 2019 povečala glede na leto 2018 za 8,6 odstotka, pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka za 9,1 odstotka, pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa za 13,3 odstotka.

Obseg kosmate zavarovalne premije se je v letu 2019 v primerjavi s preteklimi obdobji povečal:

- pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi doseženega obsega sklenitev in uskladitve premije z marcem in septembrom 2019,
- pri ostalih zavarovanjih zaradi razvoja in širitve ponudbe tržno privlačnih zavarovanj, prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje ter rasti portfelja.

Pri vrsti Zavarovanje za stroške zdravljenja so se kosmati (bruto) odhodki za škode v letu 2019 povečali glede na leto 2018 za 3,1 odstotka, pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka za 23,5 odstotka, pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa za 0,2 odstotka.

Obseg obračunanih kosmatih škod se je v letu 2019 v primerjavi s preteklimi obdobji povečal:

- pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi spremenjenih izhodišč za izračun cen in spremenjenih splošnih dogovorov za izračun cen (vključno z aneksi), novih pravil obveznega zdravstvenega zavarovanja in spremenjene strukture opravljenih storitev,
- pri ostalih zavarovanjih predvsem zaradi večjega portfelja zavarovanj ter faze zrelosti zavarovanj.

Prihodki od naložb (brez nepremičnin) za leto 2019 so znašali 2.000 tisoč evrov, kjer so večino predstavljali prihodki od obresti v višini 1.296 tisoč evrov. Odhodki od naložb so se v primerjavi z letom 2018 zvišali za 38 tisoč evrov in so znašali 67 tisoč evrov. Družba je ustvarila 1.933 tisoč evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb (zmanjšanje za 4,3 odstotka glede na leto 2018).

V primerjavi z letom 2018 se je delež stroškov v čistih prihodkih od premij znižal za 0,6 odstotne točke, neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov pa je bil v letu 2019 19,6 odstotka višji kot v letu 2018, predvsem zaradi višjih izravnalnih shem.

Zaradi zgoraj navedenih razlogov je bil poslovni rezultat Vzajemne v letu 2019 višji kot v preteklih letih, njen čisti dobiček je znašal 9.763 tisoč evrov (v letu 2018 678 tisoč evrov), od tega se je 5.153 tisoč evrov nanašalo na dopolnilno zdravstveno zavarovanje (v letu 2018 4.583 tisoč evrov izgube), 4.610 tisoč evrov pa na ostala zavarovanja (v letu 2018 5.260 tisoč evrov dobička).

Vzajemna je tako prvič po letu 2015 tudi pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju ustvarila pozitiven poslovni



rezultat, ter s tem zlasti okrepila kapital in količnik kapitalne ustreznosti.

Sistem upravljanja

Poglavitne usmeritve upravljanja Vzajemne določata sistem in politika upravljanja Vzajemne. Družba ima dvotirni sistem upravljanja, kjer so organi upravljanja skupščina zastopnikov članov, nadzorni svet in uprava. V skladu z določbami ZZavar-1 je v Statutu Vzajemne določeno, da je skupščina organizirana kot skupščina zastopnikov članov in je sestavljena iz petinštirideset zastopnikov, ki so razdeljeni v pet enako velikih starostnih skupin. Nadzorni svet je sestavljen iz šestih članov, kjer so štiri člani predstavniki članov družbe in jih izvoli skupščina, dva člana pa sta predstavnik delavcev, ki ju izvoli Svet delavcev. Uprava Vzajemne ima v skladu s Statutom družbe predsednika uprave in dva člana uprave. Imenovana je s strani nadzornega sveta in deluje v skladu s strateškimi cilji Vzajemne za doseganje največje koristi za njene člane.

Ključni elementi sistema upravljanja tveganj so zapisani v Strategiji in Politiki upravljanja tveganj Vzajemne. Strategija obsega vizijo, poslanstvo, strateške cilje in opredeljuje razvoj sistema upravljanja tveganj po pomembnejših skupinah tveganj in apetit do tveganja, ki predstavlja najvišji nivo tveganja, ki ga je Vzajemna pripravljena sprejeti pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev. Politika določa načela in okvire glede zahtev ter predstavlja temelj podrobnejšim politikam upravljanja tveganj.

Sistem upravljanja tveganj temelji na modelu treh obrambnih linij:

- prva obrambna linija: poslovna področja in njihovi vodje;
- druga obrambna linija: funkcija upravljanja tveganj, funkcija skladnosti (vključno s pooblaščenecem za varstvo osebnih podatkov DPO in nosilcem funkcije po IDD), pooblaščenec za informacijsko varnost, aktuarska funkcija;
- tretja obrambna linija: funkcija notranje revizije.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti je redni krožni proces, ki zajema aktivnosti povezane z upravljanjem tveganja in kapitala. Izvede se vsaj enkrat letno ali ob vsaki pomembni spremembi profila tveganj ali apetita po tveganju, pri tem je čas izvedbe povezan s procesom strateškega načrtovanja.

V letu 2019 je Vzajemna v okviru funkcije spremljanja skladnosti umestila funkcijo zagotavljanja pravilnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (funkcijo po IDD), v okviru informacijske varnosti pa izbrala pooblaščenca za informacijsko varnost.

Profil tveganja

Profil tveganj, ki vsebuje zavarovalna, finančna, operativna in strateška tveganja, se v poslovnem letu 2019 ni bistveno spremenil. Vzajemna je izpostavljena predvsem zavarovalnemu in tržnemu tveganju ter strateškemu tveganju zdravstvene reforme.

Tveganje zdravstvene reforme oziroma spremembe sistema doplačevanja zdravstvenih storitev je bilo v letu 2019 višje kot v letu 2018. Jeseni 2019 je bil namreč v parlamentarni postopek vložen predlog novele ZZVZZ-O, ki je predvidevala odpravo sistema dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Novela ni bila sprejeta. Posledično se je to tveganje kratkoročno nekoliko znižalo. Vzajemna upravlja to tveganje zlasti z razvojem in prodajo ostalih zdravstvenih zavarovanj in storitev ter z ozaveščanjem različnih javnosti o pozitivni vlogi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, zlasti v obdobjih nižje gospodarske rasti ali recesije (t.i. proticikličnost delovanja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja).

Kot ključni zavarovalni tveganji sta prepoznani tveganje škod in tveganje invalidnosti in obolevnosti. Vzajemna upravlja zavarovalna tveganja z različnimi metodami oziroma tehnikami in postopki, s katerimi že ob razvoju nove zavarovalne storitve identificira možna tveganja in vgradi v produkt ustrezna orodja za upravljanje tveganj, vključno z določitvijo ustreznih premij za pokrivanje prevzetih obveznosti.

Najpomembnejše tržno tveganje je tveganje spremembe obrestne mere, ki ga Vzajemna upravlja s prilagajanjem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev glede na pričakovano gibanje obrestne mere. Vzajemna vlaga sredstva v skladu z načelom »preudarne osebe«, tj. na način, ki zagotavlja varnost, kakovost, likvidnost in donosnost celotnega portfelja. Ta vidik je upoštevan tudi v Politiki upravljanja finančnih naložb in Politiki upravljanja likvidnosti Vzajemne. Vsaka naložbena odločitev se obravnava na naložbenem odboru, ki ga sestavljajo član uprave, pristojen za finance, direktor sektorja za finance, računovodstvo in kontroling, vodja oddelka za naložbe, strokovnjak(i) za naložbe in nosilec funkcije upravljanja tveganj.

Vrednotenje za namene solventnosti

Vzajemna vrednoti obveznosti z zneskom, po katerem bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščena strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Sredstva vrednoti z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo med dobro obveščena strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Bilanca stanja je v poročilu pripravljena po SII in po mednarodnih standardih računovodskega poročanja (v



nadaljevanju: MSRP). Bilanca stanja po SII je pripravljena za namene poročanja družbe v skladu z MSRP, kjer so izvedene prerazporeditve in prevrednotenja postavk, ki so zahtevane po zakonodaji SII.

Največji delež portfelja naložb predstavljajo podjetniške obveznice, ki so v večji meri razporejene v kategorijo finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo. Sredstva razporejena v to kategorijo se vrednotijo po pošteni vrednosti z uporabo javno objavljenih tržnih cen. Najmanjši delež predstavljajo lastniški vrednostni papirji, ki se za potrebe sestave računovodskih izkazov po MSRP vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ali pa preko kapitala.

Zavarovalno-tehnične rezervacije so vsota najboljše ocene in marže za tveganje. Bistvene razlike med vrednotenjem obveznosti po SII in po MSRP so v načinu izračuna rezervacij. Pri tem obstajata dve razliki:

- razlika med škodnimi rezervacijami in najboljšo oceno škodnih rezervacij;
- razlika med vsoto ostalih rezervacij in najboljšo oceno premijskih rezervacij.

Zaradi teh razlik so čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za namene SII za 14.509 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih.

Upravljanje kapitala

Vzajemna preverja kapitalsko ustreznost četrtno ob sestavi in poročanju računovodskih izkazov. Na dan 31. 12. 2019 ima 115.674 tisoč evrov primernih lastnih sredstev (18.866 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2018), ki so stopnje 1, ter 74.568 tisoč evrov zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju: SCR), kar je 6.197 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2018. Solventnostni količnik, ki je količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR, znaša 155,1 odstotka, kar pomeni, da je Vzajemna skladna z zahtevami po pokritosti kapitala po SII. V primerjavi s koncem leta 2018 se je solventnostni količnik povečal za 13,5 odstotne točke.

Denarni zneski se v poročilu izkazujejo zaokroženi na tisoč evrov.



A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 Poslovanje

A.1.1 Osnovni podatki o družbi

Vzajemna je največja specializirana zavarovalnica za prostovoljna zdravstvena zavarovanja v Sloveniji. V okviru registrirane dejavnosti Vzajemna opravlja

zavarovalne posle in sklepa vsa zdravstvena zavarovanja in druga zavarovanja. Družba je organizirana kot družba za vzajemno zavarovanje, torej kot pravna oseba, ki opravlja zavarovalne posle za svoje člane po načelu vzajemnosti.

Ime	Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.
Skrajšano ime	Vzajemna, d.v.z.
Sedež	Vošnjakova ulica 2, 1000 Ljubljana
Osnovni kapital	3.138.040,39 EUR
Pravno formalna oblika	družba za vzajemna zavarovanja (d.v.z.)
Dejavnosti	dejavnost zavarovanja, razen življenjskega
Začetek poslovanja	1.11.1999
Spletna stran	www.vzajemna.si
E-pošta	info@vzajemna.si
Predsednik uprave	Aleš Mikeln, MBA
Član uprave	mag. Neven Cvitanović
Članica uprave	mag. Katja Jelerčič
Predsednica nadzornega sveta	mag. Aleksandra Podgornik
Portfelj	854.842 članov

Osebnizkaznica Vzajemne

Nadzor nad finančnim poslovanjem zavarovalnice izvaja nadzorna institucija na področju zavarovalništva, Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN):

Agencija za zavarovalni nadzor
Trg republike 3
1000 Ljubljana



Revizijo računovodskih izkazov ter pregled poročila o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2019 izvaja revizijska hiša KPMG Slovenija, d.o.o.:

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.
 Železna cesta 8A
 1000 Ljubljana

A.1.2 Pomembne vrste poslovanja Vzajemne

Vzajemna, ki je vodilna na področju zdravstvenih zavarovanj, trži zdravstvena in nezgodna zavarovanja, ki se po ZZavar-1 uvrščajo v zavarovalno skupino premoženjskih zavarovanj. Zavarovanja, ki jih trži

Vzajemna, pa po SII pokrivajo obveznosti iz dveh vrst poslovanja (glede na Prilogo I k Delegirani uredbi o dopolnitvi direktive SII), in sicer glede na to, ali se posli izvajajo na podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja ali ne.

Vrste poslovanja Vzajemne po SII so:

- obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj (v nadaljevanju tudi: NSLT zavarovanja), kamor se uvrščata **Zavarovanje za stroške zdravljenja** in **Zavarovanje izpada dohodka**;
- obveznosti iz življenjskih zavarovanj (v nadaljevanju tudi: SLT zavarovanja), kamor se uvršča **Zdravstveno zavarovanje**.

Zavarovalni produkti po posameznih vrstah poslovanja so navedeni v shemi Zavarovanja Vzajemne glede na vrsto poslovanja.



Zavarovanja Vzajemne glede na vrsto poslovanja

A.1.2.1 Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj

Pretežni del posla Vzajemne predstavlja **dopolnilno zdravstveno zavarovanje** (v nadaljevanju: DZZ), ki je opredeljeno kot javni interes, kar skladno s tretjo evropsko direktivo za neživljenjska zavarovanja omogoča, da država za njegovo izvajanje določi posebne pogoje. Na DZZ se v letu 2019 nanaša 95,1 odstotka

vseh čistih prihodkov od zavarovalnih premij (merjeno po metodologiji mednarodnih standardov računovodskega poročanja) in pretežni del obračunanih zneskov škod (98,7 odstotka). DZZ se uvršča v vrsto poslovanja **Zavarovanje za stroške zdravljenja**.

Vzajemna v vrsto poslovanja **Zavarovanje za stroške zdravljenja** poleg DZZ uvršča naslednja zavarovanja:



- zavarovanja, ki krijejo stroške zdravljenja v tujini (**Zavarovanje za tujino**);
- zavarovanja za tiste osebe (predvsem tujce), ki si po Zakonu o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (v nadaljevanju: ZZVZZ) ne morejo urediti statusa zavarovane osebe v obveznem zdravstvenem zavarovanju (**Zavarovanje za tujce v Sloveniji**);
- specializirano zobozdravstveno zavarovanje (**Zavarovanje Dental**);
- zavarovanje za kratkotrajno pomoč na domu v primeru bolezni ali nezgode (**Pomoč na domu**);
- zavarovanje za kritje stroškov pridobitve drugega zdravniškega mnenja in posvetovalnega obiska pri zdravniku (**Zavarovanje drugo mnenje**);
- zavarovanje namenjeno zaposlenim v podjetju, ki nudi kritje stroškov samoplačniških zdravstvenih storitev (**Kolektivna zdravstvena polica**);
- zavarovanje namenjeno kritju stroškov specialističnih zdravstvenih storitev za osebe od 65. leta starosti dalje (**Zavarovanje Specialisti senior**);
- zavarovanje Vzajemna Nadstandard in zavarovanje Vzajemna Diagnoza sta zavarovalna produkta, ki se ne tržita več, a sta še vedno v portfelju Vzajemne.

V vrsto poslovanja **Zavarovanje izpada dohodka** Vzajemna uvršča:

- vsa nezgodna zavarovanja (**Nezgodno zavarovanje, Nezgodno zavarovanje otrok in mladine**) z izjemo Nezgodnega zavarovanja za starejše;
- **Zavarovanje Nadomestila**, ki se ne trži več;
- **Kolektivno zavarovanje za težje bolezni**.

A.1.2.2 Obveznosti iz življenjskih zavarovanj

Zavarovanja, ki se uvrščajo v SLT zavarovanja so:

- zavarovanja za izplačilo zavarovalne vsote v primeru, da zavarovanec zboli za eno od težjih bolezni (**Zavarovanje za težje bolezni, Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja in Zavarovanje za primer raka**);

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Na dan 31. 12. 2019 je imela Vzajemna 855 tisoč članov (875 tisoč članov na dan 31. 12. 2018), od tega 816 tisoč iz naslova DZZ (843 tisoč na dan 31. 12. 2018).

Vzajemna je v letu 2019 obračunala 330.974 tisoč evrov obračunanih kosmatih (bruto) zavarovalnih premij, kar je 26.501 tisoč evrov več kot v letu 2018 (Tabela 1).

Vrsta poslovanja Zavarovanje za stroške zdravljenja predstavlja 95,7-odstotni delež vseh obračunanih kosmatih (bruto) premij, predvsem iz naslova DZZ. V

- doživljenjsko nezgodno zavarovanje za starejše (**Nezgodno zavarovanje starejših**);
- zavarovanje za organizacijo in kritje stroškov samoplačniških zdravstvenih storitev (**Zdravstvena polica**), ki je v letu 2016 nadomestila sledeča zavarovanja, ki so sicer še v portfelju, vendar se ne tržijo več: Vzajemna Nadomestila, Zavarovanje Vzajemna Nadstandard, Vzajemna Diagnoza.

A.1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2019

Vzajemna je v letu 2019 pričela z uresničevanjem Strateškega razvojnega programa za petletno obdobje 2019–2023.

Pri DZZ, ki predstavlja pretežni del poslovanja, je Vzajemna v marcu in v septembru 2019 uskladila premijo z rastjo stroškov za zdravstvene storitve. V letu 2019 so namreč, zaradi povečanega obsega zdravstvenih storitev in višjih cen zdravstvenih storitev ter programov za skrajševanje čakalnih dob, ki jih sofinancira DZZ, stroški zdravstvenih storitev močno narasli.

V letu 2019 je bil v parlamentarni postopek vložen predlog novele ZZVZZ-O s številnimi amandmaji, ki je odpravljala sistem dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Novela ni bila sprejeta. Podrobnejša obrazložitev se nahaja v poglavju C.6.1 na strani 35.

Na področju razvoja produktov je bila v letu 2019 prenovljena Kolektivna zdravstvena polica, ki je namenjena zaposlenim v podjetju, z možnostjo izbire različnih kritij plačila stroškov zdravstvenih storitev.

V letu 2019 je bil sprejet nov Kodeks Vzajemne, ki opredeljuje deset temeljnih načel zelenega ravnanja.

Vzajemna je v maju 2019 podpisala Zavezo k spoštovanju človekovih pravic pri poslovanju ter sprejela akcijski načrt za uresničevanje te zaveze.

primerjavi z letom 2018 se je delež malenkostno zmanjšal (za 0,1 odstotne točke).

Obračunana kosmata (bruto) premija je pri vrsti Zavarovanje za stroške zdravljenja znašala 316.855 tisoč evrov, kar je 25.096 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 8,6 odstotka) (Tabela 2). Pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka je obračunana kosmata (bruto) premija znašala 7.429 tisoč evrov, kar je 618 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 9,1 odstotka), pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa 6.690 tisoč evrov, kar



je 787 tisoč več kot v letu 2018 (povečanje za 13,3 odstotka) (Tabela 2, Tabela 3).

Obračunane kosmate premije so se tako v primerjavi z letom 2018 povečale za 8,7 odstotka. Obseg kosmate zavarovalne premije se je v letu 2019 v primerjavi s preteklimi obdobji povečal:

- pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi doseženega obsega sklenitev in dviga premije z marcem in septembrom 2019,
- pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih zaradi razvoja in širitve ponudbe tržno privlačnih zavarovanj, prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje ter rasti portfelja,
- pri nezgodnih zavarovanjih zaradi prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje ter rasti portfelja.

Kosmati (bruto) odhodki za škode Vzajemne po SII so v letu 2019 znašali 288.295 tisoč evrov, kar je 9.047 tisoč evrov več kot v letu 2018 (Tabela 1). Vrsta Zavarovanje za stroške zdravljenja predstavlja 98,9-odstotni delež vseh kosmatih odhodkov. V primerjavi z letom 2018 se je delež malenkostno zmanjšal (za 0,1 odstotne točke).

Pri vrsti Zavarovanje za stroške zdravljenja so kosmati (bruto) odhodki za škode v letu 2019 znašali 285.074 tisoč evrov, kar je 8.681 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 3,1 odstotka), pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka so kosmati (bruto) odhodki za škode v letu 2019 znašali 1.916 tisoč evrov, kar je 364 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 23,5 odstotka), pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa 1.306 tisoč evrov, kar je 2 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 0,2 odstotka) (Tabela 2, Tabela 3).

Kosmati (bruto) odhodki za škode so se tako v primerjavi z letom 2018 povečali za 3,2 odstotka. Obseg obračunanih kosmatih škod se je v letu 2019 v primerjavi s preteklimi obdobji povečal:

- pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi spremenjenih izhodišč za izračun cen in spremenjenih splošnih dogovorov za izračun cen (vključno z aneksi), novih pravil obveznega

zdravstvenega zavarovanja in spremenjene strukture opravljenih storitev,

- pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih in pri nezgodnih zdravstvenih zavarovanjih predvsem zaradi večjega portfelja zavarovanj ter faze zrelosti zavarovanj.

Odhodki Vzajemne, ki zajemajo stroške upravljanja, stroške upravljanja naložb, stroške obravnavanja odškodninskih zahtevkov, stroške pridobitev in splošne stroške ter druge zavarovalne odhodke, so v letu 2019 znašali 34.481 tisoč evrov, kar je 930 tisoč evrov več kot v letu 2018 (Tabela 1). Odhodki skupaj so se v primerjavi z letom 2018 povečali za 2,8 odstotka. V primerjavi z letom 2018 se je delež stroškov v čistih prihodkih od premij znižal za 0,6 odstotne točke (Tabela 1).

Neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je bil v letu 2019 19,6 odstotka višji kot v letu 2018 (Tabela 7), predvsem zaradi višjih izravnalnih shem (glej poglavje A.4 na strani 14).

Zaradi zgoraj navedenih razlogov je bil poslovni rezultat Vzajemne v letu 2019 višji kot v preteklih letih, njen čisti dobiček je znašal 9.763 tisoč evrov (v letu 2018 678 tisoč evrov), od tega se je 5.153 tisoč evrov nanašalo na dopolnilno zdravstveno zavarovanje (v letu 2018 4.583 tisoč evrov izgube), 4.610 tisoč evrov pa na ostala zavarovanja (v letu 2018 5.260 tisoč evrov dobička). Podrobnejše informacije o finančnem rezultatu se nahajajo v Letnem poročilu Vzajemne za leto 2019 v poglavju 12 *Finančni rezultat*.

Vzajemna je prvič po letu 2015 tudi pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju ustvarila pozitiven poslovni rezultat ter s tem zlasti okrepila kapital in količnik kapitalske ustreznosti (glej poglavje E.2 na strani 56).

Vzajemna posluje le na področju Slovenije, zato ni potrebe po ločenem izkazovanju rezultatov po državah.

V spodnjih tabelah so podrobneje predstavljeni rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov skupaj in po vrstah poslovanja.

Tabela 1: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2019 in 2018 skupaj

	v tisoč EUR		
	31.12.2019	31.12.2018	Razlika
Obračunana kosmata premija	330.974	304.473	26.501
Kosmati odhodki za škode	288.295	279.248	9.047
Odhodki skupaj	34.481	33.551	930


Tabela 2: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2019 in 2018 za obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja

v tisoč EUR

	Zavarovanje za stroške zdravljenja			Zavarovanje izpada dohodka			Skupaj		
	31.12.2019	31.12.2018	Razlika	31.12.2019	31.12.2018	Razlika	31.12.2019	31.12.2018	Razlika
Obračunana kosmata premija	316.855	291.759	25.096	7.429	6.812	618	324.285	298.571	25.714
Kosmati odhodki za škode	285.074	276.393	8.681	1.916	1.552	364	286.990	277.944	9.045
Odhodki skupaj							32.118	31.185	933

Tabela 3: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2019 in 2018 za obveznosti iz življenjskega zavarovanja

v tisoč EUR

	SLT zdravstveno zavarovanje			Skupaj		
	31.12.2019	31.12.2018	Razlika	31.12.2019	31.12.2018	Razlika
Obračunana kosmata premija	6.690	5.903	787	6.690	5.903	787
Kosmati odhodki za škode	1.306	1.304	2	1.306	1.304	2
Odhodki skupaj				2.363	2.366	-3

Podrobnejša razdelitev je navedena v poročevalni predlogi *S.05.01.02 Premije, škode in stroški po vrstah poslovanja*, ki se nahaja v prilogi.

A.3 Naložbeni rezultati

V spodnjih dveh tabelah (Tabela 4 in Tabela 5) so prikazane informacije o prihodkih in odhodkih od naložb po razredih sredstev, brez nepremičnin. Prihodki in odhodki od nepremičnin (najemi) so opisani v poglavju A.4 na strani 14.

V letu 2019 so znašali prihodki od naložb (brez nepremičnin) 2.000 tisoč evrov, kar je 48 tisoč evrov manj kot v preteklem letu (zmanjšanje za 2,4 odstotka). Večino prihodkov od naložb so v letu 2019 predstavljali prihodki od obresti v višini 1.296 tisoč evrov, kar je 154 tisoč evrov manj kot v letu 2018 (zmanjšanje za 10,6 odstotka). Dobički od finančnih sredstev so znašali 653 tisoč evrov, kar je 120 tisoč več kot v letu 2018 (povečanje za 22,6 odstotka) (Tabela 4).

V letu 2019 so znašali odhodki od naložb 67 tisoč evrov, kar je 38 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 132,9 odstotka). Izgube od finančnih sredstev v letu 2019 v višini 52 tisoč evrov, ki so se nanašale predvsem na izgube pri prodaji podjetniških obveznic (Tabela 5), so bile 26 tisoč evrov višje kot v letu 2018 (povečanje za 103,0 odstotka).

Vzajemna je v letu 2019 ustvarila 1.933 tisoč evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb, kar je 86 tisoč evrov manj kot v letu 2018 (zmanjšanje za 4,3 odstotka).

Tabela 4: Prihodki od naložb po razredu sredstev za leto 2019 in 2018

v tisoč EUR

	Prihodki od dividend			Prihodki od obresti			Dobički od finančnih sredstev			Drugi prihodki			Skupaj prihodki od naložb		
	2019	2018	Razlika	2019	2018	Razlika	2019	2018	Razlika	2019	2018	Razlika	2019	2018	Razlika
Državne obveznice	0	0	0	365	380	-15	44	115	-72	0	0	0	409	496	-87
Podjetniške obveznice	0	0	0	555	611	-57	27	116	-88	0	0	0	582	727	-145
Lastniški vrednostni papirji	31	36	-5	0	0	0	582	0	582	0	0	0	612	36	576
Kolektivni naložbeni podjemi	0	0	0	0	0	0	0	301	-301	20	30	-10	20	331	-311
Depoziti, denar in denarni ustrezniki	0	0	0	53	55	-3	0	0	0	0	0	0	53	55	-3
Drugo	0	0	0	324	403	-79	0	0	0	0	0	0	324	403	-79
Skupaj	31	36	-5	1.296	1.450	-154	653	532	120	21	30	-9	2.000	2.048	-48



Tabela 5: Odhodki od naložb po razredu sredstev za leto 2019 in 2018

v tisoč EUR

	Izgube od finančnih sredstev			Drugi odhodki			Skupaj odhodki od naložb		
	2019	2018	Razlika	2019	2018	Razlika	2019	2018	Razlika
Državne obveznice	0	0	0	-1	-1	0	-1	-1	0
Podjetniške obveznice	-41	0	-41	0	0	0	-41	0	-41
Lastniški vrednostni papirji	-4	-26	22	0	0	0	-4	-26	22
Kolektivni naložbeni podjetji	-7	0	-7	0	0	0	-7	0	-7
Drugo	0	0	0	-14	-2	-12	-14	-2	-12
Skupaj	-52	-26	-26	-15	-3	-12	-67	-29	-38

Dobički in izgube, ki so pripoznani direktno v lastniškem kapitalu, so izkazani kot prevrednotovalni popravek (Tabela 6), pri čemer so upoštevani tudi prevrednotovalni popravki v letu 2019 odtujenih finančnih naložb. V letu 2019 so znašali dobički od naložb, pripoznani direktno v lastniškem kapitalu, 5.837 tisoč evrov, kar je 3.560 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 156,4 odstotka).

Večina dobička, pripoznanega direktno v lastniškem kapitalu, predstavlja dobiček iz naslova podjetniških in državnih obveznic. Izgube od naložb, pripoznane direktno v lastniškem kapitalu, so v letu 2019 znašale 3.009 tisoč evrov, kar je 1.405 tisoč evrov manj kot v letu 2018 (zmanjšanje za 31,8 odstotka).

Tabela 6: Dobički in izgube pripoznane direktno v lastniškem kapitalu za 2019 in 2018

v tisoč EUR

	Dobički			Izgube		
	2019	2018	Razlika	2019	2018	Razlika
Državne obveznice	1.856	955	901	1.102	1.293	-191
Podjetniške obveznice	1.947	517	1.430	1.018	1.505	-486
Lastniški vrednostni papirji	792	86	706	560	138	422
Kolektivni naložbeni podjetji	1.242	719	524	329	1.480	-1.150
Skupaj	5.837	2.277	3.560	3.009	4.415	-1.405

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Med druge dejavnosti so uvrščeni drugi zavarovalni in drugi prihodki ter drugi zavarovalni in drugi odhodki.

V letu 2019 so drugi zavarovalni prihodki in drugi prihodki znašali 11.442 tisoč evrov (Tabela 7), kar je 1.959 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 20,7 odstotka).

Prihodki iz naslova izravnalnih shem, ki služijo kot mehanizem za izravnavo tveganj med zavarovalnicami zaradi različne starostne strukture zavarovancev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, so znašali 9.821 tisoč evrov, kar je 1.825 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 22,8 odstotka) in so predstavljali

85,8-odstotni delež drugih zavarovalnih in drugih prihodkov.

V letu 2019 so drugi zavarovalni in drugi odhodki znašali 1.958 tisoč evrov, kar je 403 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 25,9 odstotka). Pomemben del zavarovalnih in drugih odhodkov v letu 2019 (49,7-odstotni delež) se je nanašalo na popravke vrednosti terjatev do zavarovancev, ki so znašali 974 tisoč evrov, kar je 164 tisoč evrov več kot v letu 2018 (povečanje za 20,2 odstotka) (Tabela 7).

Tabela 7: Drugi pomembni prihodki in odhodki po razredih sredstev za 2019 in 2018

v tisoč EUR

	2019	2018	Razlika
Drugi zavarovalni in drugi prihodki	11.442	9.483	1.959
Drugi zavarovalni in drugi odhodki	1.958	1.555	403

A.4.1 Dogovori o najemu

uporabila računovodske usmeritve za najemne pogodbe kot je opisano spodaj.

Vzajemna je s 1. 1. 2019 pričela uporabljati računovodski standard MSRP 16 Najemi. Posledično je Vzajemna



Vzajemna ima sklenjene dogovore o poslovnem najemu poslovnih prostorov, parkirnih mest, osebnih avtomobilov, oglasnih in prireditvenih prostorov (npr. panojev, tabel), in multifunkcijskih naprav. V najemih nastopa tako v vlogi najemodajalca kot v vlogi najemnika.

Vzajemna daje v poslovni najem poslovne prostore, ki jih ne uporablja za svojo dejavnost. Večina dogovorov o najemu teh nepremičnin je sklenjenih za določen čas. Vse naložbene nepremičnine prinašajo najemnino. Stroške vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v ceno oziroma jih Vzajemna po delilniku stroškov zaračuna najemnikom.

Najemnine so v pretežni meri nespremenljive. Nekatere najemnine imajo spremenljivo ceno, ki je odvisna od indeksa cen življenjskih stroškov, rasti najemnin v preteklem letu po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije oz. referenčne obrestne mere (EURIBOR).

Za najeta sredstva, pri katerih se z najemom prenaša pravica do obvladovanja uporabe tega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo, je Vzajemna v skladu z MSRP 16 na 1. 1. 2019 oziroma na datum začetka najema pripoznala sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in obveznost iz najema.

Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, so v bilanci stanja izkazana v postavki, v kateri bi bila ustrezna sredstva, ki so predmet najema, prikazana, če bi bila v lasti Vzajemne. Obveznosti iz najema so v bilanci stanja zajete med ostalimi obveznostmi. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti pa med odhodki financiranja.

Vzajemna najema tudi sredstva za krajše obdobje od enega leta ali pa vrednosti manjše od 5 tisoč ameriških dolarjev. Pri izračunu pravic in obveznosti iz najema je bila uporabljena izjema pri najemih manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstev je manjša od 5 tisoč ameriških dolarjev) in najemih, kjer je doba trajanja najema krajša od enega leta. Tovrstne najeme izkazuje Vzajemna na enak način kot v preteklem letu, to je kot stroške najema v okviru obratovalnih stroškov.

V letu 2019 je Vzajemna iz najemnih razmerij realizirala 498 tisoč evrov odhodkov (v letu 2018 627 tisoč evrov). Iz naslova najemnin in drugih prihodkov nepremičnin je Vzajemna v letu 2019 realizirala za 247 tisoč evrov prihodkov (v letu 2018 337 tisoč evrov). Iz naslova najemnin vozila pa je Vzajemna v letu 2019 realizirala za 0,5 tisoč evrov prihodkov (v letu 2018 0,6 tisoč evrov).

A.5 Druge informacije

Po mnenju Vzajemne ni drugih pomembnih informacij v zvezi s poslovanjem in rezultatom zavarovalnice.



B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

Sistem in politika upravljanja Vzajemne, ki sta ju sprejela uprava in nadzorni svet, določata poglobitve usmeritve upravljanja Vzajemne, pri čemer upoštevata zastavljene dolgoročne cilje in vrednote zavarovalnice. Predstavljata temelj za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki je podprt z učinkovitim upravljanjem tveganj ter omogoča uresničevanje poslovne strategije zavarovalnice. Politika upravljanja Vzajemne je objavljena na javno dostopnih spletnih straneh zavarovalnice (<https://www.vzajemna.si/sl/o-vzajemni/statut/>).

Vzajemna ima dvotirni sistem upravljanja zavarovalnice. Organi upravljanja so skupščina zastopnikov članov, nadzorni svet in uprava. Organi delujejo v skladu z veljavno zakonodajo, drugimi predpisi, statutom in svojimi poslovniki.



V skladu s standardi SII je vzpostavljen trden in zanesljiv sistem upravljanja zavarovalnice, ki zagotavlja pregledno organizacijsko strukturo, natančno opredeljena notranja razmerja glede odgovornosti, učinkovit prenos informacij in ključne funkcije upravljanja, ki so integrirane v organizacijsko strukturo in procese odločanja (funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, aktuarska funkcija in funkcija notranje revizije).

Sistem upravljanja Vzajemne temelji na učinkovitem sistemu upravljanja tveganj z jasno strategijo upravljanja tveganj, pisnimi pravili, procesi in ukrepi za zagotovitev rednega poslovanja, ki so skladni s sistemi, viri in postopki Vzajemne, med katere sodi tudi ustrezen krizni načrt.

B.1.1 Organi upravljanja Vzajemne ter ključne funkcije

B.1.1.1 Skupščina zastopnikov članov

Ker ima Vzajemna več kot tisoč petsto članov, je v skladu z določbami ZZavar-1 v Statutu Vzajemne določeno, da je njena skupščina organizirana kot skupščina zastopnikov članov. Sestavljena je iz petinštiridesetih zastopnikov, ki so razdeljeni v pet enako velikih starostnih razredov. Vsak zastopnik ima tudi dva nadomestna zastopnika.

Splošne volitve zastopnikov potekajo vsakih šest let, po dveh oziroma štirih letih volilnega obdobja pa se izvedejo tudi volitve s sistemom kooptacije, ko žreb izloči tretjino zastopnikov v vsakem starostnem razredu, ki jim preneha mandat, novo tretjino zastopnikov pa izvolijo obstoječi zastopniki, izmed podanih kandidaturo.

Podrobnejša pravila in postopke volitev zastopnikov in nadomestnih zastopnikov ureja Pravilnik o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne. Volitve v skupščino zastopnikov vodi in nadzira volilna komisija, ki jo sestavljajo član uprave, član nadzornega sveta in pet na skupščini izvoljenih članov, iz vsakega starostnega razreda po eden.

B.1.1.2 Nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

Vzajemna ima šestčlanski nadzorni svet, ki je sestavljen iz štirih članov, predstavnikov članov družbe, ki jih izvoli skupščina, ter dveh članov, predstavnikov delavcev, ki ju izvoli Svet delavcev in o tem seznanijo skupščino in nadzorni svet. Nadzorni svet izmed članov izvoli predsednika in njegovega namestnika. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno izvoljeni. Vsak član nadzornega sveta lahko s pisno izjavo, naslovljeno na skupščino in upravo, odstopi s funkcije člana nadzornega sveta ter pri tem določi rok prenehanja mandata. Skupščina lahko v skladu z zakonom odpokliče člana nadzornega sveta pred potekom mandata.

Za člane nadzornega sveta kot posameznike in za nadzorni svet kot kolektivni organ veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki



ocenjevanja sposobnosti in primernosti Vzajemne. Ocenjevanje se izvaja praviloma pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana nadzornega sveta.

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov Vzajemne. Pristojnosti in delovanje nadzornega sveta opredeljujejo Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1), ZZavar-1, Statut Vzajemne ter Poslovnik o delu nadzornega sveta Vzajemne. Nadzorni svet je pristojen tudi za soglasja k odločitvam uprave, pri katerih vrednost presega znesek, določen v Statutu Vzajemne. Nadzorni svet imenuje predsednika in člane uprave Vzajemne, ima pa jih pravico tudi odpoklicati. Pri tem si prizadeva kontinuiteto njihovega dela zagotoviti s skrbno in pravočasno izbiro predsednika in članov uprave.

Poleg pristojnosti, ki jih ima nadzorni svet v skladu z ZGD-1, ima nadzorni svet Vzajemne tudi naslednje pristojnosti:

- daje soglasje upravi k poslovni strategiji zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k finančnemu načrtu zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k letnemu načrtu dela notranje revizije;
- odloča o drugih zadevah, določenih z ZZavar-1.

Nadzorni svet je, v skladu z zakonom in poslovnikom, sklican najmanj enkrat v četrtletju, v praksi pa tudi pogosteje. Nadzorni svet sprejema odločitve z večino oddanih glasov, razen če zakon, statut ali poslovnik ne določajo drugače. V primeru enakega števila glasov je odločilen glas predsednika nadzornega sveta.

Nadzorni svet, v skladu z ZGD-1, Kodeksom upravljanja za nejavne družbe in dobro prakso, imenuje eno ali več komisij, ki obravnavajo v naprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. Komisije ne morejo odločati o vprašanih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta, temveč prispevajo k učinkovitosti in strokovnosti delovanja nadzornega sveta.

Nadzorni svet Vzajemne je moral v skladu z veljavno zakonodajo imenovati Revizijsko komisijo. Poleg te je imenoval tudi Komisijo za imenovanje in prejemke. Pristojnosti in naloge ter pooblastila Revizijske komisije so določene v ZGD-1. Poleg tega so pristojnosti in naloge obeh komisij določene v njihovih poslovnih in sklepih nadzornega sveta.

B.1.1.3 Uprava

V skladu s Statutom Vzajemne ima uprava Vzajemne predsednika uprave in do tri člane uprave. Upravo imenuje nadzorni svet. Mandat članov uprave traja do pet let in so lahko ponovno imenovani brez omejitev, pri čemer pa se ponovno imenovanje ne sme opraviti prej kot leto dni pred iztekom mandata. Predsednik in člani uprave so v Vzajemni v delovnem razmerju za polni delovni čas. Nadzorni svet lahko odpokliče posameznega člana uprave, v skladu z razlogi, ki jih določa ZGD-1. Področja, ki so v pristojnosti posameznega člana uprave, se določijo v Poslovniku o delu uprave, ki ga sprejme uprava v soglasju z nadzornim svetom.

Za predsednika oziroma člana uprave Vzajemne je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z ZGD-1, ZZavar-1 ter Statutom Vzajemne in drugimi akti družbe. Za člane uprave kot posameznike in za upravo kot kolektivni organ veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki ocenjevanja sposobnosti in primernosti Vzajemne. Ocenjevanje se izvaja praviloma pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana nadzornega sveta.

Vzajemno vodi uprava v dobro družbe, samostojno in na lastno odgovornost. Uprava zastopa in predstavlja Vzajemno brez omejitev, razen izjem, za katere mora v skladu s Statutom Vzajemne pridobiti soglasje nadzornega sveta. Uprava deluje v skladu s strateškimi cilji Vzajemne za doseganje največje koristi za njene člane, upoštevajoč načela trajnostnega razvoja in ostalih deležnikov. Vodenja poslov ni mogoče prenesti z uprave na katerikoli drug organ družbe. Uprava odločitve sprejema soglasno oziroma z večino vseh glasov članov uprave. Pri neodločenem izidu glasovanja odloča glas predsednika.

B.1.1.4 Ključne funkcije upravljanja

Vse štiri ključne funkcije upravljanja, tj. funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija, so integrirane v organizacijsko strukturo in procese odločanja zavarovalnice ter imajo zagotovljeno ustrezno neodvisnost. Nosilci vseh štirih ključnih funkcij so bili prvič imenovani konec leta 2015. Delovanje, vloge in odgovornosti ključnih funkcij upravljanja so opredeljeni v ustreznih politikah, poleg tega so vzpostavljeni postopki rednega internega poročanja vseh ključnih funkcij.



KLJUČNE FUNKCIJE UPRAVLJANJA



Štiri ključne funkcije upravljanja Vzajemne

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za razvoj okvira sistema upravljanja tveganj, za koordinacijo aktivnosti upravljanja tveganj in zagotavlja pravilno implementacijo in izvajanje politike in strategije upravljanja tveganj v Vzajemni. Poleg tega nadzoruje splošni profil tveganj zavarovalnice. Nadzira sistem upravljanja tveganj, z namenom identifikacije kakršnekoli pomembnejše napake sistema, ki povzroča njegovo neučinkovitost, redno pripravlja oceno oblike in učinkovitosti sistema upravljanja tveganj ter predlaga primerne rešitve odprtih problemov. Razvija metodologije upravljanja tveganj po posvetu z Odborom za upravljanje tveganj, z nadzorom pa zagotavlja skupen pregled profila tveganj. Funkcija upravljanja tveganj poroča upravi o izpostavljenosti tveganjem in ji svetuje na področju upravljanja z njimi.

Funkcija spremljanja skladnosti je umeščena v sistem notranjih kontrol (t. i. notranji nadzor) in sledi pomembnejšim predpisom, standardom, priporočilom in dobrim praksam na tem področju. Funkcija spremljanja skladnosti se izvaja ob upoštevanju načela sorazmernosti in pristopa na podlagi ocene tveganj, kar pomeni, da se pri tem ustrezno upošteva tudi narava, obseg in zahtevnost poslov Vzajemne in ocena tveganj njenega poslovanja. V okviru funkcije spremljanja skladnosti sta umeščena tudi funkcija zagotavljanja pravilnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (funkcija po IDD) in pooblaščenec za varstvo osebnih podatkov (DPO).

Aktuarska funkcija zlasti koordinira in nadzira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, pri čemer zagotavlja ustreznost uporabljenih metod, modelov in predpostavk pri izračunu ter ustreznost, zadostnost in kakovost uporabljenih podatkov. Poleg tega preverja ustreznost politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte ter ustreznost pozavarovanja.

Funkcija notranje revizije izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem zavarovalnice na osnovi ocene tveganj. Njena naloga je preverjanje in ocenjevanje procesov v povezavi z upravljanjem zavarovalnice, upravljanjem tveganj in kontrolnih postopkov. Organizacijsko je funkcija umeščena v samostojno organizacijsko enoto notranje revizije, ki je neposredno podrejena upravi.

B.1.1.5 Pomembne spremembe sistema upravljanja

V letu 2019 je Vzajemna v okviru funkcije spremljanja skladnosti umestila funkcijo zagotavljanja pravilnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (funkcijo po IDD), v okviru informacijske varnosti pa izbrala pooblaščenca za informacijsko varnost.

B.1.2 Politika prejemkov

Vzajemna ima sprejeto Politiko prejemkov oziroma pravila nagrajevanja uprave, nadzornega sveta, članov zastopniške skupščine in članov volilne komisije, nosilcev ključnih funkcij, vodilnih delavcev in ostalih zaposlenih.

Namen Politike prejemkov je spodbujanje zanesljivega in preudarnega upravljanja Vzajemne ter omejevanje prevzemanja tveganj, ki bi presegala meje sprejemljivega tveganja za Vzajemno.

Politika določa tudi pomen fiksnega in variabilnega dela prejemkov za člane uprave in ostale zaposlene. O prejemkih članov uprave odloča nadzorni svet, o prejemkih članov nadzornega sveta pa odloča skupščina.

Tabela s prejetimi prejemki organov vodenja in nadzora v letu 2019 se nahaja v Letnem poročilu Vzajemne za leto 2019 v poglavju 26 *Povezane osebe*.

V skladu s Politiko so prejemki članov uprave sestavljeni iz naslednjih delov:

- fiksni del,
- variabilni del,
- druge ugodnosti,
- izredna nagrada oziroma posebna delovna uspešnost,
- odpravnine.

Fiksni in variabilni del prejemkov ter druge ugodnosti morajo biti sorazmerne s finančnim stanjem Vzajemne.

Fiksni del prejemka se pri posameznem članu uprave določi upoštevanje njegova pooblastila, naloge, odgovornosti in izkušnje. Fiksni del prejemka mora biti primerljiv s splošnimi pogoji na trgu dela vodstvenih kadrov v finančnem sektorju in zavarovalniški panogi ter primerljiv s stanjem v konkurenčnih zavarovalnicah oziroma velikih družbah.

Variabilni del prejemkov naj razlikuje med nagrajevanjem za kratkoročno in za dolgoročno uspešnost poslovanja Vzajemne. Variabilni del prejemkov je odvisen od vnaprej določenih in merljivih ciljev in meril uspešnosti. Nadzorni



svet ali skupščina lahko določi najvišji znesek variabilnega dela prejemka.

Variabilni del prejemka se določi glede na stopnjo dosežene uspešnosti, ki se ugotavlja glede na doseganje oziroma preseganje ciljev iz letnega poslovnega načrta in drugih ciljev, ki jih ob sprejemanju letnega poslovnega načrta določi nadzorni svet.

Nadzorni svet ob sprejemanju poslovnega načrta za poslovno leto in ob upoštevanju strategije Vzajemne podrobno določi cilje, merila in razmerja med njimi, mejnike realizacije ciljev ter način določitve zneska variabilnega dela prejemka, pri čemer najvišji znesek variabilnega dela prejemka ne sme presegati 30 odstotkov letnega fiksnega dela plače člana uprave.

Cilji in merila naj spodbujajo dolgoročno vzdržnost Vzajemne in zagotavljajo, da so prejemki v skladu z doseženimi rezultati. Cilji in merila uspešnosti naj poleg uspešnosti poslovanja spodbujajo tudi trajnostni razvoj Vzajemne in vključujejo nefinančne cilje in merila, ki so pomembna za ustvarjanje dolgoročne vrednosti Vzajemne, kot je spoštovanje veljavnih pravil Vzajemne in etičnih standardov.

Politiko prejemkov nosilcev ključnih funkcij, vodilnih delavcev in zaposlenih določajo Pravilnik o sistemizaciji delovnih mest, Pravilnik o spremljanju, ocenjevanju in nagrajevanju delovne uspešnosti vodilnih delavcev, Pravilnik o provizioniranju, Panožna kolektivna pogodba in Kolektivna pogodba Vzajemne.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

Zahteve glede sposobnosti in primernosti oseb, ki dejansko vodijo zavarovalnico ali imajo druge ključne funkcije, se v zavarovalnici nanašajo zlasti na nosilce štirih ključnih funkcij. Zanje veljajo, podobno kot za člane uprave in člane nadzornega sveta, kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki ocenjevanja sposobnosti in primernosti Vzajemne oziroma v njeni prilogi, ter so navedene v nadaljevanju.

Posebne zahteve glede usposobljenosti so:

- ustrezna stopnja in smer izobrazbe:
 - najmanj univerzitetna stopnja izobrazbe po merilih slovenskega izobraževalnega sistema ali visoka strokovna izobrazba s specializacijo ali izobrazba, pridobljena po študijskem programu druge bolonjske stopnje oziroma primerljiva stopnja izobrazbe tujega izobraževalnega sistema;
 - smer izobrazbe mora biti vsebinsko povezana s področjem zavarovalništva, ekonomije, financ,

Prejemki nosilcev ključnih funkcij in vodilnih delavcev zaposlenih po individualni pogodbi so sestavljeni iz fiksnega dela plače zaposlenega in variabilnega dela, ki se izplačuje na podlagi realizacije letnih ciljev zaposlenega. Letna nagrada lahko znaša največ 2,4 kratnik osnovne bruto plače zaposlenega.

Prejemki zaposlenih po kolektivni pogodbi so sestavljeni iz fiksnega dela plače glede na ovrednotenje delovnega mesta skladno s sistemizacijo delovnih mest in ostalih prejemkov, ki jih določajo zgoraj navedeni interni akti, in sicer:

- dodatek za napredovalni razred,
- provizijski dodatek,
- individualna delovna uspešnost.

V primeru doseganja zastavljenih poslovnih ciljev na nivoju celotne zavarovalnice se zaposlenim lahko izplača plača na podlagi uspešnosti poslovanja zavarovalnice.

Zavarovalnica plačuje zaposlenim premijo za dodatno pokojninsko zavarovanje.

Družba nima vzpostavljenih dodatnih upokojitvenih shem ali shem za zgodnjo upokojitvev za člane organov vodenja in nadzora ali druge zaposlene.

B.1.3 Pomembne transakcije

V obdobju poročanja ni bilo pomembnih transakcij z zainteresiranimi stranmi, z osebami, ki imajo pomemben vpliv na zavarovalnico, ter s člani uprave in nadzornega sveta.

prava, upravnih ved, finančnih predpisov ali z matematičnimi in statističnimi znanji;

- v primeru, da je raven izobrazbe ustrezna, ni pa pridobljena iz zgoraj naštetih področij, to ni ovira za imenovanje, se pa v tem primeru oceni pridobljeno praktično znanje in izkušnje kandidata s teh področij;
- najmanj petletne izkušnje pri opravljanju primerljivih nalog ali funkcije;
- opravljena usposabljanja in pridobljene licence, ki izhajajo iz zakonskih zahtev s področja opravljanja funkcije dela;
- dodatno tudi znanje enega tujega jezika ter pridobljena znanja s področja izvajanja ključne funkcije.

Posebne zahteve glede primernosti so:

- da ni bil pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja;
- da nad njim ni bil začel postopek osebnega stečaja;



- da ni oseba, ki v zavarovalnici opravlja funkcijo člana uprave ali prokurista;
- da ni oseba, za katero je AZN v zadnjih petih letih zavarovalnici pravnomočno naložila odvzem pooblastila za ključno funkcijo zaradi hujše kršitve 4. ali 8. poglavja ZZavar-1;
- da je oseba dobrega ugleda in integritete;
- da ne obstaja drug konflikt interesov v zvezi z opravljanjem funkcije, ki bi mu onemogočal ali bistveno oteževal opravljanje funkcije.

Vzajemna zagotavlja, da ocenjevane osebe ves čas izpolnjujejo zahteve glede strokovne usposobljenosti, znanja in izkušenj, so ustrezne za dobro in preudarno upravljanje zavarovalnice oziroma zavarovalniških poslov (sposobnost) ter so dobrega ugleda, integritete, poštenosti in finančnega stanja (primernost).

Ocenjevanje sposobnosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij se izvaja pred imenovanjem na funkcijo, obdobjo

(praviloma na vsaki dve leti) ali izredno (ob nastopu posebnih okoliščin). Postopek ocenjevanja sestoji iz:

- postopka zbiranja podatkov, ki temelji zlasti na izpolnjevanju vprašalnika za ocenjevanje usposobljenosti in primernosti ter predložitvi dokazil;
- postopka ocenjevanja in izdelave dokumentirane ocene.

Ocena, ali je določen nosilec ključne funkcije ustrezno usposobljen, vključuje oceno njegovih poklicnih in formalnih kvalifikacij, znanja in zadevnih izkušenj znotraj zavarovalniškega sektorja, drugih finančnih sektorjev ali drugih podjetij, prav tako upošteva njegove konkretne pristojnosti in naloge ter, če je primerno, njegovo usposobljenost na ožjem področju zavarovalništva, financ, računovodstva, aktuarstva in upravljanja gospodarskih družb.

B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti

B.3.1 Sistem upravljanja tveganj

Sistem upravljanja tveganj je sestavni del sistema internega upravljanja Vzajemne. Njegovi ključni elementi so zapisani v Strategiji in Politiki upravljanja tveganj Vzajemne. Strategija upravljanja tveganj, ki je bila osvežena v letu 2019 (zlasti zaradi uveljavitve novega Strateškega razvojnega programa 2019–2023), obsega vizijo, poslanstvo, strateške cilje upravljanja tveganj in opredeljuje razvoj sistema upravljanja tveganj po pomembnejših skupinah tveganj, ki so identificirana v Registru tveganj. V Strategiji je opredeljen apetit do tveganja, ki predstavlja najvišji nivo tveganja, ki ga je Vzajemna pripravljena sprejeti pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev, in je izhodiščna točka za ključne strateške, naložbene in vse druge pomembne odločitve Vzajemne.

Apetit do tveganja opredeljuje splošen odnos Vzajemne do dopustne ravni posameznih tveganj, ki jih je Vzajemna pripravljena prevzeti za doseganje posameznih poslovnih ciljev. Apetit do tveganja se praviloma spreminja le v primeru pomembnih sprememb v finančnem položaju zavarovalnice, v razmerah na trgu ali v primeru spremembe strategije. Apetit do tveganja se ustrezno uporabi za oblikovanje limitnega sistema, ki ovrednoti nivoje dopustnega tveganja po posameznih skupinah tveganj, določa mere za posamezna izbrana tveganja in njihove še dopustne meje vrednosti oziroma limite.

Politika upravljanja tveganj določa načela in okvire glede zahtev, načina delovanja ter odgovornosti posameznikov in vseh zaposlenih pri ocenjevanju tveganj ter izvajanju ukrepov, da tveganja ne presežejo dopustnih oziroma

sprejemljivih ravni. Hkrati predstavlja temelj podrobnejšim področnim politikam upravljanja tveganj na pomembnejših področjih poslovanja.

Ključni cilji sistema upravljanja tveganj so zlasti:

- ohraniti finančno stabilnost Vzajemne ob primerni višini kapitala in zagotoviti izpolnjevanje obveznosti njenim zavarovancem in poslovnim partnerjem;
- ščititi ugled Vzajemne;
- razvijati sistem upravljanja tveganj in izboljševati zavedanje zaposlenih o upravljanju tveganj;
- umestiti lastno oceno tveganj in solventnosti kot sestavni del strateškega planiranja in sistema upravljanja tveganj.

Sistem upravljanja tveganj na Vzajemni se izvaja na treh ravneh (t. i. **model treh obrambnih linij**):

- **prvo raven** tvorijo posamezna poslovna področja in njihovi vodje, ki so odgovorni za skladno poslovanje, aktivno upravljanje tveganj ter učinkovito delovanje notranjih kontrol;
- **drugo raven** nosilec funkcije upravljanja tveganj, nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja (vključno s pooblaščenecem za varstvo osebnih podatkov in nosilec funkcije po IDD), nosilec aktuarske funkcije in pooblaščenec za informacijsko varnost, ter Odbor za upravljanje tveganj, ki s svojo raznoliko sestavo zagotavlja celovit pogled na področje upravljanja tveganj;
- **tretjo raven** predstavlja funkcija notranje revizije, ki poleg rednih zakonskih pristojnosti preverja tudi učinkovitost notranjega kontrolnega okolja in obdobjo ocenjuje kakovost sistema upravljanja tveganj.



Model treh obrambnih linij

Proces upravljanja tveganj sestavljajo aktivnosti vzpostavitve okolja tveganj (določitev ciljev, mer tveganja, dopustnega nivoja tveganja itd.) ter ocenjevanja in obravnavanja tveganj (spreminjanja tveganj v smeri dopustne ravni) po posameznih nivojih in področjih poslovanja Vzajemne. Pri oblikovanju okolja tveganj se upošteva tako zunanje kot notranje okolje, strateške in poslovne cilje Vzajemne, zakonske zahteve ter smernice in standarde s področja upravljanja tveganj.

Ocenjevanje tveganj sestavljajo identifikacija, analiza in ovrednotenje tveganj. Rezultat ocenjevanja tveganj je Register tveganj Vzajemne, ki zajema najpomembnejša tveganja in ukrepe za njihovo upravljanje in obvladovanje. Register tveganj se osvežuje praviloma najmanj enkrat letno. Ukrepe in kontrole, ki izhajajo iz procesa upravljanja tveganj, potrdi uprava, pri čemer morajo biti stroškovno upravičljivi in smiselni. Za pomembnejša tveganja iz Registra tveganj so v limitnem sistemu opredeljene metode in mere tveganj za identifikacijo in ovrednotenje ravni tveganj. Ključne informacije o pomembnejših tveganjih iz Registra tveganj

se posredujejo upravi v okviru četrletnega poročila o tveganjih. Če se zazna nepredvideno tveganje ali nepredvideni neželeni dogodek, ki pomembneje vpliva na doseganje letnih in strateških ciljev Vzajemne, se nemudoma obvesti upravo.

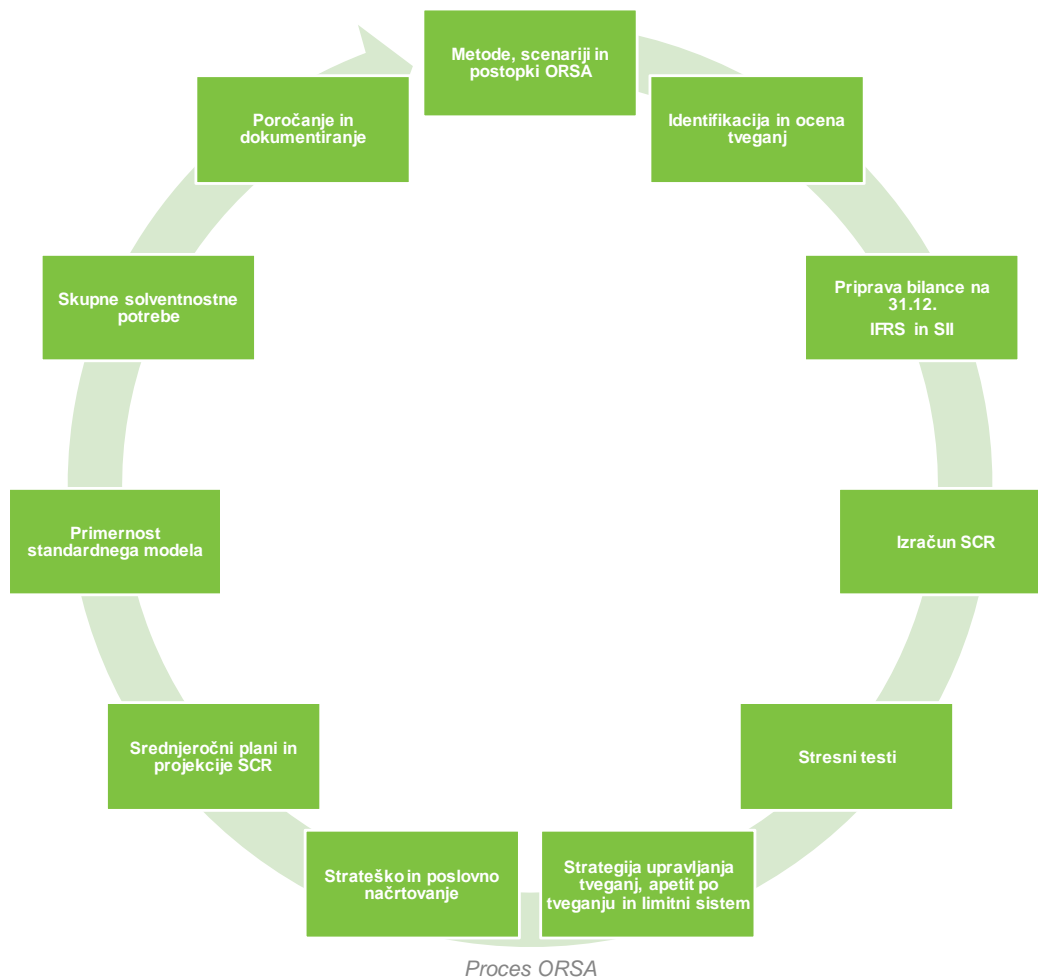
Za vzpostavitev in uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja tveganj je primarno odgovorna uprava, ki izvedbo delegira na nižji nivo. V ta namen je vzpostavljena funkcija upravljanja tveganj, ki podpira upravo pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj, kot posvetovalni organ pa tudi Odbor za upravljanje tveganj. Naloge in odgovornosti funkcije upravljanja tveganj so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 17. Primarno so za upravljanje tveganj na svojem področju odgovorni funkcijski vodje oziroma lastniki procesov ali drugi lastniki tveganj.

Sistem upravljanja tveganj vključuje stalno in usklajeno sodelovanje med ključnimi in drugimi pomembnimi funkcijami v Vzajemni ter usklajeno in celovito poročanje o upravljanju tveganj upravi in nadzornemu svetu. Lastniki tveganj so odgovorni za stalno identifikacijo in spremljavo ključnih tveganj na svojem področju ter za vzpostavitev učinkovitih in delujočih notranjih kontrol. Vsi zaposleni morajo razumeti naravo tveganj in prevzeti odgovornost za izvajanje upravljanja tveganj na svojem področju dela.

B.3.2 Opis postopka lastne ocene tveganj in solventnosti

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA) zajema niz aktivnosti, ki predstavljajo orodje za sprejemanje odločitev in strateške analize. Namen procesa ORSA je oceniti, kako je profil tveganj zavarovalnice povezan s kapitalom. Proces ORSA je sestavni del strateškega in poslovnega planiranja in je redni krožni proces, ki obsega aktivnosti povezane z upravljanjem tveganj in upravljanjem kapitala. Proces in izvedba ORSA sta opredeljena v Politiki ORSA, ki določa posamezne aktivnosti, način izvedbe, postopke in odgovornosti v procesu ORSA, pa tudi okvirni terminski načrt.

Učinkovit proces ORSA vključuje ustrezno strukturo, redno izvajanje, dokumentiranje ter učinkovito upravljanje in poročanje deležnikom. Rezultati so predstavljeni v Poročilu ORSA in so osnova za nadaljnje strateške in poslovne odločitve.



V procesu ORSA mora Vzajemna oceniti skupne solventnostne potrebe, ki izražajo lasten pogled zavarovalnice na vrsto tveganj, ki jim je izpostavljena, ter kapital in druga sredstva, potrebna za obvladovanje teh tveganj. Zavarovalnica se sama odloči, kako bo izvedla to oceno glede na naravo, obseg in zahtevnost tveganj, povezanih z njeno dejavnostjo.

Osnova za oceno skupnih solventnostnih potreb je ocena tveganj iz Registra tveganj, saj se na podlagi prepoznanih tveganj opredeli višino kapitalske zahteve za tveganja, ki niso zajeta v standardno formulo. Na podlagi tveganj pa se opredelijo tudi stresni testi in scenariji, ki se lahko razvijejo zaradi izrednih dogodkov (priložnosti ali groženj) v naslednjih petih letih in bi lahko znatno vplivali na profil tveganj Vzajemne ter s tem na njeno poslovanje in strateške cilje. Pri izračunu skupnih solventnostnih potreb je treba upoštevati vsa pomembna tveganja in jih vrednostno opredeliti. Pri oceni celotnih solventnostnih potreb se upošteva tudi srednjeročni načrt upravljanja kapitala.

Skupne solventnostne potrebe Vzajemne sestavljajo:

- SCR;
- popravek zaradi neprimernosti standardne formule;

- ocena sredstev za pokrivanje tveganj, ki niso vključena v standardni formuli;
- ocena sredstev za pokrivanje scenarijev in stresnih testov.

Vzajemna izvede lastno oceno tveganj in solventnosti vsaj enkrat letno, oziroma ob vsaki pomembni spremembi profila tveganj ali apetita po tveganju. ORSA je del poslovne strategije Vzajemne, zato je čas izvedbe povezan s procesom strateškega načrtovanja. Izveden proces in vsebina Poročila ORSA temeljita tudi na Poslovnem načrtu, Strategiji upravljanja tveganj in Registru tveganj.

Predvideno je, da se rezultati in ugotovitve iz Poročila ORSA vključijo v poslovni plan za naslednje leto in upoštevajo pri oblikovanju strategije in srednjeročnega plana Vzajemne. Uprava in širše poslovodstvo izvajata nadzor nad izvedbo procesa ORSA. Uprava potrdi rezultate ORSA glede na poslovno strategijo in apetit po tveganjih ter končno poročilo ORSA. Po sprejetju poročila ORSA na upravi se s ključnimi rezultati poročila seznanijo širše poslovodstvo.



B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Sistem notranjega nadzora (notranjih kontrol)

Sistem notranjih kontrol in sistem upravljanja tveganj na Vzajemni sledita zahtevam SII, in sicer tako s kvalitativnega kot tudi kvantitativnega in poročevalskega vidika. Sistema sta usklajena z zakonskimi zahtevami ZGD-1 in ZZavar-1, podzakonskimi predpisi AZN s tega področja in internimi politikami Vzajemne.

Vzajemna si prizadeva za učinkovit, v procese odločanja integriran sistem notranjih kontrol in sistem upravljanja tveganj, ki ju prilagaja razvoju in organizacijskim spremembam. Vzajemna ima sprejeto Politiko sistema notranjih kontrol. V vseh organizacijskih enotah oziroma ključnih procesih ter na vseh ravneh si Vzajemna prizadeva vzpostaviti in dosledno izvajati:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil;
- učinkovite postopke sprotnega nadzora, preprečevanja in odkrivanja napak ter identifikacije, ocenjevanja, vrednotenja ter upravljanja in poročanja o tveganjih, ki jim je izpostavljena pri poslovanju;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke, kot so različna poročanja, delovni postopki, fizične in druge kontrole, limiti za omejevanje izpostavljenosti ključnim tveganjem ipd.;
- sistem spremljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami, internimi predpisi in etičnimi načeli.

Vzajemna si prizadeva vzpostavljati in vzdrževati dokumentiran in celovit sistem notranjih kontrol. Opis in izvajanje notranjih kontrol ter postopki nadzora nad njihovim izvajanjem so formalno opredeljeni v internih aktih (pravilniki, dokumenti). Pomembnejši poslovni procesi so shematsko prikazani in dokumentirani v obliki navodil ter priročnikov za delo. Dokumentiranje poslovnih procesov na nižjih ravneh (operativni nivo) se zagotavlja sproti, z namenom enotnega izvajanja aktivnosti ter zagotavljanja ustreznega nadomeščanja zaposlenih. Dokumenti se dopolnjujejo glede na spremembe v procesih in poslovne potrebe ter na podlagi priporočil notranje revizije.

Vzajemna ima vzpostavljen Kodeks ravnanj za zaposlene, ki opredeljuje deset temeljnih načel želenega ravnanja. Predvidene ima tudi ukrepe v primeru nespoštovanja predpisov in internih aktov, pisnih in ustnih usmeritev vodstva ter kršitev Kodeksa. Prav tako ima Vzajemna vzpostavljen zaupni kanal oziroma

anonimno pošto, ki omogoča vsem zaposlenim sporočanje morebitnih sumov prevar in drugih neželenih dejanj.

Vzajemna ima sprejeto Politiko obvladovanja nasprotij interesov, h kateri so zavezani člani uprave in nadzornega sveta, nosilci ključnih funkcij, višje in srednje poslovodstvo oziroma funkcijski vodje ter vsi zaposleni v okviru svojih pristojnosti, nalog in odgovornosti. Poleg tega lahko zavezuje tudi tretje osebe (zlasti npr. povezane osebe, pogodbene partnerje, ipd.), če je to nujno ali primerno z vidika učinkovitega obvladovanja nasprotij interesov.

Glede na navedeno so vzpostavljeni tudi mehanizmi za spremljanje in poročanje v okviru sistema notranjega nadzora upravi in nadzornemu svetu ter drugim deležnikom, z namenom zagotavljanja ustreznih informacij v postopkih odločanja.

B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti kot del sistema notranjega upravljanja

V okviru sistema notranjih kontrol ima zavarovalnica vzpostavljeno ključno funkcijo spremljanja skladnosti, ki deluje v skladu s sprejeto Politiko in Pravilnikom o spremljanju skladnosti poslovanja. Nosilcu te funkcije je zagotovljena ustrezna neodvisnost ter dostopnost do ustreznih informacij in širšega poslovodstva.

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja je pomemben del sistema upravljanja tveganj oziroma sistema notranjih kontrol, ki seznanja in svetuje upravi in vodjem poslovnih področij glede skladnosti zavarovalnice z zavarovalniškimi predpisi, ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje ter ocenjuje tveganja glede skladnosti poslovanja.

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja deluje na podlagi letnega načrta dela, ki temelji na izvedeni oceni tveganj za skladno poslovanje. Poleg tega je ena izmed glavnih nalog skladnosti poslovanja tudi spremljanje napredka pri razvoju internega upravljanja zavarovalnice.

V okviru funkcije spremljanja skladnosti sta umeščena tudi funkcija zagotavljanja pravilnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (funkcija po IDD) in pooblaščenec za varstvo osebnih podatkov (DPO), ki spremlja skladnost zavarovalnice s Splošno uredbo o varstvu podatkov (GDPR) in drugimi predpisi s področja varstva osebnih podatkov ter opravlja druge naloge, določene v uredbi in internih aktih.



Naloge in odgovornosti funkcije spremljanja skladnosti poslovanja so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 17.

B.5 Funkcija notranje revizije

Notranja revizija deluje v skladu s strokovnimi standardi (neodvisnost, nepristranskost, strokovnost, poklicna skrbnost) in splošno sprejetimi vrednotami zavarovalnice. Poslanstvo in cilji notranje revizije so navedeni v Listini o delovanju notranjega revidiranja. Pravila delovanja določa Pravilnik o notranjem revidiranju, ki opredeljuje: organizacijo notranje revizije, področja in naloge revidiranja, revizijske cilje, načrtovanje revizijskih dejavnosti, izvajanje revizijskih pregledov, svetovanje in ostale naloge, zagotavljanje kakovosti notranje revizijskega delovanja, poročanje, arhiviranje ter sodelovanje z zunanjo revizijo in nadzorniki. Naloge in odgovornosti funkcije notranje revizije so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 17.

Organizacijsko je notranja revizija umeščena kot samostojna organizacijska enota, ki o svojem delu poroča neposredno upravi (poročila o izvedenih revizijskih ukrepih in danih priporočilih, trimesečno poročilo o realizaciji danih priporočil, polletno in letno poročilo o notranjem revidiranju, pripravlja tudi druga poročila), pa tudi revizijski komisiji (polletno in tudi četrletno poročilo) oziroma nadzornemu svetu (polletno

in letno poročilo o notranjem revidiranju, polletno poročilo o nerealiziranih ukrepih, druga poročila). V skladu z mednarodnimi standardi revizijska komisija nadzornega sveta, poleg ostalih nalog povezanih z delovanjem notranje revizije, odobrava tudi proračun in načrt virov notranje revizije ter imenovanje, odpoklic in nagrajevanje vodje notranje revizije. S tem se zagotavlja višja stopnja neodvisnosti in nepristranskosti notranje revizije od uprave.

Notranja revizija upravi redno posreduje vsa poročila o izvedenih revizijskih pregledih z opravljenimi postopki, ugotovitvami, priporočili in mnenjem notranje revizije; trimesečno poročilo o realizaciji zapadlih priporočil, ki so bili na podlagi revizijskega pregleda dani revidirancem; četrletna, polletna in letna poročila o delu notranje revizije; ostala poročila notranje revizije o opravljenih nalogah po nalogu uprave. Poleg tega notranja revizija redno posreduje revizijski komisiji nadzornega sveta četrletna poročila, polletni poročili in letno poročilo o notranjem revidiranju, ostala poročila na zahtevo revizijske komisije (npr. revizijska poročila, samoocena službe za notranjo revizijo ipd.).

B.6 Aktuarska funkcija

Organizacijsko je aktuarska funkcija umeščena v organizacijsko enoto, odgovorno za aktuarstvo in pozavarovanje. Aktuarska funkcija deluje v skladu s Politiko aktuarske funkcije Vzajemne in drugimi politikami s tega področja ter ima dostopnost do ustreznih informacij. Naloge in odgovornosti aktuarske funkcije so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 17.

Aktuarska funkcija izvaja zlasti naslednje naloge:

- koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, zagotavlja ustreznost metod in modelov ter predpostavk pri izračunu, ocenjuje ustreznost, zadostnost in kakovost podatkov; nadzira izračun, ko se za izračun uporabljajo približki;
- primerja znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkustvi;
- obvešča organe vodenja in nadzora zavarovalnice o zanesljivosti in ustreznosti metod, modelov ter

predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, ter o ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;

- preverja ustreznost splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte;
- preverja ustreznost pozavarovanja;
- sodeluje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja tveganj.

Aktuarska funkcija lahko opravlja tudi druge naloge, ki ne predstavljajo morebitnega nasprotja interesov.

Poročanje aktuarske funkcije poteka redno, pri čemer se najmanj enkrat letno pisno poroča upravi in nadzornemu svetu.



B.7 Zunanje izvajanje

Zavarovalnica ima sprejeto Politiko izločenih poslov in prenosa ključnih funkcij, s katerimi je določila enotna pisna pravila v zvezi z izločenimi posli. Širše gledano gre za del sistema upravljanja tveganj in sistema notranjih kontrol na področju odločanja, izvajanja in nadzora nad morebitnim zunanjim izvajanjem ključnih oziroma pomembnih aktivnosti za poslovanje zavarovalnice. Posamezna funkcija ali aktivnost zavarovalnice se šteje za ključno oziroma pomembno, če zavarovalnica brez nje svojim zavarovancem ne bi mogla zagotavljati svojih storitev.

Politika izločenih poslov in prenosa ključnih funkcij opredeljuje pristop k izločenim poslom in postopek

izvajanja izločenih poslov, kar vključuje kriterije za določitev, ali je aktivnost ključna oziroma pomembna, postopek izbora izvajalca izločenega posla, način spremljanja in ocenjevanja izvajanja izločenega posla ter način zagotavljanja skladnosti, pogoje, ki jih mora izpolnjevati izvajalec izločenega posla, ter ostale pomembne sestavine, ki se vključijo v pogodbo z izvajalcem izločenega posla.

Zavarovalnica je v letu 2019 v seznamu izločenih poslov pod določenimi pogoji vodila zavarovalne zastopnike, ki niso zaposleni v zavarovalnici.

B.8 Druge informacije

Zavarovalnica ocenjuje, da ima glede na naravo, obseg in kompleksnost tveganj, ki so del njenega poslovanja, ustrezno organizacijsko in operativno strukturo ter pretok informacij, ki so podpora strateškimi ciljem, poslovanju in sistemu upravljanja tveganj.

Vzpostavljen je tudi proces rednega notranjega preverjanja strukture upravljanja zavarovalnice, predviden zlasti v ključnih politikah, ki se izvaja praviloma enkrat letno oziroma v skladu z oceno tveganja. Notranji pregledi sistema upravljanja se izvajajo tudi v okviru

revizijskih pregledov in v obsegu, ki je smotrno glede na stopnjo razvoja posameznega sistema upravljanja. Redno notranje preverjanje strukture upravljanja je predvideno na vseh ključnih področjih upravljanja oziroma internih aktih.

Poleg že navedenih ne obstajajo druge pomembne informacije v zvezi s sistemom upravljanja zavarovalnice, ki bi lahko pomembno vplivale na solventnostni in finančni položaj zavarovalnice.



C. PROFIL TVEGANJA

Vzajemna je pri poslovanju izpostavljena naslednjim tveganjem:

- zavarovalna tveganja;
- finančna tveganja:
 - tržna tveganja;
 - kreditna tveganja;
 - likvidnostna tveganja;
- operativna tveganja;
- druga pomembna tveganja (npr. strateška tveganja).

V nadaljevanju so podrobneje predstavljene posamezne skupine tveganj in ključna tveganja znotraj posamezne skupine, pri čemer se upošteva profil tveganj Vzajemne,

kot je bil ocenjen v veljavnem Registru tveganj v začetku leta 2019. Za namen opredelitve izpostavljenosti je v Registru tveganj verjetnost tveganja pomnožena s posledico, pri čemer najvišja možna ocena tveganja znaša 25, najnižja pa 1. Ključna tveganja v Registru tveganj so tveganja z oceno 12 ali več. Pri ključnih tveganjih, ki jih Vzajemna spremlja v okviru četrletnega poročila o tveganjih, so vzpostavljene tudi interne mere za oceno izpostavljenosti.

Vzajemna ni izpostavljena pomembnim koncentracijam tveganja.

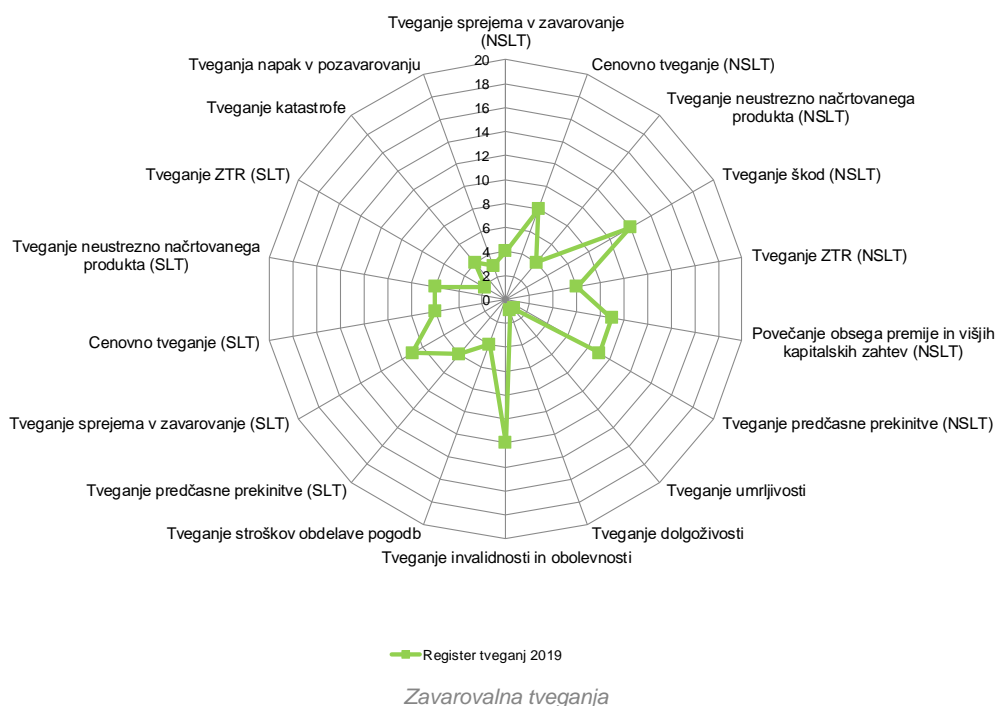
C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje

- 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. Zavarovalna tveganja so povezana z osnovnim delovanjem zavarovalnic, prenosom tveganj iz zavarovalca na zavarovalnico.

Vzajemna upravlja zavarovalna tveganja z različnimi metodami oziroma tehnikami in postopki, s katerimi že ob razvoju nove zavarovalne storitve identificira možna

tveganja in vgradi v produkt ustrezna orodja za upravljanje tveganj, vključno z določitvijo ustreznih premij za pokrivanje prevzetih obveznosti.





V Registru tveganj 2019 sta bili prepoznani dve ključni tveganji, tveganje škod in tveganje invalidnosti in obolevnosti.

Tveganje škod

Tveganje škod je tveganje, da pričakovanja glede frekvence škodnih dogodkov ali višine odškodnin ne bodo izpolnjena in bi zato finančni rezultat bistveno odstopal od načrtovanega. Glede na obseg zavarovanj je to tveganje najpomembnejše pri DZZ. Vzajemna obvladuje tveganje škod z rednim spremljanjem predpisov in zakonodaje na področju obveznega zdravstvenega zavarovanja, z rednim spremljanjem gibanja portfelja, analiziranjem škodnega dogajanja, s postopki za iskanje morebitnih napak in goljufij in s pravočasnim ukrepanjem v primeru potrebnega dviga premije.

Tveganje invalidnosti in obolevnosti

Tveganje invalidnosti in obolevnosti je tveganje spremembe višine škodnih dogodkov pri SLT zavarovanjih zaradi sprememb v stopnji invalidnosti in obolevnosti glede na tiste ob razvoju oziroma glede na zadnje vrednotenje. To tveganje se upravlja s spremljanjem ustrezne statistike na nivoju države in primerjave s tujino, s pozavarovanjem, ter z ustreznimi orodji, vgrajenimi v produkte, ki tveganje zmanjšujejo.

Tabela 8: Rezultati stresnih testov za zavarovalna tveganja (brez upoštevanja pozavarovanja) – vpliv na obveznosti (najboljšo oceno)

		v tisoč EUR			
Scenarij	Opis	NSLT	SLT	Skupaj	
C.1.1.1	Povišanje stroškov za 30 %	217	1.197	1.415	
C.1.1.2	Povišanje stroškov za 100 %	724	3.992	4.716	
C.1.1.3	Višje stopnje prekinitev v prvem letu 50 %, kasneje dvojne stopnje	597	4.726	5.323	
C.1.1.4	Povišanje zavarovalnin škodni količnik 80% ali povišanje incidenc za 20 odstotnih točk (samo za NSLT)	3.543	0	3.543	
C.1.1.5	Povišanje incidenc povišanje incidenc na 100 % (samo za SLT)	0	1.365	1.365	
C.1.1.6	Povišanje incidenc povišanje incidenc za 100 odstotnih točk (samo za SLT)	0	22.863	22.863	
C.1.1.7	Kombinacija stresnih testov hkratni dvig stroškov (za 30 %) in zavarovalnin (škodni količnik 80 % - NSLT in incidence povišane za 100 % - SLT)	3.760	24.061	27.820	

C.1.1.1 Stresni test – Povišanje stroškov na polico

Narejena sta dva stresna testa povišanja stroškov na polico, t. j. stroškov, ki nastanejo pri servisiranju zavarovalnih obveznosti.

Pri prvem stresnem testu je predvideno takojšnje 30-odstotno povišanje stroškov na polico. Pri tem bi se povečale tudi najboljše ocene, in sicer največ pri SLT zdravstvenih zavarovanjih, saj so zavarovanja dolgoročna (s trajanjem 10 let in več). Pri zavarovanjih s krajšo ročnostjo bi bil učinek manjši. Skupni vpliv na

C.1.1 Stresni testi za zavarovalna tveganja

Vzajemna je za ugotovitev učinkov neželenih dogodkov pri zavarovalnih tveganjih, ki jih prevzema, določila stresne teste, ki bi bistveno vplivali na višino kapitala Vzajemne. Ti stresni testi so:

- dvig stroškov na polico za SLT in NSLT zdravstvena zavarovanja;
- povečanje stopnje prekinitev za SLT in NSLT zdravstvena zavarovanja;
- povišanje škodnega količnika ali incidenc za NSLT zdravstvena zavarovanja;
- povišanje incidenc za SLT zdravstvena zavarovanja.

Stresni testi so pripravljene na podatkih na dan 31. 12. 2019. Pri stresnih testih za zavarovalna tveganja je povsod izključen DZZ zaradi možnosti prilagajanja premije v primeru povišanja škodnega količnika.

Rezultati stresnih testov za zavarovalna tveganja so predstavljeni v spodnji tabeli (Tabela 8). Stresni testi iz naslova zavarovalnih tveganj (brez DZZ) kažejo na potencialno povišanje obveznosti v skupni višini 27.820 tisoč evrov brez upoštevanja pozavarovanja.

najboljšo oceno in s tem na nižja lastna sredstva (kapital) znaša 1.415 tisoč evrov (Tabela 8).



V drugem stresnem testu je predvideno takojšnje 100-odstotno povišanje stroškov na polico. Skupno povišanje najboljše ocene bi pri takšnem dvigu stroškov znašalo približno 4.716 tisoč evrov (Tabela 8), pri čemer največ pri SLT zdravstvenih zavarovanjih (3.992 tisoč evrov). Pozavarovanje na rezultate stresnega testa nima vpliva.

C.1.1.2 Stresni test – Povišanje stopnje prekinitev

V okviru zavarovalnega tveganja je Vzajemna izpostavljena povišani stopnji prekinitev, ki se lahko pojavi zaradi zmanjšane ugleda zavarovalnice, upada zaupanja zavarovancev, lahko pa tudi zaradi spremembe zakonodaje. V stresnem testu je predpostavljeno, da je v prvem letu prekinjenih 50 odstotkov sklenjenih polic (s takojšnjim učinkom), v nadaljnjih letih pa je stopnja prekinitev za 100 odstotkov višja v primerjavi z upoštevanjo stopnje pri izračunu najboljše ocene. Zaradi manjšega portfelja in ob nespremenjenih skupnih stroških je strošek na polico višji, kar vpliva predvsem na dolgoročno SLT zdravstvena zavarovanja. Najboljša ocena za SLT zavarovanja bi se povišala za približno 4.726 tisoč evrov, medtem ko je vpliv pri NSLT zdravstvenih zavarovanjih manjši in znaša 597 tisoč evrov (Tabela 8).

C.1.1.3 Stresni test – Povišanje zavarovalnin

Stresni test povišanja škod zajema NSLT zdravstvena zavarovanja (brez DZZ, pri katerem obstaja možnost prilagajanja premije). Predpostavka je, da se škodni količnik pri NSLT zavarovanjih, katerih škode modeliramo s škodnim količnikom, poviša na 80 odstotkov. To bi se lahko zgodilo ob visoki stopnji antiselekcije, medicinski inflaciji in drugih nepredvidljivih dogodkih. Za ostala NSLT zavarovanja pa predpostavimo, da se deleži incidenc zvišajo za 20 odstotnih točk. Vzajemna je še posebej občutljiva na dvig škodnega količnika pri nezgodnih zavarovanjih, ki spadajo v skupino zavarovanj izpada dohodka. Ob porastu škodnega količnika na 80 odstotkov bi najboljša ocena narasla za 3.543 tisoč evrov.

C.1.1.4 Stresni test – Povišanje incidenc

V tem stresnem testu je predpostavljeno takojšnje 100-odstotno povišanje incidenc pri SLT zdravstvenih zavarovanjih, ki bi se lahko pojavilo v primeru:

- katastrofalnega dogodka;
- antiselekcije pri sklepanju portfelja, ko zavarovanec namerno zamolči pomembna dejstva, ki bi vplivala na odločitev zavarovalnice o pogojih za sprejem rizika v zavarovanje;
- moralnega hazarda pri sklepanju portfelja, ko zavarovanec namerno povzroči škodo zavarovalnici.

Vpliv na najboljšo oceno bi v takšnem primeru znašal 22.863 tisoč evrov.

C.1.1.5 Stresni test – Povišanje deleža incidenc

Incidence, ki jih uporabimo pri razvoju produkta za določitev višine premije pri izračunu najboljše ocene znižamo zaradi različnih faktorjev, kot je npr. sprejem v zavarovanje. V tem stresnem testu pa deleža incidenc pri izračunu najboljše ocene ne znižamo, ampak ga postavimo nazaj na 100 odstotkov. Stresni test izvedemo za SLT produkte. Vpliv na najboljšo oceno bi v tem primeru znašal 1.365 tisoč evrov.

C.1.1.6 Stresni test – Kombinacija hkratnega povišanja stroškov na polico in povišanja škod

Pri kombiniranem stresnem testu se preveri vpliv kombinacij naslednjih stresnih testov na spremembo višine najboljše ocene:

- škodni količnik v višini 80 odstotkov za vsa NSLT zdravstvena zavarovanja in zvišanje deleža incidenc za tista NSLT zavarovanja, ki jih modeliramo z incidencami in ne škodnim količnikom;
- povišanje incidenc pri SLT zdravstvenih zavarovanjih za 100 odstotkov glede na incidence pri osnovnem izračunu najboljše ocene;
- povišanje stroškov za 30 odstotkov v primerjavi s predvidenimi stroški v osnovnem izračunu najboljše ocene.

Rezultati vpliva vseh stresnih testov hkrati (povišanje stroškov na polico, škod, škodnih količnikov in incidenc) po vrstah poslovanja na 31. 12. 2019 so predstavljeni v spodnji tabeli (Tabela 9). V primeru uresničitve vseh šokov hkrati bi se najboljša ocena povišala za 27.820 tisoč evrov (brez pozavarovanja). K povišanju najboljše ocene največ prinesejo dolgoročno SLT zdravstvena zavarovanja.



Tabela 9: Vpliv hkratnega povišanja stroškov na polico in povišanja škod, škodnih količnikov in incidenc na višino najboljše ocene po vrstah poslovanja na 31. 12. 2019

	v tisoč EUR
	Rezultat
NSLT zdravstvena zavarovanja	3.760
Zavarovanje za stroške zdravljenja (brez DZZ)	330
Zavarovanje izpada dohodka	3.430
SLT zdravstvena zavarovanja	24.061
Skupaj	27.820

C.2 Tržno tveganje

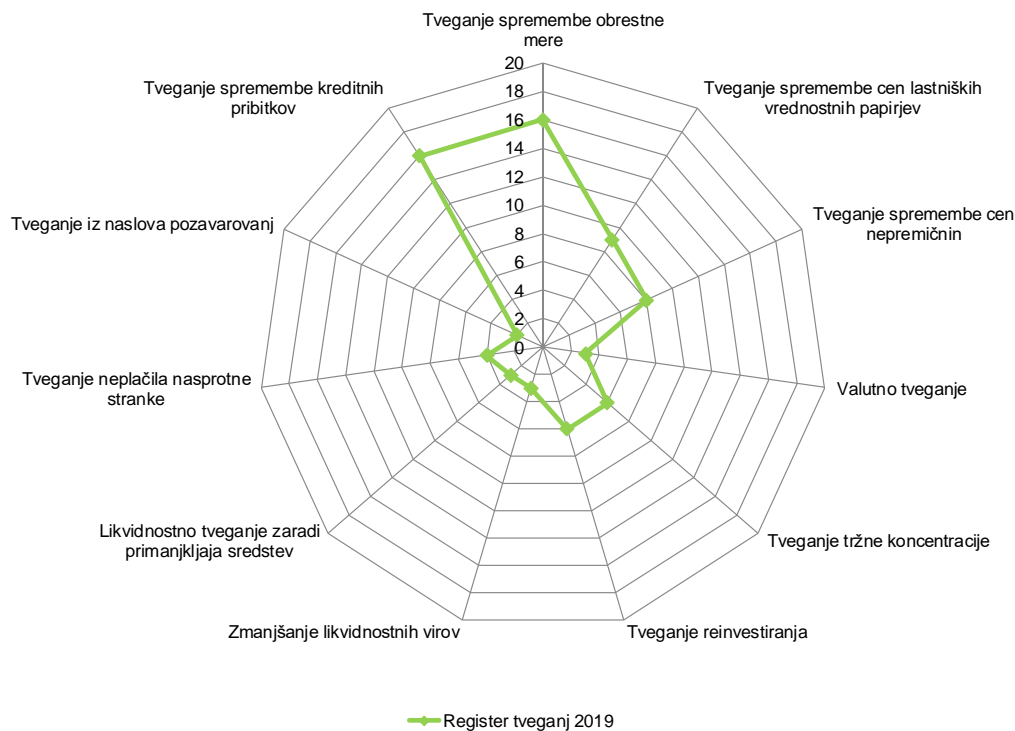
Tržno tveganje

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

Vzajemna upravlja tržna tveganja z jasno opredelitvijo in razmejitvijo pristojnosti in odgovornosti na podlagi politike upravljanja finančnih naložb in pravilnikov, ki urejajo področje upravljanja finančnih naložb. Pri oblikovanju ciljne strukture naložb se upošteva naravo obveznosti Vzajemne in primerno razpršitev sredstev, ki omogoča optimalno donosnost.

Vzajemna skrbi, da so naložbe v okvirih, zastavljenih v Politiki upravljanja finančnih naložb Vzajemne, ki je predmet vsakoletnega pregleda. Izpostavljenost posameznim finančnim tveganjem se spremlja na mesečni in četrletni ravni, pri čemer se mesečno

podrobneje pregleda in analizira naložbeni portfelj. Izbiro naložb potrdi Naložbeni odbor, ki skrbi, da so naložbe v skladu z zakonskimi in internimi omejitvami ter Politiko upravljanja finančnih naložb. Vzajemna pri izboru ter pri upravljanju finančnih naložb vseskozi spremlja dogajanja in napovedi o kapitalskih trgih in makroekonomske napovedi ter naložbe prilagaja glede na potencialna tveganja, ki izhajajo iz teh napovedi in gibanj. Razpoložljivi kapital za pokrivanje tržnih tveganj, ki izhajajo iz portfelja finančnih naložb, se določi v okviru vsakokratne Strategije upravljanja s tveganji.



Finančna (tržna, kreditna in likvidnostna) tveganja

V Registru tveganj 2019 je bilo kot ključno tržno tveganje prepoznano tveganje spremembe obrestne mere.

Tveganje spremembe obrestne mere

Tveganje spremembe obrestne mere je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer. V letu 2019 so bile obrestne mere na finančnih trgih na nizkih nivojih, kar je vplivalo na znižanje donosnosti obveznic. Vzajemna je izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere preko dolžniških vrednostnih papirjev. Tveganje spremembe obrestne mere družba upravlja s prilagajanjem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev glede na pričakovano gibanje obrestne mere. Vzajemna z izbiro naložb upravlja tveganje na način, da ne preseže zastavljenih ciljnih vrednosti. Tveganje spremembe obrestnih mer je pri Vzajemni prisotno predvsem na aktivni strani bilance stanja, medtem ko je na strani obveznosti zanemarljivo zaradi kratke ročnosti samih obveznosti.

C.2.1 Načelo preudarne osebe pri sredstvih

Vzajemna se zavezuje k temu, da vlaga sredstva v skladu z načelom »preudarne osebe«. Načelo »preudarne osebe« določa preudarno vlaganje sredstev na način, ki zagotavlja varnost, kakovost, likvidnost in donosnost celotnega portfelja. Vzajemna je zagotovila, da so vsi glavni vidiki načela »preudarne osebe« pokriti v Politiki upravljanja finančnih naložb Vzajemne ter Politiki upravljanja likvidnosti Vzajemne.

Namen sistema upravljanja finančnih naložb je zavarovalnici zagotoviti stabilen in dobro razpršen portfelj finančnih naložb, ki prinaša stabilne donose ter omogoča zavarovalnici doseganje strateških ciljev. Z učinkovitim sistemom upravljanja finančnih naložb ter s spremljanjem in upravljanjem finančnih tveganj, Vzajemna obvladuje izpostavljenost vsem oblikam groženj ter jo omejuje na dopustno raven.

Vzajemna ima na področju obvladovanja naložbenega tveganja v skladu z naložbeno politiko Vzajemne in poslovno strategijo oblikovane lastne ključne indikatorje tveganj. Pri tem Vzajemna redno spremlja izpostavljenost naložbenim tveganjem. Na dnevni in tedenski ravni spremlja izpostavljenost v obliki sestankov znotraj oddelka za finance, na mesečni in četrletni ravni v obliki poročil upravi ter na četrletni ravni v obliki poročil nadzornemu svetu. Podatki za navedene analize in poročila so pridobljeni neposredno od ponudnikov finančnih podatkov in informacij kot tudi s strani tretjih oseb (upravitelji premoženja in bonitetne agencije). V okviru mesečnih in četrletnih poročil se spremlja dogajanje v makroekonomskem okolju, doseganje naložbenih ciljev, limitov določenih v poslovnem planu ter posamezne mere finančnih tveganj.

Zavarovalnica redno preverja vrednost in ročnost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Stanje in pričakovan razvoj zavarovalno-tehničnih rezervacij pomembno vplivata na načrtovane naložbene odločitve, saj zavarovalnica sledi načelu, da so sredstva v čim večji



meri usklajena z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, ki jih ta pokrivajo. Poleg tega zavarovalnica skrbi, da ima primerno visok delež svojih sredstev investiran v likvidne vrednostne papirje, ki jih lahko po potrebi uporabi za pokrivanje morebitnih nepričakovanih likvidnostnih potreb.

Skladno z internimi pravili se vsaka naložbena odločitev obravnava na naložbenem odboru. Naložbeni odbor sestavljajo član uprave, pristojen za finance, direktor sektorja za finance, računovodstvo in kontroling, vodja oddelka za naložbe, strokovnjak(i) za naložbe in tudi nosilec funkcije upravljanja tveganj. Naložbeni predlog vsebuje poleg analize posamezne naložbe tudi analizo vpliva nove naložbe na tveganja, donosnost, likvidnost, izpostavljenost do izdajatelja in ostale pomembne parametre portfelja. Naložbeno odločitev sprejme in potrdi naložbeni odbor.

Nerutinske naložbene dejavnosti so naložbe v izvedene finančne instrumente, naložbe v neregulirane sklade ali nekotirajoče delnice in druge naložbe, ki so opredeljene v politiki upravljanja finančnih naložb Vzajemne. Za

tovrstne naložbe je potrebna odobritev uprave, če gre za večjo spremembo tudi nadzornega sveta. Pred odobritvijo in izvedbo je treba preveriti in dokumentirati vsa tveganja in koristi, ki izhajajo iz te naložbe in vpliv te naložbe na kakovost, varnost, likvidnost, donosnost in razpoložljivost celotnega naložbenega portfelja.

Zavarovalnica navzkrižje interesov preprečuje z delitvijo dolžnosti pri upravljanju s portfeljem finančnih naložb. Pri delitvi nalog se smiselno upoštevajo organizacijske značilnosti in omejitve Vzajemne.

C.2.2 Stresni testi za tržna tveganja

Pri stresnem testu za tržna tveganja je Vzajemna predvidela ponovitev dogodkov iz zadnje večje finančne krize ter analizirala gibanje relevantnih indeksov. V tabeli (Tabela 10) so predstavljene izpostavljenosti in znižanje vrednosti sredstev po posameznem šoku. Stresni test iz naslova tržnih tveganj predstavlja potencialno izgubo v višini 22.247 tisoč evrov.

Tabela 10: Rezultati testa izjemne situacije na finančnih trgih na 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	Delnice in vzajemni skladi	Nepremičnine	Obveznice			Skupaj
			Državne	Podjetniške*	Skupaj	
Šok stresnega testa	-59,7%	-13,5%	-5,6%	-20,9%		
Izpostavljenost	6.761	13.145	42.838	67.400	110.238	130.144
Vrednost stresnega testa	-4.034	-1.771	-2.380	-14.063	-16.443	-22.247
Vrednost po šoku	2.727	11.375	40.458	53.337	93.795	107.897

V nadaljevanju so predstavljene predpostavke stresnega testa za tržno tveganje.

C.2.2.1 Stresni test – Delnice in skladi

Za opredelitev parametrov testa izjemne situacije je Vzajemna analizirala gibanje cen v prvih letih krize za naslednje indekse:

- Euronext 100 – evropski indeks, ki zajema 100 najbolj likvidnih evropskih podjetij;
- Dax – nemški indeks, ki zajema 30 največjih nemških podjetij;
- S&P 500 – ameriški indeks, ki zajema 500 največjih podjetij, ki kotirajo na borzah NYSE in NASDAQ.

Največje letno znižanje indeksov je bilo med marcem 2008 in februarjem 2009. V tem obdobju se je najbolj znižal indeks Euronext 100, in sicer za 59,7 odstotka, kar predstavlja parameter stresnega testa za delnice in vzajemne sklade v naložbenem portfelju Vzajemne tudi na konec leta 2019.

C.2.2.2 Stresni test – Nepremičnine

Za parameter stresnega testa na področju nepremičnin je Vzajemna analizirala gibanje indeksa cen stanovanj v Sloveniji v času globalne krize, saj za poslovne nepremičnine podatek ni na voljo. Najvišji medletni padec indeksa se je zgodil v tretjem četrtletju leta 2009, ko je medletni padec indeksa znašal 13,5 odstotka.

C.2.2.3 Stresni test – Obveznice in zakladne menice

Pri stresnem testu obveznic in zakladnih menic so upoštevani indeksi finančne institucije Barclays, za evropske državne obveznice je upoštevan indeks Barclays Composite Index, ki pokriva območje evra in se je v obdobju krize letno znižal za največ 5,6 odstotka, za vse druge obveznice (neevropske državne in podjetniške obveznice) pa je upoštevan indeks Barclays Global Corporate USD Index s padcem v višini 20,9 odstotka. Spremembe v ceni indeksov v letu 2008 so posledica



sprememb obrestnih mer kakor tudi sprememb kreditnih pribitkov.

C.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje

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

Vzajemna je izpostavljena kreditnemu tveganju s posojili in terjatvami do bank, z dolžniškimi vrednostnimi papirji ter s terjatvami iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj (pri dolžnikih zavarovalnic in pogodbenih partnerjih, ki Vzajemni plačujejo premijo).

Vzajemna s strogimi naložbenimi omejitvami, razpršitvijo naložb in spremljanjem tveganj upravlja kreditno tveganje oziroma vpliv padca bonitetnih ocen na vrednost finančnih naložb. Pri nalaganju sredstev v vrednostne papirje izdajateljev Vzajemna upošteva bonitetne ocene izdajatelja, napovedi teh bonitetnih ocen in poslovanje izdajatelja, pri nalaganju sredstev v bančne depozite pa se preverja tudi ustreznost temeljnega kapitala banke. Večina aktivnosti upravljanja kreditnega tveganja poteka prek naložbenih odločitev, pa tudi pri izbiri pozavarovalnic. Vzajemna ne uporablja posebnih

instrumentov za zavarovanje in obvladovanje kreditnih tveganj.

V Registru tveganj 2019 je kot ključno tveganje prepoznano tveganje spremembe kreditnih pribitkov.

Tveganje spremembe kreditnih pribitkov

Tveganje spremembe kreditnih pribitkov oziroma tveganje razpona je tveganje, ki je posledica poslabšanja kreditne sposobnosti dolžnika in povečanja tveganja neplačila obveznosti dolžnika. Vzajemna je tveganju spremembe kreditnih pribitkov izpostavljena prek dolžniških vrednostnih papirjev in bančnih depozitov.

Za kreditno tveganje zaradi nižjih potencialnih vplivov na kapitalsko ustreznost niso pripravljene posebni stresni testi, vsekakor pa se ključna tveganja redno spremlja na mesečni in četrtletni ravni in o stanju poroča upravi.

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje

- Likvidnostno tveganje je tveganje zavarovalnice, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko te zapadejo. V Registru tveganj je uvrščeno v skupino finančnih tveganj.

V Registru tveganj sta v skupino likvidnostnih tveganj uvrščeni dve tveganji, zmanjšanje likvidnosti virov in likvidnostno tveganje zaradi primanjkljaja sredstev, ki pa zaradi nižje ocene nista uvrščeni med ključna tveganja.

Likvidnostno tveganje v Vzajemni izhaja iz neuskkljenih prilivov za premije ter odlivov za škode in obratovanje. Prilivi za premije se po mesecih znotraj koledarskega leta spreminjajo zaradi načina plačevanja premij (letna, četrtletna ali mesečna premija), odlivi za škode pa so močno odvisni od sezonskih nihanj, medicinske inflacije in dodatnih programov. Primanjkljaj prilivov v primerjavi z odlivi v posameznih mesecih pokriva denarni tok z

naslova naložb, in sicer s prilivi od obresti, zapadlostjo glavnice ali njihovo prodajo.

Vzajemna obvladuje tveganje z dnevним razporejanjem sredstev, natančnim načrtovanjem denarnih tokov na različnih časovnih horizontih, razpršenostjo ter ustreznim trajanjem in ročnostjo naložb za pokritje prihodnjih predvidljivih in nepredvidljivih obveznosti. Poleg tega ima vzpostavljeno politiko upravljanja likvidnosti. Z učinkovitim sistemom upravljanja in spremljave likvidnosti Vzajemna obvladuje izpostavljenost grožnjam nelikvidnosti na dopustni ravni. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima Vzajemna na



razpolago visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube. Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

Vzajemna mesečno ocenjuje potrebne kapitalske zahteve iz naslova likvidnostnega tveganja za nezmožnost prodaje naložb za depozite, slovenske delnice ter komercialne zapise.

C.4.1 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

V okviru likvidnostnega tveganja se izračunava tudi pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije, ki je del uskladitvenih rezerv (poročevalna predloga S.23.01.01 *Lastna sredstva* v prilogi). Pričakovani

dobiček, vključen v prihodnje premije, pomeni pričakovano sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov, ki nastanejo kot posledica vključitve zavarovalno-tehničnih rezervacij premij v zvezi z obstoječimi zavarovalnimi in pozavarovalnimi pogodbami, za katere se pričakuje, da bodo v prihodnosti prejete, vendar morda iz kakršnega koli razloga ne bodo prejete, razen iz razloga, da se je zgodil zavarovani dogodek, ne glede na pravne in pogodbene pravice imetnika police, da prekine polico.

Skupni znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije, na dan 31. 12. 2019 znaša 18.815 tisoč evrov.

C.5 Operativno tveganje

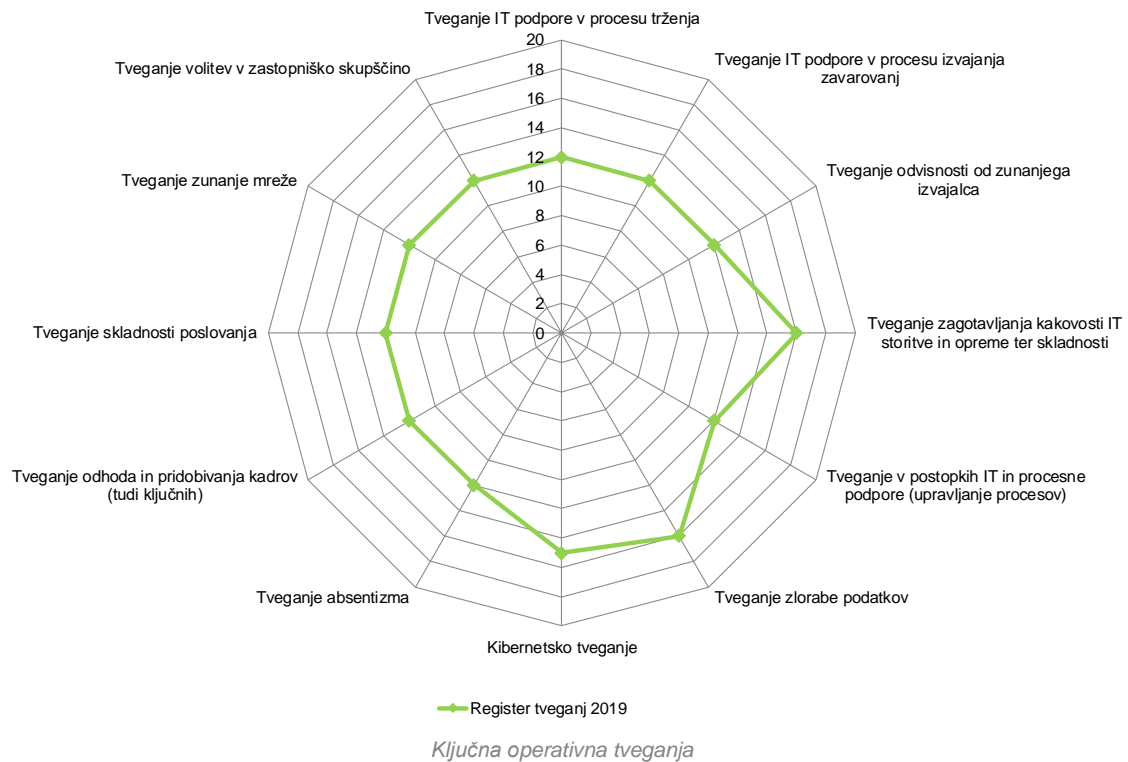
Operativno tveganje

- Operativno tveganje je tveganje izgube, ki jo utрпи zavarovalnica zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

Vzajemna upravlja operativna tveganja z jasno opredelitvijo in razmejitvijo pristojnosti in odgovornosti. Za upravljanje operativnih tveganj je odgovoren vsak lastnik tveganja, ki tudi poroča o neželenih dogodkih, ki se zgodijo v okviru njegove organizacijske enote oziroma procesa. O neželenih dogodkih, nedelovanju notranjih kontrol ter ukrepih se upravi poroča četrtletno. Pomembnejši neželeni dogodki, ki imajo lahko večji vpliv

na poslovanje ali ugled Vzajemne, se upravi poročajo nemudoma.

Vzajemna med drugim izvaja tudi ustrezne ukrepe za zagotavljanje neprekinjenega poslovanja Vzajemne. V ta namen ima vzpostavljene načrte neprekinjenega poslovanja ter ustrezen krizni načrt, ki so nujni za normalno delovanje tudi ob motnjah ali prekinitvah poslovanja in ob katastrofah.



V registru tveganj 2019 so bila med pomembnejšimi operativnimi tveganji prepoznana tveganje IT podpore, tveganje varnosti podatkov in informacij, kadrovsko tveganje, tveganje skladnosti in tveganje zunanje mreže.

Tveganje informacijske podpore

V tveganje informacijske podpore je vključeno tveganje IT podpore v procesu trženja in izvajanja zavarovanj, tveganje odvisnosti od zunanjega izvajalca, tveganja zagotavljanja kakovosti IT storitve in opreme ter skladnosti in tveganje v postopkih IT in procesne podpore. Tveganje informacijske podpore je torej tveganje izgube, ki bi nastala zaradi pomanjkljivosti IT podpore, odvisnosti od zunanjih izvajalcev, kompleksnosti in necelovitega upravljanja procesov ipd.

Pri tveganju informacijske podpore Vzajemna četrtletno spremlja stanje odprtih zahtevkov in razpoložljivost sistemov. Vzajemna tudi podrobneje spremlja razpoložljivost IT storitev glede na dogovorjene ravni storitev.

Tveganje varnosti podatkov in informacij

V tveganje varnosti podatkov in informacij je vključeno tveganje zlorabe podatkov in kibernetsko tveganje. Tveganje varnosti podatkov in informacij je torej tveganje zlorabe podatkov in vdora v informacijske sisteme Vzajemne ali zunanjih partnerjev. Vzrok za tveganje varnosti podatkov in informacij pri Vzajemni bi lahko predstavljali lastni interesi ali neželjeno ravnanje posameznikov, dobaviteljev ali partnerjev, socialni

inženiring ali kibernetski napadi iz zunanjega ali notranjega okolja in kibernetski napadi na IT sisteme zunanjih izvajalcev.

Tveganje se obvladuje z omejitvami dostopov, nadzorom nad zunanjimi izvajalci, rednim nadgrajevanjem programske opreme in varnostnih sistemov, izobraževanjem in ozaveščanjem ipd.

Kadrovsko tveganje

V kadrovsko tveganje je vključeno tveganje absentizma ter tveganje odhoda in pridobivanja kadrov. Kadrovsko tveganje je torej tveganje izgube, ki bi nastala zaradi nihanja števila zaposlenih, pomanjkanja kadra ali neustreznega kadra na ključnih mestih.

V okviru kadrovskega tveganja Vzajemna podrobno spremlja absentizem, poleg tega potekajo tudi številne druge aktivnosti: vzpostavljeno nadomeščanje, spremljanje obremenjenosti zaposlenih, izhodni intervjuji itd.

Tveganje skladnosti poslovanja

Tveganje skladnosti se nanaša predvsem na celovito usklajenost z novo zakonodajo, internimi akti ter podzakonskimi akti in smernicami regulatorja, pri čemer so aktualna predvsem nova pravila o distribuciji zavarovalnih produktov, nova pravila varstva osebnih podatkov ter področje varstva potrošnikov.



Za učinkovito upravljanje tega tveganja je bila, poleg razvojnih aktivnosti za implementacijo ter vzpostavljenih notranjih kontrol, pooblaščen tudi oseba za varstvo osebnih podatkov in nosilka funkcije zagotavljanja pravnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov.

Tveganje zunanje mreže

Tveganje zunanje mreže je tveganje izgub, ki bi nastale kot posledica prekinitve sodelovanja z zunanjimi zastopniki (zaradi boljše ponudbe konkurence, grožnje ukinitve DZZ ipd.) ali kot posledica nepravilnih postopkov

distribucije zavarovanj s strani zunanjih zastopnikov (zavajanje strank ipd.).

Tveganje se obvladuje z notranjimi kontrolami, kot so spremljanje odpovedi zavarovanj po partnerjih, nadzor nad trženjem zunanje mreže v skladu z zakonodajo, izobraževanji, kontrolami, politikami, skrbništvu ipd.

Za operativna tveganja niso pripravljene posebni stresni testi, vsekakor pa se najpomembnejša tveganja v okviru teh skupin redno spremlja in o stanju poroča upravi.

C.6 Druga pomembna tveganja

C.6.1 Strateška tveganja

Strateško tveganje

- Tveganje strategije je tveganje, katerega posledice bi lahko pozitivno ali negativno vplivale na doseganje strateških ciljev. Vzajemna zmanjšuje tveganje strategije z jasnimi srednjeročnimi cilji in aktivnostmi za doseganje teh ciljev, ki jih je zapisala v strategiji za obdobje 2019–2023.

Strateška tveganja so prepoznana na nivoju posameznega strateškega cilja. V nadaljevanju so opisana strateška tveganja, ki jih Vzajemna podrobneje spremlja na četrtletni ravni.

Tveganje zdravstvene reforme

Tveganje zdravstvene reforme je glavno strateško tveganje, saj Vzajemna večino svojih prihodkov ustvari z dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem, ki je podvrženo strogi državni regulativi.

Že vrsto let se napoveduje in pripravlja reforma zdravstvenega sistema, ki bi lahko s svojimi rešitvami bistveno posegala tudi v način oziroma obseg izvajanja DZZ. V letu 2019 je bil v parlamentarni postopek vložen predlog novele ZZVZZ-O ter številni amandmaji. Novela je odpravljala sistem dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in ga nadomeščala s prenosom v obvezno zdravstveno zavarovanje, za kritje izpada sredstev pa predvidevala uvedbo obveznega pavšalnega prispevka. Poleg tega je novela predvidevala tudi takojšnje prenehanje trženja DZZ, prehodno obdobje enega leta ter razdelitev preostalega premoženja Vzajemne iz naslova DZZ članom Vzajemne. Novela ni bila sprejeta. Posledično se je tveganje kratkoročno nekoliko znižalo.

Vzajemna upravlja to tveganje zlasti z razvojem in prodajo ostalih zdravstvenih zavarovanj in storitev ter z ozaveščanjem različnih javnosti o pozitivni vlogi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, zlasti v obdobjih nižje gospodarske rasti ali recesije

(t.i. proticikličnost delovanja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja).

Tveganje odpovedi zavarovanj in zmanjševanja portfelja DZZ

Vzajemna je izpostavljena tveganju odpovedi zavarovanj in zmanjševanja portfelja zaradi odhoda zavarovancev h konkurenci. Vzajemna redno spremlja število odpovedi in prekinitvev (prehod h konkurenci) v primerjavi s planom, delež zapadle premije in obračunane kosmate premije v primerjavi s planom. Vzajemna na podlagi strategije izvaja nekatere specifične razvojne aktivnosti, ki so namenjene upravljanju tveganja odpovedi zavarovanj in zmanjševanja portfelja.

Tveganje ugleda in blagovne znamke

Tveganje ugleda je tveganje nastanka izgube, ki bi nastala zaradi negativne podobe, ki jo imajo o zavarovalnici njeni zavarovanci, člani, poslovni partnerji, druge javnosti ali nadzorniki. To tveganje se upravlja zlasti s spremljanjem medijskih objav in priprave kvalitativne ocene s tem v zvezi, spremljanjem in pravočasnim odzivanjem na pritožbe zavarovancev in mnenja regulatorjev, skrbnim načrtovanjem razvoja novih produktov in storitev, ter prizadevanji za zakonito, skladno in etično poslovanje.

Vzajemna redno preverja pravočasnost in uspešnost izvajanja načrtovanih razvojnih aktivnosti v povezavi s strateškimi cilji in posameznimi tveganji ter z dodatnimi ukrepi uravnava morebitna odstopanja.



C.7 Druge informacije

V zvezi s sistemom upravljanja tveganj Vzajemne ni drugih pomembnih informacij.



D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tabela 11: Bilanca stanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR

SREDSTVA	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
1. Dobro ime	0	0	0
2. Odloženi stroški pridobitve	0	0	0
3. Neopredmetena sredstva	0	1.399	-1.399
4. Odložene terjatve za davke	4.691	1.201	3.490
5. Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
6. Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	10.039	10.342	-303
7. Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	131.408	138.178	-6.770
7.1. Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	3.106	2.996	110
7.2. Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	0	0	0
7.3. Lastniški vrednostni papirji	799	799	0
7.3.1. Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	799	799	0
7.3.2. Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	0	0	0
7.4. Obveznice	110.238	110.159	79
7.4.1. Državne obveznice	46.220	46.175	45
7.4.2. Podjetniške obveznice	64.018	63.984	34
7.4.3. Strukturirani vrednostni papirji	0	0	0
7.4.4. Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0	0	0
7.5. Kolektivni naložbeni podjetji	5.961	5.961	0
7.6. Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
7.7. Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	11.303	18.262	-6.959
7.8. Druge naložbe	0	0	0
8. Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
9. Krediti in hipoteke	0	0	0
9.1. Posojila, vezana na police	0	0	0
9.2. Krediti in hipoteke posameznikom	0	0	0
9.3. Drugi krediti in hipoteke	0	0	0
10. Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	3.714	1.041	2.673
10.1. neživiljenjskih zavarovanja in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	3.816	918	2.898
10.1.1. neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih	0	0	0
10.1.2. zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	3.816	918	2.898
10.2. življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-103	123	-226
10.2.1. zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-103	123	-226
10.2.2. življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
10.3. življenjskih zavarovanj, vezana na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
11. Depoziti pri cedentih	0	0	0
12. Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	6.293	20.919	-14.626
13. Terjatve iz naslova pozavarovanj	0	122	-122
14. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	248	72	177
15. Lastne delnice (v posesti neposredno)	0	0	0
16. Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lasnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	0	0	0
17. Denar in denarni ustrezniki	7.142	346	6.797
18. Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	343	2.678	-2.335
Sredstva skupaj	163.878	176.297	-12.419



v tisoč EUR

OBVEZNOSTI		SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	30.295	50.198	-19.902
1.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	0	0	0
1.1.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
1.1.2.	Najboljša ocena	0	0	0
1.1.3.	Marža za tveganje	0	0	0
1.2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	30.295	50.198	-19.902
1.2.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
1.2.2.	Najboljša ocena	23.653	0	23.653
1.2.3.	Marža za tveganje	6.643	0	6.643
2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	-9.603	5.132	-14.734
2.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-9.603	5.132	-14.734
2.1.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
2.1.2.	Najboljša ocena	-10.347	0	-10.347
2.1.3.	Marža za tveganje	744	0	744
2.2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	0	0	0
2.2.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
2.2.2.	Najboljša ocena	0	0	0
2.2.3.	Marža za tveganje	0	0	0
3.	Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
3.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
3.2.	Najboljša ocena	0	0	0
3.3.	Marža za tveganje	0	0	0
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
5.	Pogojne obveznosti	117	0	117
6.	Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.261	1.261	0
7.	Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
8.	Depoziti pozavarovateljev	0	0	0
9.	Odložene obveznosti za davek	8.484	655	7.829
10.	Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
11.	Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0	0
12.	Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	0	0	0
13.	Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	10.103	13.801	-3.698
14.	Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0	313	-313
15.	Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	5.605	5.591	14
16.	Podrejene obveznosti	0	0	0
16.1.	Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
16.2.	Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
17.	Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	1.942	1.942	0
Obveznosti skupaj		48.204	78.892	-30.688
Presežek sredstev nad obveznostmi		115.674	97.405	18.269

Vzajemna vrednoti sredstva z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo med dobro obveščena strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Obveznosti so vrednotene z zneskom, po katerem bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščena strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Izhodišče za bilanco stanja po SII je izkaz bilance stanja, kot je pripravljen za namene poročanja družbe skladno z MSRP. Glede na

bilanco stanja v skladu z MSRP so izvedene prerazporeditve in prevrednotenja postavk, ki so zahtevane po zakonodaji SII.

V zgornji tabeli (Tabela 11) je prikazana bilanca stanja na dan 31. 12. 2019 po SII in po MSRP. V nadaljevanju so navedene informacije glede vrednotenja vseh pomembnih vrst sredstev in obveznosti in morebitne razlike v vrednostih zaradi vrednotenja za namene SII



in vrednotenja po MSRP. V prilogi se nahaja tudi kvantitativna poročevalna predloga S.02.01.02 Bilanca

stanja (po SII).

D.1 Sredstva

Vzajemna je pri pripravi računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2019 po MSRP uporabila računovodske usmeritve, ki so podrobneje razkrite v Letnem poročilu Vzajemne za leto 2019 v poglavju 19 *Pojasnila k računovodskim izkazom letnega poročila za leto 2019*. V tem dokumentu so te računovodske usmeritve za posamezno sredstvo ali obveznost le na kratko navedene. V dokumentu je dan večji poudarek razkrivanju metod vrednotenja sredstev in obveznosti v skladu z Direktivo SII in pojasnjevanju razlik med preračunanimi zneski po MSRP in SII.

D.1.1 Neopredmetena sredstva

Med neopredmetenimi sredstvi izkazuje Vzajemna dolgoročne premoženjske pravice (računalniški programi, licence) in druga neopredmetena sredstva. Zavarovalnica v skladu z MSRP v finančnih izkazih

vrednoti neopredmetena sredstva po začetnem pripoznanju z modelom nabavne vrednosti. Knjigovodska vrednost sredstev je enaka njihovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in morebitno izgubo zaradi oslabilve. Amortizacija neopredmetenih sredstev je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja od trenutka, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo.

Zaradi problematike dokazovanja, da se ta sredstva lahko prodajo ločeno in da obstaja tržna vrednost za enaka ali podobna sredstva, so v skladu z Direktivo SII neopredmetena sredstva ovrednotena na 0. Njihova vrednost po pravilih SII je zato v primerjavi s knjigovodsko vrednostjo v finančnih izkazih po MSRP nižja za 1.399 tisoč evrov (Tabela 12).

Tabela 12: Neopredmetena sredstva za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Neopredmetena sredstva	0	1.399	-1.399

D.1.2 Odložene terjatve za davek

Odloženi davki so učinki razlik med vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim pripoznanim in vrednotenim za namene MSRP oziroma SII in vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim pripoznanim in vrednotenim za davčne namene, za katere se pričakuje, da bodo plačani davčnim oblastem oziroma povrnjeni od davčnih oblasti z upoštevanjem veljavne davčne stopnje 19 odstotkov.

Pri izračunu odloženih terjatev za davek je upoštevano, da bo v prihodnosti na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odložene terjatve za davek, ter možnost prenosa neizrabljenih davčnih izgub v naslednja davčna obdobja, saj skladno z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb v Sloveniji ni časovne omejitve za izrabo davčne izgube. Pri načrtovanju srednjeročne projekcije poslovanja je Vzajemna upoštevala:

- dolgoročne strateške usmeritve Vzajemne za obdobje 2019–2023,
- novo nastale makroekonomske in konkurenčne razmere ter zakonodajne okvire (pozitivna gospodarska rast v razvitih svetovnih gospodarstvih, postopno zviševanje zaposlenosti v

razvitih svetovnih gospodarstvih in tudi v Sloveniji, možni pritiski na inflacijska pričakovanja in dvig plač, zmerna in postopna rast tržnih obrestnih mer v evro območju) in

- fiskalno vzdržnost financiranja zdravstvenega sistema.

Za napoved verjetnega prihodnjega obdavčljivega dobička so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- predvideno je postopno zmanjševanje portfelja DZZ, ki pa bo zagotavljal večinski delež Vzajemne na trgu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v Sloveniji ter intenzivna rast ostalih zavarovanj,
- zaradi pričakovanih gospodarskih gibanj in trendov na trgu dela ter negotovosti glede nadaljnjih ukrepov Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju: ZZZS) za nižanje stroškov zdravstvenih storitev, kritih iz obveznega zdravstvenega zavarovanja, pričakujemo postopno umirjanje naraščajoče dinamike na področju škodnega dogajanja pri DZZ,
- postopna rast škodnega količnika na ostalih zavarovanjih,
- čisti obratovalnih stroški DZZ se bodo postopno zmanjševali, na ostalih zavarovanjih pa narasli zaradi večjega vlaganja v prodajo,



- glede na gibanje v portfelju zavarovancev, spremembe škodnih količnikov in medicinske inflacije je Vzajemna pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih poslov ocenila povišanje denarnih tokov iz naslova škod in stroškov sorazmerno z višino načrtovane premije in z upoštevanjem sezonskih nihanj škod, povečevanje deleža incidenc za SLT zdravstvena zavarovanja.

Velikost obdavčljivega dobička je zelo odvisna od višine škod, na katere vplivajo predvsem ukrepi ZZS. Vzajemna zato redno spremlja takšna dogajanja, prouči njihove morebitne vplive na obseg škod, po potrebi spremeni oceno rezultata bodočega poslovanja in

sprejme ukrepe za stabilno poslovanje Vzajemne v prihodnje.

V spodnji tabeli (Tabela 13) je prikazana primerjava vrednosti odloženih terjatev za davek za namene SII in vrednosti v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2019. Odločene terjatve za davek za namene SII znašajo 4.691 tisoč evrov, po MSRP pa 1.201 tisoč evrov.

Odložene terjatve za davek niso diskontirane.

Na 31. 12. 2019 so odložene terjatve in obveznosti za davek prikazane v nepobotanem znesku.

Tabela 13: Odložene terjatve za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja terjatev	3.818	1.016	2.802
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine	76	76	0
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi prevrednotenja finančnih naložb evidentiranega v kapitalu	0	58	-58
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	8	51	-43
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi pogojnih obveznosti	22	0	22
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja neopredmetenih sredstev	266	0	266
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja nepremičnin za lastno rabo	57	0	57
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi izključitve vnaprej nezaračunanih prihodkov iz naslova izravnalne sheme	444	0	444
Odložene terjatve za davek	4.691	1.201	3.490

D.1.3 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo so zemljišča, zgradbe in oprema, ki jih Vzajemna uporablja za opravljanje svoje dejavnosti. Med njimi so v skladu z MSRP 16 Najemi od 1. 1. 2019 dalje evidentirana tudi sredstva v poslovnem najemu, ki se vrednotijo kot pravica do uporabe.

Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo, ki jih ima v lasti Vzajemna, zavarovalnica v skladu z MSRP v finančnih izkazih po začetnem pripoznanju izkazuje po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in morebitno izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti). Amortizacija nepremičnin in opreme za lastno uporabo je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja od trenutka, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Vsako leto Vzajemna oceni, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na oslabitev osnovnih

sredstev. Če ti znaki obstajajo, se s pomočjo pooblaščenega cenilca nepremičnin določi nadomestljiva vrednost osnovnih sredstev. Po mnenju pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin na trgu poslovnih nepremičnin v letu 2019 ni prišlo do bistvenih sprememb, ki bi vplivale na vrednost nepremičnin Vzajemne.

Sredstva v poslovnem najemu Vzajemna na datum začetka najema pripozna kot sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema. Pri izračunu sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe, in obveznosti iz najema, je Vzajemna izključila kratkoročne najeme (najemi do 12 mesecev) in najeme manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstva je manjša od 5 tisoč ameriških dolarjev). Tovrstni najemi so izkazani kot stroški najema v okviru obratovalnih stroškov.

Pravica do uporabe je ob začetku pripoznana po nabavni vrednosti, ki zajema znesek začetnega



merjenja obveznosti iz najema, plačila najemnin, ki so bila izvedena na datum začetka najema ali pred njim, začetnih neposrednih stroškov in ocene stroškov, ki bodo nastali pri demontaži ali odstranitvi najetega sredstva. Izračun obveznosti iz najema je opisan v poglavju D.3.6 na strani 52. Pri pogodbah, ki vsebujejo najemno in nenajemno sestavino, je Vzajemna ti dve sestavini ločila in kot najem izkazala le najemno sestavino.

Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, se amortizira enakomerno preko dobe trajanja najema.

Pri ugotavljanju trajanja najema in ocenjevanju obdobja, v katerem najema ni mogoče odpovedati, Vzajemna upošteva pogodbeno določila, pretekle izkušnje ter strateške usmeritve. Pri najemih, kjer obstaja možnost sporazumnega podaljšanja najemnega razmerja, zaradi pravne neizvršljivosti pravica podaljšanja ni vključena v obdobje najema. Pri najemih za nedoločen čas je Vzajemna določila trajanje najema glede na pretekle izkušnje in strateške usmeritve zavarovalnice.

Vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, se zmanjšuje za nabrane izgube zaradi oslabitve sredstva in popravlja za ponovno merjenje obveznosti iz najema.

Po določenih SII so nepremičnine za lastno uporabo ovrednotene po pošteni vrednosti. Metoda vrednotenja nepremičnin za lastno uporabo je opisana v poglavju D.4.1 na strani 53.

Za ostalo opremo za lastno uporabo Vzajemna predpostavlja, da je njena knjigovodska vrednost po MSRP ustrezen približek pošteni vrednosti, ki se upošteva za potrebe SII, zato ni razlik v teh vrednostih.

Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII na 31. 12. 2019 znašajo 10.039 tisoč evrov, po MSRP pa 10.342 tisoč evrov (Tabela 14).

Tabela 14: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Nepremičnine za lastno rabo	8.558	8.861	-303
Oprema za lastno rabo	1.481	1.481	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	10.039	10.342	-303

D.1.4 Naložbe

Tabela 15: Naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Nepremičnine, ki niso namenjene lastni rabi	3.106	2.996	110
Lastniški vrednostni papirji	799	799	0
Državne obveznice	46.220	46.175	45
Podjetniške obveznice	64.018	63.984	34
Kolektivni naložbeni podjemi	5.961	5.961	0
Depoziti	11.303	18.262	-6.959
Naložbe	131.408	138.178	-6.770

D.1.4.1 Nepremičnine, ki niso namenjene lastni uporabi

Nepremičnine, ki niso namenjene lastni uporabi, so za potrebe sestave računovodskih izkazov po MSRP in za potrebe SII vrednotene kot nepremičnine za lastno uporabo (glej pojasnila v okviru poglavja D.1.3 na strani 40 in D.4.1 na strani 53). Zaradi različnega načina vrednotenja naložbenih nepremičnin po MSRP in po SII

je vrednost naložbenih nepremičnin po SII za 110 tisoč evrov višja od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2019.

Vzajemna nepremičnine, ki niso namenjene lastni uporabi daje v poslovni najem. Večina dogovorov o najemu naložbenih nepremičnin je sklenjenih za nedoločen čas. Naložbene nepremičnine prinašajo



najemnino. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so zaračunani najemnikom.

D.1.4.2 Lastniški vrednostni papirji

Lastniški vrednostni papirji se za potrebe sestave računovodskih izkazov po MSRP vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ali pa preko kapitala (finančna sredstva razpoložljiva za prodajo). Za določitev poštene vrednosti se uporabijo javno objavljene tržne cene na delujočem trgu, ki so dostopne na datum poročanja. Pri tem se uporabijo borzne cene ali cene pridobljene iz sistema Bloomberg.

Vzajemna za vrednotenje slovenskih lastniških vrednostnih papirjev v portfelju uporablja uradni tečaj Ljubljanske borze, veljaven na datum poročanja. Vrednost po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti.

D.1.4.3 Državne obveznice

Državne obveznice so po MSRP razvrščene v kategorijo finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo ali v skupino sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo. Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva razpoložljiva za prodajo vrednotijo po pošteni vrednosti. Za določitev poštene vrednosti se uporabijo javno objavljene tržne cene na delujočem trgu, ki so dostopne na datum poročanja. Pri tem se uporabijo borzne cene ali cene pridobljene iz sistema Bloomberg.

Vzajemna kot primarni vir za določanje poštene vrednosti uporablja tečaj CBBT (angl. Composite Bloomberg Bond Trader bid), če le ta ne obstaja pa za vrednotenje uporablja tečaj BVAL (angl. Bloomberg Valuation). Vrednost po SII za finančna sredstva razporejena v skupino razpoložljiva za prodajo ne odstopa od knjigovodske vrednosti.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo se v računovodskih izkazih vrednotijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obrestnih mer, za namene SII pa po pošteni vrednosti. Metodologija za določitev poštene vrednosti je podrobneje predstavljena v poglavju D.4 na strani 53.

Na 31. 12. 2019 razlika med MSRP vrednostjo in vrednostjo po SII pri državnih obveznicah znaša 45 tisoč evrov.

D.1.4.4 Podjetniške obveznice

Podjetniške obveznice so v večji meri razporejene v kategorijo finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, manjši delež predstavljajo sredstva razporejena v kategorijo sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo. V to kategorijo Vzajemna uvršča tudi komercialne zapise.

Sredstva razporejena v kategorijo razpoložljivih za prodajo se vrednotijo po pošteni vrednosti z uporabo javno objavljenih tržnih cen tako za potrebe sestave računovodskih izkazov po MSRP kot za potrebe vrednotenja po SII, zato med temi zneski ni razlik.

Vzajemna kot primarni vir za določanje poštene vrednosti podjetniških obveznic razporejenih v skupino razpoložljivih za prodajo, uporablja tečaj CBBT, če le ta ne obstaja, pa za vrednotenje uporablja tečaj BVAL.

Vzajemna v računovodskih izkazih meri finančna sredstva do zapadlosti v plačilo po začetnem pripoznanju po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obrestnih mer. Za namene SII se finančna sredstva do zapadlosti v plačilo vrednotijo po pošteni vrednosti na način, ki je podrobneje opisan v poglavju D.4 na strani 53.

Na 31. 12. 2019 razlika med MSRP vrednostjo in vrednostjo po SII pri podjetniških obveznicah znaša 34 tisoč evrov.

D.1.4.5 Depoziti

Depoziti se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin. Poštena vrednost depozitov predstavlja dan depozit, ki se mu prištejejo obresti, ki so se natekle do datuma poročanja. Med depoziti se po MSRP izkazujejo tudi depoziti na odpoklic, katerih poštena vrednost na 31. 12. 2019 znaša 6.959 tisoč evrov, in so za namene SII razvrščeni med denar in denarne ustreznike.

D.1.4.6 Kolektivni naložbeni podjemi oziroma investicijski skladi

Kolektivni naložbeni podjemi oziroma investicijski skladi so razporejeni v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo. Po začetnem pripoznanju se vrednotijo po pošteni vrednosti. Za določitev poštene vrednosti se uporabijo javno objavljene tržne cene na organiziranem trgu, ki so dostopne na datum poročanja. Pri tem se uporabijo borzne cene ali cene pridobljene iz sistema Bloomberg. Vzajemna na datum poročanja vrednoti naložbe po javno objavljeni vrednosti enote premoženja sklada, ki jo izračuna in objavi upravljavec sklada. Vrednost po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih.

D.1.5 Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

Terjatve, povezane z zavarovalnimi pogodbami vključujejo odprte postavke do zavarovalcev, do zavarovalnih posrednikov in druge terjatve iz



neposrednih zavarovalnih poslov. Terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob predpostavki, da bodo poplačane. Vzajemna v vsakem obračunskem obdobju preverja udenarljivo vrednost terjatev. Če obstajajo objektivni dokazi, da je treba terjatve oslabiti, se zmanjša knjigovodska vrednost terjatve in pripozna izguba iz naslova oslavitve v poslovnem izidu. Vzajemna ocenjuje, da so tako oslABLJENE terjatve dober približek poštene vrednosti terjatev.

V skladu s principi vrednotenja po SII so iz terjatev iz naslova zavarovanj po MSRP, ki predstavljajo njihovo pošteno vrednost, izločene terjatve do zavarovalcev za premije, ki:

- so evidentirane v obdobju poročanja;

- so zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2019 dalje);
- imajo začetni datum kritja (obdobja) več kot en mesec po datumu poročanja (po 31. 1. 2020).

Iz drugih terjatev iz naslova zavarovalnih poslov so izločene terjatve zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2019 dalje).

Izločeni zneski so vključeni v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zato je znesek terjatev iz naslova zavarovanj za namene SII za 14.626 tisoč evrov nižji od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih (Tabela 16).

Tabela 16: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Terjatve do zavarovalcev	6.225	20.817	-14.592
Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov	61	61	0
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	7	41	-34
Terjatve iz naslova zavarovanj in do posrednikov	6.293	20.919	-14.626

D.1.6 Terjatve iz naslova pozavarovanj

Terjatve iz pozavarovanja po MSRP v višini 122 tisoč evrov se nanašajo na terjatve za pozavarovalno provizijo in deleže škod pri zavarovanjih za tujino in del nezgodnih zavarovanj. Evidentirane so v zneskih, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb ter pozavarovalnih obračunov.

Za namene SII so iz terjatev iz naslova pozavarovanj izločene terjatve zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2019 dalje), zato je njihova vrednost enaka 0. Ti zneski so vključeni v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

D.1.7 Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) so kratkoročne, za njih se predvideva, da bodo udenarjene v letu dni. Zaradi kratkoročnosti je knjigovodska vrednost terjatev ustrezen približek poštene vrednosti. Med terjatvami, ki niso povezane z zavarovanjem so za namene SII izkazane tudi terjatve do bank za plačila po plačilnih karticah, do mestnih občin za plačila in denar na poti, ki so v finančnih izkazih izkazane med denarnimi ustrezniki. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII znašajo 248 tisoč evrov, po MSRP pa 72 tisoč evrov (Tabela 17).

**Tabela 17: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019**

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Druge terjatve do državnih in drugih institucij	35	35	0
Terjatve do zaposlenih	0	0	0
Terjatve do kupcev	12	12	0
Terjatve za najemnine	18	18	0
Terjatve do bank za plačilne kartice, do mestnih občin za plačila in denar na poti	177	0	177
Ostalo	7	7	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	248	72	177

D.1.8 Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva družbe sestavljajo denar in denarni ustrezniki. Denar in denarni ustrezniki so vrednoteni na enak način po MSRP in za namene SII. Za namene SII so med denar in denarne ustreznike uvrščeni depoziti na odpoklic, katerih poštena vrednost na 31. 12. 2019

znaša 6.959 tisoč evrov in so po MSRP izkazani med depoziti (Tabela 18). Za namene SII pa so iz denarja in denarnih ustreznikov izvzeta plačila na blagajnah mestnih občin, terjatve do bank za plačila s plačilnimi karticami in denar na poti.

Tabela 18: Denar in denarni ustrezniki za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Denar v blagajni	13	13	0
Denar na računih in za kritje po posebnih položnicah ter plačil na blagajnah mestnih občin	170	157	13
Denar na poti	0	13	-13
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	0	163	-163
Depoziti na odpoklic	6.959	0	6.959
Denar in denarni ustrezniki	7.142	346	6.797

D.1.9 Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Med drugimi sredstvi, ki niso prikazana drugje, so po SII izkazani zneski vrednotnic in že plačanih neopravljenih storitev in naročin v višini 206 tisoč evrov, ki se po MSRP izkazujejo med drugimi sredstvi. V finančnih izkazih po MSRP so med drugimi sredstvi

izkazani tudi vnaprej nezaračunani prihodki iz naslova izravnalne sheme za DZZ v višini 2.335 tisoč evrov. Vnaprej nezaračunani prihodki iz naslova izravnalne sheme so po SII vključeni v denarne tokove za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, zato so vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, po SII za 2.335 tisoč evrov nižja od vrednosti drugih sredstev v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP (Tabela 19).

Tabela 19: Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Vrednotnice in druge aktivne časovne razmejivke	206	206	0
Vnaprej nezaračunani prihodki	137	2.472	-2.335
Druga sredstva, ki niso prikazana drugje	343	2.678	-2.335

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije po ZZavar-1 in Direktivi SII so vsota najboljše ocene in marže za tveganje. V spodnji tabeli (Tabela 20) so prikazane

zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2019, razdeljene na najboljšo oceno in maržo za tveganje. V skladu z odstavkom A.1.2 na strani 10 Vzajemna trži



zavarovanja, ki po SII spadajo v tri vrste poslovanja: zavarovanje za stroške zdravljenja in zavarovanje izpada dohodka, ki spadata v skupino NSLT

zavarovanj, ter zdravstveno zavarovanje, ki spada v skupino SLT zavarovanj.

Tabela 20: Zavarovalno-tehnične rezervacije po vrsti poslovanja na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	NSLT zdravstvena zavarovanja			SLT zdravstvena zavarovanja
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj	
Kosmata najboljša ocena	24.859	-1.206	23.653	-10.347
Marža za tveganje	6.326	316	6.642	744
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	31.185	-890	30.295	-9.603

D.2.1 Izračun najboljše ocene

Najboljša ocena predstavlja del izračunanih zavarovalno-tehničnih rezervacij po ZZavar-1 in ustreza verjetnostno tehtanemu povprečju prihodnjih denarnih tokov, pri čemer se upošteva časovno vrednost denarja. Najboljša ocena je vsota najboljše ocene škodnih rezervacij in najboljše ocene premijskih rezervacij.

D.2.1.1 Najboljša ocena premijskih rezervacij

Najboljša ocena premijskih rezervacij se izračunava s projekcijo prihodnjega denarnega toka za vsako polico posebej. Ob projekciji prihodnjih denarnih tokov se upoštevajo pogodbene meje, pričakovani prihodki iz premij ter negotovosti, ki izvirajo iz različnih vzrokov oziroma predpostavk (škode, obnašanje zavarovalcev in zavarovancev, stroški itd.). Določene so na nivoju produkta in na podlagi analize informacij iz lastnega portfelja, ter ostalih informacij, ki so na voljo – splošne gospodarske razmere, pričakovane bodoče demografske, tehnološke, družbenoekonomske, politične in druge značilnosti. Pri tem se zasleduje cilj iz Direktive SII, po katerem izračun najboljše ocene temelji na najnovejših in kredibilnih informacijah ter realističnih predpostavkah, ter mora biti opravljen z uporabo primernih, skladnih, uporabnih in relevantnih aktuarskih in statističnih metod. Diskontni faktor, ki se uporablja za izračun denarnih tokov v izračunu najboljše ocene, je predpisan in podan s strani Evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine (v nadaljevanju: EIOPA).

Pomembnejše predpostavke pri izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij so predvsem pogodbena meja, višina škod, stopnja prekinitev ter stroški.

Pogodbena meja pri DZZ, ki za zavarovalnico predstavlja največji del portfelja, je dva meseca (razen v primerih, ko se premija ne plačuje mesečno). Vzajemna namreč lahko prične s postopkom

spremembe premije pri DZZ v trenutku, ko ugotovi, da je to potrebno, ocenjuje pa, da lahko izvede postopek prilagoditve v dveh mesecih. Kratkoročna zdravstvena zavarovanja v tujini (TAS) imajo pogodbeno mejo pogodbe do izteka pogodbe. Pri SLT zdravstvenih zavarovanjih se pri večini produktov za pogodbene meje upošteva trajanje police do izteka, izjema sta produkta Nezgodno zavarovanje starejših in Zdravstvena polica, kjer se upošteva konec zavarovalnega leta.

Ocena višine škod je narejena na tri načine. Pri zavarovanju DZZ se uporabijo škodne tablice, pri dolgoročnih zavarovalnih pogodbah, kjer se s starostjo spreminja verjetnost nastanka dogodka, ki je zavarovan, se uporabijo tako imenovane tablice incidenc, pri ostalih zavarovanjih se uporabi škodni količnik, pri čemer se škode v denarnih tokovih modelirajo kot produkt škodnega količnika in pričakovane premije v denarnem toku. Škodni količniki se ocenijo na podlagi podatkov, ki so na voljo iz dosedanjega poslovanja.

Stopnje prekinitev in stroške servisiranja pogodb se upošteva pri modeliranju denarnih tokov do pogodbene meje pogodbe. Prav zaradi tega so predpostavke pomembne predvsem pri dolgoročnih policah (nad enim letom).

Stopnje prekinitev so določene na podlagi podatkov na dan 30. 9. 2019 o številu veljavnih in prekinjenih polic, pri pogoju, da gre za dolgoročne police. Prekinitve polic vključujejo vse razloge razen prekinitve zaradi smrti zavarovanca.

Pri določanju višine **stroškov servisiranja pogodb** se upoštevajo vsi stroški, ki jih bo pričakovano imela zavarovalnica ob administraciji pogodb in izpolnjevanju svojih obveznosti. Upoštevajo se vsi administrativni stroški, stroški upravljanja z naložbami, stroški nastajajoči zaradi izplačevanja škod in drugi obratovalni stroški. Stroški pridobivanja, ki se nanašajo na prihodnost, se upoštevajo pri posamezni polici v



znesku, ki še ni bil izplačan, in se modelirajo posebej. Pri določanju pričakovanih stroškov se izhaja iz izračuna denarnih tokov, kjer se stroški določajo glede na polico.

V denarnih tokovih se upošteva tudi pričakovana inflacija stroškov, in sicer pri vseh produktih, razen DZZ. Le-ta po napovedih Urada za makroekonomske analize in razvoj (Umar), izdana na dan 12. 09. 2019, znaša 2,8 odstotka.

D.2.1.2 Najboljša ocena škodnih rezervacij

Najboljša ocena škodnih rezervacij se izračunava podobno kot škodne rezervacije po MSRP. Del rezervacij, ki se nanaša na nastale in prijavljene, vendar še nerešene škode, je določen na podlagi popisa. Pri izračunu rezervacij za nastale še neprijavljene škode pa se za različne produkte uporabljajo različne metode.

Zavarovanje za stroške zdravljenja

Pri DZZ se rezervacije za nastale še neprijavljene škode izračunajo z uporabo škodnih trikotnikov na mesečni ravni. Vhodni podatki so podatki o plačanih škodah od januarja 2012 do obdobja poročanja in se v trikotnike razvrstijo glede na datum nastanka in datum prijave škodnega dogodka. Najboljša ocena rezervacij za že nastale škode uporabi povprečje rezervacij izračunanih s tremi aktuarskimi metodami: z Bornhuetter-Ferguson metodo, metodo končnega škodnega količnika in dvomesečno metodo.

Škodne rezervacije za zavarovanja, ki krijejo stroške zdravljenja v tujini se določijo z metodo končnega škodnega količnika. Le ta se oceni na podlagi premij in škod s škodnimi trikotniki. Pri izračunu se upoštevajo zadnja tri leta. Od pričakovane višine škod, nastalih v posameznem letu, ki se določi z metodo končnega škodnega količnika, se odšteje že obračunane škode, nastale v posameznem letu, ter prišteje še izračunane zneske za pretekla leta. Dobljeni znesek je najboljša ocena škodnih rezervacij.

Najboljša ocena škodnih rezervacij za preostala zavarovanja, ki predstavljajo manjši delež portfelja, se zaradi prekratke časovne vrste ali zaradi premalo podatkov za zanesljiv izračun oceni na podlagi aktuarske presoje.

Zavarovanje izpada dohodka

Pri nezgodnih zavarovanjih se rezervacije za nastale še neprijavljene škode določijo s škodnimi trikotniki. Škode se uvrstijo v trikotnike glede na datum nastanka in datum prijave škodnega dogodka, ločeno za dve skupini tveganj. Prva skupina zajema otroško nezgodo, v drugo skupino pa se uvrščajo ostala nezgodna

tveganja. Skupne rezervacije za ostala nezgodna tveganja se med produkte razdeli glede na obračunano premijo.

SLT zdravstvena zavarovanja

Pri SLT zdravstvenih zavarovanjih se rezervacije za nastale še neprijavljene škode izračunajo na podlagi tablic incidenc ter velikosti in strukture portfelja. Incidence se modelirajo kot odstotek incidenc, ki so bile uporabljene pri razvoju produkta. Pri vseh produktih se izračunava škodne količnike glede na riziko premijo. Riziko premija v določenem obdobju se izračuna kot produkt tablice incidenc, ki so bile uporabljene za cenik produkta, in zavarovalne vsote za produkt.

D.2.2 Marža za tveganje

Marža za tveganje predstavlja znesek, ki skupaj z najboljšo oceno zagotavlja, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enaka znesku, ki bi ga za prevzem in izpolnitev obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb zahtevale druge zavarovalnice, ki bi prevzele te obveznosti. Izračuna se z določitvijo stroškov zagotavljanja zneska primernih lastnih virov sredstev v višini SCR, ki je potreben za podporo zavarovalnih obveznosti v času njihove veljavnosti oziroma do njihovega izteka.

Vzajemna izračuna v posameznem letu SCR po standardni formuli, lahko pa izbere poenostavitev oziroma poenostavljeni način izračuna zahtevanega kapitala, pri čemer je na voljo pet metod. Vzajemna računa projekcijo SCR za naprej po letih do izteka zavarovalnih pogodb na podlagi projekcije posameznih (pod)modulov SCR (pri čemer se ne upošteva podmodula za tržno tveganje). Posamezne kapitalске zahteve (pod)modulov v letih do izteka zavarovalnih pogodb so večinoma izračunane iz SCR za izbrani (pod)modul in razmerja med ocenjenimi prihodki od premij (oziroma najboljšo oceno) za posamezno leto in prihodki od premij (oziroma najboljšo oceno) za izhodiščni presečni datum 31. 12. 2019, pri čemer se glede na (pod)module smiselno uporabijo podatki iz ustreznih vrst poslovanja.

Izračun je narejen na podlagi celotnega portfelja kot skupni znesek za vse vrste poslovanja, nato pa je marža za tveganje v skladu s smernicami vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij razdeljena po posameznih vrstah poslovanja glede na višino SCR za posamezno vrsto poslovanja v letu 2019.

Predpostavka, da pri tem izračunu razmerja SCR po vrstah poslovanja bistveno ne odstopajo po posameznih letih do izteka zavarovalnih pogodb, ne velja povsem, saj imajo NSLT zdravstvena zavarovanja



bistveno krajši iztek obveznosti v primerjavi s SLT zdravstvenimi zavarovanji, predvsem zaradi krajše meje pogodb. Kljub temu je po oceni Vzajemne metoda primerna, saj je prispevek k marži za tveganje zaradi dolgega izteka zavarovalnih pogodb zdravstvenih zavarovanj, podobnim življenjskim, majhen v primerjavi s prispevkom ostalih zdravstvenih zavarovanj v prvih letih.

D.2.3 Primerjava s finančnimi izkazi po MSRP

V nadaljevanju so prikazane razlike v vrednosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb po SII in po MSRP na 31. 12. 2019, ki izhajajo iz različnega načina vrednotenja.

Tabela 21: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2019 po SII in po MSRP skupaj

v tisoč EUR

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Rezervacije za prenosno premijo		34.829		34.506
Rezervacije za neiztekle nevarnosti				
Škodne rezervacije*		16.970		16.252
Matematične rezervacije		3.531		3.531
Najboljša ocena – škodne rezervacije	20.582		17.683	
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-7.276		-8.091	
Marža za tveganje	7.387		7.387	
Skupaj	20.693	55.330	16.979	54.288

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 22: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2019 po SII in po MSRP – Zavarovanje za stroške zdravljenja

v tisoč EUR

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Rezervacije za prenosno premijo		33.310		33.083
Rezervacije za neiztekle nevarnosti				
Škodne rezervacije*		14.570		14.143
Matematične rezervacije		102		102
Najboljša ocena – škodne rezervacije	18.206		15.498	
Najboljša ocena – premijske rezervacije	6.653		4.933	
Marža za tveganje	6.326		6.326	
Skupaj	31.185	47.982	26.757	47.329

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

**Tabela 23: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2019 po SII in po MSRP – Zavarovanje izpada dohodka**

v tisoč EUR

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Rezervacije za prenosno premijo	0	808	0	732
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	0	0	0	0
Škodne rezervacije*	0	1.408	0	1.219
Matematične rezervacije	0	0	0	0
Najboljša ocena – škodne rezervacije	1.394	0	1.306	0
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-2.600	0	-1.899	0
Marža za tveganje	316	0	316	0
Skupaj	-890	2.215	-278	1.951

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 24: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2019 po SII in po MSRP – SLT zdravstvena zavarovanja

v tisoč EUR

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Rezervacije za prenosno premijo		711		691
Rezervacije za neiztekle nevarnosti				
Škodne rezervacije*		992		890
Matematične rezervacije		3.429		3.429
Najboljša ocena – škodne rezervacije	982		880	
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-11.329		-11.124	
Marža za tveganje	744		744	
Skupaj	-9.603	5.132	-9.500	5.009

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Bistvene razlike med vrednotenjem obveznosti po SII in po MSRP so v načinu izračuna rezervacij. Pri tem gledamo na razlike iz dveh zornih kotov:

- razlika med škodnimi rezervacijami in najboljšo oceno škodnih rezervacij;
- razlika med vsoto ostalih rezervacij in najboljšo oceno premijskih rezervacij.

Pri izračunu škodnih rezervacij in najboljše ocene škodnih rezervacij je bistvena razlika, ki se nanaša na vrednotenje DZZ (ki spada med zavarovanja za stroške zdravljenja). Osnovna razlika je v tem, da zavarovalnica pri vrednotenju po MSRP čaka še nekaj dni in rezervacije zato zmanjša za že v vmesnem času obdelane škode, katerih vrednost se po SII odraža v višji najboljši oceni škodnih rezervacij.

Razlika med vsoto ostalih rezervacij in najboljšo oceno premijskih rezervacij izhaja iz večinoma zelo različnega načina vrednotenja. Po MSRP se rezervacije za prenosno premijo oblikujejo po metodi posamičnega izračuna za vsako sklenjeno zavarovanje posebej po načelu premosorazmernosti (načelo »pro rata

temporis«), matematične rezervacije pa se izračunajo za vsako pogodbo posebej z vrednotenjem sedanje vrednosti prihodnjih obveznosti zavarovalnice in zavarovalcev (prospektivna računsko metoda). Po SII pa se izračun pričakovana trenutna vrednost prihodnjih denarnih tokov in ob uporabi ustrezne časovne krivulje obrestne mere. Razlika pri vrednotenju izhaja predvsem iz uporabe različnih krivulj obrestnih mer in različnih verjetnostnih tablic.

Zaradi razlik v načinu vrednotenja so čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za namene SII pri zavarovanjih za stroške zdravljenja za 20.572 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih po MSRP (Tabela 22), pri zavarovanjih izpada dohodka za 2.229 tisoč evrov (Tabela 23) in pri SLT zdravstvenih zavarovanjih za 14.509 tisoč evrov (Tabela 24). Skupaj so čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za namene SII za 37.309 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih po MSRP (Tabela 21).



D.2.4 Opis stopnje negotovosti, povezane z zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij

Višina zavarovalno-tehničnih rezervacij je v skladu z Delegirano uredbo o dopolnitvi direktive SII določena kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje. Najboljša ocena upošteva parametre, katerih spremenljivost lahko vpliva na negotovost najboljše ocene. Parametri, ki so bili upoštevani za izračun najboljše ocene, so praviloma določeni na nivoju produkta. Stopnja negotovosti glede zadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij je ocenjena zelo nizko pri vseh vrstah poslovanja.

Kljub nizki oceni je zavarovalnica ocenila občutljivost izračunane najboljše ocene. Najprej je naredila oceno občutljivosti izračuna najboljše ocene premijskih rezervacij in nato še posebej oceno občutljivosti za najboljšo oceno škodnih rezervacij. Rezultati za najboljšo oceno premijskih rezervacij so v spodnji tabeli (Tabela 25) in kažejo veliko občutljivost na spremembo škodnega dogajanja. Če bi se škodni parametri

spremenili za pet odstotkov glede na rezultate pri parametrih za izračun najboljše ocene, bi bil bruto vpliv na najboljšo oceno približno 31 odstotkov.

Občutljivost najboljše ocene škodnih rezervacij je zavarovalnica določila le za DZZ, ki predstavlja pretežni del najboljše ocene škodnih rezervacij. Pri tem je izračunala odstopanja najboljše ocene škodnih rezervacij od realizacije ter njihovo povprečno vrednost. Izračunano odstopanje je pomnožila z zneskom najboljše ocene škodnih rezervacij in dobila absoluten možen znesek odstopanja.

Marža za tveganje predstavlja znesek, ki skupaj z najboljšo oceno zagotavlja, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enakovredna znesku, ki bi ga za prevzem in izpolnitev obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb zahtevale druge zavarovalnice, ki bi prevzele te obveznosti. Izračuna se tako, da se določi strošek zagotavljanja lastnih virov sredstev v višini SCR, mera stroška kapitala pa znaša 6 odstotkov.

Tabela 25: Občutljivost premijskih denarnih tokov (in s tem najboljše ocene premijskih rezervacij) na spremembo parametrov

	v odstotkih
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	Bruto učinek
Porast administrativnih stroškov za 10%	14,3%
Padec administrativnih stroškov za 10%	-14,3%
Porast zavarovalnin za 5%	30,7%
Padec zavarovalnin za 5%	-31,0%
Porast prekinitev za 10%	2,1%
Padec prekinitev za 10%	-2,1%

D.2.5 Uporaba prilagoditev zavarovalno-tehničnih rezervacij iz Direktive SII

Vzajemna ne uporablja prilagoditev iz Direktive SII (ne uporablja uskladitvene prilagoditve iz člena 77b, prilagoditve za nestanovitost iz člena 77d, prehodne prilagoditve zadevne strukture netveganih obrestnih mer iz člena 308c ter prehodnega odbitka iz člena 308d).

D.2.6 Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb

Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb v računovodskih izkazih Vzajemne po MSRP so prikazani kot pozavarovani del zavarovalno-tehničnih rezervacij (prenosnih premij in škodnih rezervacij).

Po SII so izterljivi zneski pozavarovalnih pogodb izračunani kot vsota:

- pozavarovanega dela najboljše ocene škodnih rezervacij;
- pozavarovanega dela najboljše ocene premijskih rezervacij.

Pozavarovani del škodnega dela najboljše ocene je določen kot vsota pričakovanih deležev pozavarovateljev na pričakovanih škodah. Pozavarovani del premijskega dela najboljše ocene je izračunan kot sedanja vrednost prihodnje izmenjave denarnega toka s pozavarovatelji.

Zaradi različnega načina vrednotenja izterljivih zneskov iz pozavarovanj po SII in po MSRP je vrednost izterljivih zneskov iz pozavarovanj po SII na dan 31. 12. 2019 višja za 2.673 tisoč evrov od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP (Tabela 26).



Tabela 26: Izterljivi zneski iz pozavarovanj, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	3.816	918	2.898
- Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih	-612	264	-877
- Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	4.429	654	3.775
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	-103	123	-226
- Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	-103	123	-226
- Živiljenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	0	0	0
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
Skupaj	3.714	1.041	2.673

D.3 Druge

obveznosti

D.3.1 Pogojne obveznosti

V skladu z določili SII so bile kot obveznosti v izkazu bilance stanja pripoznane pogojne obveznosti za dano garancijo, za katere bi informacija o trenutnem ali

možnem obsegu ali naravi navedene obveznosti lahko vplivala na sprejemanje odločitev ali presojo predvidenega uporabnika. Po MSRP so pogojne obveznosti izkazane med zunajbilančnimi postavkami (Tabela 27).

Tabela 27: Pogojne obveznosti kot obveznosti po SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Pogojne obveznosti	117	0	117

D.3.2 Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij se v izkazih po MSRP pripoznajo, če ima Vzajemna zaradi preteklega dogodka sedanjo obvezo (pravno ali posredno) in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo pritekanje gospodarskih koristi ter je znesek obveze mogoče zanesljivo izmeriti.

Podlaga za pripoznanje dolgoročnih rezervacij iz naslova sodnih sporov je ocena pravne službe oziroma odvetnikov o neugodno rešenem sodnem sporu za zavarovalnico. Vzajemna pripozna rezervacije praviloma v primerih, ko se na podlagi pravne presoje ugotovi, da obstaja veliko tveganje, da sodišče ugotovi zahtevku nasprotne stranke. V izjemnih primerih, ko se na podlagi pravne presoje ugotovi, da tožbeni zahtevki, ki ga je vložila nasprotna stranka zoper Vzajemno, objektivno gledano nima možnosti za uspeh, se rezervacije ne pripoznajo. Zaradi različnih sodnih praks je izjemno težko oceniti izid v sodnem

sporu, zato lahko končni izid pomembno odstopa od predvidenega.

Rezervacije za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke niso diskontirane, ker učinek diskontiranja ni pomemben. Vrednost rezervacij za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke na 31. 12. 2019 znaša 394 tisoč evrov.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade znašajo 867 tisoč evrov, pri čemer rezervacije za jubilejne nagrade znašajo 130 tisoč evrov, za odpravnine pa 737 tisoč evrov. Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so diskontirane z 1,26 odstotnim letnim diskontnim faktorjem. Pri izračunu rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine so upoštevana določila Uredbe o davčni obravnavi povračil in drugih dohodkov iz delovnega razmerja. V izračunu je predpostavljena rast plače v višini 3 odstotka letno v letu 2020 in v nadaljnjih letih, kar predstavlja ocenjeno dolgoročno rast plač. Izračun obveznosti za odpravnine je vezan na pokojninsko delovno dobo posameznega zaposlenca.



Vrednost rezervacij, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti

v finančnih izkazih MSRP in na 31. 12. 2019 znaša 1.261 tisoč evrov (Tabela 28).

Tabela 28: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	Za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Skupaj
SII	394	867	1.261
MSRP	394	867	1.261
Razlika SII - MSRP	0	0	0

D.3.3 Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek so zneski davka od dohodka pravnih oseb, ki jih bo potrebno poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. Odložene obveznosti za davek niso diskontirane.

V spodnji tabeli (Tabela 29) je prikazana primerjava vrednosti odloženih obveznosti za davek za namene SII in vrednostmi v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2019.

Tabela 29: Odložene obveznosti za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja finančnih naložb	612	655	-43
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja nepremičnin, ki niso namenjena lastni rabi	21	0	21
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja izterljivih zneskov iz pozavarovanj	508	0	508
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja obveznosti iz naslova zavarovanj	762	0	762
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij	6.581	0	6.581
Odložene obveznosti za davek	8.484	655	7.829

D.3.4 Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

Pretežni del obveznosti iz naslova zavarovanja po MSRP predstavljajo obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev.

Obveznosti se prvotno ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Obveznosti so kratkoročne, saj zapadejo v plačilo v obdobju enega leta. Druge obveznosti niso diskontirane, ker vpliv diskontiranja ni materialen. Njihova knjigovodska vrednost je upoštevana kot poštena vrednost za

namene SII. Obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev, ki so evidentirane v obdobje poročanja, a so bile prijavljene po datumu poročanja, so za namene SII izločene iz obveznosti. Iz drugih obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so prav tako izločene obveznosti zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2019 dalje). Vse izločene obveznosti so vključene v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zaradi navedene izločitve so obveznosti iz naslova zavarovanja in do zavarovalnih posrednikov za namene SII nižje za 3.698 tisoč evrov od vrednosti v finančnih izkazih MSRP (Tabela 30).


Tabela 30: Obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	8	8	0
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	10.095	13.793	-3.698
- obveznosti za povračilo škod	10.003	13.648	-3.645
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	92	145	-53
Skupaj obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov	10.103	13.801	-3.698

D.3.5 Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Tabela 31: Obveznosti iz naslova pozavarovanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznosti za pozavarovalne premije	0	149	-149
Obveznosti za stroške asistenc	0	16	-16
Obveznosti za deleže v zneskih škod	0	142	-142
Obveznosti za sozavarovalno provizijo	0	5	-5
Obveznosti iz naslova pozavarovanja in sozavarovanja	0	313	-313

Obveznosti iz naslova pozavarovanja so po MSRP evidentirane v zneskih, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb in pozavarovalnih obračunov. Obveznosti z datumom zapadlosti po datumu poročanja so za namene SII izločene iz obveznosti in vključene v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij (Tabela 31).

D.3.6 Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) so kratkoročne narave in se prvotno ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Med obveznostmi (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) so vključene tudi obveznosti iz najemov v skladu z MSRP 16 Najemi.

Obveznost iz najema se na datum začetka najema izmeri po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane, diskontirane po predpostavljeni obrestni meri. Najemnine so v pretežni meri nespremenljive. Nekatere najemnine imajo spremenljivo ceno, ki je odvisna od indeksa cen življenjskih stroškov, rasti najemnin v preteklem letu po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije oz. referenčne obrestne mere (EURIBOR). Obveznost iz najema se ponovno izmeri, če so se spremenile prihodnje najemnine zaradi spremembe indeksa ali stopnje ali trajanje najema.

Znesek iz ponovnega merjenja obveznosti iz najema se pripozna kot prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe. Če je knjigovodska vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe nič in se obveznost iz najema pri merjenju še zmanjša, se preostali znesek ponovnega merjenja pripozna v izkazu poslovnega izida.

Ostale obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) niso diskontirane, ker vpliv diskontiranja ni materialen. Njihova knjigovodska vrednost je upoštevana kot poštena vrednost za namene SII.

Med obveznosti do kupcev, nepovezane z zavarovanjem, največji delež predstavljajo obveznosti do dobaviteljev (37,7 odstotka) in ostale obveznosti (37,1 odstotka), med katerimi znaša obveznost za davek od dohodka pravnih oseb 1.966 tisoč evrov. Med obveznosti do dobaviteljev znašajo obveznosti iz najemnih razmerij 617 tisoč evrov, evidentirane v skladu z novim računovodskim standardom MSRP 16 Najemi. Največji delež med njimi predstavljajo obveznosti za najemnine poslovnih prostorov za opravljanje dejavnosti Vzajemne.

Obveznosti do zaposlenih na dan 31. 12. 2019 se nanašajo na obveznosti za decembrske plače in neizplačano božičnico leta 2019 (Tabela 32).


Tabela 32: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznost za davek na dodano vrednost	3	3	0
Obveznosti do zaposlenih	1.217	1.217	0
Obveznosti delodajalca za prispevke in davke	195	195	0
Obveznosti do dobaviteljev	2.111	2.111	0
Ostalo	2.079	2.065	14
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	5.605	5.591	14

D.3.7 Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

Druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, se nanašajo na vnaprej vračunane stroške in odhodke, s katerimi se obremenijo stroški oziroma odhodki

obračunskega obdobja. Knjigovodska vrednost slednjih je upoštevana kot poštena vrednost za namene SII, ker vpliv diskontiranja ni materialen, saj bodo zapadle v plačilo v enem letu. Njihova vrednost po SII tako ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP (Tabela 33).

Tabela 33: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2019

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Vnaprej vračunani stroški dela iz naslova del. uspešnosti	342	342	0
Vnaprej vračunani stroški za neizkoriščene dopuste	432	432	0
Vnaprej vračunani stroški za provizije	553	553	0
Vnaprej vračunani drugi stroški in odhodki	614	614	0
Drugje nerazvrščene obveznosti	1.942	1.942	0

D.4 Alternativne metode vrednotenja

D.4.1 Nepremičnine in druga oprema

Zavarovalnica vrednost nepremičnin presoja najmanj enkrat letno na osnovi zunanjih in notranjih virov informacij. Pri presoji zavarovalnica upošteva strokovno mnenje pooblaščenega cenilca vrednosti nepremičnin. Zunanje neodvisno preverjanje poštene vrednosti nepremičnin preko pooblaščenega cenilca vrednosti za nepremičnine mora biti izvedeno najkasneje vsakih 5 let oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. Zunanji pooblaščen cenilec vrednosti je cenitev nepremičnine v Domžalah opravil v letu 2018, ostalih nepremičnin Vzajemne pa v letu 2017.

Za ostalo opremo Vzajemna predpostavlja, da je njena knjigovodska vrednost po MSRP ustrezen približek pošteni vrednosti.

D.4.2 Naložbe

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, ki jih Vzajemna ima z namenom do zapadlosti v plačilo, Vzajemna meri pošteno vrednost z uporabo CBBT ponujene cene. V primeru, da omenjena cena na datum poročanja ni na razpolago, se uporabi drug ustrezen vir javno objavljene tržne cene (BVAL), če le ta ne obstaja pa se uporabi lasten model vrednotenja, ki temelji na tržnih podatkih.



Finančni instrument	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Obveznice	Tečajji, pridobljeni na delujočem borznem trgu Tečajji, pridobljeni na delujočem trgu izven organiziranega borznega trga, t.i. OTC trg (tečaj CBBT)	Tečajji, pridobljeni na OTC trgu, ki neposredno ne predstavljajo izvršljive cene, ampak so izračunani na osnovi tržnih podatkov	Tečajji, izračunani na podlagi lastnega modela
Lastniški vrednostni papirji	Borzni tečajji, pridobljeni na delujočem borznem trgu	Borzni tečajji, pridobljeni na nedelujočem borznem trgu Cena, pridobljena na podlagi modela, ki neposredno uporablja tržne podatke	Cena, pridobljena na podlagi internega modela

Razvrstitev uporabljenih cen po nivojih

Naložbe v kratkoročne komercialne zapise Vzajemna vrednoti po metodi efektivnih obrestnih mer, ki je zaradi kratkoročnosti teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti.

Naložbe v podjetniške obveznice vrednoti na podlagi kreditnih pribitkov, ki veljajo za izdajatelje s podobno bonitetno oceno in dejavnostjo. Poštena vrednost navedenih naložb je ocenjena na podlagi diskontiranih denarnih tokov po amortizacijskem načrtu. Parametri, uporabljeni pri določitvi diskontne stopnje na 31. 12. 2019, so naslednji:

- 2-letni EUR swap rate: - 0,3 odstotka;
- zahtevani donos za 2 letno slovensko državno obveznico: - 0,6 odstotka;
- zahtevani donos za 2 letno generično z BBB boniteto ocenjeno EUR korporativno obveznico: 0,0 odstotka;

- obveznici lasten kreditni pribitek: med 0,7 odstotka in 2,4 odstotka.

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki, se vrednotijo po teoretični vrednosti. Vrednost depozita predstavlja vplačan depozit, ki se mu prištejejo obresti, ki so se natekle do datuma poročanja.

D.4.3 Denar in denarni ustrezniki

Depoziti, ki so denarni ustrezniki, so vrednoteni po izvorni vrednosti povečani za natečene obresti na datum vrednotenja, ki je zaradi kratkoročnosti teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti.

D.5 Druge informacije

V tem poročilu so navedene vse materialno pomembne informacije v zvezi z vrednotenjem sredstev in

obveznosti Vzajemne, oziroma ni morebitnih drugih pomembnih informacij.



E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Upravljanje lastnih sredstev

Vzajemna načrtuje gibanje kapitala in kapitalskih zahtev pri pripravi strateških (petletnih) in poslovnih planov zavarovalnice (enoletnih). Kapitalsko ustreznost preverja četrtletno ob sestavi in poročanju

računovodskih izkazov. Poleg tega Vzajemna letno (oziroma pogosteje, če je potrebno) izvaja proces ORSA, ki upošteva strateške in poslovne plane zavarovalnice.

Tabela 34: Kapital v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP na dan 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018

v tisoč EUR

Finančni izkazi		31.12.2019	31.12.2018
I.	Ustanovni kapital	3.138	3.138
II.	Kapitalske rezerve	518	518
III.	Rezerve iz dobička	86.606	76.003
	1. Varnostne rezerve	68.330	68.330
	2. Statutarne rezerve	586	586
	3. Druge rezerve iz dobička	17.690	7.087
IV.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	2.261	99
	1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	3.143	315
	2. Aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi	-284	-157
	3. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	-597	-60
V.	Zadržani čisti poslovni izid	0	800
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.881	4.921
	Skupaj	97.405	85.480

E.1.2 Struktura lastnih sredstev

Kapital Vzajemne v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2019 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti in čisti poslovni izid poslovnega leta (Tabela 34). Vzajemna načrtuje

gibanje kapitala in kapitalskih zahtev pri pripravi strateških in poslovnih planov zavarovalnice.

Lastna sredstva Vzajemne po Direktivi SII predstavljajo vplačani ustanovni kapital Vzajemne in uskladitvene rezerve (Tabela 35).

Tabela 35: Osnovna lastna sredstva po SII na dan 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	2019			2018		
	Stopnja 1	Stopnja 3	Skupaj	Stopnja 1	Stopnja 3	Skupaj
I. Vplačan ustanovni kapital vzajemne zavarovalnice	3.138	0	3.138	3.138	0	3.138
II. Uskladitvene rezerve	112.536	0	112.536	93.670	0	93.670
Skupaj osnovna lastna sredstva	115.674	0	115.674	96.808	0	96.808

Vplačani ustanovni kapital nima datuma zapadlosti in nima lastnosti, ki lahko povzročijo insolventnost zavarovalnice. Lahko se porabi za pokrivanje izgub. Sredstva, vplačana za oblikovanje ustanovnega kapitala se lahko vrnejo šele, ko so poplačane ostale obveznosti družbe vključno z obveznostmi do članov iz zavarovanj, oziroma ko je zagotovljeno ustrezno

zavarovanje za poplačilo teh obveznosti. Ustanovni kapital tako izpolnjuje zahteve stalne razpoložljivosti, podrejenosti, zadostnega trajanja postavke, odsotnosti spodbud za odplačilo, odsotnosti obveznih stroškov servisiranja in odsotnosti obremenitev, zato ga razvrščamo po kakovosti osnovnih lastnih sredstev v stopnjo 1.



Uskladitvene rezerve so enake skupnemu presežku sredstev nad obveznostmi, zmanjšanemu za vplačani ustanovni kapital. V primerjavi s kapitalom v finančnih izkazih glavno razlike predstavljajo razlike iz naslova sprememb v vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij in neopredmetenih sredstev. Uskladitvene

rezerve izpolnjujejo zahteve za najvišjo kakovost osnovnih sredstev, zato so razvrščene v stopnjo 1.

V spodnji tabeli (Tabela 36) je predstavljena primerjava med lastniškimi kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi za namene SII (uskladitvena rezerva).

Tabela 36: Primerjava med lastniškim kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi po SII na 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018

		v tisoč EUR	
		31.12.2019	31.12.2018
Kapital v skladu z MSRP		97.405	85.480
I.	Ustanovni kapital	3.138	3.138
II.	Rezerve	89.386	76.620
III.	Zadržani čisti poslovni izid	0	800
IV.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.881	4.921
Razlike pri vrednotenju po SII		18.269	11.328
V.	Neopredmetena sredstva	-1.399	-1.041
VI.	Odložene terjatve za davek	3.490	3.058
VII.	Opredmetena sredstva za lastno uporabo	-303	-524
VIII.	Naložbe	-6.770	-2.273
IX.	Izterljivi zneski iz pozavarovanja	2.673	1.960
X.	Terjatve	-14.571	-12.829
XI.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	6.797	2.183
XII.	Druga sredstva, ki niso prikazana drugje	-2.335	-1.987
XIII.	Odložene obveznosti za davek	-7.829	-5.824
XIV.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	34.637	20.825
XV.	Druge obveznosti	3.880	7.779
Presežek sredstev nad obveznostmi		115.674	96.808

E.1.3 Ostale informacije

Postavke lastnih sredstev Vzajemne niso predmet predhodnih določb (ureditev). Vzajemna nima

pomožnih lastnih sredstev. Vzajemna prav tako nima znatnih omejitev, ki bi vplivale na razpoložljivost in prenosljivost lastnih sredstev znotraj podjetja.

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Vzajemna uporablja standardno formulo za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in minimalnega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju: MCR). Za izračun SCR in MCR uporablja standardno formulo predpisano s strani organa EIOPA. Vzajemna ne uporablja parametrov, specifičnih za zavarovalnico

in poenostavitev za izračun tveganj. Spodnja tabela (Tabela 37) prikazuje komponente SCR po standardni formuli na dan 31. 12. 2019. SCR na 31. 12. 2019 znaša 74.568 tisoč evrov in se je glede na 31. 12. 2018 povišal za 6.197 tisoč evrov, predvsem zaradi višjih kapitalskih zahtev iz naslova zdravstvenih zavarovanj.



Tabela 37: SCR Vzajemne na 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018

v tisoč EUR

Neto SCR	31.12.2019	31.12.2018	Razlika
Tržno tveganje	11.922	10.022	1.900
Tveganje neplačila nasprotnne stranke	2.212	2.417	-205
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	0	0	0
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	60.004	55.190	4.814
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	0	0	0
Razpršenost	-9.449	-8.405	-1.044
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	0
Osnovni SCR	64.690	59.226	5.464
Operativno tveganje	9.878	9.146	732
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	0	0	0
SCR	74.568	68.371	6.197

Pri izračunu MCR se upoštevajo neto zavarovalno-tehnične rezervacije in neto obračunane premije v zadnjih 12 mesecih (podrobneje v predlogi S.28.01.01 *Zahtevani minimalni kapital*). Rezultat je linearni MCR. MCR je omejen med 25 odstotki in 45 odstotki SCR. MCR Vzajemne je določen s spodnjo mejo MCR, torej 25 odstotki SCR, saj je izračunani linearni SCR pod to mejo. Na dan 31. 12. 2019 znaša MCR Vzajemne 18.642 tisoč evrov, kar je 1.549 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2018.

Razpoložljivi znesek za pokritje SCR in MCR sestoji iz lastnih sredstev stopnje 1 in na 31. 12. 2019 znaša

115.674 tisoč evrov. Spodnja tabela (Tabela 38) prikazuje znesek SCR in MCR ter njun delež v primernih lastnih sredstvih na dan 31. 12. 2019 ter v primerjavi s prejšnjim obdobjem.

Delež SCR v primernih lastnih sredstvih na dan 31. 12. 2019 znaša 155,1 odstotka in se je v primerjavi s koncem leta 2018 povišal za 13,5 odstotne točke.

Primerna lastna sredstva presegajo kapitalske zahteve, kar pomeni, da je Vzajemna skladna s solventnostnimi zahtevami po pokritosti kapitala.

Tabela 38: Kapitalske zahteve in pokritost kapitala na 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	31.12.2019	31.12.2018	Razlika
Primerna lastna sredstva	115.674	96.808	18.866
SCR	74.568	68.371	6.197
MCR	18.642	17.093	1.549
Delež SCR v primernih lastnih sredstvih	155,1%	141,6%	13,5%
Delež MCR v primernih lastnih sredstvih	620,5%	566,4%	54,1%

E.2.1 Informacije v zvezi z absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov

Vzajemna ne prilagaja zahtevanega solventnostnega kapitala za absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov.

E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala

Vzajemna ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju.



E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom

Vzajemna za izračun SCR ne uporablja notranjega modela, temveč standardno formulo, predpisano s strani organa EIOPA.

E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom

V obdobju poročanja ni bilo neskladnosti s SCR in neskladnosti z MCR.

E.6 Druge informacije

Navedene so vse materialno pomembne in zahtevane informacije v zvezi z upravljanjem kapitala Vzajemne.



PRILOGA – Kvantitativne poročevalne predloge

Glede na izvedbeno uredbo komisije (EU) 2015/2452 z dne 2. 12. 2015 o določitvi izvedbenih tehničnih standardov v zvezi s postopki, oblikami in predlogami poročila o solventnosti in finančnem položaju Vzajemna poroča osem predlog:

Št.	Opis predloge	Predloga
1	Bilanca stanja	S.02.01.02
2	Premije, škodni zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja	S.05.01.02
3	Zavarovalno-tehnične rezervacije v zvezi z življenjskimi in SLT zdravstvenimi zavarovanji	S.12.01.02
4	Zavarovalno-tehnične rezervacije v zvezi za neživljenjska zavarovanja	S.17.01.02
5	Zavarovalno škodni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj	S.19.01.21
6	Lastna sredstva	S.23.01.01
7	Zahtevani solventnostni kapital - standardna formula	S.25.01.21
8	Zahtevan minimalni kapital - samo življenjske ali samo neživljenjske zavarovalnice	S.28.01.01

Predloge Vzajemne

Zneski v prilogah so izraženi v tisoč evrih.



S.02.01.02 - Bilanca stanja

		Vrednost po Solventnosti II
		C0010
Sredstva		
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	4.691
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	10.039
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	131.408
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	3.106
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	
Lastniški vrednostni papirji	R0100	799
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	799
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	
Obveznice	R0130	110.238
Državne obveznice	R0140	46.220
Podjetniške obveznice	R0150	64.018
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjetji	R0180	5.961
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	11.303
Druge naložbe	R0210	
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	
Kreditni in hipoteke	R0230	
Posojila, vezana na police	R0240	
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	3.714
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	3.816
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	3.816
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	-103
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-103
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	
Depoziti pri cedentih	R0350	
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	6.293
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	248
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	7.142
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	343
Sredstva skupaj	R0500	163.878



	Vrednost po Solventnosti II	
Obveznosti	C0010	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	30.295
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	
Marža za tveganje	R0550	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	30.295
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	23.653
Marža za tveganje	R0590	6.643
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	-9.603
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-9.603
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	-10.347
Marža za tveganje	R0640	744
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	
Marža za tveganje	R0680	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	
Marža za tveganje	R0720	
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	
Pogojne obveznosti	R0740	117
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	1.261
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	8.484
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	10.103
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	5.605
Podrejene obveznosti	R0850	
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	1.942
Obveznosti skupaj	R0900	48.204
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	115.674



S.05.01.02 - Premije, zahtevki in stroški po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)		Skupaj
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	
		C0010	C0020	C0200
Obračunane premije				
bruto – neposredni posli	R0110	316.855	7.429	324.285
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130			
delež pozavarovateljev	R0140	730	753	1.483
neto	R0200	316.126	6.676	322.802
Prihodki od premije				
bruto – neposredni posli	R0210	313.118	7.370	320.488
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230			
delež pozavarovateljev	R0240	692	755	1.448
neto	R0300	312.425	6.615	319.040
Odhodki za škode				
bruto – neposredni posli	R0310	285.074	1.916	286.990
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330			
delež pozavarovateljev	R0340	412	254	667
neto	R0400	284.661	1.662	286.323
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij				
bruto – neposredni posli	R0410	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430			
delež pozavarovateljev	R0440			
neto	R0500	0	0	0
Odhodki	R0550	28.615	1.775	30.390
Drugi odhodki	R1200			1.728
Odhodki skupaj	R1300			32.118



	Vrsta poslovanja za:		Skupaj
	obveznosti iz življenjskih zavarovanj		
	Zdravstveno zavarovanje		
		C0210	C0300
Obračunane premije			
bruto	R1410	6.690	6.690
delež pozavarovateljev	R1420	189	189
neto	R1500	6.500	6.500
Prihodki od premije			
bruto	R1510	6.590	6.590
delež pozavarovateljev	R1520	187	187
neto	R1600	6.404	6.404
Odhodki za škode			
bruto	R1610	1.306	1.306
delež pozavarovateljev	R1620	210	210
neto	R1700	1.096	1.096
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
bruto	R1710	-770	-770
delež pozavarovateljev	R1720		
neto	R1800	-770	-770
Odhodki			
Drugi odhodki	R1900	2.281	2.281
Drugi odhodki			
	R2500		82
Odhodki skupaj			
	R2600		2.363



S.12.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

		Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)			Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		C0160	C0170	C0180	
		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		
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 najboljših ocen in marž za tveganje					
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030		-10.347		-10.347
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080		-103		-103
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090		-10.244	0	-10.244
Marža za tveganje	R0100	744			744
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	-9.603			-9.603



S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje		Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	
		C0020	C0030	C0180
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	R0050			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje				
Najboljša ocena				
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije				
Bruto	R0060	6.653	-2.600	4.053
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	1.720	-700	1.020
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	4.933	-1.900	3.033
Škodne rezervacije				
Bruto	R0160	18.206	1.394	19.599
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	2.708	88	2.796
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	15.498	1.306	16.804
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	24.859	-1.206	23.653
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	20.431	-594	19.837
Marža za tveganje	R0280	6.326	316	6.643
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	31.185	-890	30.296
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	4.428	-612	3.816
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	26.757	-278	26.480



S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj

Posli na področju neživiljenjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode/pogodbeno leto

Z0020

1

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											V tekočem letu C0170	Vsota posameznih let (kumulativno) C0180			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +					
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110					
Predhodno	R0100												0	R0100	0	0
N-9	R0160		1.579	49	19	4	-6	0	1	0	0			R0160	0	1.646
N-8	R0170	229.850	1.453	75	26	13	8	0	0	0				R0170	0	231.425
N-7	R0180	243.833	2.061	32	5	18	2	3	2					R0180	2	245.956
N-6	R0190	245.344	1.892	54	19	16	5	0						R0190	0	247.331
N-5	R0200	234.903	2.461	63	42	-9	-7							R0200	-7	237.454
N-4	R0210	248.444	2.317	160	70	-5								R0210	-5	250.986
N-3	R0220	248.023	10.255	87	75									R0220	75	258.440
N-2	R0230	250.271	9.357	153										R0230	153	259.780
N-1	R0240	267.073	10.130											R0240	10.130	277.203
N	R0250	276.900												R0250	276.900	276.900
													Skupaj	R0260	287.247	2.287.120

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											Konec leta (diskontirani podatki) C0360			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300				
Predhodno	R0100													R0100	
N-9	R0160													R0160	
N-8	R0170													R0170	
N-7	R0180					67								R0180	
N-6	R0190				96	24	1							R0190	
N-5	R0200			119	81	11	2							R0200	2
N-4	R0210		285	211	112	43								R0210	43
N-3	R0220	9.897	290	119	63									R0220	63
N-2	R0230	10.633	530	228										R0230	228
N-1	R0240	11.939	743											R0240	743
N	R0250	15.426												R0250	15.426
													Skupaj	R0260	16.505



S.23.01.01 - Lastna sredstva

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010					
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030					
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040	3.138	3.138			
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050					
Presežek sredstev	R0070					
Prednostne delnice	R0090					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110					
Uskladitvene rezerve	R0130	112.536	112.536			
Podrejene obveznosti	R0140					
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160	0				0
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II	R0220					
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	115.674	115.674	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druge pomožna lastna sredstva	R0390	0				



		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400				0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	115.674	115.674	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	115.674	115.674	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	115.674	115.674	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	115.674	115.674	0	0	
SCR	R0580	74.568				
MCR	R0600	18.642				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	155,13%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	620,50%				

		C0060		
Uskladitvene rezerve				
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	115.674		
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0		
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720			
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	3.138		
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740			
Uskladitvene rezerve	R0760	112.536		
Pričakovani dobički				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	11.346		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	7.470		
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	18.815		



S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital - standardna formula

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	11.922		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	2.212		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030			
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	60.004		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050			
Razpršenost	R0060	-9.449		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070			
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	64.690		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		C0100
Operativno tveganje	R0130	9.878
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	0
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	74.568
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	74.568
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih prilagoditev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	3

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	



S.28.01.01 - Zahtevani minimalni kapital – samo življenjska ali samo neživljenjska zavarovanja ali pozavarovanja

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj

		C0010		
Rezultat MCRNL	R0010	16.386		
			Neto (brez pozavarovanja/nam enskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
			C0020	C0030
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020		20.430	316.126
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030		0	6.676

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

		C0040		
Rezultat MCRL	R0200	468		
			Neto (brez pozavarovanja/nam enskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/nam enskih družb) skupni rizični kapital
			C0050	C0060
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	R0210			
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220			
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230			
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240		0	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250			668.717

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

		C0070
Linearni MCR	R0300	16.854
SCR	R0310	74.568
Zgornja meja MCR	R0320	33.556
Spodnja meja MCR	R0330	18.642
Kombinirani MCR	R0340	18.642
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	2.500
		C0070
Zahtevani minimalni kapital	R0400	18.642

Gradimo **zaupanje**

Varujemo **zdravje**

Delimo **znanje**

Vzajemna, zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.

Vošnjakova ulica 2
1000 Ljubljana

www.vzajemna.si