



VZAJEMNA
zdravstvena zavarovalnica

POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU

2016

Vzajemno

*za zdravje
in
zdravo življenje.*

Vzajemna, zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.

Vošnjakova ulica 2
1000 Ljubljana

www.vzajemna.si

KAZALO

POVZETEK	7
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 2016	10
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	11
A.3 Naložbeni rezultati	12
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	13
A.4.1 Dogovori o najemu	13
A.5 Druge informacije	14
B. SISTEM UPRAVLJANJA	15
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	15
B.1.1 Organi upravljanja Vzajemne ter ključne funkcije	15
B.1.2 Pomembne spremembe sistema upravljanja	19
B.1.3 Politika prejemkov	19
B.1.4 Pomembne transakcije	19
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	19
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	20
B.3.1 Sistem upravljanja tveganj	20
B.3.2 Opis postopka lastne ocene tveganj in solventnosti	22
B.4 Sistem notranjega nadzora	24
B.4.1 Sistem notranjega nadzora (notranjih kontrol)	24
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja kot del sistema notranjega upravljanja	25
B.5 Funkcija notranje revizije	25
B.6 Aktuarska funkcija	26
B.7 Zunanje izvajanje	27
B.8 Druge informacije	27
C. PROFIL TVEGANJA	28
C.1 Zavarovalno tveganje	28
C.1.1 Stresni testi za zavarovalna tveganja	29
C.2 Tržno tveganje	32
C.2.1 Načelo preudarne osebe pri sredstvih	33
C.2.2 Stresni testi za tržna tveganja	34
C.3 Kreditno tveganje	35

C.4	Likvidnostno tveganje	36
C.4.1	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	37
C.5	Operativno tveganje	37
C.6	Druga pomembna tveganja	39
C.6.1	Strateška tveganja	39
C.7	Druge informacije	40
D.	VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	41
D.1	Sredstva	43
D.1.1	Neopredmetena sredstva	43
D.1.2	Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	43
D.1.3	Naložbe	44
D.1.4	Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	46
D.1.5	Terjatve iz naslova pozavarovanj	47
D.1.6	Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	47
D.1.7	Denar in denarni ustrezniki	48
D.1.8	Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	48
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije	48
D.2.1	Izračun najboljše ocene	49
D.2.2	Marža za tveganje	51
D.2.3	Primerjava s finančnimi izkazi po MSRP	52
D.2.4	Opis stopnje negotovosti, povezane z zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij	54
D.2.5	Uporaba prilagoditev zavarovalno-tehničnih rezervacij iz direktive SII	55
D.2.6	Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	55
D.3	Druge obveznosti	56
D.3.1	Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	56
D.3.2	Odložene obveznosti za davek	57
D.3.3	Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	58
D.3.4	Obveznosti iz naslova pozavarovanja	59
D.3.5	Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	59
D.3.6	Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	60
D.4	Alternativne metode vrednotenja	60
D.4.1	Nepremičnine in druga oprema	60
D.4.2	Naložbe	60
D.4.3	Denar in denarni ustrezniki	61
D.5	Druge informacije	61
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA	62
E.1	Lastna sredstva	62
E.1.1	Upravljanje lastnih sredstev	62
E.1.2	Struktura lastnih sredstev	62
E.1.3	Ostale informacije	64
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	64

E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	65
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	65
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	65
E.6	Druge informacije	65
PRILOGA – KVANTITATIVNE POROČEVALNE PREDLOGE		66

KAZALO TABEL

Tabela 1: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2016 po pomembnih vrstah poslovanja	11
Tabela 2: Prihodki in odhodki iz naložb po razredu sredstev za leto 2016	12
Tabela 3: Dobički in izgube pripoznane direktno v lastniškem kapitalu za leto 2016	13
Tabela 4: Drugi pomembni prihodki in odhodki po razredih sredstev za 2016	13
Tabela 5: Rezultati stresnih testov za zavarovalna tveganja (ob upoštevanju pozavarovanja) – vpliv na obveznosti (najboljšo oceno)	30
Tabela 6: Vpliv hkratnega povišanja stroškov na polico in povišanja škod, škodnih količnikov in incidenc na višino bruto in neto (brez in z upoštevanjem pozavarovanja) najboljše ocene po vrstah poslovanja na 31. 12. 2016.	31
Tabela 7: Rezultati testa izjemne situacije na finančnih trgih na 31. 12. 2016	34
Tabela 8: Bilanca stanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	41
Tabela 9: Neopredmetena sredstva za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	43
Tabela 10: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	43
Tabela 11: Naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	44
Tabela 12: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	46
Tabela 13: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	47
Tabela 14: Denar in denarni ustrezniki za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	48
Tabela 15: Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	48
Tabela 16: Zavarovalno-tehnične rezervacije po vrsti poslovanja na dan 31. 12. 2016	49
Tabela 17: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2016 po SII in po MSRP skupaj	52
Tabela 18: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2016 po SII in po MSRP – Zavarovanje za stroške zdravljenja	53
Tabela 19: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2016 po SII in po MSRP – Zavarovanje izpada dohodka	53
Tabela 20: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2016 po SII in po MSRP – SLT zdravstvena zavarovanja	53
Tabela 21: Občutljivost premijskih denarnih tokov (in s tem najboljše ocene premijskih rezervacij) na spremembo parametrov	55
Tabela 22: Izterljivi zneski iz pozavarovanj, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	55
Tabela 23: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	56
Tabela 24: Odložene terjatve in obveznosti za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	58
Tabela 25: Obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	58
Tabela 26: Obveznosti iz naslova pozavarovanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	59
Tabela 27: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	59
Tabela 28: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016	60
Tabela 29: Razvrstitev uporabljenih tečajev po nivojih	61
Tabela 30: Kapital v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP na dan 31. 12. 2016	62
Tabela 31: Osnovna lastna sredstva po SII na dan 31. 12. 2016	63
Tabela 32: Primerjava med lastniškim kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi po SII na 31. 12. 2016 – uskladivena rezerva	63
Tabela 33: SCR Vzajemne na 31. 12. 2016	64
Tabela 34: Kapitalske zahteve in pokritost kapitala na 31. 12. 2016	65

SEZNAM KRATIC

AZN ... Agencija za zavarovalni nadzor

DZZ ... dopolnilno zdravstveno zavarovanje

EIOPA ... Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine

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 prvo redno Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za Vzajemno zdravstveno zavarovalnico, d. v. z. (v nadaljevanju: Vzajemna), na dan 31. 12. 2016.

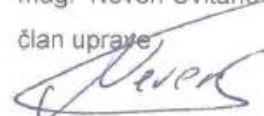
Uprava Vzajemne sprejme Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za leto 2016.

Ljubljana, 3. 5. 2017

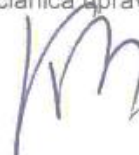
Aleš Mikelc, MBA
predsednik uprave



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 2016 (poglavje A), opis sistema upravljanja zavarovalnice (poglavje B) in njen profil tveganj (poglavje C), vrednotenje za namene Solventnosti II (poglavje D) ter upravljanje kapitala (poglavje E). V prilogi se nahajajo kvantitativne poročevalne predloge Ker je Poročilo o solventnosti in finančnem položaju pripravljeno prvič od pričetka veljave Solventnosti II (v nadaljevanju: SII), ki je dne 1. 1. 2016 zamenjala Solventnost I, v poročilu ni primerjave s preteklim letom.

V obdobju poročanja ni bilo pomembnejših sprememb pri poslovanju, v profilu tveganja Vzajemne, pri vrednotenju za namene solventnosti ter pri upravljanju kapitala.

Vzajemna ima na dan 31. 12. 2016 primernih lastnih sredstev v višini 96.025 tisoč evrov ter 60.142 tisoč evrov zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju: SCR). Solventnostni količnik, ki je količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR, znaša 160 odstotkov, kar pomeni, da je Vzajemna skladna z zahtevami po pokritosti kapitala po SII.

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
Telefon	+386 (0)1 4718 - 700; 080 20 60
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
Uprava	Aleš Mikelc, MBA, predsednik uprave mag. Neven Cvitanović, član uprave mag. Katja Jelerčič, članica uprave
Predsednica nadzornega sveta	mag. Aleksandra Podgornik
Število zaposlenih	319 (na dan 31. 12. 2016)
Portfelj	približno 860.000 zavarovancev
Podatek o registru	Družba je vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, št. reg. vložka 1/32396/00.
Matična številka	1430521
Davčna številka	87984385

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 2016 izvaja revizijska hiša KPMG, 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 treh 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 poslovanje Vzajemne po SII so:

- **Zavarovanje za stroške zdravljenja** in **Zavarovanje izpada dohodka**, ki se uvrščata k vrstam poslovanja za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj;
- **Zdravstveno zavarovanje**, ki se uvršča k vrstam poslovanja za obveznosti iz življenjskih zavarovanj.

Vrste poslovanja Vzajemne

Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj		Obveznosti iz življenjskih zavarovanj
Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Zdravstveno zavarovanje
<ul style="list-style-type: none"> - Dopolnilno zdravstveno zavarovanje - Zavarovanje za tujino - Zavarovanje za tujce v Sloveniji - Zavarovanje Dental* - Zavarovanje Pomoč na domu 	<ul style="list-style-type: none"> - Nezgodno zavarovanje - Nezgodno zavarovanje otrok in mladine 	<ul style="list-style-type: none"> - Zavarovanje za težje bolezni - Kolektivno zavarovanje za težje bolezni* - Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja - Zavarovanje za primer raka - Nezgodno zavarovanje starejših - Zdravstvena polica

*Nova zavarovanja v letu 2016

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 2016 nanaša 96,7 odstotka vseh čistih prihodkov od zavarovalnih premij (merjeno po metodologiji mednarodnih standardov računovodskega poročanja) in pretežni del obračunanih zneskov škod (99,5 odstotka) ter zavarovalno-tehničnih rezervacij (88,4 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**).

V vrsto poslovanja **Zavarovanje izpada dohodka** Vzajemna uvršča vsa nezgodna zavarovanja (**Nezgodno zavarovanje, Nezgodno zavarovanje otrok in mladine**) z izjemo Nezgodnega zavarovanja za starejše.

Vsa zgoraj opisana zdravstvena zavarovanja krijejo obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj in spadajo med t. i. zdravstvena zavarovanja, ki se ne izvajajo na podobni 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 podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja (v nadaljevanju: SLT zdravstvena zavarovanja), so:

- zavarovanja za izplačilo zavarovalne vsote v primeru, da zavarovanec zbolí 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 2016

Vzajemna je v letu 2016 ponudila dva nova produkta, Kolektivno zavarovanje težjih bolezni ter specializiran zobozdravstveni paket Dental.

V letu 2016 ni bilo drugih pomembnejših dogodkov, ki bi lahko vplivali na zavarovalnico, izstopa le najava Ministrstva za zdravje v decembru 2016 o predlogu novega zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (v nadaljevanju: ZZVZZ-1).

Slovenski zdravstveni sistem se zaradi demografskih, ekonomskih, tehnoloških in ostalih družbenih sprememb nahaja pred pomembnimi dolgoročnimi razvojnimi izzivi. Trenutni zdravstveni sistem se sooča s težavo nizke stroškovne in operativne učinkovitosti, kar se v končni fazi kaže v finančnem primanjkljaju izvajalcev zdravstvenih storitev, finančnem primanjkljaju zdravstvene blagajne ter v dolgih čakalnih dobah pacientov.

Kot odgovor na navedeno stanje je v januarju 2017 ministrstvo za zdravje javnosti predstavilo ZZVZZ-1, ki med drugim ureja tudi področje financiranja zdravstvenega sistema. Predlagani model bi zelo spremenil način financiranja zdravstvenega sistema, saj naj bi se po izvirnem predlogu dosedanja dopolnilna zavarovanja do leta 2021 odpravila oziroma prenesla v obvezno zdravstveno zavarovanje, ki bi na ta način krilo praktično vse storitve, ki jih sedaj opravljajo izvajalci zdravstvenih storitev. Zakonska uveljavitev navedene spremembe bi imela pomemben vpliv na poslovanja Vzajemne. V javni obravnavi izvirni predlog ni dobil širše javne podpore, zato vpliva sprememb zakona na poslovanje Vzajemne ni mogoče ustrezno oceniti. Obseg in vpliv sprememb reformne zakonodaje bo mogoče oceniti šele, ko bo končen predlog ZZVZZ-1 ustrezno obravnavan in sprejet pri ustreznih organih odločanja Republike Slovenije.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Na dan 31. 12. 2016 je imela Vzajemna 861.298 članov, od tega 836.131 iz naslova DZZ.

Vzajemna je v letu 2016 obračunala 275.696 tisoč evrov obračunanih kosmatih zavarovalnih premij (Tabela 1). Vrsta poslovanja Zavarovanje za stroške zdravljenja predstavlja 96,9-odstotni delež vseh obračunanih kosmatih premij, predvsem iz naslova DZZ. Kosmati odhodki za škode Vzajemne so v letu 2016 znašali 250.801 tisoč evrov, pri čemer 99,5-odstotni delež vseh kosmatih odhodkov predstavlja vrsta Zavarovanje za stroške zdravljenja. Vsi zavarovalni odhodki Vzajemne so v letu 2016 znašali 30.045 tisoč evrov. 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 drugih državah.

Tabela 1: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2016 po pomembnih vrstah poslovanja

	v tisoč EUR					
	Obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja			Obveznosti iz življenjskega zavarovanja		Skupaj
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj	SLT zdravstveno zavarovanje	Skupaj	
Obračunana kosmata premija	267.151	4.571	271.722	3.974	3.974	275.696
Kosmati odhodki za škode	249.595	660	250.255	545	545	250.801
Odhodki skupaj			28.193		1.852	30.045

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

A.3 Naložbeni rezultati

V spodnji tabeli (Tabela 2) so prikazane informacije o prihodkih in odhodkih iz naložb po razredih sredstev, brez nepremičnin. Prihodki in odhodki od nepremičnin (najemi) so opisani v poglavju A.4 na strani 13.

V letu 2016 prihodki od naložb (brez nepremičnin) znašajo 2.521 tisoč evrov. Večino prihodkov od naložb predstavljajo prihodki od obresti v višini 1.897 tisoč evrov. Dobički od finančnih sredstev znašajo 562 tisoč evrov.

V letu 2016 znašajo odhodki od naložb 162 tisoč evrov. Izguba iz finančnih naložb v višini 87 tisoč evrov se nanaša predvsem na izgube pri prodaji obveznic in vzajemnih skladov (kolektivni naložbeni podjetji).

Vzajemna je v letu 2016 ustvarila 2.359 tisoč evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb.

Tabela 2: Prihodki in odhodki iz naložb po razredu sredstev za leto 2016

v tisoč EUR

	Prihodki					Odhodki		
	Prihodki iz dividend	Prihodki od obresti	Dobički od finančnih sredstev	Drugi prihodki	Skupaj prihodki od naložb	Izgube od finančnih sredstev	Drugi odhodki	Skupaj odhodki od naložb
Državne obveznice	0	428	91	0	520	0	0	0
Podjetniške obveznice	0	937	224	0	1.162	-60	-1	-62
Lastniški vrednostni papirji	27	0	17	0	44	-24	0	-24
Kolektivni naložbeni podjetji	0	0	229	35	264	-2	0	-2
Depoziti, denar in denarni ustrezniki	0	196	0	0	196	0	0	0
Drugo	0	335	0	0	335	0	-73	-73
Skupaj	27	1.897	562	35	2.521	-87	-75	-162

Dobički in izgube, ki so pripoznani direktno v lastniškem kapitalu, so izkazani kot predvrednotovalni popravek kapitala (Tabela 3). V letu 2016 znašajo dobički od naložb, pripoznani direktno v lastniškem kapitalu, 4.827 tisoč evrov. Večina dobička, pripoznanega direktno v lastniškem kapitalu, predstavlja dobiček iz naslova podjetniških obveznic. Izgube od naložb, pripoznane direktno v lastniškem kapitalu, v letu 2016 znašajo 3.176 tisoč evrov.

Tabela 3: Dobički in izgube pripoznane direktno v lastniškem kapitalu za leto 2016

	v tisoč EUR	
	Dobički	Izgube
Državne obveznice	1.479	1.118
Podjetniške obveznice	2.549	1.280
Lastniški vrednostni papirji	16	26
Kolektivni naložbeni podjetji	784	752
Depoziti, denar in denarni ustrezniki	0	0
Nepremičnine	0	0
Drugo	0	0
Skupaj	4.827	3.176

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

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

Tabela 4: Drugi pomembni prihodki in odhodki po razredih sredstev za 2016

	v tisoč EUR
	2016
Drugi zavarovalni in drugi prihodki	12.246
Drugi zavarovalni in drugi odhodki	1.428

V letu 2016 drugi zavarovalni prihodki in drugi prihodki znašajo 12.246 tisoč evrov. Prihodki iz naslova izravnalne sheme v letu 2016 v višini 10.247 tisoč evrov predstavljajo 83,7-odstotni delež drugih zavarovalnih in drugih prihodkov.

V letu 2016 drugi zavarovalni in drugi odhodki znašajo 1.428 tisoč evrov. Pomemben del zavarovalnih in drugih odhodkov v letu 2016 (54,9-odstotni delež) se nanaša na popravke vrednosti terjatev do zavarovancev.

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) ter programske opreme. V najemih nastopa tako v vlogi najemodajalca kot v vlogi najemnika.

Vzajemna daje v poslovni najem poslovne prostore (v nadaljevanju naložbene nepremičnine), ki jih ne uporablja za svojo dejavnost. 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.

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

V letu 2016 je Vzajemna iz najemnih razmerij realizirala 676 tisoč evrov odhodkov, iz naslova najemnin in drugih prihodkov naložbenih nepremičnin pa za 341 tisoč evrov prihodkov.

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 ter v organizacijsko strukturo in procese odločanja integrirane ključne funkcije upravljanja (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 z sistemi, viri in postopki Vzajemne, med katere sodi tudi ustrezen krizni načrt.

B.1.1 Organi upravljanja Vzajemne ter ključne funkcije



Organi upravljanja Vzajemne

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 kandidaturn.

Podrobnejša pravila in postopke volitev zastopnikov in nadomestnih zastopnikov ureja Pravilnik o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, h kateremu poda soglasje AZN. Volitve v skupščino zastopnikov vodi in nadzira volilna komisija, ki jo sestavljajo član uprave, član nadzornega sveta ter pet na skupščini izvoljenih članov, iz vsakega starostnega razreda po eden. V letu 2017 so v skladu s postopki in roki, objavljenimi v razpisu volitev 27. 1. 2017, potekale druge splošne volitve v skupščino zastopnikov članov Vzajemne. Predvideno je, da bodo novo izvoljeni zastopniki nastopili mandat v sredini leta 2017.

Pristojnosti in delovanje skupščine opredeljujejo Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1), ZZavar-1, Statut Vzajemne in Poslovnik o delu skupščine zastopnikov članov Vzajemne.

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 jih izvoli Svet delavcev in o tem seznaniti skupščino in nadzorni svet. Nadzorni svet izmed članov izvoli predsednika in njegovega namestnika. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno izvoljeni. Vsak član nadzornega sveta lahko s pisno izjavo, naslovljeno na skupščino in upravo, odstopi s funkcije člana nadzornega sveta ter pri tem določi rok prenehanja mandata. Skupščina lahko v skladu z zakonom odpokliče člana nadzornega sveta pred potekom mandata.

Za člane nadzornega sveta kot posameznike in za nadzorni svet kot kolektivni organ veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki ocenjevanja sposobnosti in primernosti Vzajemne. Ocenjevanje se izvaja praviloma pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana nadzornega sveta.

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov Vzajemne. Pristojnosti in delovanje nadzornega sveta opredeljujejo 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 ter lahko tudi odpokliče člane uprave in predsednika uprave Vzajemne. 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 poslovníkom, 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 prejeme. Pristojnosti in naloge ter pooblastila Revizijske komisije so določene v Zakonu o gospodarskih družbah. Poleg tega so pristojnosti in naloge obeh komisij določene v njihovih Poslovniki in sklepih nadzornega sveta.

B.1.1.3 *Uprava*

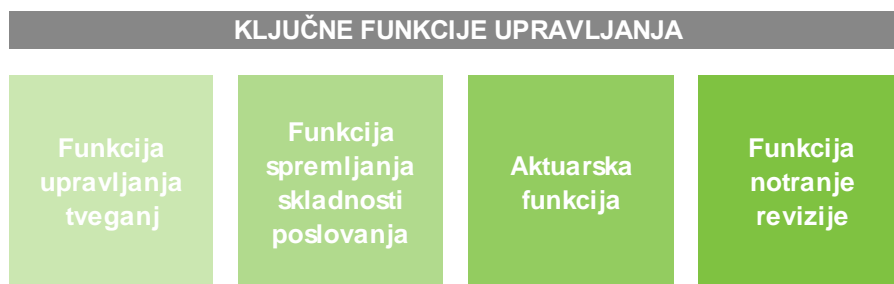
V skladu s Statutom Vzajemne ima uprava Vzajemne predsednika uprave in do tri člane uprave. Upravo imenuje nadzorni svet. Mandat članov uprave traja do pet let in so lahko ponovno imenovani brez omejitev, pri čemer pa se ponovno imenovanje ne sme opraviti prej kot leto dni pred iztekom mandata. Predsednik 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 Poslovníku 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 imenovani konec leta 2015. Za nosilca aktuarske funkcije je pooblaščen zunanji izvajalec, v smislu izločenega posla. Delovanje, vloge in odgovornosti ključnih funkcij upravljanja so opredeljeni v ustreznih politikah, poleg tega so vzpostavljeni postopki rednega internega poročanja vseh ključnih funkcij.



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 poslovanja 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.1.2 Pomembne spremembe sistema upravljanja

V obdobju poročanja ni bilo sprememb, ki bi lahko pomembneje vplivale na sistem upravljanja Vzajemne.

B.1.3 Politika prejemkov

Vzajemna je v postopku sprejemanja krovne politike prejemkov organa vodenja in nadzora ter nosilcev ključnih funkcij, vodilnih delavcev in zaposlenih, ki bo eden od temeljev za uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter zagotavljanja integritete in transparentnosti poslovanja.

Ne glede na navedeno se v praksi že doslej uporabljajo pravila in priporočila dobre prakse ter področne politike glede pomena 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.

B.1.4 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:

- ustrezna stopnja in smer izobrazbe:
 - najmanj univerzitetna stopnja izobrazbe po merilih slovenskega izobraževalnega sistema ali visoka strokovna izobrazba s specializacijo ali izobrazba, pridobljena po študijskem programu druge bolonjske stopnje, oziroma primerljiva stopnja izobrazbe tujega izobraževalnega sistema;
 - smer izobrazbe mora biti vsebinsko povezana s področjem zavarovalništva, ekonomije, financ, prava, upravnih ved, finančnih predpisov ali z matematičnimi in statističnimi znanji;
 - v primeru, da je raven izobrazbe ustrezna, ni pa pridobljena iz zgoraj naštetih področij, to ni ovira za imenovanje, se pa v tem primeru oceni pridobljeno praktično znanje in izkušnje kandidata s teh področij;
- najmanj petletne izkušnje pri opravljanju primerljivih nalog ali funkcije;
- opravljena usposabljanja in pridobljene licence, ki izhajajo iz zakonskih zahtev s področja opravljanja funkcije dela;
- dodatno tudi znanje enega tujega jezika ter pridobljena znanja s področja izvajanja ključne funkcije.

Posebne zahteve glede primernosti so:

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

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

Ocenjevanje sposobnosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij se izvaja pred imenovanjem na funkcijo, obdobjno (praviloma na vsaki dve leti) ali izredno (ob nastopu posebnih okoliščin). Postopek ocenjevanja se 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 in strateške cilje upravljanja tveganj in opredeljuje razvoj sistema upravljanja tveganj po pomembnejših skupinah tveganj, ki so identificirana v Registru tveganj. V Strategiji je opredeljen apetit do tveganja, ki predstavlja najvišji nivo tveganja, ki ga je Vzajemna pripravljena sprejeti pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev, in je izhodiščna točka za ključne strateške, naložbene in vse druge pomembne odločitve Vzajemne.

Apetit do tveganja opredeljuje splošen odnos Vzajemne do dopustne ravni posameznih tveganj, ki jih je Vzajemna pripravljena prevzeti za doseganje posameznih poslovnih ciljev. Apetit do tveganja se praviloma

spreminja le v primeru pomembnih sprememb v finančnem položaju zavarovalnice, v razmerah na trgu ali v primeru spremembe strategije. Appetit 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.

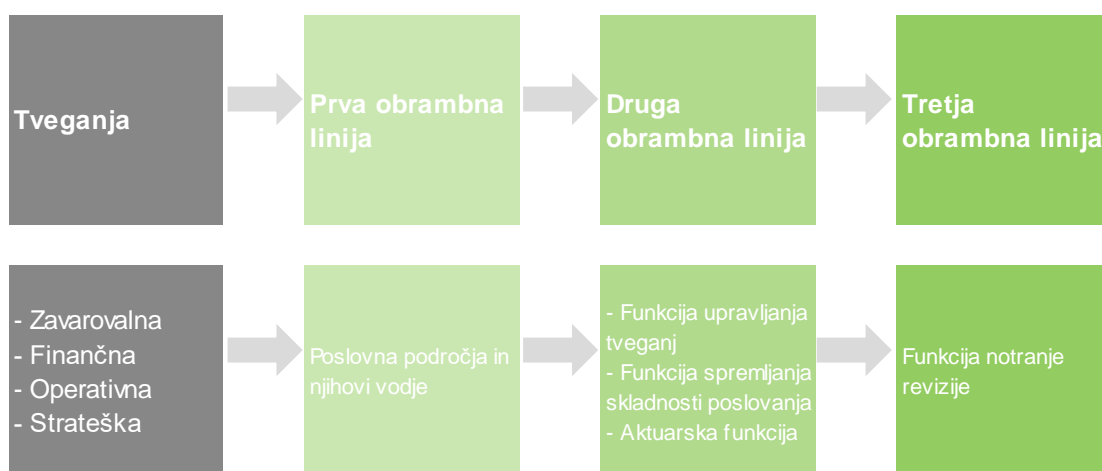
Politika upravljanja tveganj določa načela in okvire glede zahtev, načina delovanja ter odgovornosti posameznikov in vseh zaposlenih pri ocenjevanju tveganj ter izvajanju ukrepov, da tveganja ne presežejo dopustnih oziroma sprejemljivih ravni. Hkrati predstavlja temelj podrobnejšim področnim politikam 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 obdobjno 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.

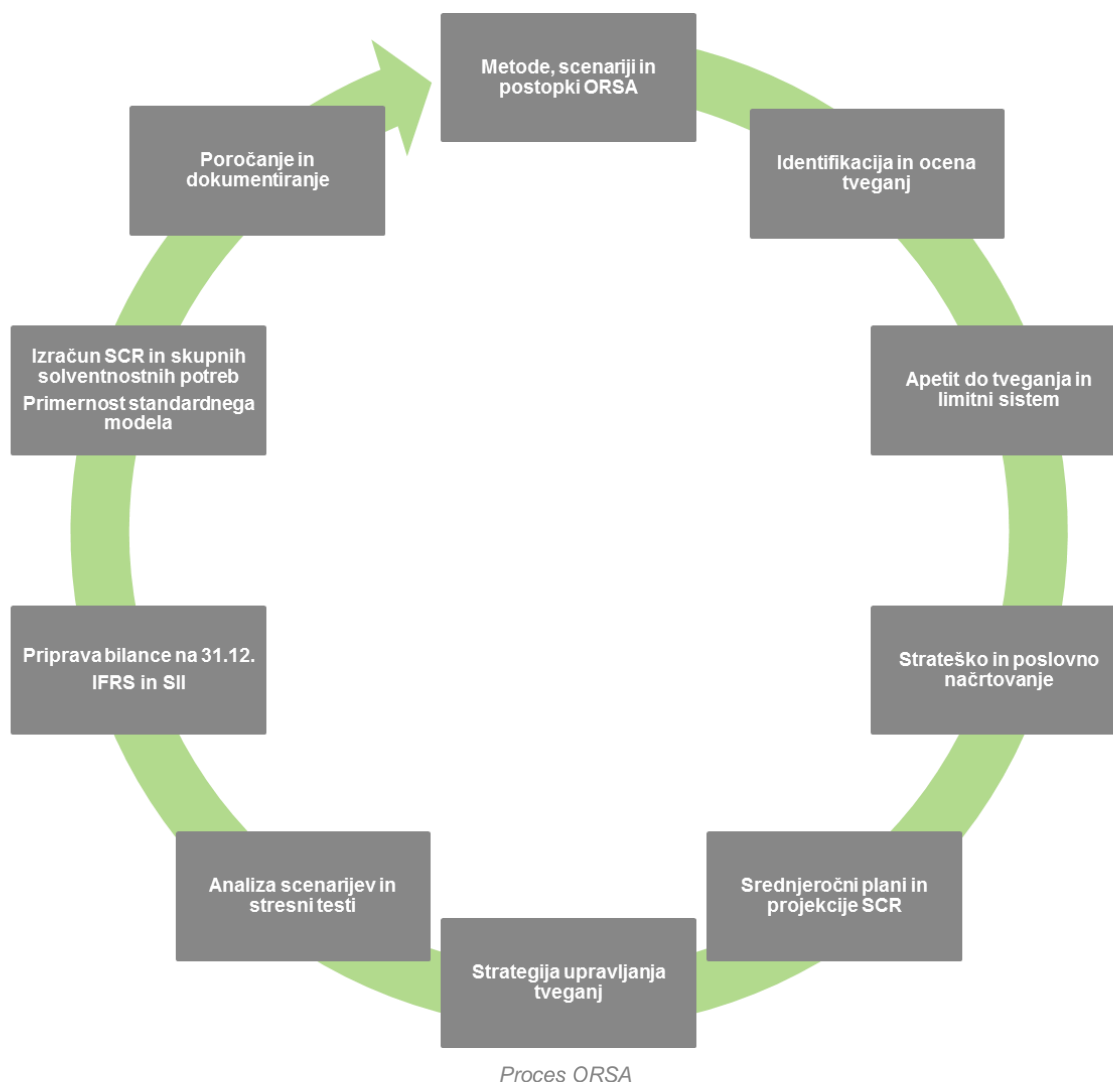
Ocenjevanje tveganj sestavljajo identifikacija, analiza in ovrednotenje tveganj. Rezultat ocenjevanja tveganj je Register tveganj Vzajemne, ki zajema najpomembnejša tveganja in ukrepe za njihovo upravljanje in obvladovanje. Register tveganj se osvežuje praviloma najmanj enkrat letno. Ukrepe in kontrole, 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, je potrebno nemudoma obvestiti 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 18. Primarno so za upravljanje tveganj na svojem področju odgovorni funkcijski vodje oziroma lastniki procesov ali drugi lastniki tveganj.

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

B.3.2 Opis postopka lastne ocene tveganj in solventnosti

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA) zajema niz aktivnosti, ki predstavljajo orodje za sprejemanje odločitev in strateške analize. Namen procesa ORSA je oceniti, kako je profil tveganj zavarovalnice povezan s kapitalom. Proces ORSA je sestavni del strateškega in poslovnega planiranja in je redni krožni proces, ki obsega aktivnosti povezane z upravljanjem tveganj in upravljanjem kapitala. Proces in izvedba ORSA sta opredeljena v Politiki ORSA, ki določa posamezne aktivnosti, način izvedbe, postopke in odgovornosti v procesu ORSA, pa tudi okvirni terminski načrt. Učinkovit proces ORSA vključuje ustrezno strukturo, redno izvajanje, dokumentiranje ter učinkovito upravljanje in poročanje deležnikom. Rezultati so predstavljeni v Poročilu ORSA in so osnova za nadaljnje strateške in poslovne odločitve.



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

Osnova za oceno skupnih solventnostnih potreb je ocena tveganj iz Registra tveganj, saj se na podlagi prepoznanih tveganj opredeli višino kapitalske zahteve za tveganja, ki niso zajeta v standardno formulo. Na podlagi tveganj pa se opredelijo tudi stresni testi in scenariji, ki se lahko razvijejo zaradi izrednih dogodkov v naslednjih petih letih (priložnosti ali grožnje) 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 prilagajata razvoju in organizacijskim spremembam. 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 ima vzpostavljen dokumentiran sistem notranjih kontrol, ki pa na vseh področjih še ne dosega stopnje celovitosti. Opis in izvajanje notranjih kontrol ter postopki nadzora nad njihovim izvajanjem so formalno opredeljeni v internih aktih (pravilniki, dokumenti). Pomembnejši procesi so dokumentirani v obliki navodil in priročnikov za delo. Dopolnjujejo se glede na spremembe in poslovne potrebe ter na podlagi revizijskih pregledov in predlaganih izboljšav notranje revizije. Sistem notranjih kontrol ni v celoti dokumentiran pri manj pomembnih procesih na operativnem nivoju izvajanja.

Vzajemna ima vzpostavljen etični kodeks ravnanj za zaposlene ter predvidene 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.

Proces in postopki za izogibanje konflikta interesov (še) niso vzpostavljeni in dokumentirani celostno, temveč so deloma vključeni v posamezne interne akte, dokumente in postopke zavarovalnice.

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 poslovanja kot del sistema notranjega upravljanja

V okviru sistema notranjih kontrol ima zavarovalnica vzpostavljeno ključno funkcijo spremljanja skladnosti poslovanja, 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 posloводства.

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.

Naloge in odgovornosti funkcije spremljanja skladnosti poslovanja so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 18.

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 18.

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. Za nosilca aktuarske funkcije je pooblaščen zunanji izvajalec, v smislu izločenega posla. 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 18.

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 v seznamu izločenih poslov vodi 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 izvaja praviloma enkrat letno oziroma v skladu z oceno tveganja. Notranji pregledi sistema upravljanja se izvajajo tudi v okviru revizijskih pregledov in v obsegu, ki je smotrno glede na stopnjo razvoja posameznega sistema upravljanja. Redno notranje preverjanje strukture upravljanja je predvideno na vseh ključnih področjih upravljanja oziroma internih aktih.

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

C. PROFIL TVEGANJA

Vzajemna je pri poslovanju izpostavljena naslednjim tveganjem:

- zavarovalno tveganje;
- tržno tveganje;
- kreditno tveganje;
- likvidnostno tveganje;
- operativno tveganje;
- in druga pomembna tveganja (npr. strateška tveganja).

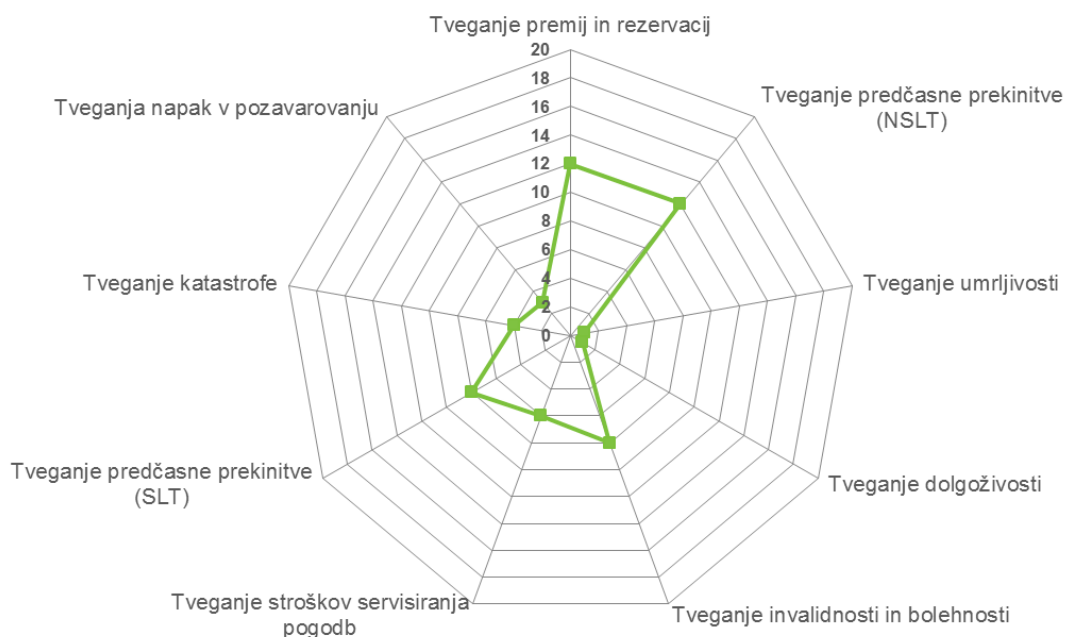
V nadaljevanju so podrobneje predstavljene posamezne skupine tveganj ter ključna tveganja znotraj posamezne skupine, pri čemer se upošteva profil tveganj Vzajemne, kot je bil ocenjen v veljavnem Registru tveganj v začetku leta 2017. Za namen opredelitve izpostavljenosti je v Registru tveganj verjetnost tveganja pomnožena s posledico, pri čemer najvišja možna ocena tveganja znaša 25, najnižja pa 1. Ključna tveganja v Registru tveganj so tveganja z oceno 12 ali več. Pri ključnih tveganjih, ki jih Vzajemna spremlja v okviru četrletnega poročila o tveganjih, so vzpostavljene tudi interne mere za oceno izpostavljenosti.

Vzajemna ni izpostavljena pomembnim koncentracijam tveganja.

C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zavarovalna tveganja so povezana z osnovnim delovanjem zavarovalnic, prenosom tveganj iz zavarovalca na zavarovalnico.



Vzajemna upravlja zavarovalna tveganja z različnimi metodami oziroma tehnikami in postopki, s katerimi že ob razvoju nove zavarovalne storitve identificira možna tveganja in vgradi v produkt ustrezna orodja za upravljanje tveganj, vključno z določitvijo ustreznih premij za pokrivanje prevzetih obveznosti.

V Registru tveganj 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 prekinitev 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.

C.1.1 Stresni testi za zavarovalna tveganja

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

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

Stresni testi so pripravljene na podatkih na dan 31. 12. 2016. 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 (po pozavarovanju) so predstavljeni v spodnji tabeli (Tabela 5). Stresni testi iz naslova zavarovalnih tveganj (brez DZZ) kažejo na potencialne povišanje obveznosti v skupni višini 10.894 tisoč evrov ob upoštevanju pozavarovanja.

Tabela 5: Rezultati stresnih testov za zavarovalna tveganja (ob upoštevanju pozavarovanja) – vpliv na obveznosti (najboljšo oceno)

		v tisoč EUR			
	Scenarij	Opis	NSLT	SLT	Skupaj
C.1.1.1	Povišanje stroškov	za 30 %	163	968	1.131
C.1.1.1	Povišanje stroškov	za 100 % (samo za SLT)		3.226	3.226
C.1.1.2	Višje stopnje prekinitev	v prvem letu 50 %, kasneje dvojne stopnje	233	3.471	3.704
C.1.1.3	Povišanje zavarovalnin	škodni količnik: 80 % (samo za NSLT)	1.557		1.557
C.1.1.4	Povišanje incidenc	povišanje incidenc za 100 % (samo za SLT)		8.206	8.206
C.1.1.5	Kombinacija stresnih testov	hkratni dvig stroškov in zavarovalnin (škodni količnik 80 % - NSLT in incidence povišane za 100 % - SLT)	1.720	9.174	10.894

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 katerem bi se povišale tudi najboljše ocene, in sicer največ pri SLT zdravstvenih zavarovanjih, saj so zavarovanja dolgoročna (s trajanjem 10 let in več), medtem ko je pri zavarovanjih s krajšo ročnostjo učinek manjši. Skupni vpliv na višjo najboljšo oceno in s tem na nižja lastna sredstva (kapital) znaša 1.131 tisoč evrov (Tabela 5).

V drugem stresnem testu je predvideno takojšnje 100-odstotno povišanje stroškov na polico za produkte, ki spadajo med SLT zdravstvena zavarovanja. Skupno povišanje najboljše ocene SLT zdravstvenih zavarovanj bi pri takšnem dvigu stroškov na polico znašalo približno 3.226 tisoč evrov (Tabela 5). Pozavarovanje na rezultate stresnega testa nima vpliva.

C.1.1.2 Stresni test – Povišanje stopnje prekinitev

V okviru zavarovalnega tveganja je Vzajemna izpostavljena povišani stopnji prekinitev, ki se lahko pojavi zaradi zmanjšane ugleda zavarovalnice, upada zaupanja zavarovancev, lahko pa tudi zaradi spremembe zakonodaje. V prvem letu je predpostavljeno, da je 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, za katera bi se najboljša ocena povišala za približno 3.471 tisoč evrov, medtem ko je vpliv pri NSLT zdravstvenih zavarovanj manjši in znaša 233 tisoč evrov (Tabela 5).

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 poviša na 80 odstotkov, kar bi se lahko zgodilo ob visoki stopnji antiselekcije, medicinski inflaciji in drugih nepredvidljivih dogodkih. 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 1.557 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 na škodo zavarovalnici.

Vpliv na najboljšo oceno bi v takšnem primeru znašal 8.206 tisoč evrov.

C.1.1.5 Stresni test – Kombinacija hkratnega povišanja stroškov na polico in povišanja škod

Pri tem stresnem testu se preveri vpliv kombinacije različnih stresnih testov na spremembo višine najboljše ocene. Pri kombiniranem stresnem testu se upošteva naslednja kombinacija:

- škodni količnik v višini 80 odstotkov za vsa NSLT zdravstvena zavarovanja;
- 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) na bruto in neto najboljšo oceno (tj. najboljšo oceno brez in z upoštevanjem pozavarovanja) po vrstah poslovanja na 31. 12. 2016 so predstavljeni v spodnji tabeli (Tabela 6). V primeru uresničitve vseh šokov hkrati bi se najboljša ocena povišala za 13.641 tisoč evrov (brez pozavarovanja). Največji učinek ima stresni test pri dolgoročnih SLT zdravstvenih zavarovanjih, ki največ prispevajo k povišanju najboljše ocene.

Tabela 6: Vpliv hkratnega povišanja stroškov na polico in povišanja škod, škodnih količnikov in incidenc na višino bruto in neto (brez in z upoštevanjem pozavarovanja) najboljše ocene po vrstah poslovanja na 31. 12. 2016.

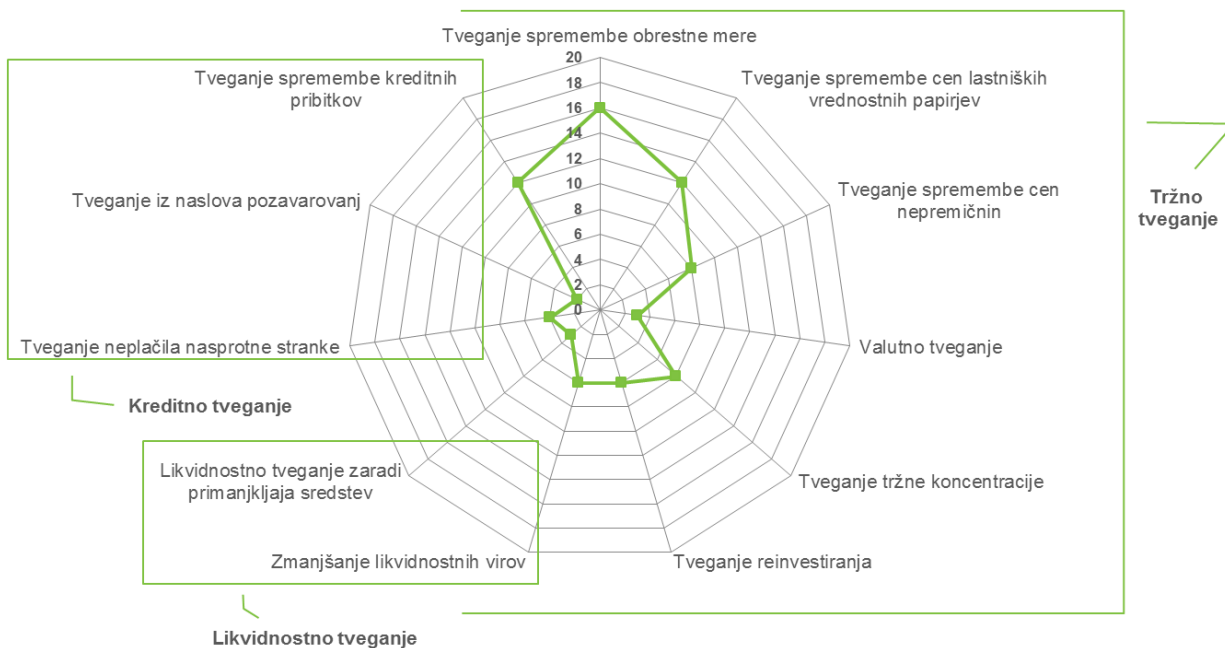
	v tisoč EUR	
	Bruto	Neto
NSLT zdravstvena zavarovanja	2.353	1.720
Zavarovanje za stroške zdravljenja (brez DZZ)	233	177
Zavarovanje izpada dohodka	2.120	1.543
SLT zdravstvena zavarovanja	11.289	9.174
Skupaj	13.641	10.894

Učinek pozavarovanja je za Vzajemno pozitiven pri produktih, kjer je pozavarovanje urejeno, ki zmanjšuje povišanje najboljše ocene. Končni skupni učinek iz naslova hkratnega povišanja stroškov na polico in povišanja škod na najboljšo oceno znaša 10.894 tisoč evrov.

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.

Vzajemna skrbi, da so naložbe v okvirih, zastavljenih v Politiki upravljanja finančnih naložb Vzajemne, ki je predmet vsakoletnega pregleda. Izpostavljenost posameznim finančnim tveganjem se spremlja na mesečni in četrletni ravni, pri čemer se mesečno podrobneje pregleda in analizira naložbeni portfelj. Izbiro naložb potrди 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 sta na kratko predstavljeni dve ključni tržni tveganji, tveganje spremembe obrestne mere ter tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev.

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 2016 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 upravljamo 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.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v ravni ali nepredvidljivosti tržnih cen delnic. Naložbe, ki so občutljive na spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, so naložbe v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje. V letu 2016 se je višina naložb v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje znižala, zaradi česar se je tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev v obdobju poročanja zmanjšalo. Če vrednost tvegane mere preseže vnaprej določene meje, Vzajemna podrobneje spremlja dogajanje na kapitalskih trgih in razišče temelje za nastalo situacijo. Glede na oceno situacije se Vzajemna odloči tudi o postopnem zmanjševanju izpostavljenosti v delnice in vzajemne sklade.

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 spremljavo 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 četrtni ravni v obliki poročil upravi ter na četrtni 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 četrtnih 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 potrebno 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 7) so predstavljene izpostavljenosti in znižanje vrednosti sredstev po posameznem šoku. Stresni test iz naslova tržnih tveganj predstavlja potencialno izgubo v višini 18.065 tisoč evrov.

Tabela 7: Rezultati testa izjemne situacije na finančnih trgih na 31. 12. 2016

v tisoč EUR

	Delnice in vz. skladi	Nepremičnine	Obveznice			Skupaj
			Državne	Podjetniške	Skupaj	
Šok stresnega testa	-59,7%	-13,5%	-5,6%	-20,9%		
Izpostavljenost	6.453	15.492	32.511	49.472	81.983	103.928
Vrednost stresnega testa	-3.850	-2.087	-1.806	-10.322	-12.129	-18.065
Vrednost po šoku	2.603	13.406	30.704	39.150	69.854	85.863

* 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 2016.

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 zavarovalcih 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 četrtni ravni in o stanju poroča upravi.

Na dan 31. 12. 2016 je največja izpostavljenost do posamičnega izdajatelja 6.303 tisoč evrov, njegova bonitetna ocena pa je A.

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 neusklajenih prilivov za premije ter odlivov za škode in obratovanje. Prilivi za premije se po mesecih znotraj koledarskega leta spreminjajo zaradi načina plačevanja premij (letna, četrtna ali mesečna premija), odlivi za škode pa so močno odvisni od sezonskih nihanj, medicinske inflacije in dodatnih programov. Primanjkljaj prilivov v primerjavi z odlivi v posameznih mesecih pokriva denarni tok z naslova naložb, in sicer s prilivi od obresti, zapadlostjo glavnice ali njihovo prodajo.

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

grožnjam nelikvidnosti na dopustni ravni. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima Vzajemna na razpolago visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube. Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

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

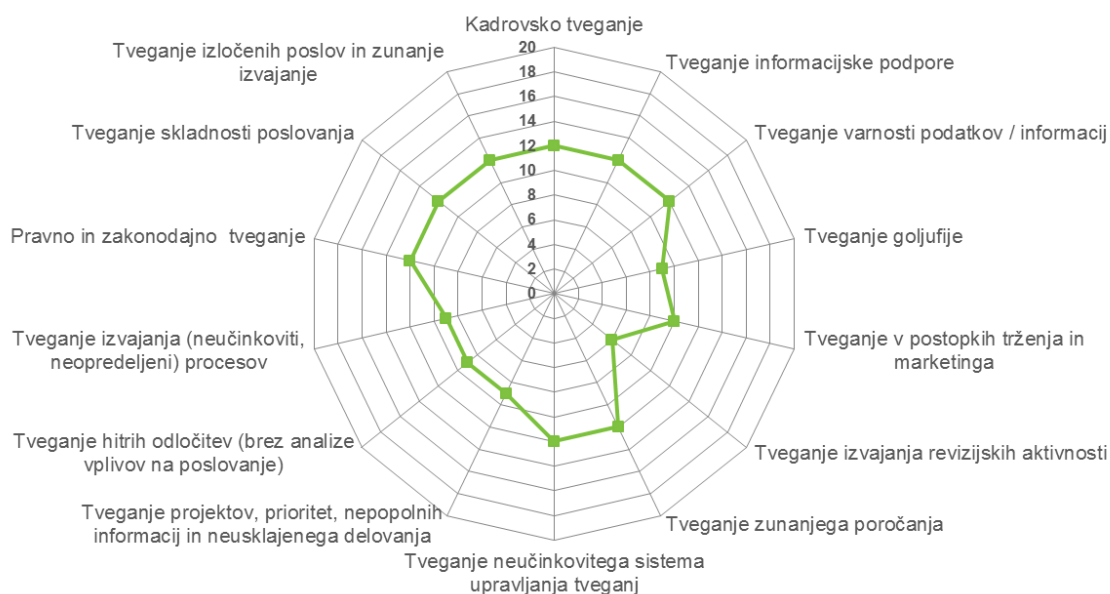
C.4.1 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

V okviru likvidnostnega tveganja se izračunava tudi pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije, ki je del uskladitvenih rezerv (poročevalna predloga S.23.01.01 Lastna sredstva v prilogi). Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije, pomeni pričakovano sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov, ki nastanejo kot posledica vključitve zavarovalno-tehničnih rezervacij premij v zvezi z obstoječimi zavarovalnimi in pozavarovalnimi pogodbami, za katere se pričakuje, da bodo v prihodnosti prejete, vendar morda iz kakršnega koli razloga ne bodo prejete, razen iz razloga, da se je zgodil zavarovani dogodek, ne glede na pravne in pogodbene pravice imetnika police, da prekine polico.

Skupni znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije, na dan 31. 12. 2016 znaša 9.951 tisoč evrov.

C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje	Operativno tveganje je tveganje izgube zavarovalnice zaradi neprimerne ali neuspešnega 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, pomanjkanja 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 sistema 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 zunanjega poročanja

Tveganje zunanjega poročanja pri Vzajemni bi lahko predstavljale izgube, ki bi nastale zaradi neustrezne informacijske podprtosti upravljanja tveganj in izračuna kapitalskih zahtev po SII.

Tveganje neučinkovitega sistema upravljanja tveganj

Vzrok za tveganje neučinkovitega sistema upravljanja tveganj pri Vzajemni bi lahko predstavljala premajhna ozaveščenosti 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 (strateškega rezultata oziroma področja).

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 januarju 2017 je bil objavljen predlog ZZVZZ-1, ki med drugim ureja tudi področje financiranja zdravstvenega sistema. Predlagani model bi zelo spremenil način financiranja zdravstvenega sistema, saj naj bi se po izvirnem predlogu dosedanja dopolnilna zavarovanja do leta 2021 odpravila oziroma prenesla v obvezno zdravstveno zavarovanje, ki bi na ta način krilo praktično vse storitve, ki jih sedaj opravljajo izvajalci zdravstvenih storitev. Zakonska uveljavitev navedene spremembe bi imela pomemben vpliv na poslovanja Vzajemne, zato se je ocena tega tveganja v Registru tveganj za leto 2017 povečala. Tveganje se upravlja v okviru razvojne aktivnosti ter rednimi in sistematičnimi sestanki uprave in interne strokovne skupine za ključno zakonodajo.

Tveganje finančne izgube in 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, katere ciljna vrednost znaša 150 odstotkov.

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 8: Bilanca stanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

v tisoč EUR

SREDSTVA	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
1. Dobro ime	0	0	0
2. Odloženi stroški pridobitve	0	0	0
3. Neopredmetena sredstva	0	1.030	-1.030
4. Odložene terjatve za davek	0	1.538	-1.538
5. Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
6. Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	11.741	10.012	1.730
7. Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	108.179	113.153	-4.973
7.1. Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	3.751	3.300	451
7.2. Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	0	0	0
7.3. Lastniški vrednostni papirji	446	446	0
7.3.1. Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	446	446	0
7.3.2. Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	0	0	0
7.4. Obveznice	83.741	83.573	168
7.4.1. Državne obveznice	33.590	33.587	3
7.4.2. Podjetniške obveznice	50.151	49.986	165
7.4.3. Strukturirani vrednostni papirji	0	0	0
7.4.4. Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0	0	0
7.5. Kolektivni naložbeni podjemi	6.006	6.006	0
7.6. Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
7.7. Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	14.235	19.827	-5.592
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:	2.664	680	1.984
10.1. neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	3.988	630	3.358
10.1.1. neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih	0	0	0
10.1.2. zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	3.988	630	3.358
10.2. življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-1.323	50	-1.374
10.2.1. zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-1.323	50	-1.374
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	5.471	17.161	-11.690
13. Terjatve iz naslova pozavarovanj	40	40	0
14. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	861	711	150
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	5.845	389	5.456
18. Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	533	3.058	-2.525
Sredstva skupaj	135.334	147.771	-12.437

v tisoč EUR

OBVEZNOSTI	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja	34.180	37.067	-2.888
1.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska 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 neživiljenjskim)	34.180	37.067	-2.888
1.2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
1.2.2. Najboljša ocena	29.174	0	29.174
1.2.3. Marža za tveganje	5.006	0	5.006
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	-9.608	2.115	-11.723
2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-9.608	2.115	-11.723
2.1.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
2.1.2. Najboljša ocena	-10.213	0	-10.213
2.1.3. Marža za tveganje	605	0	605
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	0	0	0
6. Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	2.022	2.022	0
7. Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
8. Depoziti pozavarovateljev	0	0	0
9. Odložene obveznosti za davek	1.088	488	600
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	6.440	13.526	-7.085
14. Obveznosti iz naslova pozavarovanja	270	270	0
15. Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	2.361	2.347	14
16. Podrejene obveznosti	0	0	0
16.1. Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
16.2. Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
17. Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	2.557	2.557	0
Obveznosti skupaj	39.310	60.392	-21.082
Presežek sredstev nad obveznostmi	96.025	87.379	8.646

V zgornji tabeli (Tabela 8) je prikazana bilanca stanja na dan 31. 12. 2016 po SII in po mednarodnih standardih računovodskega poročanja (v nadaljevanju: 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. 2016 po MSRP uporabila računovodske usmeritve, ki so podrobneje razkrite v poglavju 20 - *Pojasnila k računovodskim izkazom* Revidiranega letnega poročila za leto 2016. 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

Tabela 9: Neopredmetena sredstva za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

	v tisoč EUR		
	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Neopredmetena sredstva	0	1.030	-1.030

Med neopredmetenimi sredstvi Vzajemna izkazuje 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 oslabitve. Amortizacija neopredmetenih sredstev je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja od trenutka, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo.

V skladu s SII so neopredmetena sredstva ovrednotena na 0, zato je njihova vrednost v primerjavi s knjigovodsko vrednostjo v finančnih izkazih po MSRP nižja za 1.030 tisoč evrov.

D.1.2 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

Tabela 10: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

	v tisoč EUR		
	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Nepremičnine za lastno rabo	10.217	8.487	1.730
Oprema za lastno rabo	1.524	1.524	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	11.741	10.012	1.730

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. Če je ta za več kot 10 odstotkov nižja od knjigovodske, se izvede slabitev. Zadnja slabitev nepremičnin je bila v računovodskih izkazih po MSRP izvedena na dan 31. 12. 2012.

Po določitih SII so nepremičnine za lastno uporabo ovrednotene po pošteni vrednosti. Metoda vrednotenja nepremičnin za lastno uporabo je opisana v poglavju D.4 na strani 60. Zaradi navedenega načina vrednotenja je vrednost nepremičnin za lastno uporabo po SII za 1.730 tisoč evrov višja od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih po MSRP.

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.

D.1.3 Naložbe

Tabela 11: Naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

	v tisoč EUR		
	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Nepremičnine, ki niso namenjene lastni rabi	3.751	3.300	451
Lastniški vrednostni papirji	446	446	0
Državne obveznice	33.590	33.587	3
Podjetniške obveznice	50.151	49.986	165
Kolektivni naložbeni podjemi	6.006	6.006	0
Depoziti	14.235	19.827	-5.592
Naložbe	108.179	113.153	-4.973

D.1.3.1 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.1.2. na strani 43 in D.4.1 na strani 60). Zaradi različnega načina vrednotenja naložbenih nepremičnin po MSRP in po SII je vrednost naložbenih nepremičnin po SII za 451 tisoč evra višja od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2016.

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.1.3.2 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.

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

D.1.3.3 Državne obveznice

Državne obveznice so po MSRP razvrščene v kategorijo finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo (92,1 odstotka poštene vrednosti po SII) ali v skupino sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo (7,9 odstotka poštene vrednosti po SII).

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva razpoložljiva za prodajo vrednotijo po poštenu 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.

Zavarovalnica 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 Bloomberg tečaj BVAL. 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 učinkovitih obrestnih mer, za namene SII pa po poštenu vrednosti. Metodologija za določitev poštene vrednosti je podrobneje predstavljena v poglavju D.4 Alternativne metode vrednotenja.

Razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstev razporejenih v skupino v posesti do zapadlosti (31.720 tisoč evrov) in vrednostjo po SII (31.723 tisoč evrov) znaša 3 tisoč evrov.

D.1.3.4 Podjetniške obveznice

Podjetniške obveznice so v večji meri razporejene v kategorijo finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo (88,9 odstotka poštene vrednosti po SII), manjši delež predstavljajo sredstva razporejena v kategorijo sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo (11,1 odstotka poštene vrednosti po SII).

Sredstva razporejena v kategorijo razpoložljivih za prodajo se vrednotijo po poštenu 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.

Zavarovalnica kot primarni vir za določanje poštene vrednosti podjetniških obveznic razporejenih v skupino razpoložljivih za prodajo, uporablja tečaj CBBT, če 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 učinkovitih obrestnih mer. Za namene SII se finančna sredstva do zapadlosti

v plačilo vrednotijo po pošteni vrednosti na način, ki je podrobneje opisan v poglavju D.4 Alternativne metode vrednotenja.

Razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstev razporejenih v skupino v posesti do zapadlosti (5.390 tisoč evrov) in vrednostjo po SII (5.555 tisoč evrov) znaša 165 tisoč evrov.

D.1.3.5 Depoziti

Depoziti se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob predpostavki, da bodo poplačani. Poštena vrednost depozitov predstavlja dan depozit, kateremu se 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. 2016 znaša 5.592 tisoč evrov in so za namene SII razvrščeni med denar in denarne ustreznike.

D.1.3.6 Kolektivni naložbeni podjetji – investicijski skladi

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. Zavarovalnica 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.1.4 Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

Tabela 12: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

	v tisoč EUR		
	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Terjatve do zavarovalcev	5.295	16.985	-11.690
Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov	78	78	0
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	97	97	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in do posrednikov	5.471	17.161	-11.690

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. Ocenjujemo, 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. 2016 dalje) in
- imajo začetni datum kritja (obdobja) več kot en mesec po datumu poročanja (po 31. 1. 2017).

Ti zneski so vključeni v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zato je znesek terjatev iz naslova zavarovanj za namene SII za 11.690 tisoč evrov nižji od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih.

D.1.5 Terjatve iz naslova pozavarovanj

Terjatve iz naslova pozavarovanj se nanašajo na pozavarovalno provizijo v skupni višini 16 tisoč evrov in na terjatve za deleže škod v višini 23 tisoč evrov. Evidentirane so v zneskih, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb ter pozavarovalnih obračunov. Njihova vrednost po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih.

D.1.6 Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Tabela 13: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

	v tisoč EUR		
	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Terjatve za davek od dohodka pravnih oseb	587	587	0
Druge terjatve do državnih in drugih institucij	26	26	0
Terjatve do zaposlenih	8	8	0
Terjatve do kupcev	5	5	0
Terjatve za najemnine	23	23	0
Terjatve do bank za plačilne kartice, do mestnih občin za plačila in denar na poti	150	0	150
Ostalo	62	62	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	861	711	150

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 in se zanje 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 14). Vrednost ostalih terjatev, ki niso povezane z zavarovanjem, po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih.

D.1.7 Denar in denarni ustrezniki

Tabela 14: Denar in denarni ustrezniki za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

v tisoč EUR

	Solventnost II	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	242	230	11
Denar na poti	0	14	-14
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	0	134	-134
Depoziti na odpoklic	5.592	0	5.592
Denar in denarni ustrezniki	5.845	389	5.456

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. 2016 znaša 5.592 tisoč evrov in so po MSRP izkazani med depoziti (Tabela 11). 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.

D.1.8 Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Tabela 15: Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

v tisoč EUR

	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Vrednotnice in druge aktivne časovne razmejivke	533	533	0
Vnaprej nezaračunani prihodki	0	2.525	-2.525
Druga sredstva, ki niso prikazana drugje	533	3.058	-2.525

Med drugimi sredstvi, ki niso prikazana drugje, so po SII izkazani zneski vrednotnic in že plačanih neopravljenih storitev, naročnin in najemnin v višini 533 tisoč evrov, ki se po MSRP izkazujejo med drugimi sredstvi. V finančnih izkazih po MSRP so med drugimi sredstvi izkazani tudi vnaprej nezaračunani prihodki iz naslova izravnalne sheme za DZZ v višini 2.525 tisoč evrov. Vnaprej nezaračunani prihodki iz naslova izravnalne sheme so po SII vključeni v denarne tokove za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, zato so vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, po SII za 2.525 tisoč evrov nižja od vrednosti drugih sredstev v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP.

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 16) so prikazane zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2016, 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 16: Zavarovalno-tehnične rezervacije po vrsti poslovanja na dan 31. 12. 2016

v tisoč EUR

	NSLT zdravstvena zavarovanja			SLT zdravstvena zavarovanja
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj	
Kosmata najboljša ocena	30.162	-989	29.174	-10.213
Marža za tveganje	4.832	174	5.006	605
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	34.995	-815	34.180	-9.608

D.2.1 Izračun najboljše ocene

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

D.2.1.1 Najboljša ocena premijskih rezervacij

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

Pogodbena meja pri DZZ, ki za zavarovalnico predstavlja največji del portfelja, je dva meseca (razen v primerih, ko se premija ne plačuje mesečno). Vzajemna namreč lahko prične s postopkom spremembe premije pri DZZ v trenutku, ko ugotovi, da je to potrebno, ocenjuje pa, da lahko izvede postopek prilagoditve v dveh mesecih. Kratkoročna zdravstvena zavarovanja v tujini (TAS) imajo pogodbeno mejo pogodbe do izteka pogodbe. Pri SLT zdravstvenih zavarovanjih se pri večini produktov za pogodbene meje upošteva trajanje police do izteka, izjema sta produkta Nezagodno 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 za to, da bo prišlo do 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 v 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 31. 10. 2016 o številu veljavnih in prekinjenih polic, pri pogoju, da gre za dolgoročne. Prekinitve polic vključujejo vse razloge razen prekinitve zaradi smrti zavarovanca.

Pri določanju predpostavke o **stroških 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, ter 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 pričakovano inflacijo stroškov. Pri DZZ je pričakovana inflacija upoštevana implicitno pri izračunu škodnih tablic (1,8 odstotka), pri ostalih produktih pa je pričakovana inflacija stroškov določena ob upoštevanju podatkov iz plana in je ocenjena na 1,5 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 s pomočjo 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 datuma 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 s pomočjo metode

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 skupin 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, 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.

SCR v posameznem letu zavarovalnica izračuna 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 podmodul 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. 2016, 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 2016.

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. 2016, ki izhajajo iz različnega načina vrednotenja.

Tabela 17: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2016 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	0	27.499	0	27.272
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	0	62	0	62
Škodne rezervacije*	0	10.261	0	9.808
Matematične rezervacije	0	1.360	0	1.360
Najboljša ocena - škodne rezervacije	16.530		13.551	0
Najboljša ocena – premijske rezervacije	2.431		2.746	0
Marža za tveganje	5.611		5.611	0
Skupaj	24.572	39.182	21.907	38.502

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 18: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2016 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	0	26.478	0	26.333
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	0	62	0	62
Škodne rezervacije*	0	9.404	0	9.044
Matematične rezervacije	0	0	0	0
Najboljša ocena - škodne rezervacije	15.694	0	12.809	0
Najboljša ocena – premijske rezervacije	14.469	0	12.632	0
Marža za tveganje	4.832	0	4.832	0
Skupaj	34.995	35.944	30.273	35.440

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 19: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2016 po SII in po MSRP – Zavarovanje izpada dohodka

v tisoč EUR

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	
	SII	MSRP	SII	MSRP
Rezervacije za prenosno premijo	0	595	0	527
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	0	0	0	0
Škodne rezervacije*	0	529	0	471
Matematične rezervacije	0	0	0	0
Najboljša ocena - škodne rezervacije	515	0	457	0
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-1.504	0	-711	0
Marža za tveganje	174	0	174	0
Skupaj	-815	1.124	-81	998

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 20: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2016 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	0	426	0	412
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	0	0	0	0
Škodne rezervacije*	0	329	0	293
Matematične rezervacije	0	1.360	0	1.360
Najboljša ocena - škodne rezervacije	321	0	285	0
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-10.534	0	-9.174	0
Marža za tveganje	605	0	605	0
Skupaj	-9.608	2.115	-8.285	2.065

*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 premiosorazmernosti (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 zavarovalno-tehnične rezervacije za namene SII pri SLT zdravstvenih zavarovanjih za 11.723 tisoč evrov nižje, pri zdravstvenih zavarovanjih, ki so podobna neživiljenjskim, za 949 tisoč evrov nižje in pri neživiljenjskih zavarovanjih brez zdravstvenih za 1.939 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih po MSRP. Skupaj so zavarovalno-tehnične rezervacije za namene SII za 14.611 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 Delegirana uredba o dopolnitvi Direktive SII določena kot najboljša ocena. 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 neto vpliv na najboljšo oceno skoraj 20 odstotkov, bruto pa že preko 23 odstotkov.

Občutljivost najboljše ocene škodnih rezervacij je zavarovalnica določila le za DZZ, ki predstavlja pretežni del najboljše ocene škodnih rezervacij. Pri tem je izračunala relativna odstopanja najboljše ocene škodnih

rezervacij od realizacije ter njihovo povprečno vrednost. Izračunano relativno odstopanje je pomnožila z zneskom najboljše ocene škodnih rezervacij in dobila absoluten možen znesek odstopanja. Občutljivost znaša skoraj 1.000 tisoč evrov, oziroma bi lahko škode iz tega naslova najboljše ocene škodnih rezervacij odstopale za največ 7,86 odstotka.

Tabela 21: Občutljivost premijskih denarnih tokov (in s tem najboljše ocene premijskih rezervacij) na spremembo parametrov

	v odstotkih	
Kosmate ZTR	Bruto efekt	Neto efekt
Porast administrativnih stroškov za 10%	5,8%	5,2%
Padec administrativnih stroškov za 10%	-5,8%	-5,2%
Porast zavarovalnin za 5%	23,4%	19,7%
Padec zavarovalnin za 5%	-23,4%	-19,7%
Porast prekinitev za 10%	2,6%	2,3%
Padec prekinitev za 10%	-2,7%	-2,4%

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

Tabela 22: Izterljivi zneski iz pozavarovanj, za namene SII in po MSRP na dan 31.12.2016

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Neživljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživljenjskim	3.988	630	3.358
- Neživljenjska zavarovanja brez zdravstvenih	-734	126	-860
- Zdravstvena zavarovanja, podobna neživljenjskim	4.722	504	4.218
Življenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	-1.323	50	-1.373
- Zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	-1.323	50	-1.373
- Življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	0	0	0
Življenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
Skupaj	2.664	680	1.984

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 najboljšo oceno premijskih rezervacij;
- pozavarovani del najboljše ocene škodnih rezervacij je določen kot vsota pričakovanih deležev pozavarovateljev na pričakovanih škodah;
- pozavarovani del najboljše ocene škodnih rezervacij 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. 2016 višja za 1.984 tisoč evrov od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP.

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tabela 23: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

	v tisoč EUR			
	Za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Rezervacije za negotove davčne postavke	Skupaj
Solventnost II	1.332	615	75	2.022
MSRP	1.332	615	75	2.022
Razlika SII - MSRP	0	0	0	0

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 tožbeni zahtev, 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 oziroma 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 pravnih stroški, ki jih bo morala zavarovalnica povrniti toženi stranki, zelo visoki.

Rezervacije za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke ter rezervacije za negotove davčne postavke niso diskontirane, ker učinek diskontiranja ni pomemben.

Rezervacije za jubilejne nagrade znašajo 110 tisoč evrov, za odpravnine pa 505 tisoč evrov. Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so diskontirane z 1,75 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 povprečne plače v Republiki Sloveniji v višini 2,2 odstotka letno v letu 2017 in 2,5 odstotka letno 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.

D.3.2 Odložene obveznosti 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. 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 v prihodnje.

Odložene terjatve in odložene obveznosti za davek niso diskontirane.

Vrednosti odloženih terjatev in obveznosti za davek so za namene SII pobotane. Ker so vrednosti odloženih obveznosti za davek višje ob odloženih terjatev za davek po SII, je pobotana vrednost prikazana kot odložena obveznost za davek. V spodnji tabeli (Tabela 24) je prikazana primerjava vrednosti odloženih terjatev in obveznosti za davek ter njihovimi pobotanimi vrednostmi za namene SII in vrednostmi v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2016. Zaradi razlik v vrednostih, ki so pripisane sredstvom in obveznostim za namene SII in po MSRP, ima Vzajemna za namene SII pobotane obveznosti za davek, v finančnih izkazih pa pobotano terjatev za davek.

Tabela 24: Odložene terjatve in obveznosti za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

v tisoč EUR

	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Odložene terjatve za davek	4.346	1.538	2.807
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja terjatev	3.232	1.011	2.221
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine	54	54	0
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitve finančnih naložb	380	380	0
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	4	93	-89
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja neopredmetenih sredstev	196	0	196
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi izključitve vnaprej nezaračunanih prihodkov iz naslova izravnalne sheme	480	0	480
Odložene obveznosti za davek	5.434	488	4.945
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja finančnih naložb	520	488	32
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja nepremičnin za lastno uporabo	329	0	329
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja nepremičnin, ki niso namenjena lastni rabi	86	0	86
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja izterljivih zneskov iz pozavarovanj	377	0	377
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja obveznosti iz naslova zavarovanj	1.346	0	1.346
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij	2.776	0	2.776
Pobotano stanje odloženih terjatev (-obveznosti) za davek	-1.088	1.050	-2.138

D.3.3 Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

Tabela 25: Obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

v tisoč EUR

	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznosti do zavarovalcev	2	2	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	67	67	0
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	6.371	13.456	-7.085
- obveznosti za povračilo škod	6.264	13.350	-7.085
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	107	107	0
Skupaj obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov	6.440	13.526	-7.085

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 in 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 7.085 tisoč evrov od vrednosti v finančnih izkazih.

D.3.4 Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Tabela 26: Obveznosti iz naslova pozavarovanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

	v tisoč EUR		
	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznosti za pozavarovalne premije	245	245	0
Obveznosti za stroške asistenc	0	0	0
Obveznosti za deleže v zneskih škod	25	25	0
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	270	270	0

Obveznosti iz naslova pozavarovanja se nanašajo na zavarovanje za tujino in del zavarovanj za nezgodno smrt. Evidentirane so v zneskih, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb ter pozavarovalnih obračunov. Njihova vrednost po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih.

D.3.5 Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Tabela 27: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

	v tisoč EUR		
	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznost za davek na dodano vrednost	3	3	0
Obveznosti do zaposlenih	1.028	1.028	0
Obveznosti delodajalca za prispevke in davke	162	162	0
Obveznosti do dobaviteljev	1.080	1.080	0
Ostalo	88	74	14
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	2.361	2.347	14

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, zato njihova vrednost po SII ne odstopa od vrednosti v finančnih izkazih.

Med obveznosti do kupcev, nepovezane z zavarovanjem, največji delež predstavljajo obveznosti do dobaviteljev (45,7 odstotka) in obveznosti do zaposlenih (43,5 odstotka). Med obveznostmi do dobaviteljev znašajo obveznosti iz najemnih razmerji 31 tisoč evrov. Največji delež med njimi predstavljajo obveznosti za najemnine poslovnih prostorov za opravljanje dejavnosti Vzajemne.

D.3.6 Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

Tabela 28: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2016

v tisoč EUR

	Solventnost II	MSRP	Razlika SII - MSRP
Kratkoročno odloženi prihodki najemnin	1	1	0
Vnaprej vračunani stroški dela iz naslova del. uspešnosti	319	319	0
Vnaprej vračunani stroški za neizkoriščene dopuste	363	363	0
Vnaprej vračunani stroški za provizije	596	596	0
Vnaprej vračunani drugi stroški in odhodki	1.278	1.278	0
Drugje nerazvrščene obveznosti	2.557	2.557	0

Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, se nanašajo na vnaprej vračunane stroške in odhodke, s katerimi se obremenijo stroški oziroma odhodki obračunskega obdobja. Njihova knjigovodska vrednost 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.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

D.4.1 Nepremičnine in druga oprema

Za vrednotenje nepremičnin tako za lastno uporabo kot tudi nepremičnin, ki niso namenjene lastni uporabi, po pošteni vrednosti za potrebe Solventnost II na dan 31. 12. 2016 je bila kot osnova vzeta poštena vrednost na podlagi cenitve vrednosti nepremičnin na dan 31. 12. 2012, ki je bila nato popravljena z uporabo indeksov cen rabljenih stanovanjskih nepremičnin za Ljubljano in preostalo Slovenijo tekočega četrletja glede na zadnje četrletje preteklega leta, ki jih objavlja Statistični urad Republike Slovenije. Za določitev poštene vrednosti nepremičnin, nabavljenih v letih pred datumom vrednotenja, se kot osnova upošteva poštena vrednost ob koncu preteklega poslovnega leta povečana oziroma zmanjšana za indeks cen rabljenih stanovanjskih nepremičnin ločeno za Ljubljano in preostalo Slovenijo tekočega četrletja glede na zadnje četrletje preteklega leta, ki ga objavlja Statistični urad Republike Slovenije. Za pošteno vrednost nepremičnine se v letu nabave upošteva nabavna vrednost zmanjšana za amortizacijski popravek vrednosti. Zunanje neodvisno preverjanje poštene vrednosti nepremičnin preko pooblaščenega cenilca vrednosti za nepremičnine mora biti izvedeno najkasneje vsakih pet let oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo.

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

D.4.2 Naložbe

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

Tabela 29: Razvrstitev uporabljenih tečajev po nivojih

Finančni instrument	Nivo 1	Nivo2	Nivo3
Obveznice	<p>Tečajji, pridobljeni na delujočem borznem trgu</p> <p>Tečajji, pridobljeni na delujočem trgu izven organiziranega borznega trga, t.i. OTC trg (tečaj CBBT)</p>	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	<p>Borzni tečajji, pridobljeni na nedelujočem borznem trgu</p> <p>Cena, pridobljena na podlagi modela, ki neposredno uporablja tržne podatke</p>	Cena, pridobljena na podlagi internega modela

Naložbe v kratkoročne komercialne zapise vrednoti po odplačni vrednosti, ki je zaradi kratkoročnosti teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti.

Naložbe v podjetniške obveznice Vzajemna 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. 2016 so naslednji:

- 5-letna evrska swap mera: 0,075 odstotka,
- zahtevani donos za 5 letno slovensko državno obveznico: 0,034 odstotka,
- zahtevani donos za 5 letno generično z bonitetno oceno BBB ocenjeno evrsko korporativno obveznico: 0,489 odstotka,
- obveznici lasten kreditni pribitek: med 0,327 odstotka in 2,414 odstotka.

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

D.4.3 Denar in denarni ustrezniki

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

D.5 Druge informacije

V tem poročilu so navedene vse materialno pomembne informacije v zvezi z vrednotenjem sredstev in obveznosti Vzajemne, oziroma ni morebitnih drugih pomembnih informacij.

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Upravljanje lastnih sredstev

Vzajemna načrtuje gibanje kapitala in kapitalskih zahtev pri pripravi strateških (za pet let) in poslovnih planov zavarovalnice. Kapitalsko ustreznost preverja četrletno ob sestavi in poročanju računovodskih izkazov. Poleg tega Vzajemna letno (oz. pogosteje, če je potrebno) izvaja proces lastne ocene tveganj in solventnosti (proces ORSA), ki upošteva strateške in poslovne plane zavarovalnice.

E.1.2 Struktura lastnih sredstev

Tabela 30: Kapital v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP na dan 31. 12. 2016

		v tisoč EUR
		Finančni izkazi
I.	Ustanovni kapital	3.138
II.	Kapitalske rezerve	518
III.	Rezerve iz dobička	79.303
	1. Varnostne rezerve	73.252
	2. Statutarne rezerve	586
	3. Druge rezerve iz dobička	5.465
IV.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	1.927
	1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	2.570
	2. Aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob	-155
	3. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	-488
V.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.493
	Skupaj	87.379

Kapital Vzajemne v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2016 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti in čisti poslovni izid poslovnega leta (Tabela 30). Vzajemna načrtuje gibanje kapitala in kapitalskih zahtev pri pripravi strateških (za pet let) in poslovnih planov zavarovalnice.

Lastna sredstva Vzajemne po direktivi SII predstavljajo vplačani ustanovni kapital Vzajemne in uskladitvene rezerve (Tabela 31).

Tabela 31: Osnovna lastna sredstva po SII na dan 31. 12. 2016

v tisoč EUR

	Stopnja 1	Stopnja 3	Skupaj
I. Vplačan ustanovni kapital vzajemne zavarovalnice	3.138	0	3.138
II. Uskladitvene rezerve	92.887	0	92.887
Skupaj osnovna lastna sredstva	96.025	0	96.025

Vplačani ustanovni kapital nima datuma zapadlosti. Nima lastnosti, ki lahko povzročijo insolventnost zavarovalnice. Lahko se porabi za pokrivanje izgub. 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 glavnino razlike predstavljajo razlike iz naslova sprememb v vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij in nepremičnin. 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 32: Primerjava med lastniškim kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi po SII na 31. 12. 2016 – uskladitvena rezerva

v tisoč EUR

Kapital v skladu z MSRP	87.379
I. Ustanovni kapital	3.138
II. Rezerve	81.749
III. Zadržani čisti poslovni izid	0
IV. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.493
Razlike pri vrednotenju po SII	8.646
V. Neopredmetena sredstva	-1.030
VI. Opredmetena sredstva za lastno uporabo	1.730
VII. Naložbe	-4.973
VIII. Izterljivi zneski iz pozavarovanja	1.984
IX. Terjatve	-11.539
X. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.456
XI. Druga sredstva, ki niso prikazana drugje	-2.525
XII. Odloženi davki	-2.138
XIII. Zavarovalno-tehnične rezervacije	14.611
XIV. Druge obveznosti	7.071
Presežek sredstev nad obveznostmi	96.025

E.1.3 Ostale informacije

Postavke lastnih sredstev Vzajemne niso predmet predhodnih določb (ureditev). Vzajemna nima pomožnih lastnih sredstev. 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 poenostavitve za izračun tveganj. Spodnja tabela (Tabela 33) prikazuje komponente SCR po standardni formuli na dan 31. 12. 2016.

Tabela 33: SCR Vzajemne na 31. 12. 2016

	v tisoč EUR
	Neto zahtevani solventnostni kapital
Tržno tveganje	11.720
Tveganje neplačila nasprotne stranke	3.471
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	0
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	46.489
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	0
Razpršenost	-9.872
Tveganje neopredmetenih sredstev	0
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	51.808
Operativno tveganje	8.333
Absorpcijske kapacitete ZTR	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	0
Zahtevani solventnostni kapital	60.142

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 SCR. SCR je omejen navzdol in navzgor, med 25 % in 45 % SCR. MCR Vzajemne je določen s spodnjo mejo MCR, torej 25 % SCR, saj je izračunani linearni SCR pod to mejo. Na dan 31. 12. 2016 znaša MCR Vzajemne 15.035 tisoč evrov.

Razpoložljivi znesek za pokritje SCR in MCR sestoji iz lastnih sredstev stopnje 1 in znaša 96.025 tisoč evrov. Spodnja tabela (Tabela 34) prikazuje znesek SCR in MCR ter njun delež v primernih lastnih sredstvih na dan 31. 12. 2016.

Tabela 34: Kapitalske zahteve in pokritost kapitala na 31. 12. 2016

	v tisoč EUR
	31.12.2016
Primerna lastna sredstva	96.025
Zahtevani solventnostni kapital	60.142
Zahtevani minimalni kapital	15.035
Delež SCR v primernih lastnih sredstvih	160%
Delež MCR v primernih lastnih sredstvih	639%

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

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

Vzajemna ne uporablja podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječ 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 devet 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	Premije, škodni zahtevki in odhodki po državah	S.05.02.01
4	Zavarovalno-tehnične rezervacije v zvezi z življenjskimi in SLT zdravstvenimi zavarovanji	S.12.01.02
5	Zavarovalno-tehnične rezervacije v zvezi za neživljenjska zavarovanja	S.17.01.02
6	Zavarovalno škodni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj	S.19.01.21
7	Lastna sredstva	S.23.01.01
8	Zahtevani solventnostni kapital - standardna formula	S.25.01.21
9	Zahtevan minimalni kapital - samo življenjske ali samo neživljenjske zavarovalnice	S.28.01.01

Predloge Vzajemne

Zneski v prilogah so izraženi v evrih.

S.02.01.02
Bilanca stanja

		Vrednost po Solventnosti II
		C0010
Sredstva		
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	0
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	11.741.460
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	108.179.339
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	3.750.980
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	
Lastniški vrednostni papirji	R0100	446.352
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	446.352
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	
Obveznice	R0130	83.740.603
Državne obveznice	R0140	33.589.669
Podjetniške obveznice	R0150	50.150.933
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjetji	R0180	6.006.496
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	14.234.908
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	2.664.157
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	3.987.630
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	3.987.630
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	-1.323.473
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-1.323.473
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	5.471.051
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	39.672
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	860.682
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	5.844.752
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	533.298
Sredstva skupaj	R0500	135.334.411

Obveznosti	Vrednost po Solventnosti II	
		C0010
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	34.179.865
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	34.179.865
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	29.173.787
Marža za tveganje	R0590	5.006.078
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	-9.608.290
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-9.608.290
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	-10.213.125
Marža za tveganje	R0640	604.835
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	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	2.022.290
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	1.088.024
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	160
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	6.440.165
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	269.511
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	2.360.805
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	2.556.972
Obveznosti skupaj	R0900	39.309.502
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	96.024.909

S.05.01.02

Premije, zahtevki in stroški po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)		Skupaj
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	
		C0010	C0020	C0200
Obračunane premije				
bruto – neposredni posli	R0110	267.150.668	4.571.078	271.721.746
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130			
delež pozavarovateljev	R0140	507.329	692.194	1.199.523
neto	R0200	266.643.339	3.878.884	270.522.223
Prihodki od premije				
bruto – neposredni posli	R0210	267.586.218	4.513.024	272.099.242
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230			
delež pozavarovateljev	R0240	507.329	692.194	1.199.523
neto	R0300	267.078.889	3.820.830	270.899.719
Odhodki za škode				
bruto – neposredni posli	R0310	249.595.220	659.848	250.255.068
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330			
delež pozavarovateljev	R0340	281.546	68.200	349.746
neto	R0400	249.313.673	591.649	249.905.322
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	25.578.827	1.148.983	26.727.810
Drugi odhodki	R1200			1.464.845
Odhodki skupaj	R1300			28.192.655

		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj	Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
			Zdravstveno zavarovanje	Zdravstveno pozavarovanje	
		C0210	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije					
bruto	R1410	3.974.445			3.974.445
delež pozavarovateljev	R1420	145.174			145.174
neto	R1500	3.829.272			3.829.272
Prihodki od premije					
bruto	R1510	3.847.441			3.847.441
delež pozavarovateljev	R1520	145.174			145.174
neto	R1600	3.702.267			3.702.267
Odhodki za škode					
bruto	R1610	545.447			545.447
delež pozavarovateljev	R1620	67.622			67.622
neto	R1700	477.825			477.825
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij					
bruto	R1710	450.790			450.790
delež pozavarovateljev	R1720				
neto	R1800	450.790			450.790
Odhodki	R1900	1.792.163			1.792.163
Drugi odhodki	R2500				59.736
Odhodki skupaj	R2600				1.851.899

S.05.02.01

Premije, zahtevki in odhodki po državah

		Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživiljenjskih					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Obračunane premije								
bruto – neposredni posli	R0110	271.721.746						271.721.746
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120							
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130							
delež pozavarovateljev	R0140	1.199.523						1.199.523
neto	R0200	270.522.223						270.522.223
Prihodki od premije								
bruto – neposredni posli	R0210	272.099.242						272.099.242
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220							
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230							
delež pozavarovateljev	R0240	1.199.523						1.199.523
neto	R0300	270.899.719						270.899.719
Odhodki za škode								
bruto – neposredni posli	R0310	250.255.068						250.255.068
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320							
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330							
delež pozavarovateljev	R0340	349.746						349.746
neto	R0400	249.905.322						249.905.322
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								
bruto – neposredni posli	R0410	0						0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420							
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430							
delež pozavarovateljev	R0440							
neto	R0500	0						0
Odhodki	R0550	26.727.810						26.727.810
Drugi odhodki	R1200							1.464.845
Odhodki skupaj	R1300							28.192.654

		Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
								C0210
	R1400							
								C0280
Obračunane premije								
bruto	R1410	3.974.445						3.974.445
delež pozavarovateljev	R1420	145.174						145.174
neto	R1500	3.829.272						3.829.272
Prihodki od premije								
bruto	R1510	3.847.441						3.847.441
delež pozavarovateljev	R1520	145.174						145.174
neto	R1600	3.702.267						3.702.267
Odhodki za škode								
bruto	R1610	545.447						545.447
delež pozavarovateljev	R1620	67.622						67.622
neto	R1700	477.825						477.825
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								
bruto	R1710	0						0
delež pozavarovateljev	R1720							
neto	R1800	0						0
Odhodki	R1900	1.792.163						1.792.163
Drugi odhodki	R2500							59.736
Odhodki skupaj	R2600							1.851.899

S.12.01.02

Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

		Življenjsko 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 najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030		-10.213.125		-10.213.125
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080		-1.323.473		-1.323.473
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090		-8.889.652	0	-8.889.652
Marža za tveganje	R0100	604.835			604.835
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110				
Najboljša ocena	R0120				
Marža za tveganje	R0130				
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	-9.608.290			-9.608.290

S.17.01.02

Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje		Obveznosti iz neživiljenjskih 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 najboljših ocen in marže za tveganje				
Najboljša ocena				
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije				
Bruto	R0060	14.468.616	-1.503.873	12.964.743
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	1.837.070	-792.399	1.044.671
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	12.631.546	-711.474	11.920.072
Škodne rezervacije				
Bruto	R0160	15.693.791	515.254	16.209.044
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	2.884.991	57.969	2.942.959
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	12.808.800	457.285	13.266.085
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	30.162.407	-988.619	29.173.787
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	25.440.346	-254.189	25.186.157
Marža za tveganje	R0280	4.832.437	173.641	5.006.078
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	34.994.844	-814.978	34.179.865
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	4.722.061	-734.430	3.987.630
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	30.272.783	-80.548	30.192.235

S.19.01.21
Zavarovalni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj

Posli na področju neživiljenjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode/pogodbeno leto **Z0010** **1**

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)				
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +						
Predhodno	R0100													R0100		R0100	
N-9	R0160	0	0	0	0	1.886	92	32	55	0	283			R0160	283	R0160	2.349
N-8	R0170	0	0	0	-3.495	366	355	15	0	0	0			R0170	0	R0170	-2.759
N-7	R0180	0	0	89.165	57.604	20.446	61.268	1.089	0					R0180	0	R0180	229.572
N-6	R0190	0	1.579.216	48.560	19.182	4.207	-5.843	130						R0190	130	R0190	1.645.452
N-5	R0200	229.849.971	1.452.660	75.194	26.287	12.652	7.650							R0200	7.650	R0200	231.424.414
N-4	R0210	243.832.615	2.060.819	32.023	4.844	18.085								R0210	18.085	R0210	245.948.386
N-3	R0220	245.344.185	1.891.959	54.497	19.256									R0220	19.256	R0220	247.309.898
N-2	R0230	234.902.446	2.460.432	62.950										R0230	62.950	R0230	237.425.828
N-1	R0240	248.442.873	2.317.225											R0240	2.317.225	R0240	250.760.100
N	R0250	248.020.168												R0250	248.020.168	R0250	248.020.168
Skupaj	R0260	250.445.748												R0260	250.445.748	R0260	1.462.654.664

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											Konec leta (diskontirani podatki)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
Predhodno	R0100													R0100	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			R0160	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			R0170	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	150					R0180	150
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0						R0190	0
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0							R0200	0
N-4	R0210	0	0	0	0	66.671								R0210	66.671
N-3	R0220	0	0	0	95.736									R0220	95.737
N-2	R0230	0	0	118.926										R0230	118.927
N-1	R0240	0	285.138											R0240	285.143
N	R0250	9.897.293												R0250	9.897.457
Skupaj	R0260	10.464.085												R0260	10.464.085

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						
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	3.138.040	3.138.040			
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	92.886.869	92.886.869			
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	96.024.909	96.024.909	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druge pomožna lastna sredstva	R0390	0				

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400				0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	96.024.909	96.024.909	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	96.024.909	96.024.909	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	96.024.909	96.024.909	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	96.024.909	96.024.909	0	0	
SCR	R0580	60.141.576				
MCR	R0600	15.035.394				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	159,66%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	638,66%				

C0060

Uskladitvene rezerve			
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	96.024.909	
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0	
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720		
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	3.138.040	
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740		
Uskladitvene rezerve	R0760	92.886.869	
Pričakovani dobički			
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	9.725.037	
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	225.723	
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	9.950.761	

S.25.01.21

Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0100
Tržno tveganje	R0010	11.719.951		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	3.471.186		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	0		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	46.489.047		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	0		
Razpršenost	R0060	-9.871.983		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	51.808.201		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100
Operativno tveganje	R0130	8.333.375
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	60.141.576
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	60.141.576
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	60.141.576

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	14.057.638	
		Neto (brez pozavarovanja/na mentskih 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	25.440.346	266.643.339
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	0	3.878.884

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

		C0040	
Rezultat MCRL	R0200	424.429	
		Neto (brez pozavarovanja/na mentskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/na mentskih 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		606.327.652

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

		C0070	
Linearni MCR	R0300	14.482.068	
SCR	R0310	60.141.576	
Zgornja meja MCR	R0320	27.063.709	
Spodnja meja MCR	R0330	15.035.394	
Kombinirani MCR	R0340	15.035.394	
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	2.500.000	
Zahtevani minimalni kapital	R0400	15.035.394	

Prva izbira,

*kadar gre za **zdravje**.*

Prvi sogovornik,

*ko gre za **preventivo**, dolgo in kakovostno življenje.*

Prvi ponudnik zavarovanj,

kadar gre za zdravstveno in osebno varnost.

Vzajemna, zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.

Vošnjakova ulica 2

1000 Ljubljana

www.vzajemna.si