

**POROČILO 
SOLVENTNOSTI
IN FINANČNEM
POLOŽAJU**

18



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	8
A.1 Poslovanje	8
A.1.1 Osnovni podatki o družbi	8
A.1.2 Pomembne vrste poslovanja Vzajemne	9
A.1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2018	10
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	10
A.3 Naložbeni rezultati	11
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	12
A.4.1 Dogovori o najemu	13
A.5 Druge informacije	13
B. SISTEM UPRAVLJANJA	14
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	14
B.1.1 Organi upravljanja Vzajemne ter ključne funkcije	14
B.1.2 Politika prejemkov	16
Pomembne transakcije	16
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	16
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	17
B.3.1 Sistem upravljanja tveganj	17
B.3.2 Opis postopka lastne ocene tveganj in solventnosti	18
B.4 Sistem notranjega nadzora	20
B.4.1 Sistem notranjega nadzora (notranjih kontrol)	20
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti kot del sistema notranjega upravljanja	20
B.5 Funkcija notranje revizije	21
B.6 Aktuarska funkcija	21
B.7 Zunanje izvajanje	22
B.8 Druge informacije	22
C. PROFIL TVEGANJA	23
C.1 Zavarovalno tveganje	23
C.1.1 Stresni testi za zavarovalna tveganja	24
C.2 Tržno tveganje	26
C.2.1 Načelo preudarne osebe pri sredstvih	27
C.2.2 Stresni testi za tržna tveganja	27
C.3 Kreditno tveganje	28
C.4 Likvidnostno tveganje	29
C.4.1 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	29
C.5 Operativno tveganje	29
C.6 Druga pomembna tveganja	31
C.6.1 Strateška tveganja	31
C.7 Druge informacije	31
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	32
D.1 Sredstva	34
D.1.1 Neopredmetena sredstva	34

D.1.2	Odložene terjatve za davek	34
D.1.3	Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	35
D.1.4	Naložbe	36
D.1.5	Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	37
D.1.6	Terjatve iz naslova pozavarovanj	37
D.1.7	Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	38
D.1.8	Denar in denarni ustrezniki	38
D.1.9	Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	38
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije	39
D.2.1	Izračun najboljše ocene	39
D.2.2	Marža za tveganje	40
D.2.3	Primerjava s finančnimi izkazi po MSRP	41
D.2.4	Opis stopnje negotovosti, povezane z zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij	43
D.2.5	Uporaba prilagoditev zavarovalno-tehničnih rezervacij iz direktive SII	44
D.2.6	Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	44
Druge obveznosti		44
D.2.7	Pogojne obveznosti	44
D.2.8	Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	44
D.2.9	Odložene obveznosti za davek	45
D.2.10	Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	46
D.2.11	Obveznosti iz naslova pozavarovanja	46
D.2.12	Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	46
D.2.13	Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	47
D.3	Alternativne metode vrednotenja	47
D.3.1	Nepremičnine in druga oprema	47
D.3.2	Naložbe	47
D.3.3	Denar in denarni ustrezniki	48
D.4	Druge informacije	48
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA	49
E.1	Lastna sredstva	49
E.1.1	Upravljanje lastnih sredstev	49
E.1.2	Struktura lastnih sredstev	49
E.1.3	Ostale informacije	50
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	50
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	51
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	51
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	52
E.6	Druge informacije	52
PRILOGA – KVANTITATIVNE POROČEVALNE PREDLOGE		53

KAZALO TABEL

Tabela 1: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2018 in 2017 skupaj	11
Tabela 2: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2018 in 2017 za obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja	11
Tabela 3: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2018 in 2017 za obveznosti iz življenjskega zavarovanja	11
Tabela 4: Prihodki od naložb po razredu sredstev za leto 2018 in 2017	12
Tabela 5: Odhodki od naložb po razredu sredstev za leto 2018 in 2017	12
Tabela 6: Dobički in izgube pripoznane direktno v lastniškem kapitalu za 2018 in 2017	12
Tabela 7: Drugi pomembni prihodki in odhodki po razredih sredstev za 2018 in 2017	13
Tabela 8: Rezultati stresnih testov za zavarovalna tveganja (brez upoštevanja pozavarovanja) – vpliv na obveznosti (najboljšo oceno)	24
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. 2018.....	25
Tabela 10: Rezultati testa izjemne situacije na finančnih trgih na 31. 12. 2018	27
Tabela 11: Bilanca stanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018	32
Tabela 12: Neopredmetena sredstva za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018.....	34
Tabela 13: Odložene terjatve za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018	35
Tabela 14: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018	35
Tabela 15: Naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018.....	36
Tabela 16: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018	37
Tabela 17: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018	38
Tabela 18: Denar in denarni ustrezniki za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018	38
Tabela 19: Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018	39
Tabela 20: Zavarovalno-tehnične rezervacije po vrsti poslovanja na dan 31. 12. 2018.....	39
Tabela 21: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2018 po SII in po MSRP skupaj	41
Tabela 22: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2018 po SII in po MSRP – Zavarovanje za stroške zdravljenja	42
Tabela 23: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2018 po SII in po MSRP – Zavarovanje izpada dohodka	42
Tabela 24: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2018 po SII in po MSRP – SLT zdravstvena zavarovanja	42
Tabela 25: Občutljivost premijskih denarnih tokov (in s tem najboljše ocene premijskih rezervacij) na spremembo parametrov	43
Tabela 26: Izterljivi zneski iz pozavarovanj, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018.....	44
Tabela 27: Pogojne obveznosti kot obveznosti po SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018	44
Tabela 28: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018.....	45
Tabela 29: Odložene obveznosti za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018.....	45
Tabela 30: Obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018.....	46
Tabela 31: Obveznosti iz naslova pozavarovanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018.....	46
Tabela 32: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018	47
Tabela 33: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018.....	47
Tabela 34: Kapital v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP na dan 31. 12. 2018 in na 31. 12. 2017.....	49
Tabela 35: Osnovna lastna sredstva po SII na dan 31. 12. 2018 in na 31. 12. 2017.....	49
Tabela 36: Primerjava med lastniškim kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi po SII na 31. 12. 2018 in na 31. 12. 2017.....	50
Tabela 37: SCR Vzajemne na 31. 12. 2018 in na 31. 12. 2017	51
Tabela 38: Kapitalske zahteve in pokritost kapitala na 31. 12. 2018 in na 31. 12. 2017.....	51

SEZNAM KRATIC

AZN ... Agencija za zavarovalni nadzor

DZZ ... dopolnilno zdravstveno zavarovanje

EIOPA ... Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine

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

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-1 ... predlog Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju

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. 2018.

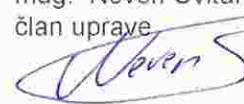
Uprava Vzajemne sprejme Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za leto 2018.

Ljubljana, 18. 3. 2019

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 2018 (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.

Poslovanje in rezultati

Vzajemna je specializirana zavarovalnica za prostovoljna zdravstvena zavarovanja, ki deluje po načelu vzajemnosti. Opravlja zavarovalne posle in sklepa zdravstvena in druga zavarovanja. Regulator zavarovalnice je Agencija za zavarovalni nadzor, revizijo za poslovno leto 2018 pa je izvedla revizijska hiša KPMG Slovenija, d.o.o..

Družba trži zavarovanja, ki jih po Solventnosti II (v nadaljevanju: 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).

V poslovnem letu 2018 je Vzajemna prenovila zavarovanje Dental in ponudila novo zdravstveno zavarovanje Specialisti Senior. Maja 2018 je uskladila premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja zaradi rasti stroškov za zdravstvene storitve.

V letu 2018 je bilo obračunanih 304.473 tisoč evrov obračunanih kosmatih zavarovalnih premij, kjer največji delež (95,8-odstotni) predstavljajo zavarovanja za stroške zdravljenja. Vseh kosmatih odhodkov za škode je bilo v letu 2018 v višini 279.248 tisoč evrov, kjer so največji delež (99,0-odstotni) kosmatih odhodkov prav tako predstavljala zavarovanja za stroške zdravljenja.

Prihodki od naložb (brez nepremičnin) za leto 2018 znašajo 2.048 tisoč evrov, kjer večino predstavljajo prihodki od obresti v višini 1.450 tisoč evrov. Odhodki od naložb so se v primerjavi z letom 2017 znižali za 67 tisoč evrov in znašajo 29 tisoč evrov. Družba je ustvarila 2.019 tisoč evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb.

Pomembnejši dogodek v 2018 je bilo sprejetje nove strategije in strateškega razvojnega programa za petletno obdobje 2019-2023.

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 sedmih članov, kjer je pet članov predstavnikov članov družbe in jih izvoli skupščina, dva člana pa sta predstavnika 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, 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 2018 na področju sistema upravljanja ni bilo večjih sprememb.

Profil tveganja

Vzajemna je izpostavljena predvsem zavarovalnemu in tržnemu tveganju. Glavni zavarovalni tveganji sta tveganje škod in tveganje predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb, ki predstavljata ključni tveganji v registru tveganj Vzajemne. 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.

Profil tveganj, ki poleg zavarovalnih in finančnih tveganj vsebuje tudi operativna in strateška tveganja, se v poslovnem letu 2018 ni bistveno spremenil.

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 22.785 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih.

Upravljanje kapitala

Vzajemna preverja kapitalsko ustreznost četrletno ob sestavi in poročanju računovodskih izkazov. Na dan 31. 12. 2018 ima 96.808 tisoč evrov primernih lastnih sredstev (351 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2017), ki so stopnje 1, ter 68.371 tisoč evrov zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju: SCR), kar je 5.841 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2017. Solventnostni količnik, ki je količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR, znaša 142 odstotkov, kar pomeni, da je Vzajemna skladna z zahtevami po pokritosti kapitala po SII. V primerjavi s koncem leta 2017 se je solventnostni količnik znižal za 12 odstotnih točk.

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	877.449 članov

Osebna izkaznica 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 2018 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 2018 nanaša 95,4 odstotka vseh čistih prihodkov od zavarovalnih premij (merjeno po metodologiji mednarodnih standardov računovodskega poročanja) in pretežni del obračunanih zneskov škod (99,0 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**.

Vsa zgoraj opisana zdravstvena zavarovanja krijejo obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj in spadajo med t. i. zdravstvena zavarovanja, ki se ne izvajajo na podoben tehnični osnovi kot življenjska zavarovanja (v nadaljevanju: NSLT zdravstvena zavarovanja).

A.1.2.2 Obveznosti iz življenjskih zavarovanj

Zavarovanja, ki se uvrščajo v vrsto poslovanja **Zdravstvena zavarovanja**, ki krijejo obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj, če se s tem povezani posli izvajajo na podoben tehnični podlagi kot posli življenjskega

zavarovanja (v nadaljevanju: SLT zdravstvena 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**);
- 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 2018

Vzajemna je v letu 2018 pripravila nov Strateški razvojni program za petletno obdobje 2019-2023.

Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju, ki predstavlja pretežni del poslovanja, je z majem 2018 uskladila premijo z rastjo stroškov za zdravstvene storitve. V letu 2017 je namreč zabeležila izgubo pri teh zavarovanjih. Ministrstvo za zdravje je znova povišalo cene zdravstvenih storitev, prav tako se je povečal obseg izvedenih storitev. Nadalje je v oktobru 2018 prenovila Zavarovanje Dental, v novembru 2018 pa ponudila novo zdravstveno zavarovanje Specialisti Senior.

Na regulatornem področju se je Vzajemna v mesecu maju 2018 uskladila z zahtevami nove Splošne uredbe o varstvu podatkov (GDPR) in v mesecu oktobru 2018 z zahtevami nove Direktive o distribuciji zavarovalnih produktov (IDD).

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Na dan 31. 12. 2018 je imela Vzajemna 877.449 članov (880.494 članov na dan 31. 12. 2017), od tega 845.212 iz naslova DZZ (853.834 na dan 31. 12. 2017).

Vzajemna je v letu 2018 obračunala 304.473 tisoč evrov obračunanih kosmatih zavarovalnih premij, kar je 19.766 tisoč evrov več kot v letu 2017 (Tabela 1).

Vrsta poslovanja Zavarovanje za stroške zdravljenja predstavlja 95,8-odstotni delež vseh obračunanih kosmatih premij, predvsem iz naslova DZZ. V primerjavi z letom 2017 se je delež malenkostno zmanjšal (za 0,3 odstotne točke). Pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka se je obračunana kosmata premija v letu 2018 povišala glede na leto 2017 za 15,0 odstotka, pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa za 16,0 odstotkov.

Kosmati odhodki za škode Vzajemne so v letu 2018 znašali 279.248 tisoč evrov, kar je 16.442 tisoč evrov več kot v letu 2017. Vrsta Zavarovanje za stroške zdravljenja predstavlja 99,0-odstotni delež vseh kosmatih odhodkov.

Vsi zavarovalni odhodki Vzajemne so v letu 2018 znašali 33.551 tisoč evrov, kar je 482 tisoč evrov več kot v letu 2017. Odhodki skupaj zajemajo stroške upravljanja, stroške upravljanja naložb, stroške obravnavanja odškodninskih zahtevkov, stroške pridobitev in splošne stroške ter druge zavarovalne odhodke.

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 2018 in 2017 skupaj

v tisoč EUR

	31.12.2018	31.12.2017	Razlika
Obračunana kosmata premija	304.473	284.707	19.766
Kosmati odhodki za škode	279.248	262.806	16.442
Odhodki skupaj	33.551	33.069	482

Tabela 2: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2018 in 2017 za obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja

v tisoč EUR

	Zavarovanje za stroške zdravljenja			Zavarovanje izpada dohodka			Skupaj		
	31.12.2018	31.12.2017	Razlika	31.12.2018	31.12.2017	Razlika	31.12.2018	31.12.2017	Razlika
Obračunana kosmata premija	291.759	273.697	18.062	6.812	5.923	889	298.571	279.620	18.951
Kosmati odhodki za škode	276.393	260.992	15.401	1.552	866	686	277.944	261.858	16.086
Odhodki skupaj							31.185	30.682	503

Tabela 3: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2018 in 2017 za obveznosti iz življenjskega zavarovanja

v tisoč EUR

	SLT zdravstveno zavarovanje			Skupaj		
	31.12.2018	31.12.2017	Razlika	31.12.2018	31.12.2017	Razlika
Obračunana kosmata premija	5.903	5.087	816	5.903	5.087	816
Kosmati odhodki za škode	1.304	948	355	1.304	948	355
Odhodki skupaj				2.366	2.387	-21

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 12.

V letu 2018 znašajo prihodki od naložb (brez nepremičnin) 2.048 tisoč evrov, kar je 61 tisoč evrov manj kot v preteklem letu. Večino prihodkov od naložb v letu 2018 predstavljajo prihodki od obresti v višini 1.450 tisoč evrov. Dobički od finančnih sredstev znašajo 532 tisoč evrov.

V letu 2018 znašajo odhodki od naložb 29 tisoč evrov, kar je 67 tisoč evrov manj kot v letu 2017. Izgube od finančnih sredstev v letu 2018 v višini 26 tisoč evrov se nanašajo predvsem na izgube pri prodaji lastniških vrednostnih papirjev.

Vzajemna je v letu 2018 ustvarila 2.019 tisoč evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb.

Tabela 4: Prihodki od naložb po razredu sredstev za leto 2018 in 2017

v tisoč EUR

	Prihodki od dividend			Prihodki od obresti			Dobički od finančnih sredstev			Drugi prihodki			Skupaj prihodki od naložb		
	2018	2017	Razlika	2018	2017	Razlika	2018	2017	Razlika	2018	2017	Razlika	2018	2017	Razlika
Državne obveznice	0	0	0	380	402	-21	115	122	-6	0	0	0	496	524	-28
Podjetniške obveznice	0	0	0	611	764	-153	116	249	-133	0	0	0	727	1.013	-286
Lastniški vrednostni papirji	36	28	8	0	0	0	0	52	-52	0	0	0	36	80	-44
Kolektivni naložbeni podjemi	0	0	0	0	0	0	301	46	255	30	31	-1	331	77	254
Depoziti, denar in denarni ustrezniki	0	0	0	55	84	-28	0	0	0	0	0	0	55	84	-28
Drugo	0	0	0	403	332	71	0	0	0	0	0	0	403	332	71
Skupaj	36	28	8	1.450	1.582	-132	532	468	64	30	31	-1	2.048	2.109	-61

Tabela 5: Odhodki od naložb po razredu sredstev za leto 2018 in 2017

v tisoč EUR

	Izgube od finančnih sredstev			Drugi odhodki			Skupaj odhodki od naložb		
	2018	2017	Razlika	2018	2017	Razlika	2018	2017	Razlika
Državne obveznice	0	0	0	-1	-1	0	-1	-1	0
Podjetniške obveznice	0	-34	34	0	0	0	0	-34	34
Lastniški vrednostni papirji	-26	0	-26	0	0	0	-26	0	-26
Kolektivni naložbeni podjemi	0	-35	35	0	0	0	0	-35	35
Drugo	0	0	0	-2	-25	23	-2	-25	23
Skupaj	-26	-69	43	-3	-26	23	-29	-95	67

Dobički in izgube, ki so pripoznani direktno v lastniškem kapitalu, so izkazani kot predvrednotovalni popravek (Tabela 6), pri čemer so upoštevani tudi prevrednotovalni popravki v letu 2018 odtujenih finančnih naložb. V letu 2018 znašajo dobički od naložb, pripoznani direktno v

lastniškem kapitalu, 2.277 tisoč evrov. Večina dobička, pripoznanega direktno v lastniškem kapitalu, predstavlja dobiček iz naslova državnih obveznic. Izgube od naložb, pripoznane direktno v lastniškem kapitalu, v letu 2018 znašajo 4.415 tisoč evrov.

Tabela 6: Dobički in izgube pripoznane direktno v lastniškem kapitalu za 2018 in 2017

v tisoč EUR

	Dobički			Izgube		
	2018	2017	Razlika	2018	2017	Razlika
Državne obveznice	955	980	-25	1.293	1.110	182
Podjetniške obveznice	517	1.332	-815	1.505	1.676	-171
Lastniški vrednostni papirji	86	14	72	138	6	132
Kolektivni naložbeni podjemi	719	660	59	1.480	310	1.170
Skupaj	2.277	2.985	-708	4.415	3.102	1.313

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

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

87,7-odstotni delež drugih zavarovalnih in drugih prihodkov.

V letu 2018 drugi zavarovalni prihodki in drugi prihodki znašajo 9.483 tisoč evrov. Prihodki iz naslova izravnalnih shem, ki služijo kot mehanizem za izravnavo tveganj med zavarovalnicami zaradi različne starostne strukture zavarovancev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, znašajo 7.996 tisoč evrov, kar je 13,8 odstotka manj kot v letu 2016, in predstavljajo

V letu 2018 drugi zavarovalni in drugi odhodki znašajo 1.555 tisoč evrov. Pomemben del zavarovalnih in drugih odhodkov v letu 2018 (54,4-odstotni delež) se nanaša na popravke vrednosti terjatev do zavarovancev.

Tabela 7: Drugi pomembni prihodki in odhodki po razredih sredstev za 2018 in 2017

	v tisoč EUR		
	2018	2017	Razlika
Drugi zavarovalni in drugi prihodki	9.483	11.809	-2.326
Drugi zavarovalni in drugi odhodki	1.555	1.486	70

A.4.1 Dogovori o najemu

Vzajemna ima sklenjene dogovore o poslovnem najemu poslovnih prostorov, parkirnih mest, vozil, oglasnih in prireditvenih prostorov (npr. panojev, tabel, dvoran), multifunkcijskih naprav ter programske opreme. 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. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih Vzajemna po delilniku stroškov zaračuna najemnikom. Vzajemna daje v kratkoročni poslovni najem tudi vozilo za namene opravljanja promocijskih aktivnosti.

Vzajemna za opravljanje svoje dejavnosti najema poslovne prostore, parkirna mesta, vozila, oglasne in prireditvene prostore, multifunkcijske naprave ter programsko opremo. Dogovori o najemu poslovnih prostorov, vozil, parkirnih mest, multifunkcijskih naprav in programske opreme so večinoma dolgoročni, o najemu oglasnih in prireditvenih prostorov pa kratkoročni.

V letu 2018 je Vzajemna iz najemnih razmerij realizirala 627 tisoč evrov odhodkov (v letu 2017: 666 tisoč evrov). Iz naslova najemnin in drugih prihodkov naložbenih nepremičnin je Vzajemna v letu 2018 realizirala za 337 tisoč evrov prihodkov (v letu 2017: 368 tisoč evrov). Iz naslova najemnin vozila pa je Vzajemna v letu 2018 realizirala za 0,6 tisoč evrov prihodkov (v letu 2017: 0 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/vizija-poslanstvo-in-vrednote/>).

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 poslovanja, 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 sedem-članski nadzorni svet, ki ga sestavlja pet članov, predstavnikov članov družbe, ki jih izvoli skupščina, ter dva člana, predstavnika 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,

obdobno, izredno ali po imenovanju posameznega člana nadzornega sveta.

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov Vzajemne. Pristojnosti in delovanje nadzornega sveta opredeljujejo 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 njunih poslovnikih 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. Konec leta 2018 sta bila dva nosilca ključnih funkcij (funkcija upravljanja tveganj in aktuarska funkcija) imenovana na novo. 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

Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja

Aktuarska funkcija

Funkcija notranje revizije

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 poslovanja 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.

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 2018 je skupščina sprejela spremembe statuta, zlasti v delu, ki ureja volitve v skupščino Vzajemne.

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 presejala 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. Merila individualne in kolektivne uspešnosti, na katerih temeljijo izplačila variabilnih delov prejemkov zaposlenih, so določena v internih aktih in kolektivni pogodbi. Družba nima vzpostavljenih dodatnih upokojitvenih shem ali shem za zgodnjo upokojitvev za člane organov vodenja in nadzora ali druge zaposlene.

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.

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:

- ustreznost 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, prava, upravnih ved, finančnih predpisov ali z matematičnimi in statističnimi znanji;
- v primeru, da je raven izobrazbe ustreznost, 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, obdobjno (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 obsega vizijo, poslanstvo, strateške cilje upravljanja tveganj in opredeljuje razvoj sistema upravljanja tveganj po pomembnejših skupinah tveganj, ki so identificirane 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** tvorijo nosilci funkcije upravljanja tveganj, funkcije spremljanja skladnosti poslovanja in aktuarske funkcije, 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

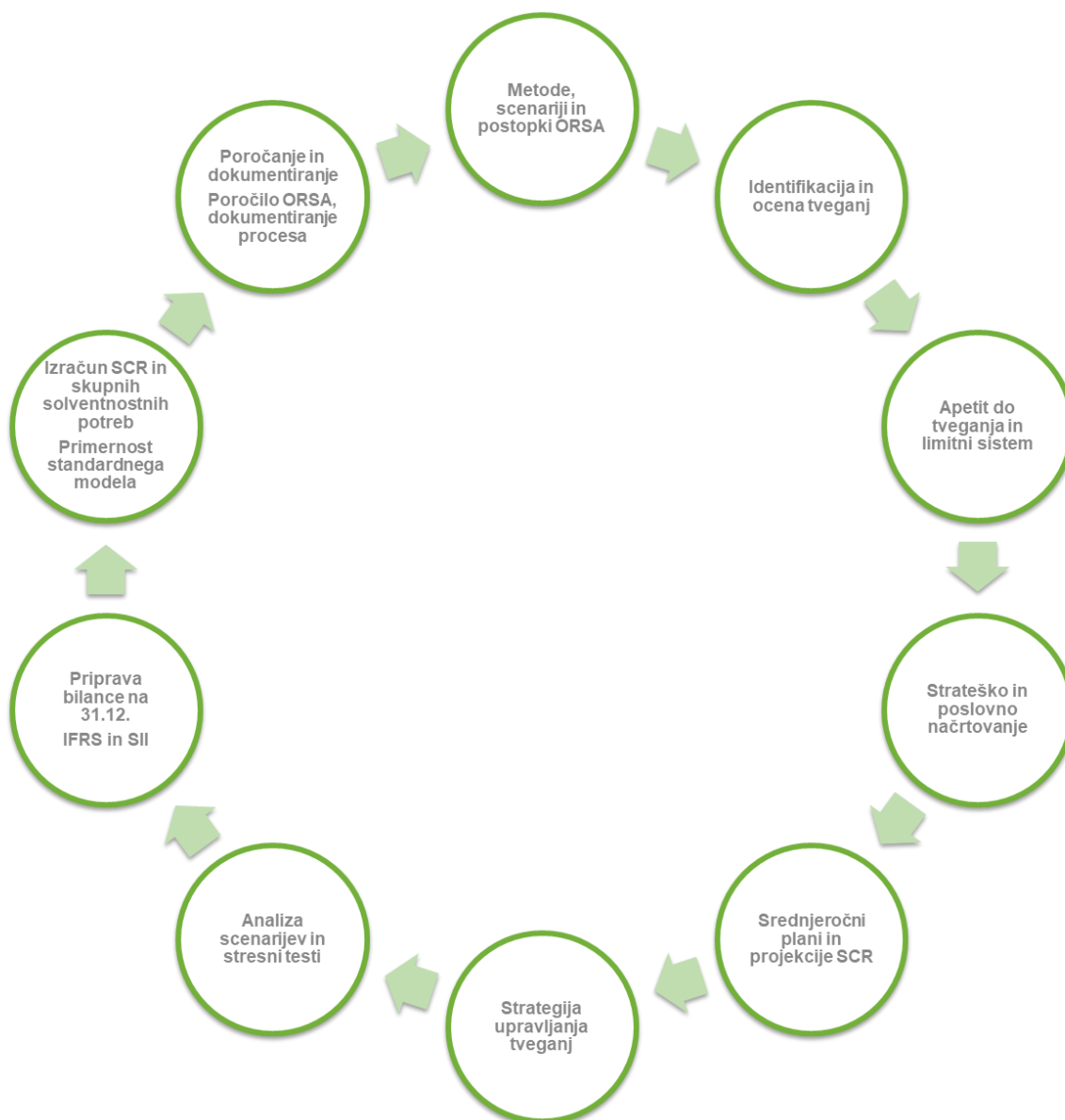
upravičljivi in smiselni. Za pomembnejša tveganja iz Registra tveganj so v limitnem sistemu opredeljene metode in mere tveganj za identifikacijo in ovrednotenje ravni tveganj. Ključne informacije o pomembnejših tveganjih iz Registra tveganj se posredujejo upravi v okviru četrletnega poročila o tveganjih. 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 15. 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.



Proces ORSA

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 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 Etični kodeks ravnanj za zaposlene. Predvidene ima tudi ukrepe v primeru nespoštovanja predpisov in internih aktov, pisnih in ustnih usmeritev vodstva ter kršitev Etičnega 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, pogodbeni 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 je bila v letu 2018 imenovana pooblaščenca oseba za varstvo osebnih podatkov, 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 15.

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 15.

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 15.

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 2018 v seznamu izločenih poslov vodila zlasti izločenega nosilca aktuarske funkcije ter pod določenimi pogoji tudi 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 izvajata 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;
- tržna tveganja;
- kreditno tveganje;
- likvidnostno tveganje;
- 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 2018. 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 10 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.

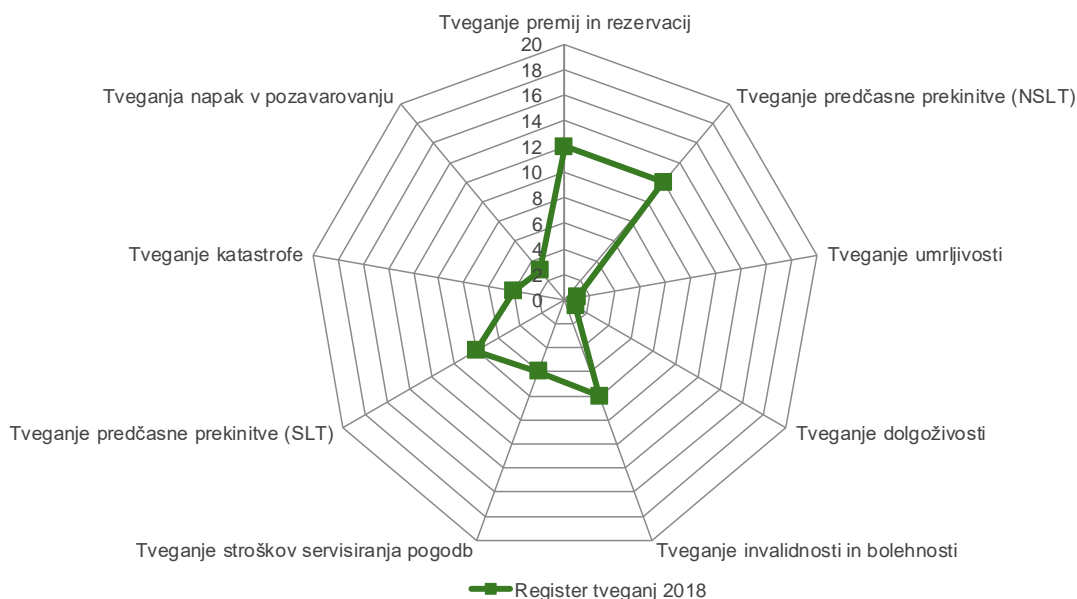
C.1 Zavarovalno tveganje

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.



Zavarovalna tveganja

V Registru tveganj sta bili prepoznani dve ključni tveganji, tveganje škod in tveganje predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb.

Tveganje škod

Tveganje škod DZZ je tveganje, da pričakovanja glede frekvence škodnih dogodkov ali višine odškodnin ne bodo izpolnjena in bi zato finančni rezultat bistveno odstopal od načrtovanega. Vzajemna obvladuje tveganje škod DZZ 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 predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb

Tveganje predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb je tveganje povečanja obveznosti zavarovalnice zaradi spremembe v stopnji prekinitvev in obnov zavarovalnih pogodb ter tveganje nedoseganja donosnosti zavarovalnih produktov, ki so bili predvideni ob razvoju. Vzajemna tveganje upravlja s postopki, ki povečujejo lojalnost zavarovanca, ter spremlja nivo in vzroke predčasnih prenehanj pogodb.

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 %	224	1.016	1.240	
C.1.1.2	Povišanje stroškov za 100 %	745	3.386	4.132	
C.1.1.3	Višje stopnje prekinitvev v prvem letu 50 %, kasneje dvojne stopnje	320	3.543	3.862	
C.1.1.4	Povišanje zavarovalnin škodni količnik 80% ali povišanje incidenc za 20 odstotnih točk (samo za NSLT)	3.633	0	3.633	
C.1.1.5	Povišanje incidenc povišanje incidenc na 100 % (samo za SLT)	0	4.285	4.285	
C.1.1.6	Povišanje incidenc povišanje incidenc za 100 odstotnih točk (samo za SLT)	0	15.213	15.213	
C.1.1.7	Kombinacija stresnih testov hkratni dvig stroškov in zavarovalnin (škodni količnik 80 % - NSLT in incidence povišane za 100 % - SLT)	3.856	16.229	20.085	

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 najboljšo oceno in s tem na nižja lastna sredstva (kapital) znaša 1.240 tisoč evrov (Tabela 8).

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 prekinitvev za SLT in NSLT zdravstvena zavarovanja;
- povišanje škodnega količnika ali incidenc za NSLT zdravstvena zavarovanja;
- povišanje incidenc za SLT zdravstvena zavarovanja.

Stresni testi so pripravljani na podatkih na dan 31. 12. 2018. Pri stresnih testih za zavarovalna tveganja je povsod izključeno 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 20.085 tisoč evrov brez upoštevanja pozavarovanja.

V drugem stresnem testu je predvideno takojšnje 100-odstotno povišanje stroškov na polico. Skupno povišanje najboljše ocene bi pri takšnem dvigu stroškov znašalo približno 4.132 tisoč evrov (Tabela 8), pri čemer največ pri SLT zdravstvenih zavarovanjih (3.386 tisoč evrov). Pozavarovanje na rezultate stresnega testa nima vpliva.

C.1.1.2 Stresni test – Povišanje stopnje prekinitvev

V okviru zavarovalnega tveganja je Vzajemna izpostavljena povišani stopnji prekinitvev, 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 upoštevano stopnjo pri izračunu najboljše ocene. Zaradi manjšega portfelja in ob nespremenjenih skupnih stroških je strošek na polico višji, kar vpliva predvsem na dolgoročna SLT zdravstvena zavarovanja. Najboljša ocena za SLT zavarovanja bi se povišala za približno 3.543 tisoč evrov, medtem ko je vpliv pri NSLT zdravstvenih zavarovanjih manjši in znaša 320 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 3.633 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.

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. 2018

	v tisoč EUR
	Rezultat
NSLT zdravstvena zavarovanja	3.856
Zavarovanje za stroške zdravljenja (brez DZZ)	347
Zavarovanje izpada dohodka	3.509
SLT zdravstvena zavarovanja	16.229
Skupaj	20.085

Vpliv na najboljšo oceno bi v takšnem primeru znašal 15.213 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 4.285 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. 2018 so predstavljeni v spodnji tabeli (Tabela 9). V primeru uresničitve vseh šokov hkrati bi se najboljša ocena povišala za 20.085 tisoč evrov (brez pozavarovanja). K povišanju najboljše ocene največ prisesejo dolgoročna SLT zdravstvena zavarovanja.

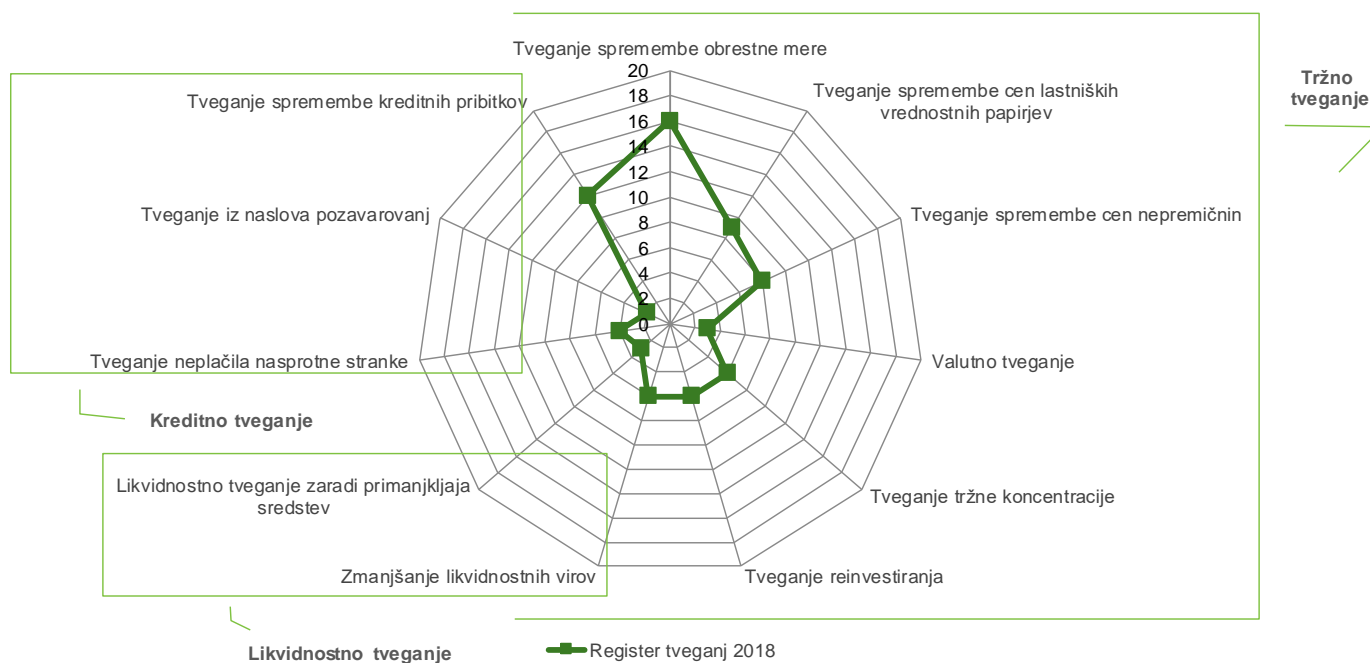
C.2 Tržno tveganje

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.

Upravljanje tržnih tveganj poteka 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.



Finančna (tržno, kreditno in likvidnostno) tveganja

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 četrtletni 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.

V nadaljevanju je na kratko predstavljeno ključno tržno tveganje, in sicer 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 2018 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 nadzorni svet. 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 18.575 tisoč evrov.

Tabela 10: Rezultati testa izjemne situacije na finančnih trgih na 31. 12. 2018

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	4.855	12.669	36.094	57.350	93.445	110.969
Vrednost stresnega testa	-2.897	-1.706	-2.005	-11.966	-13.971	-18.575
Vrednost po šoku	1.958	10.963	34.089	45.384	79.473	92.394

* Državne obveznice držav v razvoju so obravnavane v skupini podjetniških obveznic

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 2018.

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).

V Registru tveganj 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.

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.

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, četrletna 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 uskladih 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. 2018 znaša 15.991 tisoč evrov.

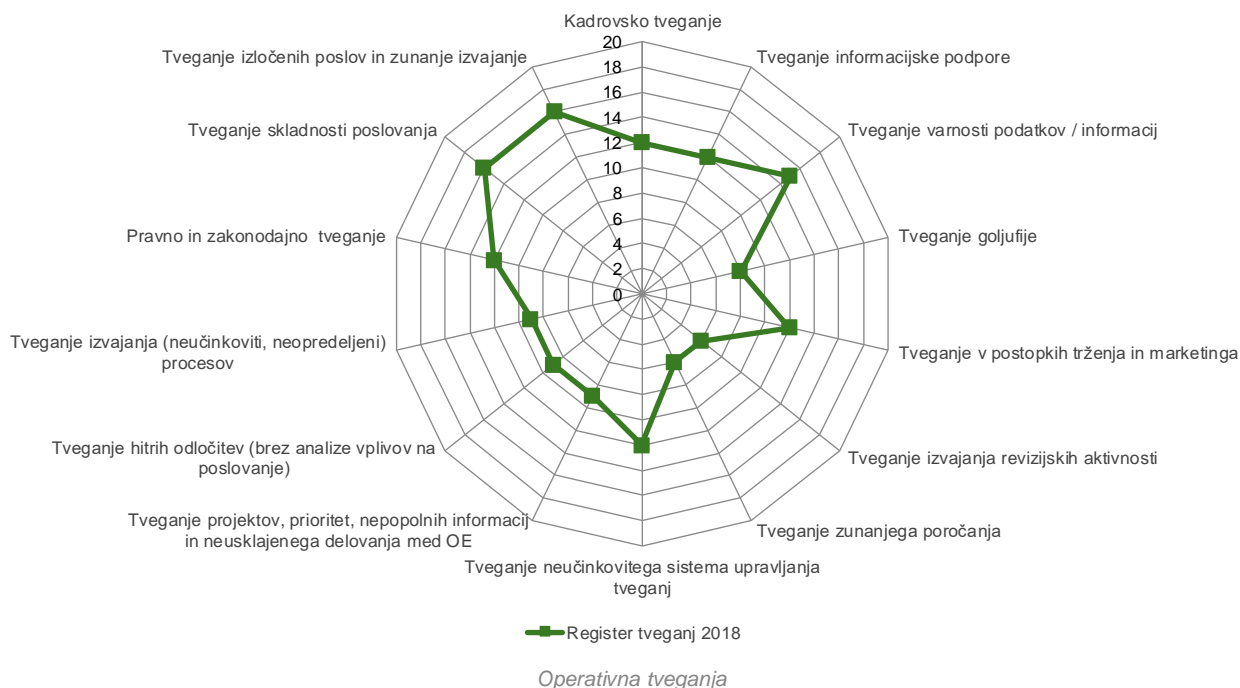
C.5 Operativno tveganje

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.

Ključna operativna tveganja so kadrovsko tveganje, tveganje informacijske podpore, tveganje varnosti podatkov in informacij, tveganje sistema skladnosti poslovanja, tveganje izločenih poslov in zunanje izvajanje,

tveganje zunanjega poročanja, tveganje neučinkovitega sistema upravljanja tveganj ter pravno in zakonodajno tveganje.



Kadrovsko tveganje

Vzrok za kadrovsko tveganje pri Vzajemni bi lahko predstavljali nihanje števila zaposlenih, pomanjkanje kadra ali neustreznega kadra na ključnih mestih. V povezavi s tem potekajo tudi številne aktivnosti: vzpostavljeno nadomeščanje, spremljanje obremenjenosti zaposlenih, izhodni intervjuji itd.

Tveganje informacijske podpore

Vzrok za tveganje informacijske podpore pri Vzajemni bi lahko predstavljala neustrezna uporaba, integracija, vpliv in lastništvo informacijske podpore v podjetju.

Tveganje varnosti podatkov in informacij

Vzrok za tveganje varnosti podatkov in informacij pri Vzajemni bi lahko predstavljali vdori in napadi iz zunanjega okolja in zloraba podatkov.

Tveganje skladnosti poslovanja

Vzrok za tveganje sistema skladnosti poslovanja pri Vzajemni bi lahko predstavljalo neupoštevanje internih aktov in pomanjkanje ozaveščenosti zaposlenih glede skladnosti.

Tveganje izločenih poslov in zunanje izvajanje

Vzrok za tveganje izločenih poslov in zunanje izvajanje pri Vzajemni bi lahko predstavljali izločeni posli pri delu posrednikov in zavarovalnih zastopnikov.

Tveganje v postopkih marketinga in trženja

Tveganje v postopkih marketinga in trženja pri Vzajemni bi lahko predstavljale izgube, ki bi nastale zaradi nepravilnih postopkov trženja, neučinkovitih prodajnih kanalov, nepopolnih informacij strank ter neusklajenosti s standardi, ki jih prinaša GDPR.

Tveganje neučinkovitega sistema upravljanja tveganj

Vzrok za tveganje neučinkovitega sistema upravljanja tveganj pri Vzajemni bi lahko predstavljala premajhna ozaveščenost in vključenost zaposlenih v proces upravljanja tveganj.

Pravno in zakonodajno tveganje

Vzrok za pravno in zakonodajno tveganje pri Vzajemni bi lahko predstavljale tožbe in zakonodaja, ki ni v povezavi z zdravstvenim sistemom.

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.

Za operativna tveganja nismo pripravili posebnih stresnih testov, 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 2014–2018.

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 DZZ, ki je podvrženo strogi državni regulativi. V letu 2017 je bil objavljen predlog ZZVZZ-1, ki med drugim ureja tudi področje financiranja zdravstvenega sistema, pri čemer naj bi se po predlogu dosedanja dopolnilna zavarovanja odpravila. Zakonska uveljavitev navedene spremembe bi imela pomemben vpliv na poslovanje Vzajemne. Z odstopom Vlade RS spomladi 2018 in nastopom nove vlade in ministra za zdravje jeseni 2018 se je to tveganje kratkoročno znižalo, vendar ostaja srednjeročno visoko, saj se nova vlada ne bo mogla izogniti celoviti zdravstveni reformi, pri čemer so še vedno prisotne tudi ideje o ukinitvi DZZ. Tveganje se upravlja v okviru razvojne aktivnosti ter z rednimi in sistematičnimi sestanki uprave in interne strokovne skupine za ključno zakonodajo.

Tveganje kapitalske ustreznosti

Tveganje kapitalske ustreznosti je tveganje nedoseganja zahtevane višine kapitala bodisi zaradi premajhnega

dobička, izgube oziroma spremembe zakonodaje. Tveganje upravljamo v okviru procesa upravljanja kapitala in vzpostavljene informacijske podpore za izračun kapitalske ustreznosti, v okviru katerega Vzajemna četrtletno izračunava kapitalsko pokritost.

Tveganje prodaje in odpovedi zavarovanj

Tveganje prodaje in odpovedi je tveganje odpovedi zavarovanj in zmanjševanja portfelja zaradi odhoda zavarovancev h konkurenci. Vzajemna na podlagi strategije izvaja nekatere specifične razvojne aktivnosti, ki so namenjene upravljanju tveganja prodaje in odpovedi zavarovanj.

Tveganje ugleda in blagovne znamke

Tveganje ugleda je tveganje nastanka izgube, ki bi nastala zaradi negativne podobe, ki jo imajo o zavarovalnici njeni zavarovanci, poslovni partnerji, lastniki ali nadzorniki.

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 Vzajemne ni drugih pomembnih informacij.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tabela 11: Bilanca stanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

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	1.041	-1.041
4. Odložene terjatve za davek	4.629	1.572	3.058
5. Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
6. Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	9.563	10.087	-524
7. Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	112.996	115.269	-2.273
7.1. Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	3.106	3.024	82
7.2. Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	0	0	0
7.3. Lastniški vrednostni papirji	481	481	0
7.3.1. Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	481	481	0
7.3.2. Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	0	0	0
7.4. Obveznice	93.445	93.374	71
7.4.1. Državne obveznice	38.465	38.445	20
7.4.2. Podjetniške obveznice	54.980	54.928	52
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	4.374	4.374	0
7.6. Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
7.7. Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	11.590	14.016	-2.426
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:	2.905	945	1.960
10.1. neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	3.330	888	2.442
10.1.1. neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih	0	0	0
10.1.2. zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	3.330	888	2.442
10.2. življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-425	57	-482
10.2.1. zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-425	57	-482
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	8.238	21.252	-13.014
13. Terjatve iz naslova pozavarovanj	0	59	-59
14. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	343	99	244
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	2.645	461	2.183
18. Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	452	2.439	-1.987
Sredstva skupaj	141.771	153.224	-11.453

v tisoč EUR

OBVEZNOSTI	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	38.236	42.989	-4.753
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)	38.236	42.989	-4.753
1.2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
1.2.2. Najboljša ocena	32.360	0	32.360
1.2.3. Marža za tveganje	5.875	0	5.875
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	-12.081	3.991	-16.072
2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-12.081	3.991	-16.072
2.1.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
2.1.2. Najboljša ocena	-13.004	0	-13.004
2.1.3. Marža za tveganje	923	0	923
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	103	0	103
6. Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.101	1.101	0
7. Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
8. Depoziti pozavarovateljev	0	0	0
9. Odložene obveznosti za davek	5.916	92	5.824
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	7.244	14.857	-7.613
14. Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0	270	-270
15. Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	2.735	2.735	0
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	1.709	1.709	0
Obveznosti skupaj	44.964	67.744	-22.781
Presežek sredstev nad obveznostmi	96.808	85.480	11.328

Vzajemna vrednoti sredstva z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Obveznosti so vrednotene z zneskom, po katerem bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščenima 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 mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju: 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. 2018 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. 2018 po MSRP uporabila računovodske usmeritve, ki so podrobneje razkrite v Letnem poročilu Vzajemne za leto 2018 (poglavje 20 - Pojasnila k računovodskim izkazom letnega poročila za leto 2018). 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 1.041 tisoč evrov.

Tabela 12: Neopredmetena sredstva za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Neopredmetena sredstva	0	1.041	-1.041

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. Velikost

obdavčljivega dobička pa je zelo odvisna od višine škod, na katere vplivajo predvsem ukrepi Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije. 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. 2018.

Odložene terjatve za davek niso diskontirane.

Na 31. 12. 2018 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. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja terjatev	3.463	1.004	2.459
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine	60	60	0
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitve finančnih naložb	380	380	0
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi prevrednotenja finančnih naložb evidentiranega v kapitalu	0	32	-32
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	7	70	-63
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi neizrabljenih davčnih dobropisov	0	0	0
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi neizrabljenih davčnih izgub	25	25	0
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi pogojnih obveznosti	20	0	20
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja neopredmetenih sredstev	198	0	198
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja nepremičnin za lastno rabo	100	0	100
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi izključitve vnaprej nezaračunanih prihodkov iz naslova izravnalne sheme	378	0	378
Odložene terjatve za davek	4.629	1.572	3.058

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.

Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo Vzajemna 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. V letu 2018 je bila opravljena cenitev in izvedena oslabitev v računovodskih izkazih po MSRP poslovnega prostora v Domžalah. Po mnenju zunanjega pooblaščenega cenilca vrednosti ostalih nepremičnin v lasti Vzajemne na trgu v letu 2018 bistveno ne odstopajo od ocenjenih vrednosti v letu 2017.

Po določilih SII so nepremičnine za lastno uporabo ovrednotene po pošteni vrednosti. Metoda vrednotenja nepremičnin za lastno uporabo je opisana v poglavju D.3.1 na strani 47.

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.

Tabela 14: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Nepremičnine za lastno rabo	8.044	8.568	-524
Oprema za lastno rabo	1.519	1.519	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	9.563	10.087	-524

D.1.4 Naložbe

Tabela 15: Naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Nepremičnine, ki niso namenjene lastni rabi	3.106	3.024	82
Lastniški vrednostni papirji	481	481	0
Državne obveznice	38.465	38.445	20
Podjetniške obveznice	54.980	54.928	52
Kolektivni naložbeni podjemi	4.374	4.374	0
Depoziti	11.590	14.016	-2.426
Naložbe	112.996	115.269	-2.273

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 35 in D.3.1 na strani 47). Zaradi različnega načina vrednotenja naložbenih nepremičnin po MSRP in po SII je vrednost naložbenih nepremičnin po SII za 82 tisoč evrov višja od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2018.

Vzajemna nepremičnine, ki niso namenjene lastni uporabi daje v poslovni najem. Večina dogovorov o najemu naložbenih nepremičnin je sklenjenih za nedoločen čas. Vse naložbene nepremičnine prinašajo najemnino. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih Vzajemna po delilniku stroškov zaračuna 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.3 na strani 47.

Na 31. 12. 2018 razlika med MSRP vrednostjo in vrednostjo po SII pri državnih obveznicah znaša 20 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.3 na strani 47.

Na 31. 12. 2018 razlika med MSRP vrednostjo in vrednostjo po SII pri podjetniških obveznicah znaša 52 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. 2018 znaša 2.426 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 oslabitve v poslovnem izidu. Vzajemna ocenjuje, da so tako oslabiljene 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. 2018 dalje);
- imajo začetni datum kritja (obdobja) več kot en mesec po datumu poročanja (po 31. 1. 2019).

Iz drugih terjatev iz naslova zavarovalnih poslov so izločene terjatve zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2018 dalje).

Izločeni zneski so vključeni v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zato je znesek terjatev iz naslova zavarovanj za namene SII za 13.014 tisoč evrov nižji od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih.

Tabela 16: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Terjatve do zavarovalcev	6.112	18.994	-12.881
Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov	62	62	0
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	2.064	2.197	-133
Terjatve iz naslova zavarovanj in do posrednikov	8.238	21.252	-13.014

D.1.6 Terjatve iz naslova pozavarovanj

Terjatve iz pozavarovanja po MSRP v višini 59 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. 2018 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 (Tabela 17).

Tabela 17: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Druge terjatve do državnih in drugih institucij	41	41	0
Terjatve do kupcev	7	7	0
Terjatve za najemnine	39	39	0
Terjatve do bank za plačilne kartice, do mestnih občin za plačila in denar na poti	244	0	244
Ostalo	12	12	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	343	99	244

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. 2018 znaša 2.426 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. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Denar v blagajni	12	12	0
Denar na računih in za kritje po posebnih položnicah ter plačil na blagajnah mestnih občin	206	309	-103
Denar na poti	0	13	-13
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	0	127	-127
Depoziti na odpoklic	2.426	0	2.426
Denar in denarni ustrezniki	2.645	461	2.183

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, naročnin in najemnin v višini 337 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 dopolnilno zdravstveno zavarovanje v višini 1.987 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 1.987 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. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitve	337	337	0
Vnaprej nezaračunani prihodki	115	2.102	-1.987
Druga sredstva, ki niso prikazana drugje	452	2.439	-1.987

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. 2018, razdeljene na najboljšo oceno in maržo za tveganje. V skladu z odstavkom A.1.2 na strani 9 Vzajemna trži

zavarovanja, ki po SII spadajo v tri vrste poslovanja; Zavarovanje za stroške zdravljenja in zavarovanje izpada dohodka, ki spadata v skupino zdravstvenih zavarovanj, ki ne temeljijo na podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja (NSLT zavarovanja), ter SLT zdravstvena zavarovanja.

Tabela 20: Zavarovalno-tehnične rezervacije po vrsti poslovanja na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	NSLT zdravstvena zavarovanja			SLT zdravstvena zavarovanja
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj	
Kosmata najboljša ocena	34.172	-1.812	32.360	-13.004
Marža za tveganje	5.672	204	5.876	923
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	39.844	-1.608	38.236	-12.081

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 (škoda, 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 pogodbeni meja, višina škod, stopnja prekinitev ter stroški.

Pogodbeni 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. 2018 o številu veljavnih in prekinjenih polic, pri pogoju, da gre za dolgoročne police. Prekinitve polic vključujejo vse razloge razen prekinitev 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) na dan 30. 09. 2018 znaša 2,1 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 2011 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 (razen nezgodnih zavarovanj otrok in nezgodnih zavarovanj za starejše) so rezervacije za nastale še neprijavljene škode določene na podlagi izkustva oziroma strokovne aktuarske presoje. Pri nezgodnih zavarovanjih otrok se uporabi aktuarska presoja in pavšalna ocena, saj je izkustvenih podatkov premalo za zanesljivejšo oceno z izračunom, poleg tega pa so tveganja pri tem zavarovanju popolnoma drugačna kot pri ostalih nezgodnih zavarovanjih. Ostala nezgodna zavarovanja (individualna, družinska, kolektivna) prinašajo podobna tveganja, zato se pri njih rezervacije za nastale še neprijavljene škode določi 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 dnevna in bolnišnična nadomestila ter dnevne odškodnine, v drugo skupino pa se uvrščajo ostala tveganja. Skupne rezervacije za nastale še neprijavljene škode se izračunajo kot vsota rezervacij za nastale še neprijavljene škode po obeh skupinah tveganj, med produkte pa se razdelijo 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 kapitalske 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. 2018, 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 2018.

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. 2018, ki izhajajo iz različnega načina vrednotenja.

Tabela 21: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2018 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		30.933		30.639
Rezervacije za neiztekle nevarnosti				
Škodne rezervacije*		13.297		12.645
Matematične rezervacije		2.750		2.750
Najboljša ocena - škodne rezervacije	20.810		18.249	
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-1.453		-1.797	
Marža za tveganje	6.798		6.798	
Skupaj	26.155	46.980	23.250	46.035

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 22: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2018 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		29.577		29.381
Rezervacije za neiztekle nevarnosti		0		0
Škodne rezervacije*		11.593		11.100
Matematične rezervacije		92		92
Najboljša ocena - škodne rezervacije	19.140		16.642	
Najboljša ocena – premijske rezervacije	15.032		13.562	
Marža za tveganje	5.672		5.672	
Skupaj	39.844	41.263	35.876	40.574

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 23: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2018 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		749		669
Rezervacije za neiztekle nevarnosti		0		0
Škodne rezervacije*		977		858
Matematične rezervacije		0		0
Najboljša ocena - škodne rezervacije	958		934	
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-2.770		-2.108	
Marža za tveganje	204		204	
Skupaj	-1.608	1.726	-971	1.527

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 24: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2018 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		607		589
Rezervacije za neiztekle nevarnosti		0		0
Škodne rezervacije*		726		687
Matematične rezervacije		2.658		2.658
Najboljša ocena - škodne rezervacije	712		673	
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-13.715		-13.251	
Marža za tveganje	923		923	
Skupaj	-12.081	3.991	-11.656	3.934

*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 najboljšo oceno škodnih rezervacij je bistvena razlika, ki se nanaša na

vrednotenje DZZ (ki spadajo 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 izračuna 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 SLT zdravstvenih zavarovanjih za 15.590 tisoč evrov nižje, pri zdravstvenih zavarovanjih, ki so podobna neživljenjskim, za 4.698 tisoč evrov nižje in pri neživljenjskih zavarovanjih brez zdravstvenih za 2.498 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih po MSRP. Skupaj so čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za namene SII za 22.785 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih.

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 za najboljšo oceno škodnih rezervacij. Rezultati za najboljšo oceno premijskih rezervacij so v spodnji tabeli 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 15 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 zahtevanega solventnostnega kapitala, mera stroška kapitala pa znaša 6 odstotkov.

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

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	v odstotkih	
	Bruto učinek	
Porast administrativnih stroškov za 10%		7,5%
Padec administrativnih stroškov za 10%		-7,5%
Porast zavarovalnin za 5%		15,1%
Padec zavarovalnin za 5%		-15,1%
Porast prekinitev za 10%		3,3%
Padec prekinitev za 10%		-3,3%

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. 2018 višja za 1.960 tisoč evrov od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP.

Tabela 26: Izterljivi zneski iz pozavarovanj, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	3.330	888	2.442
- Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih	-637	199	-836
- Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	3.968	689	3.278
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	-425	57	-482
- Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	-425	57	-482
- 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	2.905	945	1.960

Druge obveznosti

D.2.7 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: Pogojne obveznosti kot obveznosti po SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Pogojne obveznosti	103	0	103

D.2.8 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 zahtevek, 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. Vzajemna oblikuje tudi rezervacije za pravnomočne sodne postopke, v katerih je sama tožeča stranka, v primerih, ki so na I. ali na II. stopnji zaključeni za zavarovalnico neuspešno in so zaradi večjega števila toženih strank in velikega obsega pravnih sredstev pravnomočni stroški, ki jih bo morala zavarovalnica povrniti toženi stranki, zelo visoki.

Rezervacije za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke niso diskontirane, ker učinek diskontiranja ni pomemben.

Rezervacije za jubilejne nagrade znašajo 108 tisoč evrov, za odpravnine pa 575 tisoč evrov. Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so diskontirane z 2,31 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 2019 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.

Tabela 28: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	Za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Skupaj
SII	417	684	1.101
MSRP	417	684	1.101
Razlika SII - MSRP	0	0	0

D.2.9 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. 2018.

Tabela 29: Odložene obveznosti za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja finančnih naložb	74	92	-19
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja nepremičnin, ki niso namenjena lastni rabi	16	0	16
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja izterljivih zneskov iz pozavarovanj	372	0	372
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja obveznosti iz naslova zavarovanj	1.498	0	1.498
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij	3.957	0	3.957
Odložene obveznosti za davek	5.916	92	5.824

D.2.10 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. 2018 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 7.613 tisoč evrov od vrednosti v finančnih izkazih.

Tabela 30: Obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	44	44	0
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	7.200	14.813	-7.613
- obveznosti za povračilo škod	7.131	14.698	-7.566
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	68	115	-46
Skupaj obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov	7.244	14.857	-7.613

D.2.11 Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Tabela 31: Obveznosti iz naslova pozavarovanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznosti za pozavarovalne premije	0	164	-164
Obveznosti za stroške asistence	0	16	-16
Obveznosti za deleže v zneskih škod	0	90	-90
Obveznosti iz naslova pozavarovanja in sozavarovanja	0	270	-270

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.

D.2.12 Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Obveznosti so kratkoročne narave in se prvotno ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku. 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 (48,7 odstotka) in obveznosti do zaposlenih (41,4 odstotka). Med obveznosti do dobaviteljev znašajo obveznosti iz najemnih razmerji 37 tisoč evrov. Največji delež med njimi predstavljajo obveznosti za najemnine poslovnih prostorov za opravljanje dejavnosti Vzajemne.

Obveznosti do zaposlenih na dan 31. 12. 2018 se nanašajo na obveznosti za decembrske plače in neizplačano božičnico leta 2018.

Tabela 32: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznost za davek na dodano vrednost	13	13	0
Obveznosti do zaposlenih	1.133	1.133	0
Obveznosti delodajalca za prispevke in davke	178	178	0
Obveznosti do dobaviteljev	1.333	1.333	0
Ostalo	77	77	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	2.735	2.735	0

D.2.13 Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

Druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, se nanašajo na kratkoročno odložene prihodke in vnaprej vračunanane 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.

Tabela 33: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2018

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Vnaprej vračunani stroški dela iz naslova del. uspešnosti	325	325	0
Vnaprej vračunani stroški za neizkoriščene dopuste	415	415	0
Vnaprej vračunani stroški za provizije	556	556	0
Vnaprej vračunani drugi stroški in odhodki	413	413	0
Drugje nerazvrščene obveznosti	1.709	1.709	0

D.3 Alternativne metode vrednotenja

D.3.1 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.3.2 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. 2018, so naslednji:

- 2-letni EUR swap rate: - 0,18 odstotka;
- zahtevani donos za 2 letno slovensko državno obveznico: - 0,60 odstotka;

- zahtevani donos za 2 letno generično z BBB boniteto ocenjeno EUR korporativno obveznico: 0,23 odstotka;
- obveznici lasten kreditni pribitek: med 0,67 odstotka in 2,41 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.3.3 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.4 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. 2018 in na 31. 12. 2017

v tisoč EUR

Finančni izkazi		31.12.2018	31.12.2017
I.	Ustanovni kapital	3.138	3.138
II.	Kapitalske rezerve	518	518
III.	Rezerve iz dobička	76.003	75.981
	1. Varnostne rezerve	68.330	72.913
	2. Statutarne rezerve	586	586
	3. Druge rezerve iz dobička	7.087	2.483
IV.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	99	1.816
	1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	315	2.453
	2. Aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi	-157	-171
	3. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	-60	-466
V.	Zadržani čisti poslovni izid	800	800
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.921	4.266
	Skupaj	85.480	86.520

E.1.2 Struktura lastnih sredstev

Kapital Vzajemne v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2018 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti, zadržani čisti poslovni izid 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. 2018 in na 31. 12. 2017

v tisoč EUR

	2018			2017		
	Stopnja 1	Stopnja 3	Skupaj	Stopnja 1	Stopnja 3	Skupaj
Vplačan ustanovni kapital vzajemne zavarovalnice	3.138	0	3.138	3.138	0	3.138
Uskladitvene rezerve	93.670	0	93.670	93.318	0	93.318
Skupaj osnovna lastna sredstva	96.808	0	96.808	96.456	0	96.456

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 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. 2018 in na 31. 12. 2017

		v tisoč EUR	
		31.12.2018	31.12.2017
Kapital v skladu z MSRP		85.480	86.520
I.	Ustanovni kapital	3.138	3.138
II.	Rezerve	76.620	78.316
III.	Zadržani čisti poslovni izid	800	800
IV.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.921	4.266
Razlike pri vrednotenju po SII		11.328	9.936
V.	Neopredmetena sredstva	-1.041	-1.214
VI.	Odložene terjatve za davek	3.058	3.283
VII.	Opredmetena sredstva za lastno uporabo	-524	-577
VIII.	Naložbe	-2.273	-2.359
IX.	Izterljivi zneski iz pozavarovanja	1.960	2.714
X.	Terjatve	-12.829	-12.451
XI.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	2.183	2.331
XII.	Druga sredstva, ki niso prikazana drugje	-1.987	-2.325
XIII.	Odložene obveznosti za davek	-5.824	-5.709
XIV.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	20.825	19.578
XV.	Druge obveznosti	7.779	6.665
Presežek sredstev nad obveznostmi		96.808	96.456

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,

ter poenostavitev za izračun tveganj. Spodnja tabela (Tabela 37) prikazuje komponente SCR po standardni formuli na dan 31. 12. 2018. SCR na 31. 12. 2018 znaša 68.371 tisoč evrov in se je glede na 31. 12. 2017 povišal za 5.841 tisoč evrov, in sicer predvsem zaradi višjih kapitalskih zahtev iz naslova zdravstvenih zavarovanj.

Tabela 37: SCR Vzajemne na 31. 12. 2018 in na 31. 12. 2017

v tisoč EUR

Neto SCR	31.12.2018	31.12.2017	Razlika
Tržno tveganje	10.022	11.612	-1.590
Tveganje neplačila nasprotne stranke	2.417	3.072	-655
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	0	0	0
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	55.190	48.916	6.274
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	0	0	0
Razpršenost	-8.405	-9.618	1.213
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	0
Osnovni SCR	59.226	53.982	5.244
Operativno tveganje	9.146	8.549	597
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	0	0	0
SCR	68.371	62.531	5.841

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. 2018 znaša MCR Vzajemne 17.093 tisoč evrov, kar je 1.460 tisoč evrov več kot 31. 12. 2017.

Razpoložljivi znesek za pokritje SCR in MCR sestoji iz lastnih sredstev stopnje 1 in znaša 96.808 tisoč evrov na

31. 12. 2018. Spodnja tabela (Tabela 38) prikazuje znesek SCR in MCR ter njun delež v primernih lastnih sredstvih na dan 31. 12. 2018 ter v primerjavi s prejšnjim obdobjem.

Delež SCR v primernih lastnih sredstvih na dan 31. 12. 2018 znaša 142 odstotkov in se je v primerjavi s koncem leta 2017 znižal za 12 odstotnih točk.

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. 2018 in na 31. 12. 2017

v tisoč EUR

	31.12.2018	31.12.2017	Razlika
Primerna lastna sredstva	96.808	96.456	351
SCR	68.371	62.531	5.841
MCR	17.093	15.633	1.460
Delež SCR v primernih lastnih sredstvih	142%	154%	-12%
Delež MCR v primernih lastnih sredstvih	566%	617%	-51%

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 z 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

Sredstva	Vrednost po Solventnosti II	
		C0010
Neopredmetena sredstva	R0010	
Odložene terjatve za davek	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	4.629
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	9.563
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	112.996
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	3.106
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	
Lastniški vrednostni papirji	R0100	481
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	481
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	
Obveznice	R0130	93.445
Državne obveznice	R0140	38.465
Podjetniške obveznice	R0150	54.980
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	4.374
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	11.590
Druge naložbe	R0210	
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	
Kreditni in hipoteke	R0230	
Posojila, vezana na police	R0240	
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	2.905
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	3.330
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	3.330
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	-425
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-425
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	8.238
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	343
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	2.645
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	452
Sredstva skupaj	R0500	141.771

Obveznosti		Vrednost po Solventnosti II
	C0010	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	38.236
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	38.236
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	32.360
Marža za tveganje	R0590	5.875
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	-12.081
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-12.081
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	-13.004
Marža za tveganje	R0640	923
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	
Pogojne obveznosti	R0740	103
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	1.101
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	5.916
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	7.244
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	2.735
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	1.709
Obveznosti skupaj	R0900	44.964
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	96.808

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 C0200
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	
		C0010	C0020	
Obračunane premije				
bruto – neposredni posli	R0110	291.759	6.812	298.571
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130			
delež pozavarovateljev	R0140	691	706	1.397
neto	R0200	291.068	6.106	297.174
Prihodki od premije				
bruto – neposredni posli	R0210	290.345	6.741	297.086
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230			
delež pozavarovateljev	R0240	661	701	1.362
neto	R0300	289.684	6.040	295.724
Odhodki za škode				
bruto – neposredni posli	R0310	276.393	1.552	277.944
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330			
delež pozavarovateljev	R0340	490	211	701
neto	R0400	275.903	1.341	277.244
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	28.101	1.586	29.687
Drugi odhodki	R1200			1.498
Odhodki skupaj	R1300			31.185

	Vrsta poslovanja za:		Skupaj
	obveznosti iz življenjskih zavarovanj	Zdravstveno zavarovanje	
	C0210	C0300	
Obračunane premije			
bruto	R1410	5.903	5.903
delež pozavarovateljev	R1420	171	171
neto	R1500	5.732	5.732
Prihodki od premije			
bruto	R1510	5.834	5.834
delež pozavarovateljev	R1520	169	169
neto	R1600	5.665	5.665
Odhodki za škode			
bruto	R1610	1.304	1.304
delež pozavarovateljev	R1620	167	167
neto	R1700	1.136	1.136
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
bruto	R1710	-699	-699
delež pozavarovateljev	R1720		
neto	R1800	-699	-699
Odhodki	R1900	2.298	2.298
Drugi odhodki	R2500		68
Odhodki skupaj	R2600		2.366

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

		Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)			Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
			Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	
		C0160	C0170	C0180	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0020				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030		-13.004		-13.004
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080		-425		-425
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090		-12.579	0	-12.579
Marža za tveganje	R0100	923			923
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		-12.081		-12.081

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	15.032	-2.770	12.262
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	1.470	-662	808
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	13.562	-2.108	11.454
Škodne rezervacije				
Bruto	R0160	19.140	958	20.098
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	2.498	24	2.522
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	16.642	934	17.576
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	34.172	-1.812	32.360
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	30.204	-1.174	29.030
Marža za tveganje	R0280	5.672	204	5.875
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	39.844	-1.608	38.235
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	3.968	-638	3.330
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	35.876	-970	34.905

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														-1	R0100	-1	0
N-9	R0160															R0160	0	230
N-8	R0170		1.579	89	58	20	61	1		0	0				R0170	0	1.646	
N-7	R0180	229.850	1.453	49	19	4	-6	0	1	0					R0180	0	231.426	
N-6	R0190	243.842	2.073	75	26	13	8	0	0						R0190	3	245.975	
N-5	R0200	245.389	1.914	32	5	18	2	3							R0200	5	247.407	
N-4	R0210	234.974	2.582	64	19	16	5								R0210	-9	237.695	
N-3	R0220	248.755	2.530	105	43	-9									R0220	78	251.559	
N-2	R0230	248.309	10.407	197	78										R0230	127	258.843	
N-1	R0240	250.534	9.715	127											R0240	9.715	260.249	
N	R0250	267.413													R0250	267.413	267.413	
	Skupaj														R0260	277.330	2.002.444	

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								0						R0160	
N-8	R0170														R0170	
N-7	R0180														R0180	
N-6	R0190					67									R0190	
N-5	R0200				96	24	1								R0200	1
N-4	R0210			119	81	11									R0210	11
N-3	R0220		285	211	112										R0220	112
N-2	R0230	9.897	290	119											R0230	119
N-1	R0240	10.633	530												R0240	530
N	R0250	11.939													R0250	11.939
	Skupaj														R0260	12.712

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)						
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	93.670	93.670			
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	96.808	96.808	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačane in nevpoklicane 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					
Druga 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	96.808	96.808	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	96.808	96.808	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	96.808	96.808	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	96.808	96.808	0	0	
SCR	R0580	68.371				
MCR	R0600	17.093				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	141,59%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	566,36%				

		C0060
Uskladitvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	96.808
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	93.670
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	13.533
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	2.458
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	15.991

S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital - standardna formula

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	10.022		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	2.417		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030			
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	55.190		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050			
Razpršenost	R0060	-8.405		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070			
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	59.226		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100
Operativno tveganje	R0130	9.146
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	68.371
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	68.371
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladičenih prilagoditev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	

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	15.619	Neto (brez pozavarovanja/na menskih 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		30.204	291.068
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030		0	6.106

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

		C0040		
Rezultat MCRL	R0200	464	Neto (brez pozavarovanja/na menskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/na menskih 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			663.081

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

		C0070
Linearni MCR	R0300	16.083
SCR	R0310	68.371
Zgornja meja MCR	R0320	30.767
Spodnja meja MCR	R0330	17.093
Kombinirani MCR	R0340	17.093
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	2.500
		C0070
Zahtevani minimalni kapital	R0400	17.093

Gradimo **zaupanje**

Varujemo **zdravje**

Delimo **znanje**



Vzajemna, zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.

Vošnjakova ulica 2
1000 Ljubljana

www.vzajemna.si