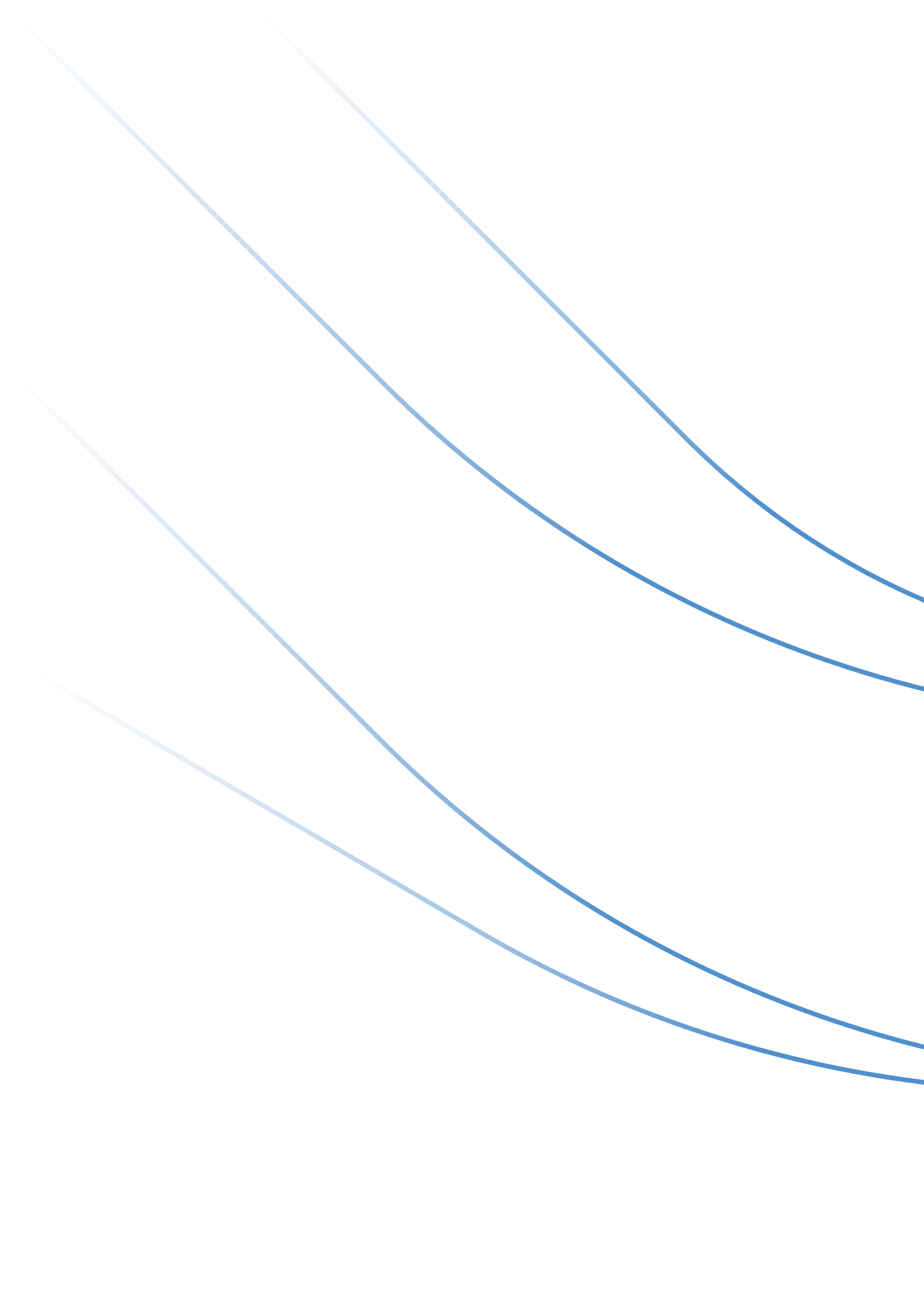


POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU

SID – PRVA KREDITNA ZAVAROVALNICA D.D.,
LJUBLJANA



SID -
PRVA KREDITNA
ZAVAROVALNICA d.d.
ZAVARUJEMO TERJATVE



POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU

SID – PRVA KREDITNA ZAVAROVALNICA D.D.,
LJUBLJANA

ČLANI UPRAVE:

Predsednik:

Ladislav Artnik

Član:

mag. Igor Pirnat

Ljubljana, 9. maj 2017



SID -
PRVA KREDITNA
ZAVAROVALNICA d.d.
ZAVARUJEMO TERJATVE

Firma: **SID – PRVA KREDITNA ZAVAROVALNICA d.d., Ljubljana**

Firma v angleškem jeziku: SID – First Credit Insurance Company Inc., Ljubljana

Skrajšana firma Prva kreditna zavarovalnica d.d.

Naslov: Davčna ulica 1, 1000 Ljubljana

Matična številka: 1903209

Davčna številka: 71824847

Telefon (h.c.): 01/ 200 58 00

Telefaks: 01/ 425 84 45

Elektronska pošta: info@sid-pkz.si

Domača stran: <http://www.sid-pkz.si>

SID – Prva kreditna zavarovalnica d.d., Ljubljana, je odvisna družba SID banke



Kazalo

POVZETEK	11
A. POSLOVANJE IN REZULTATI	13
A.1 Poslovanje	15
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj.....	16
A.3 Naložbeni rezultati	17
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	18
A.5 Druge informacije	18
B. SISTEM UPRAVLJANJA	19
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja.....	19
B.1.1 Organi nadzora in upravljanja	19
B.1.1.1 Nadzorni svet.....	20
B.1.1.2 Uprava	20
B.1.1.2.1 Odbori v družbi.....	20
B.1.1.2.2 Ključne funkcije	21
B.1.2 Pomembne spremembe sistema upravljanja.....	21
B.1.3 Politika prejemkov.....	22
B.1.4 Pomembne transakcije	23
B.1.4.1 Pomembne transakcije z lastniki	23
B.1.4.2 Informacije o pomembnih transakcijah s člani organov vodenja in nadzora.....	23
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	24
B.2.1 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	24
B.2.2 Postopek ocene sposobnosti in primernosti	24
B.3 Sistem upravljanja tveganj (vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti)	25
B.3.1 Opis sistema upravljanja tveganj.....	25
B.3.1.1 Identifikacija tveganj	26
B.3.1.2 Ocenjevanje in merjenje tveganj.....	26
B.3.1.3 Obvladovanje tveganj.....	27
B.3.1.4 Spremljanje in nadzor tveganj.....	27
B.3.2 Funkcija upravljanja tveganj.....	27
B.3.3 Proces lastne ocene tveganj in solventnosti	28
B.4 Sistem notranjega nadzora.....	30
B.4.1 Sistem notranjih kontrol.....	30

B.4.2	Funkcija skladnosti	31
B.5	Funkcija notranje revizije	32
B.6	Aktuarska funkcija	34
B.7	Zunanje izvajanje	34
B.8	Druge informacije	35
C.	Profil tveganja	36
C.1	Tveganja iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj (zavarovalno tveganje)	38
C.2	Tržno tveganje	40
C.2.1	Tveganje spremembe obrestne mere	41
C.2.2	Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	42
C.2.3	Tveganje spremembe cen nepremičnin	42
C.2.4	Tveganje razpona	43
C.2.5	Valutno tveganje	44
C.3	Tveganje neplačila nasprotne stranke (kreditno tveganje)	45
C.4	Likvidnostno tveganje	47
C.5	Operativno tveganje	48
C.6	Druga pomembna tveganja	48
C.6.1	Tveganje koncentracije	48
C.6.1.1	Koncentracije tržnega tveganja	48
C.6.1.2	Tveganje drugih koncentracij	49
C.6.2	Tveganje upravljanja bilance	50
C.6.3	Tveganje ugleda	50
C.6.4	Strateško tveganje	50
C.7	Druge informacije	51
D.	Vrednotenje za namene solventnosti	52
D.1	Sredstva	52
D.1.1	Vrednotenje sredstev po MSRP in SII	52
D.1.2	Metode vrednotenja sredstev po MSRP in S II	53
D.1.2.1	Vrednotenje odloženih terjatev (obveznosti) za davek	54
D.1.2.2	Vrednotenje finančnih naložb	54
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije	55
D.2.1	Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij po S II	55
D.2.1.1	Homogene skupine tveganj	55
D.2.1.2	Premijske rezervacije	56

D.2.1.3	Škodne rezervacije.....	56
D.2.2	Opis ravni negotovosti.....	57
D.2.3	Razlika med vrednotenjem obveznosti po S II in MSRP	57
D.2.3.1	Primerjava vrednotenja po MSRP in SII v primeru premijskih rezervacij.....	58
D.2.3.2	Primerjava vrednotenja po MSRP in SII v primeru škodnih rezervacij.....	58
D.2.4	Marža za tveganje.....	59
D.2.5	Izterljivi zneski iz pozavarovanja.....	59
D.3	Druge obveznosti.....	59
D.3.1	Vrednotenje drugih obveznosti po MSRP in SII.....	59
D.3.2	Metode vrednotenja drugih obveznosti po MSRP in SII	60
D.4	Alternativne metode vrednotenja.....	60
D.5	Druge informacije.....	61
E.	Upravljanje kapitala.....	62
E.1	Lastna sredstva.....	62
E.1.1	Politika in postopki pri upravljanju kapitala	62
E.1.2	Struktura in kvaliteta lastnih sredstev.....	63
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	66
E.2.1	Zahtevani solventnostni kapital	66
E.2.2	Zahtevani minimalni kapital	68
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju	69
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	69
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostim kapitalom.....	69
E.6	Druge informacije.....	69
	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	71
	PRILOGA 1 Prikaz prerazvrstitev MSRP sheme v SII shemo in prevrednotenj MSRP v SII vrednost	75
	PRILOGA 2 Kvantitativne predloge.....	77

POVZETEK

SID – Prva kreditna zavarovalnica d.d., Ljubljana (v nadaljevanju PKZ), je v letu 2016 poslovala uspešno, saj je čisti poslovni izid obračunskega obdobja znašal 1,7 mio EUR.

PKZ ima vzpostavljen dvotirni sistem upravljanja z nadzornim svetom in upravo. V letu 2016 je prišlo do spremembe v številu in sestavi nadzornega sveta in uprave. Število članov v nadzornem svetu se je povečalo s 3 članov na 6 članov. Uprava PKZ je bila do 31.10.2016 tričlanska, po tem datumu pa je PKZ vodila dvočlanska uprava. PKZ ima s strani uprave (ob soglasju nadzornega sveta) pooblaščen štiri nosilke ključnih funkcij, ki so odgovorne za vsako od ključnih funkcij, ki jih določa Zakon o zavarovalništvu, in sicer funkcija upravljanja tveganj, funkcija skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija. Vse ključne funkcije so organizirane znotraj posameznih ločenih organizacijskih enot.

PKZ ima vzpostavljen sistem upravljanja tveganj, ki zajema upravljanje vseh identificiranih tveganj. PKZ upravlja tveganja s splošnim procesom, ki zajema identifikacijo (ugotavljanje), ocenjevanje oziroma merjenje, obvladovanje in spremljanje. Vsa identificirana tveganja PKZ oceni z uporabo kvalitativnih oznak, najpomembnejša tveganja pa tudi meri z uporabo kvantitativnih metod in izračuna učinke stresnih scenarijev s področja najpomembnejših tveganj.

Najpomembnejša tveganja predstavljajo zavarovalna tveganja (tveganja iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj), sledijo jim finančna tveganja (tržna tveganja, tveganje neplačila nasprotne stranke, tveganje koncentracije, likvidnostno tveganje in tveganje upravljanja bilance) in operativna tveganja. PKZ upravlja tudi tveganje ugleda in strateško tveganje.

Vrednotenje za namene Solventnosti II temelji na določbah Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II) (v nadaljevanju delegirana uredba). Postavke bilance stanja so tako prevrednotene na tržno konsistentni način (poštena vrednost postavk). Največja razlika v načinu vrednotenja v primerjavi z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja se nanaša na zavarovalno-tehnične rezervacije in izterljive zneske iz naslova pozavarovanj. Pomembna razlika se nanaša tudi na vrednotenje neopredmetenih sredstev, ki se jim za namene vrednotenja po Solventnosti II ne pripozna vrednosti.

Kapitalska ustreznost zavarovalnice se je glede na predhodno obdobje povečala, saj se je zahtevani solventnostni kapital zmanjšal, razpoložljiva lastna sredstva pa so se povečala. Zahtevani solventnostni kapital se je v letu 2016 znižal predvsem zaradi znižanja obsega čistih premij in čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij, medtem ko so se razpoložljiva lastna sredstva povečala predvsem zaradi dobrega poslovnega izida in nižjih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

SID – Prva kreditna zavarovalnica d.d., Ljubljana, je bila vpisana v sodni register 31.12.2004 (št. vložka 1/39193/00, Srg 2004/12632) in ima dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj. Agencija za zavarovalni nadzor, ki ima sedež na Trgu republike 3 v Ljubljani, predstavlja nacionalni nadzorni organ, ki je odgovoren za finančni nadzor PKZ. Imenovana zunanje revizijska družba za poslovno leto 2016 je Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

Ustanovitelj in edini lastnik PKZ je SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d., Ljubljana¹ (v nadaljevanju SID banka). PKZ je začela izvajati zavarovalne posle s 1.1.2005, z istim dnem je bil nanjo prenesen portfelj kratkoročnih kreditnih zavarovanj, ki jih je pred tem izvajala SID banka.

PKZ je vključena v skupino SID banka, ki jo poleg nadrejene SID banke s sedežem na Ulici Josipine Turnograjske 6, Ljubljana, sestavljajo še PRVI FAKTOR, faktoring družba, d.o.o. (SID banka ima 50 % delež) z odvisnimi družbami. Nadrejena družba SID banka je tudi soustanoviteljica zavoda Center za mednarodno sodelovanje in razvoj. SID banka je v 100 % lasti Republike Slovenije.

PKZ je tudi v letu 2016 sklepala zavarovanja terjatev predvsem z zavarovanci na slovenskem trgu, v manjšem obsegu pa tudi na Hrvaškem in v Avstriji.

PKZ zavaruje kratkoročne poslovne terjatve za tveganje neplačila kupcev zaradi nesolventnosti ali podaljšane zamude plačila ter opcijsko tudi politična tveganja, praviloma z ročnostjo do 180 dni, do enega leta pa le, kadar to zahteva narava posla oziroma vrsta blaga. Pogodbe o zavarovanju praviloma krijejo celoten promet zavarovanca na odprto, možno pa je zavarovati tudi le del prodaje (npr. samo izvoz, samo domačo prodajo ali samo terjatve, ki jih financira banka), če PKZ oceni, da gre pri odločitvi o izboru v zavarovanje ponujenega segmenta za objektivne kriterije in ne morebiti za poizkus negativne selekcije. Praviloma so pogodbe letne ali dvoletne z možnostjo tihega podaljšanja. Pri večini zavarovalnih pogodb PKZ zavaruje revolving posle, kjer se premija obračunava od prometa. V okviru pogodbe o zavarovanju je možno posebej zavarovati tudi preddobavne rizike (rizike proizvodnje). PKZ po prilagojenih pogojih zavaruje tudi posle faktorskih družb ter posamezne projektne in inženirske posle, če plačilni roki ne presegajo dveh let.

¹ Ob ustanovitvi PKZ in pred preoblikovanjem v banko konec leta 2006 je bila firma ustanovitelja in lastnika PKZ Slovenska izvozna družba, družba za zavarovanje in financiranje izvoza Slovenije, d.d., Ljubljana. V nadaljevanju letnega poročila se ne glede na to uporablja za SID banko, d.d., Ljubljana oziroma do 29.12.2006 Slovensko izvozno družbo, d.d., Ljubljana enotno poimenovanje SID ali SID banka, za vse s SID banko povezane družbe pa skupina SID ali skupina SID banka.

Pomembni dogodki v letu 2016:

Januar

Veljati je pričela nova zakonodaja (Solventnost II, v nadaljevanju S II) in s tem povezana interna pisna pravila
Delovati je pričel Odbor za upravljanje tveganj

Februar

Revizijska komisija in nadzorni svet sta obravnavala nerevidirano letno poročilo

Marec

Nadzorni svet je po posvetu z revizijsko komisijo sprejel letno poročilo

April

Odprt je bil strateški projekt Prenova IT sistema

Maj

Avtomatiziran je bil proces ocene rizika z vpeljavo povezave z bonitetnimi viri
Oddana so bila prva četrletna kvantitativna poročila po novi zakonodaji (S II)

Junij

Izdelano in s strani uprave in nadzornega sveta je bilo potrjeno Poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti

Avgust

Skupščina, na kateri je bila potrjena sprememba statuta

September

Konstituirana sta bila nov nadzorni svet in revizijska komisija
Z novo zakonodajo je bil usklajen Poslovnik o delu nadzornega sveta (Zakon o gospodarskih družbah-1I in Zakon o zavarovalništvu-1)

Oktober

Uveden je bil nov produkt zavarovanje avansov

November

Uprava se je zmanjšala na dva člana

December

Obnova pozavarovalnih pogodb
Obnova vseh pogodb s 25 največjimi zavarovanci
Sklenitev prvih pogodb za zavarovanje avansov
Potrditev strategije razvoja za obdobje 2017-2019 ter finančnega načrta za leto 2017
Sprejeta je bila Politika prejemkov

A.1 Poslovanje

Na poslovanje PKZ so v letu 2016 najbolj vplivali:

- ugodnejše gospodarske razmere v Sloveniji in na večini tujih trgov, ki so najpomembnejši za PKZ,
- rast slovenskega izvoza,
- zelo konkurenčno okolje in višja zahtevnost poslovanja (konkurenca, zavarovalni posredniki, pričakovanja zavarovancev, nižje premijske stopnje, nižji obseg premije),
- povečane aktivnosti PKZ pri prodaji zavarovanj,
- ugodnejše škodno dogajanje in ugodnejši prejeti regresi od pričakovanih,
- padajoče obrestne mere in s tem nižji prihodki od naložb.

PKZ je leto 2016 zaključila uspešno z vidika poslovnega izida, čeprav je obseg premije zavarovalnice v preteklem letu padel pod pričakovanja. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo je tako znašal 2,1 mio EUR, kar je za 0,9 mio EUR več kot v letu 2015, čisti poslovni rezultat pa je v letu 2016 znašal 1,7 mio EUR.

Poslovni rezultat je bil v letu 2016 ugodnejši glede na preteklo leto predvsem zaradi ugodnejšega škodnega rezultata in višjih prejetih regresov od pričakovanih, višjih zneskov pozavarovalnih provizij (predvsem zaradi poročila provizij za pretekla leta) in višjih neto prihodkov od zaračunanih bonitetnih informacij. V letu 2016 je padel obseg kosmatih obračunanih premij, medtem ko so se stroški v letu 2016 povečali za 6 % glede na preteklo leto.

Kljub nižjemu obsegu premije je PKZ zavarovala večji obseg prometa in odobrila več limitov v višji skupni višini kot v preteklem letu. Število in znesek obračunanih škod sta se znižala glede na preteklo leto.

	Realizacija 2016 oz. 31.12.2016	Realizacija 2015 oz. 31.12.2015	Indeks
Izpostavljenost v mio EUR	2.748	2.410	114
Število obračunanih škod	157	178	88
Število limitov - kupcev	30.484	25.438	120
Število pogodb	265	230	115

Kot je prikazano v poglavju E tega poročila, se je zahtevani solventnostni kapital PKZ v letu 2016 znižal predvsem zaradi znižanja obsega čistih premij in čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij, medtem ko so se razpoložljiva lastna sredstva povečala predvsem zaradi dobrega poslovnega izida in nižjih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

V nadaljevanju so prikazani ključni izidi in kazalniki iz poslovnih izkazov za leto 2016 in primerjava z letom 2015.

v EUR	2016	2015	Sprememba	Indeks
Kosmate obračunane premije	14.434.217	15.474.671	-1.040.454	93
Delež pozavarovateljev v obračunanih premijah	-8.588.794	-9.195.141	606.347	93
Čisti prihodki od premij	5.833.734	6.055.540	-221.806	96
Kosmate zaslužene premije	14.457.141	15.576.855	-1.119.714	93
Pozavarovalni del zasluženih premij	-8.623.406	-9.521.315	897.909	91
Kosmate obračunane škode	-7.899.958	-12.058.908	4.158.950	66
Delež pozavarovateljev na škodah	4.350.430	7.159.103	-2.808.673	61
Čisti odhodki za škode	-1.837.192	-2.230.530	393.339	82
Čisti odhodki za bonuse	-335.214	-348.484	13.270	96
Sprememba čistih rezervacij za neiztekle nevarnosti	42.253	-40.197	82.450	-105
Obratovalni stroški	-4.392.972	-4.149.871	-243.101	106
Prihodki od pozavarovalnih provizij	2.827.781	2.477.051	350.730	114
Razlika med prihodki in odhodki za nakup bonitenih informacij	120.674	-175.599	296.273	-69
Razlika med drugimi odhodki in prihodki	-427.105	-747.876	320.771	57
Čisti zavarovalno-tehnični rezultat	1.831.960	840.034	991.925	218
Kosmati zavarovalno-tehnični rezultat	5.348.035	6.098.789	-750.754	88
Učinek pozavarovanja	-3.516.075	-5.258.755	1.742.679	67
Razlika med prihodki in odhodki od naložb	274.799	333.247	-58.448	82
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.106.759	1.173.281	933.478	180
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.690.351	931.707	758.644	181

Kazalniki v %	2016	2015
Kosmate obračunane škode / Kosmate obračunane premije	55%	78%
Čisti odhodki za škode / čisti prihodki od premij	31%	37%
Kosmati odhodki za škode / kosmati prihodki od premij	23%	23%
Pozavarovalni del odhodkov za škode / pozavarovalni del premij	17%	15%
Uveljavljene regresne terjatve / obračunane kosmate škode	28%	20%

Obračunane kosmate premije v letu 2016 so bile v primerjavi z 2015 nižje za 1 mio EUR oz. za 7 %. Čisti prihodki od premij so se v letu 2016 zmanjšali za 0,2 mio EUR oz. 4 %. Padec premije je predvsem posledica nižjih premijskih stopenj.

Kosmate obračunane škode so v letu 2016 nižje za 4,1 mio EUR glede na preteklo leto. Tudi čisti odhodki za škode so nižji za 0,4 mio EUR. Znižal se je čisti škodni količnik, medtem ko je kosmati škodni količnik ostal na enakem nivoju. V letu 2016 je bilo izplačano manjše število škod, manj je bilo tudi posameznih večjih škod. Razmerja med posameznimi postavkami odhodkov za škode v letih 2016 in 2015 se nekoliko razlikujejo. V letu 2015 je bilo namreč izplačanih nekaj večjih škodnih primerov iz rezervacij preteklih let, nekatere so bile z visokim deležem pozavarovanja, v letu 2016 pa je bil izplačan en večji škodni primer, kateri je bil tudi višje pozavarovan in delno rezerviran že ob koncu leta 2015. Prihodki iz uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev v letu 2016 predstavljajo 28 % obračunanih kosmatih škod, kar je višji delež kot v letu 2015, medtem ko so se v absolutnem znesku v primerjavi z letom 2015 nekoliko znižale.

Čisti odhodki za bonuse in spremembe čistih rezervacij za neiztekle nevarnosti so se v letu 2016 znižale glede na preteklo leto (skupaj za 0,1 mio EUR).

Obratovalni stroški so se povišali za 0,2 mio EUR oziroma 6 %, medtem ko so bili prihodki od pozavarovalnih provizij za 0,4 mio EUR oz. 14 % višji kot v letu 2015, kar je med drugim tudi posledica vračila pozavarovalne provizije za pretekla leta.

Kosmati zavarovalno-tehnični rezultat je bil 0,4 mio EUR nižji, medtem ko je bil čisti zavarovalno-tehnični rezultat boljši za skoraj 1 mio EUR, kar je posledica ugodnejšega učinka pozavarovanja, saj se je le ta znižal za kar 1,4 mio EUR, in sicer predvsem zaradi znižanja pozavarovalnega dela prihodkov od premij in povišanja pozavarovalne provizije.

PKZ je zelo izpostavljena nihanjem v kosmatem škodnem rezultatu glede na vrsto zavarovanj, ki jo izvaja (posamezne večje škode, večji obseg škod v času recesije), zato pomemben del svojega portfelja prenese v pozavarovanje in s tem izravnava svoje poslovne rezultate. Zaradi tega na poslovne rezultate PKZ bistveno vplivajo tudi pozavarovalni dogovori in samo izvajanje pozavarovanja.

A.3 Naložbeni rezultati

Prihodki od naložb so se glede na predhodno leto nekoliko znižali, kar je predvsem posledica padajočih tržnih obrestnih mer. Vsi prihodki od naložb v letu 2016 so izhajali iz obresti (v letu 2015 je 93 % prihodkov od naložb izhajalo iz obresti). Odhodke naložb sestavljajo odhodki za upravljanje naložb (enako tudi v letu 2015). Učinek naložb se je v letu 2016 znižal za 0,1 mio EUR in znaša 0,3 mio EUR, nižja je bila tudi donosnost naložb (2016: 0,9 %; 2015: 1,2 %).

Presežek iz prevrednotenja, ki izkazuje spremembe v pošteni vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, je na dan 31.12.2016 znašal 0,7 mio EUR in se je glede na predhodno leto povečal za 0,1 mio EUR. PKZ v letu 2016 ni realizirana nobenih prenosov dobičkov ali izgub, ki bi se odrazili v poslovnem izidu.

v EUR	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo
Stanje 1.1.2015	505.373
Dobički / izgube pripoznani v presežku iz prevrednotenja	111.363
Prenos dobičkov/izgub v poslovni izid	-26.934
Davek od teh postavk	-14.353
Stanje 31.12.2015	575.449
Dobički / izgube pripoznani v presežku iz prevrednotenja	205.579
Prenos dobičkov / izgub v zadržani poslovni izidi	0
Davek od teh postavk	-52.926
Stanje 31.12.2016	728.102

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

PKZ v letu 2016 ni realizirala drugih pomembnih prihodkov ali odhodkov.

A.5 Druge informacije

Ni drugih informacij, ki bi jih bilo potrebno razkrivati.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

PKZ ima pisno opredeljena pravila sistema upravljanja, ki jih povzema krovni akt o upravljanju-Memorandum korporacijskega upravljanja. Pisna pravila pokrivajo področje upravljanja tveganj, sistema notranjih kontrol, notranjo revizijo, aktuarsko funkcijo, funkcijo skladnosti, izločene posle in področje sposobnosti in primernosti. Pravila sistema upravljanja sprejme uprava zavarovalnice s soglasjem nadzornega sveta. Pravila upoštevajo strategijo družbe, so medsebojno usklajena in so predmet rednega letnega pregleda.

Zavarovalnica ima vzpostavljen primeren sistem upravljanja, ki je sorazmeren naravi in obsegu njenega poslovanja ter kompleksnosti tveganj pri poslovanju, kot izhaja iz tega poročila.

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

Kot podpora izpolnjevanja cilja opravljanja pridobitne dejavnosti, ki ga določa statut², je bila vzpostavljena ustrezna organizacijska in operativna struktura, ki upošteva zakonske in druge nadzorne zahteve. PKZ je vzpostavila sistem upravljanja, s katerim zagotavlja upoštevanje načel družbene odgovornosti, trajnostnega razvoja, poslovne etike, in strokovnosti³.

Na podlagi statuta PKZ vsak organ (skupščina, nadzorni svet ali uprava) določa druge delovne in posvetovalne organe zavarovalnice in nanje prenese posamezne pristojnosti. Za zagotavljanje preglednosti in dobrega upravljanja vsak organ v družbi deluje na podlagi poslovnika, ki opredeljuje najmanj njegovo sestavo, delovanje, pristojnosti in odgovornosti.

B.1.1 Organi nadzora in upravljanja

PKZ ima vzpostavljen dvotirni sistem upravljanja z nadzornim svetom in upravo. Družbo vodi uprava (upravljalni organ), njeno delo in vodenje poslov pa nadzira nadzorni svet (organ nadzora). Uprava PKZ zagotavlja zakonitost poslovanja in poslovanje, skladno z drugimi pravili poslovno-finančne in zavarovalne stroke ter deluje v skladu s cilji, strategijami in politikami zavarovalnice v najboljšem interesu zavarovalnice. Člani nadzornega sveta izvajajo svojo vlogo nadzora nad delovanjem uprave in poslovanjem zavarovalnice na podlagi poznavanja poslovne strategije zavarovalnice in njenega sistema upravljanja⁴.

Poleg nadzornega sveta in uprave v družbi delujejo še odbori oz. komisije, ki imajo posvetovalno vlogo do nadzornega sveta ali do uprave ali pa so določevalci na posameznih segmentih delovanja družbe za tekoče operativne posle.

² Statut SID - Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: statut) od spremembe z dne 24.8.2016 določa, da je cilj zavarovalnice opravljanje pridobitne dejavnosti in maksimiziranje vrednosti zavarovalnice.

³ Načela so opredeljena v internih aktih: Politika družbene odgovornosti, Politika upravljanja, Kodeks etičnih vrednost in strokovnih standardov.

⁴ Iz Politike upravljanja, ki jo je sprejela uprava in nadzorni svet.

B.1.1.1 Nadzorni svet

Nadzorni svet ima pristojnosti in odgovornosti, določene v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu ter skladno s statutom določa število članov uprave in trajanje njihovega mandata⁵. Nadzorni svet po določbah statuta dodatno daje soglasje k poslom razpolaganja z nepremičninami ter k poslom pridobitve ali odsvojitve kapitalskih naložb⁶ ter daje mnenje k predlogom uprave za povečanje osnovnega kapitala družbe.

PKZ ima vzpostavljeno tudi revizijsko komisijo nadzornega sveta. Revizijsko komisijo skladno s statutom in Zakonom o gospodarskih družbah imenuje nadzorni svet. Naloge in pristojnosti revizijske komisije⁷ določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu revizijske komisije (ki ga sprejema nadzorni svet) ter sklepi nadzornega sveta. Revizijska komisija je posvetovalno telo nadzornemu svetu predvsem na področju računovodenja in računovodskih informacij, upravljanja tveganj in notranjih kontrol, notranjega in zunanjega revidiranja ter pregledi in ugotovitvami drugih nadzornih institucij v postopkih nadzora nad zavarovalnico.

B.1.1.2 Uprava

Uprava ima skladno s statutom najmanj dva in največ tri člane, od katerih je eden predsednik. Število članov uprave in razdelitev pristojnosti med člane določi nadzorni svet.

Uprava vodi in upravlja zavarovalnico samostojno in na lastno odgovornost, omejitve pristojnosti, ki so prenesene na nadzorni svet so definirane v točki B.1.1.1. V pravnem prometu jo zastopata in predstavljata dva člana uprave skupaj. Naloge in odgovornosti uprave določa Zakon o gospodarskih družbah, Zakon o zavarovalništvu, statut, Politika upravljanja in sklepi nadzornega sveta. Razdelitev pristojnosti med člane določi nadzorni svet. Glede na razdelitev pristojnosti članov uprave so znotraj družbe organizirani odbori, ki prispevajo k učinkovitejšemu sprejemanju odločitev uprave. Odločitve sprejema uprava na sejah z glasovanjem, posamezni član uprave lahko sprejme poslovno odločitev samostojno iz področja, za katerega je odgovoren, zgolj v zvezi z operativnim in tekočim poslovanjem (odločitve, ki se sprejemajo pogosto in z dnevno dinamiko).

Pristojnost za povečanje osnovnega kapitala je v pristojnosti skupščine skladno z zakonom, saj uprava nima pooblastila v statutu za povečanje osnovnega kapitala.

B.1.1.2.1 Odbori v družbi

Uprava je organizirala posamezne odbore v družbi za zagotavljanje ustrezne operativne in organizacijske strukture ter sistema informiranosti na različnih nivojih v družbi, s čimer uprava zagotavlja ustrezno vodenje.

Odbor za ključna zavarovalna tveganja (SIRC - Significant Insurance Risk Committee)

Odbor za ključna zavarovalna tveganja odloča o posamičnih zavarovalnih poslih, ki presegajo posamična ali skupna pooblastila zaposlenih z vidika kriterijev, ki jih določi uprava. Posli se nanašajo

⁵ 11. člen Statuta PKZ: "Uprava zavarovalnice ima najmanj 2 člana in največ 3 člane. Število s sklepom o imenovanju določi nadzorni svet."

⁶ Soglasje nadzornega sveta k tem poslom je bilo določeno s spremembo statuta na skupščini z dne 24.8.2016.

⁷ Revizijska komisija je obvezna komisija nadzornega sveta zavarovalnice po 31.a členu Zakona o zavarovalništvu.

na sklepanje ali obnovo zavarovalnih pogodb, odobravanje limitov kupcem ali reševanje škod. Odbor odloča znotraj meja, ki jih s sistemom upravljanja tveganj (ki obsega tudi pripravljenost za prevzem tveganj in posamezne limite) potrdi uprava.

Odbor za upravljanje tveganj

Odbor za upravljanje tveganj sodeluje pri izvajanju pravil sistema upravljanja tveganj in nudi pomoč upravi pri izvrševanju njenih zadolžitvev v zvezi z razvojem in uveljavitvijo pravil sistema upravljanja tveganj.

Odbor za upravljanje produktov

Odbor za upravljanje produktov koordinira, organizira in vodi proces upravljanja produktov v zavarovalnici skladno s sprejeto poslovno strategijo in v medsebojni interakciji s procesom lastne ocene tveganj in solventnosti. Odbor upravlja tako manjše operativne prilagoditve v produktih kot tudi razvoj novih produktov in večje prilagoditve obstoječih, ki jih nato predlaga upravi v potrditev.

Kolegij varovanja informacij

Kolegij varovanja informacij je strokovno posvetovalno telo uprave PKZ, ki obravnava predloge politik s področja varovanja informacij in poročil o varovanju informacij in o njih daje strokovno mnenje, preden o njih odloča uprava.

Kolegij

Kolegij je strokovno – posvetovalno telo uprave PKZ, ki deluje z namenom obveščanja in usklajevanja dela različnih organizacijskih enot in funkcij v družbi in z namenom seznanjanja uprave s poslovanjem družbe.

B.1.1.2.2 Ključne funkcije

Družba ima vzpostavljene ključne funkcije, kot jih opredeljuje Zakon o zavarovalništvu:

- Funkcija upravljanja tveganj;
- Aktuarska funkcija;
- Funkcija skladnosti;
- Funkcija notranje revizije.

Podrobnejši opis nalog in pristojnosti vseh ključnih funkcij se nahaja v nadaljevanju tega poglavja. Za vsako od ključnih funkcij so vzpostavljena ustrezna pisna pravila, ki zagotavljajo neodvisnost, obveščenost in ustrezno organizacijsko umeščeno delovanje družbe ter možnost neposrednega dostopa do uprave in po potrebi do nadzornega sveta. Ključne funkcije imajo neomejen dostop do dokumentacije, potrebne za opravljanje svojih nalog. Vsi nosilci ključnih funkcij so podvrženi presoji, ki je opredeljena v Politiki o sposobnosti in primernosti.

B.1.2 Pomembne spremembe sistema upravljanja

V letu 2016 je v PKZ prišlo do spremembe v številu in sestavi nadzornega sveta in uprave. Nadzorni svet PKZ so do 31.8.2016 sestavljali trije člani (dva predstavnika delničarja in en predstavnik delavcev), od 1.9.2016 nadzorni svet sestavlja 6 članov (4 predstavniki delničarja in dva predstavnika

delavcev. V obdobju od 1.1.2016 do 31.10.2016 je PKZ vodila tričlanska uprava, zaradi odpovedi pogodbe o zaposlitvi enega od članov uprave je v skladu s sprejetim sklepom nadzornega sveta PKZ vodila (od 1.11.2016 dalje) dvočlanska uprava.

S 1.1.2016 so bili štirje nosilci ključnih funkcij pooblašteni s strani uprave ob soglasju nadzornega sveta kot odgovorni za vsako od ključnih funkcij, ki jih določa Zakon o zavarovalništvu, pri čemer so bile funkcije že predhodno vzpostavljene in organizirane znotraj posameznih ločenih organizacijskih enot.

B.1.3 Politika prejemkov

Pravila glede prejemkov zaposlenih v PKZ so opredeljena v internih aktih in sicer v Pravilniku o plačah, drugih prejemkih in napredovanju v SID – Prvi kreditni zavarovalnici d.d., Ljubljana ter Pravilih za sklepanje pogodb o zaposlitvi članov uprave in statutu, ki upoštevajo veljavno zakonodajo. Nadzorni svet PKZ je dne 14.12.2016 sprejel krovni akt, Politiko prejemkov, ki ureja osnovna pravila glede prejemkov, pri čemer sledi načelu sorazmernosti in določa uravnoteženost fiksnega in variabilnega dela prejemkov (višina celotnih prejemkov zaposlenih ni pomembno odvisna od variabilnega dela prejemka, hkrati pa še vedno zagotavlja učinkovit način spodbujanja zaposlenega za doseganje ali preseganje načrtovanih rezultatov dela). Politika prejemkov opredeljuje identificirane zaposlene kot osebe, ki dejansko vodijo podjetje ali imajo druge ključne funkcije in druge kategorije zaposlenih, ki imajo pomemben vpliv na profil tveganja podjetja.

Organi vodenja in nadzora oziroma drugi zaposleni v PKZ nimajo pravic do delniških opcij ali delnic.

Prejemke članov uprave sestavljajo: osnovno plačilo, variabilni prejemek in druga povračila, skladna z zakonodajo in internimi pravili. Član uprave ima pravico do variabilnega prejemka v odvisnosti od stopnje dosežene uspešnosti poslovanja, ki se ugotavlja glede na dosežene cilje iz letnega poslovnega načrta (poslovna strategija in finančni načrt), in sicer po potrditvi letnega poročila v višini dela izplačanih osnovnih plačil člana uprave v poslovnem letu. Izplačilo polovice variabilnega prejemka se odloži za dve leti.

Uravnoteženost variabilnega in fiksnega dela prejemka je določena tudi pri prejemkih ostalih zaposlenih, in sicer variabilni del, ki vključuje variabilni del za individualno uspešnost in skupinsko uspešnost, ne sme presegati določenega deleža osnovne plače delavca, ki je navedena v pogodbi o zaposlitvi in ne predstavlja bistvenega dela prejemkov.

Skladno s Pravilnikom o plačah, drugih prejemkih in napredovanju v PKZ lahko vsak zaposleni na osnovi individualne delovne uspešnosti dobi dodatek k osnovni plači upoštevaje kvaliteto in obseg dela, ki ne sme presegati opredeljenega deleža osnovne plače zaposlenega. O skupinski uspešnosti odloča uprava na osnovi kvartalnega spremljanja rezultatov poslovanja. Kriteriji so razdeljeni v naslednje kazalce: rast premije in prometa, škodni količnik, stroškovni količnik, pokritost stroškov bonitetnih informacij in ocena uprave.

Člani nadzornega sveta PKZ so zaposleni v obvladujoči družbi ali zavarovalnici, zaradi česar niso upravičeni do plačila fiksnih ali variabilni prejemkov.

Zunanji član revizijske komisije nadzornega sveta PKZ je za opravljanje svoje funkcije upravičen zgolj do fiksnih prejemkov (sejnine, plačila za opravljanje funkcije in povračila stroškov za opravljanje funkcije).

Člani uprave in nosilci ključnih funkcij so prostovoljno vključeni v shemo kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v okviru pristopa PKZ k pokojninskemu načrtu za vse zaposlene pri ponudniku pokojninskega načrta skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, pri čemer premijo vplačuje PKZ v celoti za upravo oz. ob participaciji zaposlenih. Vsak zaposleni izbira med tremi naložbenimi politikami pri ponudniku, ki zajemajo različno stopnjo sprejemanja naložbenega tveganja. Člani nadzornega sveta, revizijske komisije nadzornega sveta, uprave in nosilci ključnih funkcij nimajo dodatnih upravičenj ali vplačil glede pokojninskega zavarovanja.

B.1.4 Pomembne transakcije

B.1.4.1 Pomembne transakcije z lastniki

Vse delnice PKZ so v lasti SID banke, ki je obvladujoča družba PKZ.

PKZ s SID banko opravlja pomembne transakcije iz pogodb o pozavarovanju, pri čemer posle pozavarovanja opravlja SID banka po pooblastilu Republike Slovenije. Pomembna transakcija s SID banko v letu 2016 je bilo tudi izplačilo dividend kot edinemu delničarju.

Transakcije med PKZ in SID banko se nanašajo še na bonitetne informacije, ki jih PKZ kupuje pri SID banki, na upravljanje finančnih naložb (izločen posel z dovoljenjem nacionalnega nadzornega organa) ter na nekatere druge storitve, ki jih SID banka opravlja za PKZ in skupaj glede na obseg ne predstavljajo pomembnih transakcij.

B.1.4.2 Informacije o pomembnih transakcijah s člani organov vodenja in nadzora

Med člani uprave in PKZ v letu 2016 ni bilo pomembnih transakcij razen rednih prejemkov iz točke B.1.3., saj člani uprave niso upravičeni do nagrad v obliki delnic ali opcij ali v obliki udeležbe na dobičku ter nimajo drugih poslov oziroma transakcij z družbo.

Med člani nadzornega sveta in PKZ v letu 2016 ni bilo pomembnih transakcij, za svojo funkcijo in za sejnine člani tudi ne prejemajo plačila.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

B.2.1 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

Področje sposobnosti in primernosti članov uprave in nosilcev ključnih funkcij ureja Politika sposobnosti in primernosti. Politika določa vloge deležnikov v pripravi in izvajanju te politike, osebe, ki so predmet postopkov, ki jih določa politika, kriterije za ugotavljanje sposobnosti in primernosti, roke za redno oceno in sprožilce za izredno oceno sposobnosti in primernosti, postopke ocenjevanja, postopke v primeru ugotovljenih odstopanj od zahtev glede sposobnosti in primernosti in potrebna zagotovila, ki jih je potrebno pridobiti ob izvajanju ocene.

Politika sposobnosti in primernosti določa:

- Kriterije sposobnosti – oseba mora imeti ustrezne lastnosti, znanja, izkušnje, sposobnost in pripravljenost opravljati določeno vlogo, kar zajema preveritev:
 - ali je posameznik ustrezno strokovno usposobljen (diploma, stopnja izobrazbe in članstva v strokovnih združenjih) kot je določeno v opisu delovnega mesta, statutu PKZ ali zakonu,
 - ali je oseba usposobljena in/ali ima druge praktične izkušnje, ki jih je pridobila pri prejšnjih zaposlitvah ali funkcijah za učinkovito izpolnjevanje vloge in odgovornosti člana uprave,
 - ali ima oseba zadostne pretekle izkušnje ali znanja o naravi poslovanja zavarovalnice.
- Kriterije primernosti – oseba mora imeti osebne lastnosti, kot so iskrenost, integriteta, skrbnost, neodvisno razmišljanje in poštenost, kot tudi zmožnost upravljanja svojih dolgov in finančnih zadev skrbno (finančna integriteta), kot je to določeno z zakonskimi pravili, ki določajo zahteve za posamezne položaje, kar zajema naslednje preveritve:
 - ali je bila oseba pravnomočno obsojena zaradi kaznivega dejanja,
 - ali je oseba kadarkoli delovala v nasprotju z zahtevami nacionalnega nadzornega organa ali relevantnih zakonskih zahtev v povezavi s položajem za katerega se osebo ocenjuje,
 - ali je oseba v kakršnih koli relevantnih poslovnih ali drugih odnosih, ki bi lahko povzročili hudo nasprotje interesov ali bi lahko vplivali na posameznikove odločitve pri izvajanju svoje funkcije, kar bi lahko imelo negativne posledice za PKZ in ali se oseba ravna v skladu z Etičnim kodeksom v povezavi s področjem konflikta interesov.

Finančna integriteta se ugotavlja glede na kriterije, ali je bila oseba v preteklosti in ali bo v prihodnosti sposobna izpolnjevati svoje finančne obveznosti, kot izhaja iz informacij, pridobljenih iz vprašalnika o sposobnosti in primernosti in drugih znanih informacijah, ter iz potrdila, ali je bil nad osebo začel postopek osebne stečaja.

B.2.2 Postopek ocene sposobnosti in primernosti

Postopek za zagotavljanje sposobnosti in primernosti članov uprave in nosilcev ključnih funkcij predvideva zbiranje vseh potrebnih dokazil, ki jih predvideva Zakon o zavarovalništvu in Politika sposobnosti in primernosti (potrdilo o nekaznovanosti, potrdilo, da oseba ni v stečaju, potrdila o

izobrazbi in izobraževanjih) ter izpolnitev vprašalnika z lastno izjavo o sposobnosti in primernosti s strani ocenjevane osebe. Zbrano dokumentacijo v predvideni obliki se predloži ocenjevalcu (za člane uprave nadzornemu svetu, za ključne funkcije upravi). Ocenjevalec opravi oceno, ki je lahko pozitivna (oseba izpolnjuje vse kriterije), pozitivna z ukrepi (oseba izpolnjuje večino kriterijev, a so potrebne izboljšave, v tem primeru se naredi program in določi roke), negativna (oseba ne izpolnjuje zahtev). Funkcija skladnosti potrди, da je bil postopek izveden skladno s predpisi in politiko.

Ocenjevanje se izvaja pred imenovanjem oziroma pooblastitvijo, obdobjno (vsaka štiri leta celovita ocena, v vmesnem obdobju preko modela kompetenc) in izredno (ob sprožilcih, ki vzbudijo dvom o sposobnosti in primernosti).

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

B.3.1 Opis sistema upravljanja tveganj

Pri vzpostavitvi sistema upravljanja tveganj je PKZ upoštevala dejstvo, da so tveganja prisotna na vseh področjih delovanja, ter da se zaradi dinamičnosti poslovanja spreminjajo in pojavljajo nova. Prav zaradi tega je PKZ uvedla tudi redne preglede sistema upravljanja in sistema upravljanja tveganj, s čimer stalno preverja in po potrebi prilagaja sistem upravljanja tveganj. Ta je primeren naravi, obsegu in zahtevnosti tveganj, ki jim je PKZ izpostavljena.

Sistem upravljanja tveganj PKZ temelji na strategiji upravljanja tveganj, ki je povezana s poslovno strategijo družbe. Na osnovi strategije upravljanja tveganj so bila sprejeta tudi druga pisna pravila s področja upravljanja tveganj, v katerih so opisani procesi in postopki za upravljanje tveganj v posameznih fazah ter vloge in odgovornosti deležnikov v procesu upravljanja tveganj.

Pisna pravila sistema upravljanja tveganj obsegajo:

- Strategija upravljanja tveganj;
- Politika ključnih funkcij in krovna dokumenta (o organiziranosti politik in upravljanju sistema upravljanja tveganj);
- Politika upravljanja tveganj, Politika aktuarske funkcije, Politika spremljanja skladnosti in Politika notranje revizije;
- Politike po kategorijah tveganj;
- Podporne politike upravljanja tveganj;
- Druge politike upravljanja tveganj.

Organizacijsko je upravljanje tveganj skoncentrirano na upravo, ki nosi končno odgovornost, na odbor za upravljanje tveganj in nosilca ključne funkcije upravljanja tveganj, v odvisnosti od področja pa sodelujejo tudi aktuarska funkcija, funkcija skladnosti, odbor za ključna zavarovalna tveganja ter vodje ostalih oddelkov. Nadzorni svet daje soglasje k vsem ključnim dokumentom s področja

upravljanja tveganj (strategiji in politikam ter se seznanja s poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti in z drugimi poročili).

PKZ je vzpostavila splošen proces upravljanja tveganj, ki temelji na naslednjih fazah:

- identifikacija oz. ugotavljanje tveganj,
- merjenje oz. ocenjevanje tveganj,
- obvladovanje tveganj,
- spremljanje oz. nadzor tveganj.

B.3.1.1 Identifikacija tveganj

Identificirana tveganja se zavedejo v register (katalog) tveganj. Ta se redno pregleduje, kar vključuje tudi pregled v okviru letne raziskave tveganj, ko se med drugim presoja ali so v registru tveganj zajeta vsa tveganja. Rezultat letne raziskave tveganj je tudi posodobljen register tveganj.

Tveganja, ki jih je PKZ identificirala v okviru svojega poslovanja, so navedena v poglavju C tega poročila.

B.3.1.2 Ocenjevanje in merjenje tveganj

PKZ vsa identificirana tveganja ocenjuje oz. meri kvalitativno in/ali kvantitativno. Kvalitativno se ocenijo vsa tveganja, in sicer z uporabo oznak (visoko, srednje/zmerno, nizko) glede na verjetnost nastanka in glede na obseg vpliva ob realizaciji posameznega tveganja. Tveganja, ki jih je mogoče kvantificirati in ki so po obsegu tudi najpomembnejša, se izmerijo tudi z uporabo kvantitativnih metod, kar zajema tudi ovrednotenje učinka v primeru nastopa stresnih scenarijev in analize občutljivosti.

Tveganja, ki skladno s standardno formulo predstavljajo del zahtevanega solventnostnega kapitala (kapitalskih zahtev), se merijo na podlagi standardne formule (temelji na pristopu tvegane vrednosti). Ta tveganja se merijo vsaj enkrat letno s celovitim izračunom kapitalskih zahtev, ki ga pripravita funkcija upravljanja tveganj in aktuarska funkcija. Poročilo se predloži tako upravi kot tudi nadzornemu svetu. Kvartalno se solventnostne zahteve lahko ocenjujejo tudi s poenostavljenimi izračuni. Ocena kapitalskih potreb za prihodnje plansko obdobje, ki ga pokriva strategija, je del postopka lastne ocene tveganj in solventnosti.

Tveganja, ki jih je mogoče v manjši meri kvantificirati, se ocenjujejo samo z uporabo kvalitativnih oznak (visoko, srednje/zmerno, nizko) glede na verjetnost nastanka in glede na vpliv posameznega tveganja. Vsa tveganja se kvalitativno ocenijo v okviru letne raziskave tveganj, ki predstavlja način identifikacije ter ocene tveganj in notranjih kontrol. V raziskavi tveganj sodelujejo vse organizacijske enote in njihove presoje tveganj in notranjih kontrol se nanašajo na vse elemente sistema notranjih kontrol in na vse cilje PKZ.

B.3.1.3 Obvladovanje tveganj

Skladno s Strategijo upravljanja tveganj in z upoštevanjem poslovne strategije PKZ določi pripravljenosti za prevzem tveganja, iz katere nato izpelje tudi omejitve dovoljenih tveganj. Obvladovanje tveganj zagotavlja, da se izpostavljenost tveganjem giba znotraj zastavljene pripravljenosti za prevzem tveganj oziroma omejitev dovoljenih tveganj. Obvladovanje tveganj je določeno v vseh politikah za posamična tveganja.

Ustreznost ukrepov za obvladovanje tveganj oziroma notranje kontrole za tveganja, ki jih je mogoče v manjši meri kvantificirati, se ocenjuje v letni raziskavi tveganj.

B.3.1.4 Spremljanje in nadzor tveganj

Vsa tveganja se redno spremlja, kar zajema tudi redno poročanje. Vsaka politika za posamezno kategorijo tveganj in politika o lastni oceni tveganj in solventnosti opredeljuje vsebino in frekvenco poročil o tveganjih. Poročanje zagotavlja informacije o identificiranih tveganjih, višini izpostavljenosti tveganjem, spremljanje upoštevanja omejitev dovoljenih tveganj, identifikacijo morebitnih preseganj in ukrepanja v tem primeru. Poroča se Odboru za upravljanje tveganj, upravi, nadzornemu svetu in nacionalnemu nadzornemu organu (Agenciji za zavarovalni nadzor). Odgovornost za pripravo poročil je določena v politikah za posamezne kategorije tveganj in drugih politikah.

B.3.2 Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj je organizacijsko neodvisna, umeščena je v Oddelek za upravljanje tveganj in kontroling. Direktorica oddelka je imenovana za nosilko funkcije upravljanja tveganj.

Glavne naloge funkcije upravljanja tveganj so:

- podpiranje nadzornega sveta, uprave in drugih funkcij pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj,
- nadzorovanje sistema upravljanja tveganj,
- nadzorovanje splošnega profila tveganj zavarovalnice kot celote,
- podrobno poročanje o izpostavljenosti tveganjem in svetovanje nadzornemu svetu in upravi o zadevah s področja upravljanj tveganj,
- ugotavljanje in ocenjevanje nastajajočih tveganj.

Področje dela se nanaša predvsem na:

- identificiranje, ocenjevanje oziroma merjenje, obvladovanje in spremljanje tveganj,
- izvajanje in izboljševanje sistema upravljanja tveganj,
- usklajevanje ukrepov na področju upravljanja tveganj med različnimi deležniki v procesu upravljanja tveganj,

- vzdrževanje pripravljenosti za prevzem tveganj in izhajajočih omejitev dovoljenih tveganj, vključno s spremljanjem spoštovanja pripravljenosti za prevzem tveganj in omejitev dovoljenih tveganj,
- pripravo in posodabljanje registra tveganj, vključno z izvedbo letne raziskave tveganj,
- pripravo poročil o izpostavljenosti tveganjem, s poudarkom na Poročilu o lastni oceni tveganj in solventnosti, Poročilu o solventnosti in finančnem položaju in Rednem poročilu nadzorniku,
- prenašanja znanj in dobrih praks upravljanja tveganj na vse funkcije v zavarovalnici, ki so vključene v sistem upravljanja tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj tesno sodeluje z aktuarsko funkcijo, predvsem pri izračunu kapitalске ustreznosti po standardni formuli, pripravi kvantitativnih obrazcev in v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti.

V okviru sistema upravljanja tveganj deluje tudi Odbor za upravljanje tveganj, ki predstavlja podporni organ uprave na področju upravljanja tveganj. Odbor je odgovoren za usklajenost vseh dejanj na področju upravljanja tveganj na krovnem nivoju, še posebej pa nadzira upravljanje nezavarovalnih tveganj. Na področju zavarovalnega tveganja je namreč vzpostavljen tudi Odbor za ključna zavarovalna tveganja, ki predstavlja podporni organ upravi pri izvajanju operativnih dejavnosti, ki so povezana s pomembnimi zavarovalnimi tveganji v PKZ.

B.3.3 Proces lastne ocene tveganj in solventnosti

V prihodnost usmerjena lastna ocena tveganj in solventnosti predstavlja enega izmed najbolj pomembnih procesov znotraj sistema upravljanja tveganj. Lastna ocena tveganj in solventnosti je opredeljena kot nabor procesov, ki predstavljajo orodje za sprejemanje odločitev in za strateško analizo. Njen namen je, da na temelju neprekinjenega in v prihodnost usmerjenega poslovanja oceni celotne solventnostne potrebe, ki se nanašajo na profil tveganja zavarovalnice. PKZ izvede lastno oceno tveganj enkrat letno oziroma pogosteje, če se profil tveganosti PKZ pomembno spremeni.

Izhodišče procesa lastne ocene tveganj in solventnosti predstavlja poslovna strategija, ki jo pripravi uprava in odobri nadzorni svet. Ta namreč določa trenutni in predviden profil tveganosti in razpoložljiva lastna sredstva (kapital).

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti povezuje različne procese in deležnike v zavarovalnici, ki zagotavljajo, da PKZ:

- ugotavlja (identificira) in oceni vsa tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bila izpostavljena, vključno s tveganji, ki se lahko pojavijo v prihodnosti (časovni okvir je enak kot v poslovni strategiji in znaša vsaj tri leta);
- ohranja zadostna lastna sredstva (kapital), da se lahko sooči s potencialnimi negativnimi učinki, ki lahko nastanejo zaradi realizacije tveganj;
- razvija in optimizira tehnike upravljanja tveganj;
- ukrepa oziroma sprejema odločitve glede na rezultate lastne ocene tveganj in solventnosti.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti se prične izvajati kot proces od zgoraj-navzdol, kar je v domeni uprave. Proces lastne ocene tveganj in solventnosti operativno izvaja funkcija upravljanja tveganj v sodelovanju z aktuarsko funkcijo in drugimi deležniki v sistemu upravljanja tveganj.

V nadaljevanju so podrobneje predstavljeni koraki v procesu izvedbe lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju ORSA):

1. Ugotavljanje (identifikacija) tveganj

PKZ najprej identificira vsa tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bila izpostavljena v prihodnosti glede na zastavljeno poslovno strategijo. Pri tem upošteva tudi vsa tveganja, ki so že bila identificirana pri razvoju poslovne strategije in v okviru letne raziskave tveganj. Rezultat tega postopka je opredeljen profil tveganja.

2. Določanje trenutne kapitalske ustreznosti

Za merljiva tveganja se izračuna trenutne kapitalske potrebe, ki praviloma temeljijo na izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) v skladu s standardno formulo (kapitalska zahteva). V procesu lastne ocene tveganj in solventnosti se sicer lahko uvede merjenje izpostavljenosti tveganjem tudi z drugimi pristopi/merami, ki se razlikujejo glede na standardno formulo, če bolje odražajo dejavnost zavarovanja kreditnega tveganja ali naložbeni portfelj oziroma če se z njimi doseže primernejšo oceno profila tveganosti PKZ. Tveganja, ki niso zajeta v okviru standardne formule S II (na primer likvidnostno tveganje, tveganje upravljanja bilance, tveganje drugih koncentracij), se prav tako skušajo ovrednotiti z uporabo različnih metod ali pa se učinek ob realizaciji tveganja prikaže z uporabo stresnih scenarijev ali analiz občutljivosti, kar je podrobneje predstavljeno v nadaljevanju. Težje merljiva tveganja (kot so na primer strateško tveganje in tveganje ugleda) se ocenijo v okviru letne raziskave, kar predstavlja vhodno informacijo pri ocenjevanju izpostavljenosti tveganjem v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti. Pri tem se uporablja kvalitativne oznake (visoka, srednja/zmerena, nizka izpostavljenost) glede na verjetnost nastanka in vpliv tveganj.

Merjenje trenutnih kapitalskih potreb zajema tudi opis pomembnih odstopanj od predpostavk standardne formule za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (razlika med kapitalsko potrebo in kapitalsko zahtevo, ki jo predstavlja zahtevani solventnosti kapital, izračunan v skladu s standardno formulo).

Pri ocenjevanju kapitalske ustreznosti se določi tudi višina, sestava in kakovost lastnih sredstev.

3. Prihodnja kapitalska ustreznost

Ocena skupnih kapitalskih potreb je usmerjena v prihodnost. Zaradi tega je naslednji korak v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti sestavljen iz projekcije kapitalskih potreb in lastnih sredstev ter posledično kapitalske ustreznosti v časovnem obdobju poslovne strategije (3 leta). Pri tem je osrednji cilj zagotavljanje, da so kapitalske potrebe pokrite skozi celotno obdobje poslovne strategije, s čimer se zagotavlja stalna skladnost z zakonskimi zahtevami glede kapitalske ustreznosti.

Če kapitalske potrebe niso pokrite z lastnimi sredstvi skozi celotno plansko obdobje, mora biti o tem obveščena uprava. Ta je zavezana k sprejetju ukrepov, ki bodo zagotovili izpolnjevanje kapitalske ustreznosti na dolgi rok.

4. Izvedba stresnih scenarijev in analiz občutljivosti

Z namenom celovitega določanja vseh potencialnih kapitalskih potreb se opredeli različne stresne scenarije in/ali analize občutljivosti. Ker bistven del profila tveganosti PKZ predstavlja zavarovalno tveganje, se večina stresnih scenarijev in analiz občutljivosti nanaša na to tveganje.

Stresne scenarije in analize občutljivosti predlagata aktuarska funkcija in funkcija upravljanja tveganj, lahko pa jih predlaga tudi uprava.

5. Ocenjevanje spoštovanja pripravljenosti za prevzem tveganj in omejitev dovoljenih tveganj

V okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti se preverja spoštovanje pripravljenosti za prevzem tveganj in omejitev dovoljenih tveganj. Če prihaja do pomembnega nespoštovanja pripravljenosti za prevzem tveganj, mora uprava sprejeti tudi ukrepe za obvladovanje tveganj, pred tem pa se lahko posvetuje tudi v okviru Odbora za upravljanje tveganj.

6. Izdelava poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti

Izdelava poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti predstavlja zaključek tega procesa. Poročilo pripravita funkciji upravljanja tveganj in aktuarska funkcija. Poročilo se posreduje Odboru za upravljanje tveganj in upravi. Uprava odobri poročilo po posvetu z nadzornim svetom. Na nadzornem svetu se namreč posvetuje glede lastne ocene tveganj in solventnosti PKZ.

Ob zaključku procesa lastne ocene tveganj in solventnosti se poročilo posreduje vodjem oddelkov in drugim osebam znotraj PKZ, kar spodbuja sprejemanje odločitev, ki pravilno odražajo profil tveganosti in kapitalske potrebe PKZ.

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Sistem notranjih kontrol

Pisna pravila sistema notranjih kontrol oziroma nadzora so povzeta v Politiki sistema notranjih kontrol, ki predstavlja del celovitega sistema upravljanja in sistema upravljanja tveganj ter je skladna s strategijo upravljanja tveganj ter politikami s tega področja. Sistem notranjih kontrol PKZ je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov, ki jih opravlja PKZ.

Sistem notranjih kontrol PKZ mora zadostiti naslednjim zahtevam:

- Poslovanje – posli so glede na cilje učinkoviti in smotrni, viri racionalno uporabljeni, premoženje zavarovano;
- Informacije – finančne in nefinančne informacije so na voljo in so zanesljive;
- Tveganja, ki jim zavarovalnica je ali bi jim lahko bila izpostavljena, so prepoznana in ustrezno obvladovana tako, da se ščiti kapitalska ustreznost zavarovalnice;
- Skladnost poslovanja – delovanje je skladno z zakoni, drugimi predpisi in internimi pravili.

Integriran sistem notranjih kontrol PKZ obsega naslednje komponente:

- Kontrolno okolje, ki predstavlja izhodišče in infrastrukturo za sistem notranjih kontrol;
- Upravljanje tveganj, ki med drugim zajema tudi identifikacijo in oceno tveganj na vseh področjih delovanja zavarovalnice, kar je predpogoj za vzpostavitev zadostnih, ustreznih in učinkovitih kontrolnih aktivnosti;
- Kontrolne aktivnosti zajemajo tako zasnovane kot delovne;
- Nadzor, ki zagotavlja stalno spremljanje ostalih komponent in po potrebi sproža spremembe;
- Komunikacijski in informacijski kanali, ki vse ostale komponente povezujejo v integriran sistem notranjih kontrol.

V sistem notranjih kontrol so vključene vse enote in dejavnosti zavarovalnice, in sicer tako v posamičnih enotah in dejavnostih kot tudi navzkrižno med njimi.

PKZ pri identifikaciji tveganj uporablja pristop, ki ga opredeljujejo pisna pravila sistema upravljanja tveganj (Strategija upravljanja tveganj in politike s tega področja). Tveganja pri svojem delu prepoznavata tudi notranja in zunanja revizija, kar PKZ uporablja tudi kot vhode informacije v svoji oceni tveganj. Poleg tega PKZ letno izvaja raziskavo tveganj, ki predstavlja način identifikacije in ocene tveganj in kontrol. Na podlagi prepoznanih tveganj se vzpostavlja nadaljnje postopke upravljanja tveganj in kontrolne aktivnosti kot del sistema notranjih kontrol.

B.4.2 Funkcija skladnosti

Funkcijo skladnosti z vidika mesta v organizacijski strukturi, ciljev, nalog, procesov in poročanja poleg Politike spremljanja skladnosti opredeljujejo predvsem statut, Memorandum korporacijskega upravljanja, Akt o sistemizaciji delovnih mest v PKZ in Strategija upravljanja tveganj.

Organizacijsko je funkcija skladnosti umeščena v Pravni in škodni oddelek, kjer je sistemizirano delovno mesto svetovalca za pravno področje in skladnost poslovanja, pri čemer so zapisana tudi pravila za izogibanje konflikta interesom.

Funkcija skladnosti ima naslednje glavne odgovornosti:

- spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja zavarovalnice s sprejetimi predpisi in drugimi zavezami,
- svetovanje in pomoč pri uskladitvi poslovanja zavarovalnice z obveznostmi, ki jih določajo predpisi in druge zaveze,
- ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje zavarovalnice z vidika skladnosti poslovanja s predpisi in drugimi zavezami,
- opredeljevanje in ocenjevanje tveganja glede skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami,
- seznanjanje uprave in nadzornega sveta zavarovalnice o skladnosti poslovanja zavarovalnice s predpisi in drugimi zavezami ter ocena tveganja skladnosti poslovanja zavarovalnice.

V sklopu teh odgovornosti je delovanje funkcije skladnosti nadalje usmerjeno predvsem na naslednja vsebinska področja:

- svetovanje vodstvu oddelkov in upravi o relevantnih pravilih, standardih, priporočilih in praksah trga s posebnim poudarkom na aktivnostih skladnosti,
- razvijanje poročanja o korporativnem upravljanju in prispevanje k razkritju politik PKZ,
- usposabljanje in izobraževanje o vidikih skladnosti z namenom vzpostavitve zavednosti o vprašanih integritete in poslovne etike ter obveščanje zaposlenih preko vzpostavljenih načinov komuniciranja,
- po potrebi priporočanje in podajanje mnenj k politikam, navodilom, pravilom in postopkom glede vprašanj skladnosti,
- spremljanje skladnosti poslovanja z notranjimi politikami, postopki in usmeritvami, ki so povezani s skladnostjo, kar vključuje testiranje in preverjanje funkcionalnosti, učinkovitosti in spoštovanje politik skladno s programom dela funkcije skladnosti,
- povezovanje in koordinacija notranjih in zunanjih funkcij glede skladnosti,
- sodelovanje pri upravljanju tveganja ugleda,
- krepitev korporativne integritete, preprečevanje prevar in korupcije, upravljanje konflikta interesov,
- druge naloge s področja skladnosti, ki jih določi uprava.

Funkcija skladnosti ima neomejen dostop do dokumentacije, potrebne za opravljanje svojih nalog.

Funkcija skladnosti deluje na podlagi letnega programa dela ter redno (polletno) poroča upravi o svojem delu (na poziv uprave tudi večkrat) o njegovem izvajanju. Funkcija skladnosti pripravi tudi letno poročilo o svojem delu. Poleg rednih periodičnih poročil funkcija skladnosti pripravlja tudi posebna poročila o pomembnih zadevah z vidika skladnosti.

B.5 Funkcija notranje revizije

Notranja revizija opravlja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem zavarovalnice z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja zavarovalnice ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja uspešno in učinkovito poslovanje zavarovalnice, pregledno računovodsko in neračunovodsko poročanje ter skladnost delovanja z zakoni, notranjimi pravili in drugimi predpisi. Notranja revizija po dogovoru z upravo izvaja tudi svetovalne storitve, sodeluje z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi, spremlja uresničevanje priporočil notranjih in zunanjih revizorjev ter skrbi za kakovost in razvoj notranjega revidiranja v zavarovalnici.

Uprava funkciji notranje revizije zagotavlja ustrezne pogoje za delo, tako z vidika organizacijske neodvisnosti, kot tudi z vidika obsega sredstev za njeno delovanje, kar ji omogoča neodvisno in nepristransko izvajanje notranjerevizijskih aktivnosti. Notranja revizija je organizirana kot samostojna organizacijska enota znotraj zavarovalnice, ki je neposredno podrejena upravi ter funkcionalno in

organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov zavarovalnice. Notranja revizija je pri določanju področij, ciljev in obsega notranjega revidiranja, opravljanju dela in poročanju o notranjem revidiranju neodvisna, oseba zaposlena v Oddelku notranje revizije pa ne opravlja nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi lahko povzročile konflikt interesov in oslabile njeno nepristranskost, ter ne odloča o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja. Notranja revizija poroča o njenem delovanju, izsledkih opravljenih notranjerevizijskih pregledov in uresničevanju priporočil neposredno upravi (s čimer se ohranja neodvisnost od drugih poslovnih področij oziroma funkcij v zavarovalnici), revizijski komisiji in nadzornemu svetu (s čimer se krepi neodvisnost od uprave). Vodja notranje revizije je dolžan seznaniti revizijsko komisijo in nadzorni svet o morebitnem omejevanju obsega sredstev za izvajanje na tveganjih zasnovanega načrta notranjega revidiranja oziroma o nastanku kakršnihkoli okoliščin, ki bi lahko povzročile konflikt interesov in s tem oslabile nepristranskost pri opravljanju nalog notranjega revidiranja.

Pravila delovanja notranje revizije, med njimi tudi dolžnosti zaposlenih v Oddelku notranje revizije v zvezi z zagotavljanjem neodvisnosti in nepristranskosti, izogibanjem konfliktu interesov in poročanjem o nastanku kakršnihkoli okoliščin, ki bi lahko oslabile neodvisnost in nepristranskost notranje revizije oziroma zaposlenih v njej, so opredeljena v Politiki notranje revizije v zavarovalnici, ki jo je sprejela uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom.

Politika notranje revizije določa:

- položaj in organizacijo Oddelka notranje revizije;
- opredelitev notranjega revidiranja;
- neodvisnost in nepristranskost ter odgovornost notranjih revizorjev;
- strokovnost in poklicno skrbnost notranjih revizorjev;
- proces notranjega revidiranja (načrtovanje, izvajanje, poročanje, obveščanje, spremljanje priporočil);
- sodelovanje z zunanjimi revizorji in nadzornimi organi;
- zagotavljanje in izboljševanje kakovosti notranje revizije;
- ravnanje z notranjerevizijskim gradivom in hrambo.

Notranja revizija o opravljenih notranjerevizijskih poslih s poročilom seznanja vodstvo revidiranega področja in upravo zavarovalnice. Notranja revizija poleg tega polletno poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu o opravljenih pregledih poslovanja, primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj ter delovanju sistema notranjih kontrol na revidiranih področjih, ugotovitvah in priporočilih na revidiranih področjih ter ugotovitvah v zvezi z uresničevanjem priporočil notranje revizije ter letno poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu o uresničitvi letnega načrta dela notranje revizije ter povzetkih pomembnih ugotovitev na revidiranih področjih, vključno z oceno primernosti in učinkovitosti delovanja sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj na revidiranih področjih ter o drugih relevantnih zadevah skladno z zakonom.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarsko funkcijo z vidika mesta v organizacijski strukturi, ciljev, nalog, procesov in poročanja poleg Politike aktuarske funkcije opredeljujejo predvsem statut, Memorandum korporacijskega upravljanja, Akt o sistemizaciji delovnih mest v PKZ in Strategija upravljanja tveganj.

Organizacijsko je aktuarska funkcija umeščena v Oddelek aktuarstva in pozavarovanja, opravlja pa jo direktorica oddelka. Pravila za izogibanje konfliktu interesov so zapisana v Politiki aktuarske funkcije.

Ključne naloge aktuarske funkcije so opredeljene v Politiki aktuarske funkcije in so usmerjene predvsem na naslednja vsebinska področja:

- koordiniranje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- ocenjevanje ustreznosti uporabljenih metod, osnovnih modelov in predpostavk, narejenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- ocenjevanje ustreznosti in kakovosti podatkov, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- primerjanje najboljših ocen z izkušnjami,
- obveščanje uprave in nadzornega sveta o zanesljivosti in ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- podajanje mnenj o splošni politiki prevzemanja zavarovalnih tveganj in o ustreznosti ureditve pozavarovanja,
- sodelovanje pri razvoju in učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti na področju zavarovalnih tveganj in pozavarovanja, pri razvoju modelov tveganja, ki so podlaga za izračun kapitalskih zahtev, pri merjenju tveganj, pri pripravi poročil družbe ter pri lastni oceni tveganj in solventnosti.

Skladno z zakonodajo in Politiko aktuarske funkcije pripravi aktuarska funkcija letno poročilo o svojem delu in ugotovitvah, ki ga posreduje upravi, nadzornemu svetu in nacionalnemu nadzornemu organu (Agenciji za zavarovalni nadzor). Poleg letnega poročila aktuarska funkcija pripravlja tudi posebna poročila in mnenja, če je potrebno.

B.7 Zunanje izvajanje

Zunanje izvajanje je urejeno v Politiki zunanjega izvajanja, ki opredeljuje kriterije za določitev in prepoznavo izločenih poslov, posebne zahteve za izvajalca, obvezno vsebino pogodb z zunanjim izvajalcem ter postopek izločitve poslov, ki zajema načrt o izločenem poslu, izbiro ponudnika izločenega posla, postopek rednega vrednotenja izločenega posla ter preglede izločenih poslov. PKZ vodi tudi evidenco izločenih poslov.

PKZ ima v zunanjem izvajanju funkcijo upravljanja s finančnimi naložbami. Storitve opravlja obvladujoča družba SID banka, nanašajo se na upravljanje portfelja finančnih naložb in uravnavanje likvidnosti. Posli se opravljajo na podlagi pogodbe, PKZ je zanjo pridobila dovoljenje nacionalnega nadzornega organa (Agencije za zavarovalni nadzor).

Nadalje ima PKZ izločen posel s področja informatike na specializiranega zunanje izvajalca z dovoljenjem Agencije za zavarovalni nadzor. S predmetno pogodbo je PKZ prenesla na zunanje izvajalca S&T Slovenija d.d. upravljanje in vzdrževanje sekundarne lokacije, ki omogoča neprekinjeno poslovanje in opravljanje dejavnosti zavarovalnice v primeru, da primarna lokacija na sedežu družbe ne bi bila operativna zaradi nepredvidenih dogodkov.

Oba zunanja izvajalca zapadeta pod jurisdikcijo Republike Slovenije.

B.8 Druge informacije

Ni drugih informacij, ki bi jih bilo potrebno razkrivati.

C. Profil tveganja

PKZ upravlja naslednja tveganja:

- tveganja iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj (zavarovalna tveganja),
- tržna tveganja,
- tveganje neplačila nasprotne stranke (kreditno tveganje),
- tveganje koncentracije (koncentracija tržnega tveganja, druge koncentracije),
- likvidnostno tveganje,
- tveganje upravljanja bilance,
- operativno tveganje (vključno s tveganjem skladnosti),
- strateško tveganje (vključno s poslovnim tveganjem⁸),
- tveganje ugleda.

Tržna tveganja, tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganje koncentracije, likvidnostno tveganje in tveganje upravljanja bilance PKZ uvršča v skupino finančnih tveganj.

PKZ vseskozi spremlja tudi novo nastajajoča tveganja in po potrebi vključuje nova tveganja v obstoječo kategorizacijo ali pa kategorizacijo tveganj dopolnjuje oziroma jo prilagaja.

V sledeči tabeli so opisana tveganja, ki jih je PKZ identificirala pri svojem poslovanju in jih tudi upravlja.

⁸ Poslovno tveganje, kot je definirano v Sklepu AZN o lastni oceni tveganj in solventnosti.

Kategorija tveganja	Podkategorija tveganja	Opredelitev
Tveganja iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja	Tveganje premije in rezervacije neživiljenjskega zavarovanja	Tveganje premije in rezervacije vsebuje tveganja izgube ali neugodne spremembe v vrednosti obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb, ki izhajajo iz nihanja v času, pogostosti in jakosti zavarovanih škodnih dogodkov ter nihanj v času in obsegu obravnavanja odškodninskih zahtevkov.
	Tveganje katastrofe neživiljenjskega zavarovanja	Tveganje katastrof vsebuje tveganja izgube ali neugodne spremembe v vrednosti obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb zaradi značilne negotovosti glede oblikovane premije in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki.
	Tveganje predčasne prekinitve neživiljenjskega zavarovanja	Tveganje predčasne prekinitve predstavlja tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v ravni ali nestanovitnosti stopnje predčasne prekinitve, prenehanja, obnovitve ali odkupa polic.
Tržna tveganja	Tveganje obrestne mere	Tveganje obrestne mere odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer.
	Tveganje lastniških vrednostnih papirjev	Tveganje lastniških vrednostnih papirjev odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nepredvidljivost tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev.
	Tveganje spremembe cen nepremičnin	Tveganje nepremičnine odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti tržnih cen nepremičnin.
	Tveganje razpona	Tveganje razpona odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov na netvegano obrestno mero.
	Valutno tveganje	Valutno tveganje odraža občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti menjalnih tečajev.
Tveganje koncentracije	Koncentracija tržnega tveganja	Tveganje koncentracije odraža dodatna tveganja zavarovalnice zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja.
	Druge koncentracije	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Tveganje neplačila nasprotne stranke odraža možne izgube zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotne stranke in dolžnikov zavarovalnic. Tveganje neplačila nasprotne stranke zajema pogodbe za zmanjševanje tveganja, kot so pozavarovalne pogodbe, listinjenja in izvedeni finančni instrumenti ter terjatve do zavarovalnih posrednikov, kot tudi druge kreditne izpostavljenosti, ki jih ne zajema tveganje razpona.
Likvidnostno tveganje	Operativno likvidnostno tveganje	Tveganje neizpolnjevanja dnevnih potreb po denarju z namenom poravnave zapadlih obveznosti pod običajnimi pogoji.
	Strateško likvidnostno tveganje	Tveganje neizpolnjevanja likvidnostnih potreb z namenom poravnave zapadlih obveznosti na daljši rok.
Tveganje upravljanja bilance		Tveganje neusklojenosti med obveznostmi in sredstvi, ki jih krijejo.
Operativno tveganje	Notranja prevara	Operativno tveganje je tveganje izgube zavarovalnice zaradi neprimernega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov. Operativno tveganje vključuje tudi tveganje skladnosti. Tveganje skladnosti je tveganje pravnih ali regulatornih sankcij, materialne finančne izgube ali izgube ugleda, do česar lahko v podjetju pride zaradi njegovega neupoštevanja zakonov, pravil in standardov. Operativno tveganje izključuje tako tveganja, ki izhajajo iz strateških odločitev, kot tudi tveganje ugleda.
	Zunanja prevara	
	Zaposleni in varnost pri delu	
	Zavarovanci in produkti	
	Varnost premoženja	
	Motnje v poslovanju in odpoved sistema	
	Upravljanje procesov	
Tveganje skladnosti		
Strateško tveganje		Strateško tveganje je nedružljivost med dvema ali več naslednjih elementov; nedružljivost med strateškimi cilji zavarovalnice, razvojem poslovnih strategij, namenjenimi sredstvi za dosego teh ciljev, kakovostjo izvajanja in gospodarskimi razmerami na trgih, kjer zavarovalnica deluje.
Tveganje ugleda		Tveganje ugleda je opredeljeno kot tveganje potencialne škode zaradi poslabšanja ugleda ali zaradi negativnega dojemanja zavarovalnice med zavarovanci, nasprotnimi strankami, nadzornih organov in drugih deležnikov.

V Sklepu o lastni oceni tveganj in solventnosti je opredeljeno tudi tveganje, ki izvira iz zunajbilančnih postavk. PKZ v zunajbilančni evidenci nima poslov, ki bi povzročala izpostavljenost tveganju (razen zunajbilančnih poslov, ki predstavljajo zavarovalno dejavnost), zato tega tveganja ni identificirala in ga v nadaljevanju tudi ne obravnava. PKZ prav tako ne upravlja tveganja neopredmetenih sredstev, saj le-tem ne pripozna vrednosti (poštena vrednost za solventnostne namene znaša 0 EUR).

V nadaljevanju je podrobneje opredeljeno ocenjevanje in obvladovanje posameznih kategorij tveganj. Predstavljena so vsa za PKZ pomembna tveganja, ta se glede na predhodno obdobje niso spremenila.

C.1 Tveganja iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj (zavarovalno tveganje)

Upravljanje zavarovalnih tveganj urejajo pisna pravila Oddelkov prodaje in marketinga, Skrbništva zavarovancev, Prezemanja rizikov ter Pravnega in škodnega oddelka, prav tako pa Politika pozavarovanja in Politika upravljanja produktov.

Tveganje iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja v PKZ obsega tveganje premije in rezervacije neživiljenjskega zavarovanja ter tveganje katastrofe neživiljenjskega zavarovanja. PKZ ocenjuje, da izpostavljenost tveganju predčasne prekinitve neživiljenjskega zavarovanja zanjo ni pomembna.

Tveganje premije in rezervacije neživiljenjskega zavarovanja je najboljše tvegaje, kateremu je izpostavljena zavarovalnica, saj izhaja iz njene osnovne dejavnosti, dodatno pa tudi iz specializiranosti in posebnosti zavarovalne vrste, ki jo PKZ izvaja.

Izpostavljenost tveganju je visoka tako z vidika pogostosti (verjetnost nastanka) kot z vidika velikosti učinka ob realizaciji tveganja in zajema predvsem:

- prenizko določene premijske stopnje glede na prevzeto tveganje in stroške zavarovalnice,
- nižji obseg premije od predvidenih zaradi koncentracije, majhnosti in konkurenčnosti trga,
- neustrezne ocene tveganja posameznega rizika,
- neustrezne pogoje zavarovanja,
- spremembe v škodnem dogajanju (zaradi spremenjenega ravnanja zavarovalcev, sprememb v gospodarskem, političnem in finančnem okolju tako zavarovancev kot rizikov),
- višje obveznosti od predvidenih v rezervacijah zaradi nastanka morebitnih večjih škod, ki ob zaključku obdobja še niso znane.

Tveganje premije in rezervacije neživiljenjskega zavarovanja se ocenjuje kvalitativno z oznakami visoka, srednja/zmerna in nizka izpostavljenost glede na verjetnost nastanka tveganja in vpliv na poslovanje ob morebitni uresničitvi tveganja. Poleg kvalitativnega ocenjevanja PKZ tudi meri izpostavljenost tveganju premije in rezervacije neživiljenjskega zavarovanja, in sicer predvsem z izračunom zahtevanega solventnostnega kapitala (kapitalske zahteve) na osnovi standardne formule, izračunom učinka ob nastanku stresnih scenarijev in z analizami občutljivosti. PKZ v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti ter pri poslovni strategiji oblikuje stresni scenarij, ki prikazuje učinek ponovitve gospodarske krize (povečanje škodnega količnika, zmanjšanje obsega zavarovalnih poslov, v sledečih letih se premijske stopnje zaradi povečanega škodnega količnika nekoliko povečajo, pozavarovalna provizija se zmanjša). PKZ ima zadostna lastna sredstva za pokrivanje negativnih učinkov, do katerih bi prišlo v primeru uresničitve scenarija ponovitve gospodarske krize.

Za obvladovanje tveganj iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja PKZ izvaja naslednje aktivnosti:

- dinamično upravljanje limitov skozi celotno trajanje zavarovalne pogodbe, še posebej ob spremembi tveganja (znižanje, ukinitve limitov, povečanje lastnega deleža, sprememba premijskih stopenj, itd.),
- odobravanje in spremljanje posameznih rizikov/skupin kupcev, s posebnim poudarkom na največjih rizikih, na podlagi bonitete rizikov in mehkih informacij,
- spremljanje izpostavljenosti po državah, panogah,

- določanje maksimalnih limitov in maksimalnih zadržanih deležev po kupcih/skupinah kupcev in po državah v primeru nekomercialnih kritij,
- redno analiziranje ekonomskih trendov po državah in panogah,
- vključevanje mehanizmov v zavarovalne pogodbe, ki omogočajo omejevanje nastanka ali velikosti škod (npr. lastni delež, maksimalna skupna škoda, pravila za upravljanje limitov, zahteve za poročanje zavarovancev o prometu, zamudah plačil itd.),
- analiziranje škodnega dogajanja portfelja,
- oblikovanje ustreznih zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- določanje premijskih stopenj glede na škodne rezultate zavarovancev in glede na razmere v okolju,
- prenos pomembnega dela tveganj v pozavarovanje (kvotno in škodno-presežkovno pozavarovanje),
- posodabljanje in razvoj zavarovalnih produktov,
- ustrezna porazdelitev pristojnosti in odgovornosti zaposlenih.

Tveganje katastrofe neživiljenjskega zavarovanja

Za tveganje katastrofe neživiljenjskega zavarovanja so značilni potencialno visoki negativni učinki, ki nastanejo kot posledica realizacije velikih škod ali recesije (lokalne ali globalne).

Tveganje katastrofe neživiljenjskega zavarovanja se ocenjuje kvalitativno z oznakami visoka, srednja/zmerna in nizka izpostavljenost glede na verjetnost nastanka tveganja in vpliv na poslovanje ob morebitni uresničitvi tveganja. Poleg kvalitativnega ocenjevanja PKZ tudi meri izpostavljenost tveganju katastrofe neživiljenjskega zavarovanja, in sicer predvsem z izračunom zahtevanega solventnostnega kapitala (kapitalske zahteve) na osnovi standardne formule ter z izračunom učinka ob nastanku stresnih scenarijev.

PKZ ima sklenjeno primerno pozavarovanje za kritje posameznih velikih škod, škode iz naslova recesije pa se pojavljajo redkeje in jih zavarovalnica obvladuje s pozavarovanjem, zadostnim kapitalom (lastnimi sredstvi) ter dodatnimi ukrepi, ki se nanašajo predvsem na:

- pogostejše spremljanje odobrenih limitov,
- omejitev višine odobrenih limitov na nivo dejanske izpostavljenosti,
- povečanje premijskih stopenj, predvsem ob sklepanju novih ali obnovljenih pogodb,
- povečanje lastnega deleža zavarovanca,
- povečane zahteve glede poročanja zavarovancev, npr. novi kupci, zamude plačil itd.

Tveganje predčasne prekinitve neživiljenjskega zavarovanja

PKZ ni izračunavala zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje predčasne prekinitve neživiljenjskega zavarovanja, saj je ocenila, da je tveganje, ki bi povzročilo povečanje zavarovalno-tehničnih rezervacij iz naslova predčasne prekinitve zavarovanj, minimalno. Tveganje se nanaša na povečanje deleža stroškov zavarovalnice zaradi manjšega obsega portfelja in bi lahko nastalo v času recesije, ko zavarovalnica lahko ukine limite zaradi povečane nevarnosti. V okviru meje zavarovalne pogodbe sicer zavarovalnica glede na zavarovalni produkt ne predvideva večjega obsega prekinitvev.

PKZ je testirala morebitni učinek scenarija iz delegirane uredbe in ocenila nepomembno povečanje zahtevanega solventnostnega kapitala.

C.2 Tržno tveganje

PKZ je v okviru tržnega tveganja opredelila tveganje spremembe obrestne mere, tveganje lastniških vrednostnih papirjev, tveganje spremembe cen nepremičnin, tveganje razpona in valutno tveganje. Vsa navedena tveganja se ocenjuje kvalitativno z oznakami visoka, srednja/zmerna in nizka izpostavljenost glede na verjetnost nastanka tveganja in vpliv na poslovanje ob morebitni uresničitvi tveganja. Poleg kvalitativnega ocenjevanja tržnih tveganj se izpostavljenost tem tveganjem tudi kvantitativno izmeri z izračunom zahtevanega solventnostnega kapitala (kapitalske zahteve), analizami občutljivosti, analizami vrzeli (npr. analiza obrestnih vrzeli, valutna analiza) in podobno. PKZ v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti oblikuje tudi scenarij ponovitve dolžniške krize (iz obdobja 2011-2013), pri čemer predpostavi dvig zahtevane donosnosti za obveznice bolj tveganih držav. Prav tako PKZ v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti izračuna učinek na kapitalske potrebe v primeru vključitve državnih dolžniških vrednostnih papirjev (ti imajo skladno s standardno formulo zahtevani solventnostni kapital za tveganje razpona in koncentracijo tržnega tveganja enak 0 EUR). PKZ ima zadostna lastna sredstva za pokrivanje negativnih učinkov, do katerih bi prišlo v primeru uresničitve obeh zgoraj navedenih scenarijev.

Tržno tveganje izhaja predvsem iz finančnih naložb, deloma pa tudi iz ostalih sredstev in obveznosti (npr. zavarovalno-tehničnih rezervacij in izterljivih zneskov iz pozavarovanj pri tveganju spremembe obrestne mere in valutnemu tveganju).

V portfelju finančnih naložb PKZ so zgolj tiste naložbe, ki so v skladu z Okvirjem pripravljenosti za prevzem tveganj, ki opredeljuje tudi omejitve dovoljenih tveganj (limite). Portfelj naložb, ki so izpostavljena tržnim tveganjem, je v letu 2016 obsegal zgolj državne in podjetniške obveznice, depozite in nepremičnino, ki jo ima PKZ za lastno uporabo.

PKZ pri upravljanju tržnih tveganj zasleduje načelo varnega in primernega nalaganja sredstev, in sicer prvenstveno nalaga v visoko likvidne tržne dolžniške instrumente držav ali takšne, za katere jamčijo države, pri čemer omejuje izpostavljenost do posameznega izdajatelja. PKZ ne nalaga v lastniške vrednostne papirje, strukturirane ali listinjene vrednostne papirje in podobno, prav tako ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

PKZ upravlja tržna tveganja z jasno opredeljenim procesom upravljanja finančnih tveganj (kamor štejemo tudi tržna tveganja), v katerem so tudi opredeljene vloge in odgovornosti ključnih deležnikov.

Naložbeni proces temelji na načelu preudarne osebe. Preudarnosti se sledi v celotnem procesu opredelitve (razvoja), sprejemanja in uvajanja naložbene strategije, ki jo odobri uprava PKZ (ob potrditvi nadzornega sveta PKZ) v Okviru pripravljenosti za prevzem tveganj.

Načelo preudarne osebe pri investiranju v sredstva in finančne instrumente se odraža tudi s sledečimi določbami:

- Vsa sredstva, vključno s sredstvi, ki pokrivajo zahtevani minimalni kapital in zahtevani solventnostni kapital, se investirajo na takšen način, da je zagotovljena varnost, kakovost, likvidnost in dobičkonosnost celotnega portfelja. Razpoložljivost sredstev je zagotovljena tudi z ustrežno lokalizacijo sredstev. PKZ nalaga zgolj v takšne vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu. Sredstva za kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij se investirajo z upoštevanjem narave in trajanja obveznosti iz zavarovalnih poslov. Skladno z Zakonom o zavarovalništvu PKZ zagotavlja, da je višina sredstev, ki so namenjena kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj (za kar tudi oblikuje zavarovalno-tehnične rezervacije) večja od zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij. Naložbena strategija mora biti torej v skladu z interesi zavarovancev. PKZ poleg že navedenega vedno zagotavlja sredstva tudi za pokritje vseh nezavarovalnih obveznosti.
- Sredstva se razpršijo tako, da ne prihaja do prekomerne izpostavljenosti do posamične vrste naložbe, izdajatelja (skupine) ali geografske regije. Na tem področju je zlasti pomemben Okvir pripravljenosti za prevzem tveganj, ki določa omejitve glede na vrsto sredstev, izdajatelja (nasprotno stranko) ter geografsko regijo. Razpršitev med primerne skupine sredstev in razpršitev sredstev znotraj posamične skupine zagotavlja, da ne prihaja do prevelike koncentracije finančnih naložb in s tem povezanega kopičenja tveganja v portfelju.
- Finančne naložbe morajo biti ustrezno vrednotene. Vsi vrednostni papirji, ki jih ima PKZ v portfelju, kotirajo na borzi in/ali izven borzno (OTC trgi), zato se poštena vrednost teh finančnih instrumentov lahko določi na podlagi tržnih cen (kar tudi predstavlja pošteno vrednost po načelih vrednotenja Solventnosti II). Poštena vrednost po načelih Solventnosti II za depozite (PKZ ima samo kratkoročne depozite) je določena na osnovi metode efektivne obrestne mere.
- V primeru neobičajnih naložbenih dejavnosti se uporabijo postopki ugotavljanja, ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki so prilagojeni tem dejavnostim. Cilj uporabe neobičajnih naložb je zmanjšanje izpostavljenosti tveganjem ali učinkovitejše upravljanje portfelja.
- PKZ ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov. V kolikor bi PKZ izvedene finančne instrumente uporabljala, bi bili ti namenjeni zgolj za zmanjševanje tveganj ali za učinkovito upravljanje portfelja in bi predstavljali neobičajno naložbeno dejavnost (predstavljena v prejšnji alineji).

PKZ sledi tudi vsem drugim določbam Zakona o zavarovalništvu, ki se nanašajo na sredstva in finančne instrumente.

C.2.1 Tveganje spremembe obrestne mere

Obrestno tveganje v PKZ ima dva poglavitna vira:

- obrestno občutljive finančne naložbe (obveznice in depoziti). Finančne naložbe so večinoma vezane na fiksno obrestno mero, kar pomeni, da do sprememb obrestnih mer pride ob zapadlosti naložb (ni prilagajanja na trenutne tržne obrestne mere dokler finančna naložba ne zapade). PKZ je imela na dan 31.12.2016 50 % naložb vezanih znotraj enega leta oziroma 75 % znotraj 5 let (gledano z vidika obrestnega tveganja). Izpostavljenost obrestnemu

tveganju povečuje tudi dejstvo, da PKZ na strani obveznosti nima obrestno občutljivih finančnih obveznosti, kot na primer najetih kreditov ali izdanih dolžniških instrumentov.

- najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij, zmanjšana za učinek izterljivih zneskov iz naslova pozavarovanja. Do obrestne občutljivosti prihaja zaradi časovne oddaljenosti denarnih tokov, zaradi česar je te postavke tudi potrebno diskontirati (občutljivost na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer).

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje ponazarja izpostavljenost temu tveganju. Prva analiza prikazuje vpliv spremembe tržnih obrestnih mer na spremembo poštene vrednosti vseh obveznic (predstavljajo večino finančnih naložb). Analiza je bila izvedena z vzporednim premikom krivulje donosnosti za predpostavljeno spremembo obrestnih mer. Druga analiza občutljivosti se nanaša na spremembo neto obrestnih prihodkov za obdobje enega leta. V analizo so vključene vse obveznice in depoziti, ki niso denarni ustrezniki.

Analizi občutljivosti sta narejeni ob predpostavki spremembe (povečanja in zmanjšanja) tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk (1 %), kar po oceni posloводства predstavlja spremembe obrestnih mer, ki bi bile razumno mogoče. Sprememba vrednosti dolžniških finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo bi se odrazila v drugem vseobsegajočem donosu, sprememba obrestnih prihodkov pa v izkazu poslovnega izida.

v EUR	2016	2016	2015	2015
	+100 bp	-100 bp	+100 bp	-100 bp
Sprememba vrednosti obveznic	-712.636	813.147	-818.072	874.269
Sprememba vrednosti obrestnih prihodkov za obveznice in depozite, ki niso denarni ustrezniki	47.060	-12.276	96.337	-24.319

Poleg analize občutljivosti za tveganje spremembe obrestne mere PKZ izračunava tudi kapitalsko zahtevo tega tveganja, kar je predstavljeno v poglavju E.

C.2.2 Tveganje lastniških vrednostnih papirjev

PKZ skladno z določbami Okvirja pripravljenosti za prevzem tveganj, ki ga je sprejela uprava, ne nalaga v lastniške vrednostne papirje. Zaradi tega PKZ v letu 2016 ni bila izpostavljena tveganju lastniških vrednostnih papirjev (enako velja za predhodno obdobje).

C.2.3 Tveganje spremembe cen nepremičnin

PKZ je tveganju spremembe cen nepremičnin izpostavljena zaradi posesti nepremičnine (zgradba), ki jo ima za lastno uporabo.

Tveganje spremembe cen nepremičnin se upravlja s spremljanjem dogajanja na nepremičninskem trgu. Presoja o vrednosti nepremičnine PKZ se opravi enkrat letno, po potrebi se naredi oslabitev

vrednosti nepremičnine. Presoja se običajno opravi na osnovi metode nadomestljive vrednosti. Vsakih 5 let je PKZ tudi zavezana k cenitvi nepremičnine, ki jo mora opraviti pooblaščen cenilec vrednosti.

Do pomembnejših sprememb cen nepremičnin lahko pride v srednjeročnem obdobju, PKZ na te spremembe ni bistveno občutljiva, saj ima med sredstvi zgolj nepremičnino za lastno uporabo, katere vrednost je na dan 31.12.2016 znašala 2.029.869 EUR.

Tveganje spremembe cen nepremičnin se ovrednoti tudi z izračunom kapitalske zahteve, kar je predstavljeno v poglavju E.

C.2.4 Tveganje razpona

PKZ je tveganju razpona izpostavljena zaradi naložb v dolžniške vrednostne papirje. Pri ocenjevanju izpostavljenosti temu tveganju PKZ upošteva tudi naložbe v depozite, pri čemer gre za kratkoročne depozite v slovenskih bankah. Drugih naložb, ki bi bile izpostavljene tveganju razpona, PKZ nima.

Tveganje razpona se upravlja z vzpostavitvijo primerne strukture finančnih naložb ter zagotavljanjem primerne kvalitete finančnih naložb. Zaradi tega je PKZ natančno opredelila omejitve dovoljenih tveganj, ki se nanašajo na potrebno kreditno kvaliteto dolžniških vrednostnih papirjev. PKZ sledi načelu, da morajo izdajatelji vrednostnih papirjev imeti bonitetno oceno, ki se uvršča v investicijski razred. Pri tem se upoštevajo zgolj tiste bonitetne ocene, ki so bile izdane ali potrjene s strani zunanje bonitetne agencije v skladu z zakonodajo s tega področja. Tveganje se omejuje tudi z opredelitvijo maksimalne izpostavljenosti do posameznega izdajatelja, dovoljenimi vrstami naložb in dovoljenimi državami (omejevanje investiranja v bolj tvegane naložbe in države).

PKZ upošteva tudi dodatno omejitev, da z nalaganjem v finančne naložbe ne povečuje svoje izpostavljenosti do partnerjev, s katerimi sodeluje pri izvajanju zavarovalnih pogodb.

V sledečih tabelah so prikazane različne razčlenitve finančnih naložb, ki vplivajo na dejavnike tveganja razpona.

Razčlenitve po bonitetni oceni za obveznice in depozite, ki niso denarni ustrezniki

Bonitetna ocena	31.12.2016		31.12.2016		Skupaj v EUR	Struktura	Kumulativni delež
	Depoziti, ki niso denarni ustrezniki v EUR	Struktura	Obveznice v EUR	Struktura			
AAA	0	0%	2.025.820	9%	2.025.820	6%	6%
Od AA+ do AA-	0	0%	3.232.876	14%	3.232.876	10%	16%
Od A+ do A-	0	0%	17.680.038	76%	17.680.038	53%	68%
Od BBB+ do BBB-	0	0%	0	0%	0	0%	68%
Od BB+ do BB-	0	0%	0	0%	0	0%	68%
Brez bonitetne ocene	10.254.142	100%	428.646	2%	10.682.788	32%	100%
Skupaj	10.254.142	100%	23.367.379	100%	33.621.522	100%	

Bonitetna ocena	31.12.2015		31.12.2015		Skupaj v EUR	Struktura	Kumulativni delež
	Depoziti, ki niso denarni ustrezniki v EUR	Struktura	Obveznice v EUR	Struktura			
AAA	0	0%	2.018.062	9%	2.018.062	6%	6%
Od AA+ do AA-	0	0%	2.653.586	12%	2.653.586	8%	14%
Od A+ do A-	0	0%	9.117.887	40%	9.117.887	27%	42%
Od BBB+ do BBB-	0	0%	8.636.703	37%	8.636.703	26%	68%
BB+ in nižje	1.500.568	15%	0	0%	1.500.568	5%	72%
Brez bonitetne ocene	8.653.937	85%	623.762	3%	9.277.699	28%	100%
Skupaj	10.154.504	100%	23.049.999	100%	33.204.503	100%	

Določitev bonitetnih ocen temelji na veljavni zakonodaji oziroma delegirani uredbi (v primeru več bonitetnih ocen se upošteva druga najboljša bonitetna ocena).

Razčlenitve po vrstah finančnih naložb z upoštevanjem jamstev

v EUR	31.12.2016	v %	31.12.2015	v %
Vrednostni papirji Republike Slovenije in držav članic EU oziroma taki, za katere jamči ena od teh oseb in mednarodne finančne institucije	17.767.412	53%	19.172.562	58%
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje v RS, EU, OECD	5.599.968	17%	3.877.437	12%
Depoziti	10.254.142	30%	10.154.504	31%
Skupaj	33.621.522	100%	33.204.503	100%

Razčlenitve po vrsti izdajatelja finančnih naložb

v EUR	31.12.2016	Struktura	31.12.2015	Struktura
Podjetja	1.569.846	5%	985.584	3%
Banke	16.218.347	48%	13.675.420	41%
Država	13.280.888	40%	14.673.272	44%
Finančni posredniki	2.552.440	8%	3.870.227	12%
Skupaj	33.621.522	100%	33.204.503	100%

C.2.5 Valutno tveganje

Valutno tveganje v PKZ izvira predvsem iz najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij in izterljivih zneskov iz naslova pozavarovanj. Valutno tveganje lahko izhaja tudi iz posameznih obveznosti do dobaviteljev, vendar so te postavke običajno materialno nepomembne. PKZ trenutno nima naložb, ki bi bile denominirane v tuji valuti, saj je valutna usklajenost sredstev in obveznosti zadostna.

v EUR - 31.12.2016	EUR	RUB	HRK	GBP	PLN	BAM	RSD	drugo	skupaj
Finančne naložbe	33.621.522	0	0	0	0	0	0	0	0
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	4.861.728	4.742.681	259.029	128.017	86.790	84.264	83.131	188.854	10.434.493
Terjatve	3.679.093	0	0	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.566.639	0	0	0	0	0	0	0	0
Druga sredstva	160.038	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj sredstva	43.889.020	4.742.681	259.029	128.017	86.790	84.264	83.131	188.854	10.434.493
Zavarovalno-tehnične rezervacije (najboljša ocena)	10.397.110	5.207.668	403.700	250.338	131.319	127.448	125.734	288.563	16.931.881
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	170.249	0	0	0	0	0	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	404.873	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	3.304.336	0	3.281	2.307	0	0	0	3.832	1.290
Skupaj obveznosti	14.276.569	5.207.668	406.981	252.645	131.319	127.448	125.734	292.395	16.933.171

v EUR - 31.12.2015	EUR	RON	RUB	HRK	RSD	GBP	USD	drugo	skupaj
Finančne naložbe	33.204.503	0	0	0	0	0	0	0	33.204.503
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	6.563.018	695.241	336.291	225.065	102.634	96.446	85.611	156.632	8.260.938
Terjatve	4.508.363	0	0	0	0	0	0	0	4.508.363
Denar in denarni ustrezniki	152.619	0	0	0	0	0	0	0	152.619
Druga sredstva	128.270	0	0	0	0	0	0	0	128.270
Skupaj sredstva	44.556.772	695.241	336.291	225.065	102.634	96.446	85.611	156.632	46.254.692
Zavarovalno-tehnične rezervacije (najboljša ocena)	12.504.941	1.390.483	672.499	428.355	203.472	188.796	166.716	298.325	15.853.586
Druge rezervacije	159.519	0	0	0	0	0	0	0	159.519
Odložene obveznosti za davek	409.814	0	0	0	0	0	0	0	409.814
Obveznosti	3.510.686	0	0	0	0	102	1.693	0	3.512.481
Skupaj obveznosti	16.584.960	1.390.483	672.499	428.355	203.472	188.898	168.409	298.325	19.935.400

PKZ ima oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij in izterljivih zneskov iz naslova pozavarovanja valutno usklajeni, prihaja pa do razlike v neto znesku (v višini čistih rezervacij, saj zavarovalno-tehnične rezervacije presegajo izterljive zneske iz naslova pozavarovanj), za kar je izračunan zahtevani solventnostni kapital za valutno tveganje.

Praviloma se potencialna izpostavljenost valutnemu tveganju zmanjšuje z dodeljevanjem limitov v EUR v največji možni meri. Če bi bila izpostavljenost iz posamezne tuje valute izrazito visoka, bi PKZ to tveganje obvladovala tudi z naložbami v ustreznih valutah.

C.3 Tveganje neplačila nasprotne stranke (kreditno tveganje)

V okviru tveganja neplačila nasprotne stranke se obravnavajo različne kreditne izpostavljenosti, zlasti izterljivi zneski iz naslova pozavarovanja, denarna sredstva pri bankah, terjatve iz zavarovalnih poslov, terjatve do zavarovalnih posrednikov, terjatve do države in podobno. Tveganje neplačila, ki izvira iz finančnih naložb, je obravnavano v okviru tveganja razpona. Tveganje neplačila, ki izhaja iz poslov kreditnega zavarovanja, se obravnava kot zavarovalno tveganje (tveganje iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja), razen za postavke, ki so navedene zgoraj.

Tveganje neplačila nasprotne stranke se ocenjuje kvalitativno z oznakami visoka, srednja/zmerna in nizka izpostavljenost glede na verjetnost nastanka tveganja in vpliv na poslovanje ob morebitni uresničitvi tveganja. Poleg kvalitativnega ocenjevanja tveganja neplačila se izpostavljenost temu tveganju izmeri tudi preko zahtevanega solventnostnega kapitala (kapitalske zahteve) v skladu s standardno formulo Solventnosti II. Prav tako se tveganje ocenjuje z analizami, ki prikazujejo kreditno kvaliteto pozavarovateljev in bank, pri katerih ima PKZ naložena denarna sredstva (denarne ustreznike). Pri ocenjevanju tveganja neplačila nasprotne stranke, ki izhaja iz terjatev iz zavarovalnih poslov, se naredijo tudi analize zapadlosti terjatev (terjatve po starostnih razredih).

Za PKZ je značilna nizka izpostavljenost tveganju neplačila iz naslova izterljivih zneskov iz pozavarovanj, kar je predvsem posledica skrbnega presojanja in izbora prvovrstnih pozavarovateljev. Pri oceni pozavarovateljev PKZ upošteva bonitetno oceno bonitetnih agencij Standard & Poor, Moody's, Fitch ali AM Best, pri čemer morajo pozavarovatelji imeti bonitetno oceno, ki se uvršča v investicijski razred. Uporaba bonitetnih ocen je stalna in dosledna za vse postavke znotraj relevantnih kategorij (uporaba bonitetnih ocen ni selektivna). PKZ poleg bonitetnih ocen upošteva še druge informacije o pozavarovateljih, kot na primer velikost podjetja, lastništvo in upravljanje,

diverzifikacija (geografska in po vrstah poslov), kontinuiteta odnosov s PKZ, informacije o preteklem obnašanju pozavarovatelja na trgu v zvezi s kontinuiteto odnosov in podobno.

V sledeči tabeli je razvidna izpostavljenost do pozavarovateljev glede na bonitetno oceno pozavarovateljev (v primeru, ko ima pozavarovatelj več bonitetnih ocen, se upošteva bonitetna ocena v skladu z določili delegirane uredbe).

v EUR	31.12.2016	31.12.2015
Od AA+ do AA-	2.074.305	3.638.359
Od A+ do A-	8.663.233	4.094.627
Od BBB+ do BBB-	0	536.335
BB+ in nižje	0	0
Brez bonitetne ocene	0	0
Skupaj terjatve in izterljivi zneski iz naslova pozavarovanj	10.737.537	8.269.320

Poleg zgoraj navedenega je potrebno upoštevati, da gre pri pozavarovateljih za partnerje, ki sodijo med visoko regulirane subjekte. Kljub temu PKZ dodatno zmanjšuje tveganje neplačila nasprotne stranke z razpršitvijo portfelja med več pozavarovateljev. PKZ ima v okviru pripravljenosti za prevzem tveganj opredeljeno tudi maksimalno izpostavljenost do posameznega pozavarovatelja za posamezni škodni dogodek (individualen limit/skupina rizikov – kupcev).

PKZ je tveganju neplačila nasprotne stranke izpostavljena tudi z vidika denarnih sredstev, ki predstavljajo denarni ustreznik (transakcijski račun, okvirni depozit).

v EUR	31.12.2016	31.12.2015
od BB+ do BB-	1.431.736	17.652
Brez bonitetne ocene	134.856	134.852
Skupaj denar pri bankah	1.566.592	152.504

Prav tako tveganje neplačila nasprotne stranke izhaja iz terjatev iz zavarovalnih poslov, kjer je verjetnost neplačila večja, vendar pa so te terjatve zelo razpršene.

Bistveni del terjatev iz zavarovalnih poslov predstavljajo regresne terjatve in terjatve za premije in bonitetne informacije. Tveganje neplačila nasprotne stranke, ki izhaja iz terjatev do zavarovancev, se obvladuje z vezavo zavarovalnega kritja na poplačilo terjatev (za premije in bonitete) ter s postopki pri odobravanju limitov in reševanju škod (za regrese). V nadaljevanju so te terjatve podrobneje predstavljene.

Terjatev za premije in za bonitetne informacije

Neplačilo terjatev za premije ima za posledico prekinitvev zavarovalnega kritja. Ker se premije obračunavajo mesečno in tudi plačujejo mesečno, je neplačilo premij eden od razlogov, da zavarovalnica lahko preneha prevzemati kritja po pogodbi. Zato je možni kumul neplačanih terjatev posameznega zavarovalca relativno nizek in s tem povezano tveganje omejeno. Zavarovalno kritje uživajo le terjatve, za zavarovanje katerih premija je bila plačana. V primeru škod obstaja možnost neposrednega poročila terjatev in obveznosti.

Regresne terjatve

Regresne terjatve nastajajo kot del rednega procesa reševanja škod pri kreditnih zavarovanjih. Tveganje v zvezi z regresnimi terjatvami se obvladuje najprej preventivno v fazi prevzemanja rizikov

(preverjanje limitov pred odobritvijo, monitoring kupcev) še preden sploh pride do nastanka škode in posledično regresnih terjatev ter nato s primernimi postopki izterjave in tudi s skrbnimi in rednimi ocenami regresnih terjatev. Posredno je tveganje regresnih terjatev zmanjšano s pozavarovanjem, saj so deleži pozavarovateljev na regresnih terjatvah pripoznani od obračunanih regresov, pozavarovateljem se plačajo le od dejansko plačanih regresov.

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje zajema tako operativno kot tudi strateško likvidnost. Likvidnostno tveganje se ocenjuje kvalitativno z oznakami visoka, srednja/zmerna in nizka izpostavljenost glede na verjetnost nastanka tveganja in vpliv na poslovanje ob morebitni uresničitvi tveganja. Poleg kvalitativnega ocenjevanja se likvidnostno tveganje oceni tudi z metodo likvidnostnih vrzeli, kjer se primerja predvidene odlive in predvidene prilive v posameznih časovnih obdobjih. Analiza tudi pokaže časovne intervale, v katerih je zavarovalnica lahko izpostavljena likvidnostnemu tveganju (preseganje obveznosti glede na sredstva). Na podlagi analize likvidnostnih vrzeli se izračuna potencialni povečan strošek refinanciranja (v primeru, ko je kumulativni razmik negativen).

v EUR - 31.12.2016	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Sredstva	9.711.194	1.292.449	14.859.698	15.285.143	8.153.264	49.301.747
Obveznosti	1.265.914	1.477.260	8.786.467	8.701.807	175.018	20.406.466
Razmik	8.445.280	-184.811	6.073.231	6.583.336	7.978.246	28.895.281
Kumulativni razmik	8.445.280	8.260.469	14.333.700	20.917.036	28.895.281	28.895.281
Povečan strošek refinanciranja	0	0	0	0	0	0

v EUR - 31.12.2015	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Sredstva	9.151.521	1.951.431	9.642.395	17.942.242	7.438.833	46.126.422
Obveznosti	1.008.216	1.118.964	6.890.287	10.306.318	201.801	19.525.586
Razmik	8.143.306	832.466	2.752.108	7.635.925	7.237.031	26.600.836
Kumulativni razmik	8.143.306	8.975.772	11.727.880	19.363.805	26.600.836	26.600.836
Povečan strošek refinanciranja	0	0	0	0	0	0

Analiza likvidnostnih vrzeli prikazuje kumulativni presežek sredstev nad obveznostmi, kar pomeni, da sredstva zadoščajo za poravnavo vseh obveznosti PKZ.

Zavarovalnica v okviru izračunanih zavarovalno-tehničnih rezervacij ni predvidela dobička, vključenega v prihodnje premije.

PKZ skrbno upravlja z likvidnostnim tveganjem, zato stalno zagotavlja primerno višino denarnih sredstev, nalaga v visoko likvidne vrednostne papirje in kratkoročne depozite. Vsa ta sredstva omogočajo nemoteno poravnavanje obveznosti. Poleg tega različni oddelki in funkcije redno sporočajo predvidene odlive (Pravni in škodni oddelek sporoča predvidena izplačila zavarovalnin, Oddelek aktuarstva in pozavarovanja sporoča izplačila pozavarovateljem, Oddelek računovodstva tekoče odlive,...). Glavni odlivi PKZ se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki pa so precej predvidljive glede zapadlosti in višine. Razlog je čakalno obdobje, ki mora preteči, preden lahko zavarovanec v primeru podaljšane zamude plačil (najpogostejši razlog za izplačilo zavarovalnine) vloži odškodninski zahtevek, s tem da mora zavarovalnico še pred potekom čakalnega obdobja predhodno obveščati o zamudi plačil. V primeru izplačila večjih zavarovalnin ima PKZ s pozavarovatelji dogovorjeno klavzulo "poziva k plačilu" (*cash-call*), kar prav tako zmanjšuje izpostavljenost likvidnostnemu tveganju.

Obvladovanje likvidnostnega tveganja zajema tudi upravljanje strateške likvidnosti. Izpostavljenost strateškemu tveganju je prav tako ocenjena kot nizka. PKZ namreč nima najetih kreditov, zato ima še neizkoriščene vire zadolževanja, ki bi jih izkoristila v primeru potrebe po zagotavljanju likvidnosti.

C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje nastaja zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov. Skladno z opredelitvijo operativnega tveganja, ki jo uporablja PKZ, to tveganje zajema tudi tveganje skladnosti.

Kvalitativno ocenjevanje tveganja zajema določitev kvalitativne oznake, s katero izrazimo stopnjo izpostavljenosti tveganju (visoka, srednja/zmerna in nizka izpostavljenost) glede na verjetnost nastanka tveganja in vpliv na poslovanje ob morebitni uresnitvi tveganja. Pri kvalitativni analizi se upoštevajo tudi ugotovitve, ki izhajajo iz poročanih škodnih dogodkov, o čemer vsak vodja oddelka poroča funkciji upravljanja tveganj. Gre za informacije o nastalih škodnih dogodkih, vključno z razlogi ter morebitnimi predlogi za nove notranje kontrole. Poleg kvalitativnega ocenjevanja operativnega tveganja se izpostavljenost temu tveganju izmeri tudi preko zahtevanega solventnostnega kapitala (kapitalske zahteve) v skladu s standardno formulo Solventnosti II.

Cilj upravljanja operativnega tveganja v PKZ je uravnovesiti izogibanje finančnim izgubam iz teh tveganj in stroškovno učinkovitost ter ob ustreznih in delujočih notranjih kontrolah omogočiti tudi pobude in kreativnost oz. samostojnost delovanja zaposlenih.

V proces upravljanja operativnega tveganja se vključujejo vsi oddelki. Pri tem gre predvsem za zagotavljanje podatkov o nastalih škodnih dogodkih s področja operativnega tveganja, s čimer se tudi zagotavlja identifikacija operativnih tveganj in implementacijo notranjih kontrol. Izvajanje in stalni razvoj notranjih kontrol je namreč ključnega pomena pri zmanjševanju izpostavljenosti operativnemu tveganju.

Obvladovanje operativnega tveganja torej temelji na vzpostavljenem kontrolnem okolju oziroma sistemu notranjih kontrol, ki daje ključen pomen tudi ustrezni korporacijski integriteti in organizacijski strukturi. Obvladovanje tega tveganja poteka tudi z vzpostavljenim sistemom pooblastil, sistemom nadomeščanja v času odsotnosti zaposlenih, skrbi za usposabljanje zaposlenih, uveljavljanju načel družbene odgovornosti, trajnostnega razvoja, poslovne etike in strokovnosti ter vzpostavitvijo načrta neprekinjenega poslovanja in vlaganju v informacijsko podporo.

C.6 Druga pomembna tveganja

C.6.1 Tveganje koncentracije

C.6.1.1 Koncentracije tržnega tveganja

Koncentracija tržnega tveganja izvira iz finančnih naložb, kar v PKZ predstavljajo dolžniški vrednostni papirji in depoziti. Tveganje se ocenjuje kvalitativno z oznakami visoka, srednja/zmerna in nizka izpostavljenost glede na verjetnost nastanka tveganja in vpliv na poslovanje ob morebitni uresnitvi tveganja. Poleg kvalitativnega ocenjevanja koncentracije tržnega tveganja se izpostavljenost temu

tveganju izmeri tudi preko zahtevanega solventnostnega kapitala (kapitalske zahteve) v skladu s standardno formulo Solventnosti II. Prav tako se tveganje ocenjuje z analizami, ki prikazujejo sektorsko in geografsko koncentracijo ter največje izpostavljenosti do izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma bank, pri katerih ima PKZ vezane depozite.

Upravljanje koncentracije tržnega tveganja je povezano z ostalimi vrstami tržnega tveganja, še posebej se v veliki meri navezuje na upravljanje tveganja razpona. Na tem področju so zlasti pomembne določbe glede maksimalne izpostavljenosti do posameznega izdajatelja (ločeno za državne in nedržavne izdajatelje). PKZ ima tudi zaradi omejevanja koncentracije tržnega tveganja opredeljene omejitve glede kreditne kvalitete izdajateljev ter omejitve glede držav, iz katerih izhajajo izdajatelji vrednostnih papirjev.

PKZ nalaga v dolžniške, in ne kapitalske, instrumente, in sicer večinoma v instrumente, ki jih izdajo države ali visoko regulirani subjekti z visoko bonitetno oceno. Za večino finančnih naložb je značilna visoka likvidnost (zlasti to velja za vrednostne papirje in okvirni depozit), s čimer je omogočeno hitro prilagajanje portfelja v primeru zaznanih neugodnih sprememb na trgu.

Okvir pripravljenosti za prevzem tveganj predvideva zgolj nalaganje sredstev v finančne naložbe, katerih izdajatelji so iz držav članic Evropskega gospodarskega prostora ali Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (kljub temu pa niso dovoljene naložbe izdajateljev iz sledečih držav: Čile, Grčija, Mehika, Turčija). Dodatna omejitev se nanaša tudi na države članice Ekonomske in monetarne unije, ki jih PKZ obravnava kot države s povišanim tveganjem.

C.6.1.2 Tveganje drugih koncentracij

Poleg tveganja koncentracije tržnega tveganja lahko obstaja tudi izpostavljenost tveganju koncentracije, ki izhaja iz zavarovalnih poslov. Koncentracija se lahko nanaša tako na koncentracijo zavarovancev kot tudi koncentracijo zavarovanih rizikov, in sicer posamezni večji odobreni limit za posameznega kupca ali skupino, oziroma večji limiti po državah v primeru nekomercialnih kritij.

PKZ redno spremlja tveganje koncentracije, in sicer z različnih vidikov, na primer glede geografske regije, nasprotne stranke, sektorje in podobno.

PKZ v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti tudi kvantitativno ovrednoti to tveganje preko stresnih scenarijev, ki prikazuje učinke v primeru:

- če največji zavarovanci ne obnovijo zavarovalne pogodbe in
- če se poslabšajo razmere v eni od držav, kjer ima PKZ zelo koncentriran portfelj glede na velikost limitov, dejavnost in državo.

PKZ ima zadostna lastna sredstva za pokrivanje negativnih učinkov, do katerih bi prišlo v primeru uresničitve obeh zgoraj navedenih scenarijev.

PKZ ta tveganja obvladuje z različnimi ukrepi, kot so:

- prenos tveganj v pozavarovanje in s tem omejitev tveganja po posameznem riziku (kupcu/skupini ali državi),

- sprememba ciljnih skupin zavarovancev (velikost, dejavnost podjetij, geografska razpršenost) in s tem prilaganje produkta in tržnih pristopov ter kanalov.

C.6.2 Tveganje upravljanja bilance

Pri tveganju upravljanja bilance gre za preplet različnih vrst tveganj (najbolj izrazita so likvidnostno, obrestno in valutno tveganje, vpliva pa tudi kreditno tveganje). Tveganje upravljanja bilance se ocenjuje kvalitativno z oznakami visoka, srednja/zmerna in nizka izpostavljenost glede na verjetnost nastanka tveganja in vpliv na poslovanje ob morebitni uresničitvi tveganja. Pri ocenjevanju tveganja upravljanja bilance se upošteva različne analize (predvsem metodo vrzeli), ki pokažejo usklajenost sredstev z obveznostmi in prepletenost različnih finančnih tveganj.

PKZ usklajuje sredstva in obveznosti predvsem tako, da v vsakem trenutku zagotavlja izpolnjevanje vseh svojih obveznosti. Pri tem je torej primarni cilj minimiziranje likvidnostnega tveganja. Nastaja pa neusklajenost z vidika obrestnega tveganja (PKZ ima več obrestno občutljivih sredstev kot obveznosti) in valutna neusklajenost (PKZ ima več valutnih obveznosti kot sredstev).

C.6.3 Tveganje ugleda

Tveganje ugleda lahko povzroča neskladnost z določbami politik o korporacijski integriteti ali neskladnost z zakonskimi določili v Sloveniji ali na drugih trgih, pritožbe ali sodni postopki s strani nasprotnih strank (zavarovanci, dobavitelji in drugi), slabo javno mnenje, slabo mnenje pozavarovateljev ali posrednikov, ogrožen ugled kreditnih zavarovanj in podobno.

PKZ ocenjuje tveganje ugleda kvalitativno. Gre za določanje stopnje izpostavljenosti tveganju (visoka, srednja/zmerna in nizka) glede na verjetnost nastanka tveganja in vpliv na poslovanje ob morebitni uresničitvi tveganja. Kvantitativno se tveganje ugleda najbolj odrazi v morebitnih kaznih in zmanjšani premiji zaradi nezaupanja zavarovancev.

Tveganje ugleda se upravlja zlasti z zagotavljanjem spoštovanja politike korporacijske integritete ter stalnim ohranjanjem zavedanja vseh zaposlenih o pomenu upoštevanja pravil korporacijske integritete in drugih pravil in postopkov, opredeljenimi notranjimi kontrolami in ukrepi (izhajajo iz letne raziskave tveganj), pravočasno komunikacijo in pripravo odzivov v primeru nastopa dogodkov, ki lahko poslabšajo ugled zavarovalnice in podobno.

C.6.4 Strateško tveganje

Upravljanje strateškega tveganja je prepleteno s pripravo, izvajanjem in spremljanjem poslovne strategije.

Strateška tveganja izvirajo iz zunanjih in notranjih virov. Glavni zunanji dejavniki se preverijo skozi PESTEL (angl. *Political, Economic, Social, Technological, Environmental and Legal dimensions*). Pri tem

se opredelijo glavne silnice, ki vplivajo na dejavnost kreditnih zavarovanj. Razdeli se jih v sledeče skupine: politično-pravne, ekonomske, socio-kulturne in demografske, tehnološke in naravne ter panožne silnice. Prav tako se analizira ciljne zavarovance in konkurenco.

Glavni notranji dejavniki se opredelijo s PSPN (prednosti, slabosti, priložnosti, nevarnosti, slednji dve se prav tako nanašata na zunanje dejavnike) oz. SWOT analizo. Tudi analiza PSPN predstavlja del razvoja poslovne strategije.

Strateška tveganja se ocenijo že v procesu priprave poslovne strategije in finančnih načrtov, nato pa še v okviru letne raziskave tveganj. Izpostavljenost strateškemu tveganju se oceni kvalitativno glede na verjetnost nastanka tveganja in vpliv na poslovanje ob morebitni uresničitvi tveganja.

Strateška tveganja se upravljajo predvsem z jasno opredeljenim procesom razvoja strateških ciljev ter prenosom teh ciljev v strateške aktivnosti, zagotavljanjem učinkovite komunikacije o zastavljeni poslovni strategiji znotraj zavarovalnice ter rednim, pravočasnim in primernim poročanjem o izvajanju poslovne strategije.

C.7 Druge informacije

Ni drugih informacij o profilu tveganj, ki bi jih bilo potrebno razkrivati.

D. Vrednotenje za namene solventnosti⁹

PKZ pri sestavljanju bilance stanja po Solventnosti II izhaja iz bilance stanja po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot je predstavljena v revidiranem letnem poročilu (kjer so razkrite tudi vse metode vrednotenja postavk po MSRP). Pri tem je potrebna prevedba MSRP izkazov v shemo S II (z MSRP vrednostmi) in nekatere prerazvrstitve (deli posameznih postavke iz bilance po MSRP se lahko uvrščajo v več različnih postavk bilance po S II). Uvrščanje postavk v bilanco stanja po S II shemi temelji na Izvedbeni uredbi Komisije (EU) 2015/2450 z dne 2. decembra 2015. Natančnejši prikaz vseh prerazvrstitev je razviden iz Priloge 1.

PKZ poleg prerazvrstitev nekatere postavke vrednoti v bilanci stanja po S II na drugačen način kot v bilanci stanja po MSRP. Med sredstvi se drugače vrednotijo neopredmetena sredstva, izterljivi zneski iz naslova pozavarovanj in odložene terjatve za davek, na strani obveznosti se drugače vrednotijo zavarovalno-tehnične rezervacije in odložene obveznosti za davek. Metode in predpostavke vrednotenja po MSRP in S II ter razlike med njimi so predstavljene v sledečih poglavjih.

D.1 Sredstva

D.1.1 Vrednotenje sredstev po MSRP in SII

Primerjava S II in MSRP vrednosti pokaže razliko v vrednotenju neopredmetenih sredstvih v višini -487.346 EUR in izterljivih zneskih iz naslova pozavarovanj v višini 1.403.165 EUR. Razlika v metodi vrednotenja je pojasnjena v poglavju D.1.2.

v EUR - 31.12.2016	S II vrednosti	MSRP vrednosti	Razlika
SREDSTVA	51.666.162	53.556.674	-1.890.512
Neopredmetena sredstva	0	487.346	-487.346
Odložene terjatve za davek	0	0	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	2.204.377	2.204.377	0
Naložbe	33.621.522	33.621.522	0
Obveznice	23.367.380	23.367.380	0
Državne obveznice	17.767.412	17.767.412	0
Podjetniške obveznice	5.599.968	5.599.968	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	10.254.142	10.254.142	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	10.434.493	11.837.659	-1.403.165
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	3.370.097	3.370.097	0
Terjatve iz naslova pozavarovanj	303.044	303.044	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	5.951	5.951	0
Denar in denarni ustrezniki	1.566.639	1.566.639	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	160.038	160.038	0

⁹ Podatki na dan 31.12.2015 niso revidirani.

D.1.2 Metode vrednotenja sredstev po MSRP in S II

Sredstvo	MSRP vrednotenje	S II vrednotenje
Neopredmetena sredstva	MRS 38 Prvotno pripoznanje: nabavna vrednost Naslednja vrednotenja: model nabavne vrednosti	Pri vrednotenju po pošteni vrednosti se sredstvom ne prizna vrednosti, za namene priprave S II bilance stanja je njihova vrednost enaka nič.
Odložene terjatve za davek	MRS 12 Odloženi davki se obračunajo začasne razlike med knjigovodsko in davčno vrednostjo sredstev. Terjatve se pripoznajo, če so pomembne in če bo razpoložljivi davčni dobiček na voljo v prihodnosti.	MSRP vrednosti se doda še morebitni učinek na odložene terjatve za davek zaradi prevrednotenja posameznih postavk bilance stanja po pravilih S II. Postopek izračuna dodatnega učinka je pojasnjen v poglavju D.1.2.1.
Opredmetena osnovna sredstva	MRS 16 Prvotno pripoznanje: nabavna vrednost Naslednja vrednotenja: model nabavne vrednosti, vsakoletna presoja obstoja objektivnih znamenj oslabitve posameznih sredstev	Metoda vrednotenja po S II je enaka metodi vrednotenja MSRP.
Naložbe – državne in podjetniške obveznice	MRS 39 Prvotno pripoznanje: poštena vrednost Naslednja vrednotenja: poštena vrednost	Metoda vrednotenja po S II je enaka metodi vrednotenja MSRP. Natančnejši opis je podan v poglavju D.1.2.2.
Naložbe – depoziti	MRS 39 Prvotno pripoznanje: odplačna vrednost po metodi efektivnih obresti Naslednja vrednotenja: odplačna vrednost po metodi efektivnih obresti	Metoda vrednotenja po S II je enaka metodi vrednotenja MSRP. Natančnejši opis je podan v poglavju D.1.2.2.
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	MSRP 4 Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.5.	Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.5.
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	MRS 39 Prvotno pripoznanje: izvirna vrednost Naslednja vrednotenja: udenarljiva vrednost (izvirna vrednost-oslabitev)	Metoda vrednotenja po S II je enaka metodi vrednotenja MSRP.
Terjatve iz naslova pozavarovanj	MRS 39 Prvotno pripoznanje: izvirna vrednost Naslednja vrednotenja: udenarljiva vrednost (izvirna vrednost-oslabitev)	Metoda vrednotenja po S II je enaka metodi vrednotenja MSRP.
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	MRS 39 Prvotno pripoznanje: izvirna vrednost, regresne terjatve na osnovi individualne ocene udenarljive vrednosti Naslednja vrednotenja: udenarljiva vrednost (izvirna vrednost-oslabitev)	Metoda vrednotenja po S II je enaka metodi vrednotenja MSRP.
Denar in denarni ustrezniki	Prvotno pripoznanje: odplačna vrednost Naslednja vrednotenja: odplačna vrednost	Metoda vrednotenja po S II je enaka metodi vrednotenja MSRP.
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	Aktivne časovne razmejitve (AČR), brez AČR, ki se nanašajo na zavarovalne posle	Metoda vrednotenja po S II je enaka metodi vrednotenja MSRP.

Pri vrednotenju sredstev za potrebe S II niso bile uporabljene nobene nove oziroma dodatne predpostavke v primerjavi z metodami, uporabljenimi za vrednotenje po MSRP (razen v delu, ki se nanaša na izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb, kar je opisano v poglavju D.2.5).

D.1.2.1 Vrednotenje odloženih terjatev (obveznosti) za davek

Osnovo za izračun dodatnih odloženih terjatev (obveznosti) za davek predstavljajo vse razlike med MSRP in S II vrednosti sredstev in obveznosti. Pri PKZ gre predvsem za razlike v vrednotenju, ki nastanejo pri neopredmetenih sredstvih, izterljivih zneskih iz naslova pozavarovanj ter zavarovalno-tehničnih rezervacijah. Vsaki razliki v vrednotenju se določi njen učinek (pozitivni oziroma negativni učinek), vse učinke pa se nato sešteje. Če je izračunani skupni učinek vseh sprememb v vrednotenju negativen, gre za dodatne odložene terjatve za davek, v primeru pozitivnega učinka pa gre za dodatne odložene obveznosti za davek. PKZ pripozna pozitivno vrednost odloženim terjatvam za davek samo v primeru, če je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odložena terjatve za davek.

Osnovi za izračun dodatnih odloženih davkov (skupni učinek vseh sprememb v vrednotenju) se določi davčna stopnja, s čimer se dobi dodatne odložene terjatve za davek oziroma dodatne odložene obveznosti za davek.

D.1.2.2 Vrednotenje finančnih naložb

PKZ razvršča finančne naložbe v dve kategoriji. Vrednostne papirje razvršča v kategorijo za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, depozite pa v kategorijo posojil in terjatev.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva PKZ vrednoti po pošteni vrednosti. Ta predstavlja ceno, ki bi se prejela za prodajo sredstva v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja.

Poštena vrednost dolžniških vrednostnih papirjev, ki so izdani s strani Republike Slovenije, se vrednoti na osnovi kotirajočih cen v okviru trgovalnega sistema MTS Slovenija (če je bil dolžniški vrednostni papir vključen v trgovanje v okviru tega sistema). Trgovalni sistem MTS predstavlja organiziran sekundarni trg državnih dolžniških vrednostnih papirjev, katerega namen je doseganje primerne likvidnosti.

Poštena vrednost drugih dolžniških vrednostnih papirjev se določi na osnovi tečaja CBBT (*Composite Bloomberg Bond Trader*), če je ta tečaj razpoložljiv za posamezen dolžniški vrednostni papir. Vsi dolžniški vrednostni papirji, ki so bili na dan 31.12.2016 vrednoteni po tečaju CBBT, so kotirali na delujočem oziroma likvidnem izvenborznem trgu (OTC).

PKZ ima v portfelju tudi dolžniške vrednostne papirje, za katere ne obstaja tečaj CBBT. Ti vrednostni papirji so vrednoteni na osnovi zaključnega tečaja, ki se pridobiva z Ljubljanske borze.

PKZ sklepa samo kratkoročne depozite. Depoziti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo efektivne obrestne mere. Efektivna obrestna mera je obrestna mera, ki diskontira ocenjeni tok prihodnjih denarnih plačil ali prejemkov v pričakovani dobi finančnega instrumenta. Pri izračunavanju efektivne obrestne mere PKZ torej upošteva denarne tokove ob upoštevanju vseh pogodbenih pogojev finančnega instrumenta (depozita), vključno z morebitnimi stroški.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

D.2.1 Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij po S II

Zavarovalno-tehnične rezervacije po S II so vrednotene kot najboljša ocena obveznosti, povečane za maržo za tveganje, skladno s členi od 75 do 86 Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II) (v nadaljevanju Direktiva Solventnosti II). Najboljša ocena obveznosti predstavlja realistično oceno obveznosti, ki temelji na preteklih izkušnjah s prilagoditvami glede na pričakovana odstopanja v bodoče.

Zavarovalno-tehnične rezervacije so izračunane kot diskontirani denarni tok in vključujejo:

- najboljšo oceno premijskih rezervacij za dogodke, ki se bodo zgodili po bilančnem datumu,
- najboljšo oceno škodnih rezervacij za dogodke, ki so se zgodili do bilančnega datuma,
- maržo za tveganje, ki predstavlja znesek, ki bi ga zahtevala referenčna zavarovalnica poleg najboljših ocen rezervacij za prevzem obveznosti, izračunane na podlagi stroška kapitala referenčne zavarovalnice.

v EUR	31.12.2016	31.12.2015
Izterljivi zneski iz pozavarovanj - neživiljenjska zavarovanja	10.434.493	8.260.938
za premijske rezervacije	1.468.383	942.003
za škodne rezervacije	8.966.110	7.318.935
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja	17.841.516	16.971.984
najboljša ocena	16.931.881	15.853.586
za premijske rezervacije	2.100.042	2.150.957
za škodne rezervacije	14.831.840	13.702.629
marža za tveganje	909.634	1.118.397

PKZ pri vrednotenju obvez po S II ne uporablja prilagoditev iz 77. b, 77. d, 308. c in 308. d člena Direktive Solventnosti II.

D.2.1.1 Homogene skupine tveganj

PKZ zavaruje terjatve pred komercialnimi in nekomercialnimi riziki in ta tveganja obravnava skupaj znotraj ene homogene skupine. Skladno z Direktivo Solventnosti II se ta zavarovanja uvrščajo v zavarovalno vrsto 14: Kreditna zavarovanja. Skladno s Prilogo I Delegirane uredbe se zavarovalne obveznosti za ta zavarovanja razvrščajo med zavarovalne obveznosti za kreditna in kavcijska zavarovanja (točka 9) in spadajo skladno s Prilogo II navedene Delegirane uredbe v segment 6.

D.2.1.2 Premijske rezervacije

PKZ izračunava premijske rezervacije z metodo denarnih tokov na nivoju posameznega poslovnega leta, pri čemer upošteva:

- premije, in sicer:
 - že obračunane, vendar še ne plačane in zapadle premije ter
 - bodoče premije, ki bodo zaračunane na podlagi pripoznanih pogodb na dan 31.12.2016,
- stroške poslovanja, vključno s stroški posredniških provizij in neto odhodki za nakup bonitetnih ocen,
- škode, regrese in cenilne stroške, preventivne stroške reševanja škod,
- bonuse in stroške povezane z reševanjem bonusov.

Bodoče premije so projicirane na osnovi veljavnih pogodb, pri čemer so upoštevane vse znane informacije do dneva vrednotenja. Parametri za projekcije (škodni deleži, deleži za bonuse, za regrese, znesek provizije) so določeni na osnovi obstoječega portfelja in projekcij za stroške iz strategije zavarovalnice za naslednje triletno obdobje.

Premijske rezervacije so diskontirane s časovno strukturo osnovne netvegane obrestne mere, objavljene na strani *European Insurance and Occupational Pensions Authority* (v nadaljevanju EIOPA), pri čemer se upošteva diskontne stopnje za pomembnejše valute, v katerih PKZ prevzema obveze.

D.2.1.3 Škodne rezervacije

Pri določitvi škodnih rezervacij se je v zvezi s pripoznanjem in odpravo pripoznanja obvez upoštevalo določila zavarovalnih pogodb in zakonodaje glede zastaranja obvez.

Rezervacije za prijavljene, vendar še nerešene škode na dan 31.12.2016, so se določile s popisom po posameznem škodnem spisu.

Škodne rezervacije za nastale, vendar še neprijavljene škode, so se določile:

- ločeno za manjše in velike škode,
- za manjše škode se je uporabila Bornhoetter-Fergusonova metoda, pri čemer so se pri določitvi (a-prior) škodnih količnikov upoštevali rezultati *Munich Chain Ladder* metode s popravki glede na stanje škodnih rezervacij za prijavljene, vendar še nerešene škode, in ekspertna ocena (a-prior) škodnih količnikov za zadnje škodno leto,
- za velike škode se je uporabila metoda pogostosti in velikosti škod, popravljena za ekspertno oceno posameznih večjih škod, za katere so bile javljene zamude plačil ali druge negativne informacije (npr. reprogrami); vključene so ocene škod za dogodke, ki še niso vključeni v pretekle podatke (*Events not in data* – ENID),
- direktni stroški reševanja škod so vključeni v zgornjih ocenah.

Projekcije denarnih tokov za škodne rezervacije vključujejo tudi:

- indirektno stroške reševanja škod, določene ločeno za prijavljene, vendar še nerešene škode, in za nastale, vendar neprijavljene škode,
- predvidene regrese in z njimi povezane stroške,

- bonuse in stroške, povezane z izplačevanjem bonusov,
- preventivne stroške reševanja škod.

Škodne rezervacije so diskontirane s časovno strukturo osnovne netvegane obrestne mere, objavljene na strani EIOPA, pri čemer se upošteva diskontne stopnje za pomembnejše valute, v katerih PKZ prevzema obveze, pri čemer se je upoštevalo dejansko valutno strukturo prijavljenih, vendar nerešenih škod in potencialnih velikih škod.

D.2.2 Opis ravni negotovosti

PKZ smatra metode, predpostavke in podatke, ki so bili uporabljeni za izračun rezervacij, za primerne, ob hkratnem upoštevanju negotovosti, ki izhaja iz:

- okolja, saj na škodno dogajanje že sprejetih rizikov v zavarovanje oziroma tistih, ki bodo še sprejeti po pripoznanih zavarovalnih pogodbah, lahko bistveno vplivajo spremenjena gospodarska gibanja in politične razmere v prihodnjih mesecih v državah, kjer zavarovalnica zavaruje rizike, to tveganje je značilno za zavarovanje terjatev in ga zavarovalnica lahko znižuje s skrbnim upravljanjem teh tveganj, z mehanizmi, ki so značilni za ta produkt,
- portfelja zavarovalnice zaradi majhnosti in neuravnoteženosti portfelja ter koncentracije prevzetih rizikov (posamezni visoki limiti).

Zgoraj navedeno lahko privede do večjih odstopanj od obsega škod, kot je predviden v najboljši oceni rezervacij po S II, pri čemer zavarovalnica večji obseg škod oziroma ekstremno velike škode v pomembnem obsegu obvladuje z ustreznim pozavarovanjem.

D.2.3 Razlika med vrednotenjem obveznosti po S II in MSRP

Pri vrednotenju obveznosti po MSRP zavarovalnica oblikuje zavarovalno-tehnične rezervacije v višini, ki naj bi zadoščala za kritje vseh obveznosti po zavarovalnih pogodbah (vključena je dopustna previdnost), medtem ko pri vrednotenju obveznosti po S II zavarovalnica izračunava najboljšo oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij, zato tudi uporablja različne metode in ocene parametrov za vrednotenje obvez.

PKZ ločuje premijske in škodne rezervacije po S II glede na nastanek dogodka in temu ustrezno določa tudi denarne tokove, medtem ko pri izračunu po MSRP ločeno prikazuje rezervacije za prenosne premije, rezervacije za neiztekle nevarnosti, rezervacije za bonuse in škodne rezervacije.

Razliko v vrednostih med vrednotenjema po S II in MSRP prikazuje spodnja tabela:

v EUR - 31.12.2016	S II vrednost	MSRP vrednost	Razlika
Izterljivi zneski iz pozavarovanj - neživljenjska zavarovanja	10.434.493	11.837.659	-1.403.165
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	17.841.516	21.551.941	-3.710.425
najboljša ocena	16.931.881	/	/
marža za tveganje	909.634	/	/

Podrobneje je vrednotenje po S II in razlika glede na vrednotenje po MSRP prikazana v naslednjih točkah:

Postavka	MSRP vrednotenje	SII vrednotenje
Izterljivi zneski iz pozavarovanj	Skladno z MSRP 4 Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.5.	Najboljša ocena skladno s pozavarovalnimi pogodbami in obveznostmi iz zavarovalnih pogodb. Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.5.
Najboljša ocena zavarovalno tehničnih rezervacij	Skladno z MSRP 4, ZZavar in zavarovalnimi pogodbami: Vključena je dopustna previdnost, škodne rezervacije niso znižane za regrese, rezervacije niso diskontirane. Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.1.	Najboljša ocena rezervacij, dodane so rezervacije za bodoče premije, škodne rezervacije so znižane za regrese, zneski so diskontirani. Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.1.
Marža za tveganje	Ni vključena.	Izračunana po S II. Podrobneje predstavljeno v poglavju D.2.4.

D.2.3.1 Primerjava vrednotenja po MSRP in SII v primeru premijskih rezervacij

Pri določitvi premijskih rezervacij po S II PKZ uporablja metodo denarnih tokov za še ne nastale dogodke in upošteva bodoče premije. Pri vrednotenju po MSRP je del rezervacij, ki se nanaša na premijske rezervacije po S II upoštevan v rezervacijah za prenosne premije, rezervacijah za neiztekle nevarnosti in v rezervacijah za bonuse, za tisti del premij, ki še niso zaslužene, pa so že upoštevane v obračunanih premijah.

Pri vrednotenju po S II so premijske rezervacije diskontirane, medtem ko pri vrednotenju po MSRP niso.

D.2.3.2 Primerjava vrednotenja po MSRP in SII v primeru škodnih rezervacij

Vrednotenji škodnih rezervacij po MSRP in S II se bistveno razlikujeta v naslednjem:

- Pri vrednotenju obveznosti po S II se upošteva metoda denarnih tokov, pri čemer je upoštevana Bornhuetter-Fergusonova metoda za manjše škode, metoda, ki temelji na pogostosti in velikosti povprečnih škod za velike škode, s popravkom za informacije o potencialnih škodah. Dodatno so vključene rezervacije za škode, ki niso vključene v pretekle dogodke.
- Pri vrednotenju po MSRP se uporablja *Chain-Ladder* metoda za manjše škode, metoda, ki temelji na pogostosti in velikosti povprečnih škod za velike škode, s popravkom za informacije o potencialnih škodah, in Bornhuetter-Fergusonova metoda, za del portfelja, pozavarovan na SID. V vrednotenje je vključena previdnost skladno z MSRP.
- V škodnih rezervacijah po S II so upoštevani bonusi za tisti del premij, ki je že obračunan in zaslužen.
- Pri vrednotenju po S II so škodne rezervacije znižane za regrese in diskontirane, pri vrednotenju po MSRP pa niso.

D.2.4 Marža za tveganje

Pri določitvi marže za tveganje so se upoštevali členi od 37. do 39. Delegirane uredbe brez poenostavitev, in sicer:

- marža za tveganje se je izračunala po formuli iz 37. člena Delegirane uredbe za triletno obdobje, pri čemer se je uporabila netvegana obrestna mera za EUR,
- ob prenosu celotnega portfelja na referenčno podjetje se upošteva pri izračunu najboljše ocene in zahtevanega solvenostnega kapitala 38. člen, in sicer:
 - prenos zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti vključuje vse pozavarovalne pogodbe v zvezi s prenesenimi obveznostmi,
 - referenčno podjetje po prenosu zbere primerna lastna sredstva, ki ustrezajo zahtevanemu solventnostnemu kapitalu, potrebnemu za kritje zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti v obdobju njihovega trajanja, pri čemer se sredstva zberejo na tak način, da je tržno tveganje čim nižje in se nanaša le na valutno tveganje,
 - upošteva se operativno tveganje,
 - pri izračunu najboljše ocene rezervacij se upoštevajo stroški, ki so potrebni za delovanje zavarovalnice do poplčila obvez iz pogodb, ki so veljale ob prenosu (*run-off* portfelja).

D.2.5 Izterljivi zneski iz pozavarovanja

Izterljivi zneski iz pozavarovanja so se določili z metodo denarnih tokov na podlagi denarnih tokov zavarovalno-tehničnih rezervacij in določil pozavarovalnih pogodb. Projekcije denarnih tokov vključujejo:

- del škod in regresov, prenesen v pozavarovanje,
- del bonusov, prenesen v pozavarovanje,
- pozavarovalne provizije in udeležbe v dobičku,
- del premij, prenesen v pozavarovanje.

Izterljivi zneski iz pozavarovanja so:

- diskontirani s časovno strukturo osnovne netvegane obrestne mere, objavljene na strani EIOPA, pri čemer se upošteva diskontne stopnje za pomembnejše valute, v katerih PKZ prevzema obveze in
- popravljeni za tveganje neplačila.

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Vrednotenje drugih obveznosti po MSRP in SII

Primerjava S II in MSRP vrednosti pokaže razliko v odloženih davčnih obveznostih v višini 345.784 EUR. Razlika v metodi vrednotenja je pojasnjena v poglavju D.3.2.

v EUR - 31.12.2016	S II vrednosti	MSRP vrednosti	Razlika
DRUGE OBVEZNOSTI	3.958.810	3.613.027	345.784
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	170.249	170.249	0
Odložene obveznosti za davek	484.226	138.442	345.784
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	226.298	226.298	0
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	1.897.975	1.897.975	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	925.916	925.916	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	254.147	254.147	0

D.3.2 Metode vrednotenja drugih obveznosti po MSRP in SII

Obveznosti	MSRP vrednotenje	S II vrednotenje
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	MRS 19 Rezervacije za zaposlene so oblikovane v vrednosti ocenjenih prihodnjih izplačil za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, diskontiranih na datum poročanja.	Metoda vrednotenja po SII je enaka metodi vrednotenja MSRP.
Odložene obveznosti za davek	MRS 12 Odloženi davki se obračunajo začasne razlike med knjigovodsko in davčno vrednostjo sredstev. Obveznosti se pripoznajo za vsečasne razlike.	MSRP vrednosti se doda še morebitni učinek na odložene obveznosti za davek zaradi prevrednotenja posameznih postavk bilance stanja po pravilih SII. Postopek izračuna dodatnega učinka je pojasnjen v poglavju D.1.2.1.
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	MRS 39 Prvotno pripoznanje: izvirna vrednost Naslednja vrednotenja: izvirna vrednost	Metoda vrednotenja po S II je enaka metodi vrednotenja MSRP.
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	MRS 39 Prvotno pripoznanje: izvirna vrednost Naslednja vrednotenja: izvirna vrednost	Metoda vrednotenja po SII je enaka metodi vrednotenja MSRP.
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	MRS 39 Prvotno pripoznanje: izvirna vrednost Naslednja vrednotenja: izvirna vrednost	Metoda vrednotenja po SII je enaka metodi vrednotenja MSRP.
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	Pasivne časovne razmejitve oz. vnaprej vračunani stroški-ocene	Metoda vrednotenja po SII je enaka metodi vrednotenja MSRP.

Pri vrednotenju drugih obveznosti za S II niso bile uporabljene nobene nove oziroma dodatne predpostavke v primerjavi z metodami, uporabljenimi za vrednotenje po MSRP.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

PKZ ne uporablja alternativnih metod vrednotenja.

D.5 Druge informacije

Ni drugih informacij, ki bi jih bilo potrebno razkrivati.

E. Upravljanje kapitala

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Politika in postopki pri upravljanju kapitala

Upravljanje z lastnimi sredstvi (kapitalom) je stalen proces odločanja in vzdrževanja zadostnega obsega in kvalitete lastnih sredstev PKZ. Ustrezno upravljanje z lastnimi sredstvi praviloma zagotavlja tudi obvladovanje kapitalskega tveganja. Kapitalsko tveganje se nanaša na neustrezno višino in/ali sestavo lastnih sredstev glede na obseg in način poslovanja ter na možnost pridobivanja dodatnih lastnih sredstev, zlasti ob potrebi po hitrem povečanju lastnih sredstev in/ali v neugodnih pogojih za pridobivanje dodatnih lastnih sredstev.

Ustrezna višina in sestava lastnih sredstev predstavljata varnostno rezervo za različna tveganja, katerim je PKZ izpostavljena pri svojem poslovanju. Funkcije lastnih sredstev so:

- zagotavljanje solventnosti PKZ;
- zagotavljanje osnove za neprekinjenost delovanja (*on-going concern*) in
- zagotavljanje finančnih virov za razširitev poslovanja.

Cilji upravljanja s kapitalskim tveganjem so:

- zagotavljanje ustrezne višine lastnih sredstev glede na obseg poslovanja PKZ, vrsto zavarovalnega posla in s tem povezanimi tveganji, ki jim je PKZ pri poslovanju izpostavljena;
- zagotavljanje ustrezne višine lastnih sredstev za tveganja, ki izhajajo iz naložb oziroma drugih sredstev PKZ;
- doseganje načrtovane donosnosti na kapital in
- doseganje načrtovane kapitalske ustreznosti.

Proces upravljanja kapitala se nanaša tako na zahteve stebra I kot tudi na proces lastne ocene tveganj in solventnosti, ki predstavlja steber II v okviru sistema Solventnosti II. Proces upravljanja kapitala zajema postopke ugotavljanja (identificiranja), ocenjevanja oziroma merjenja, obvladovanja in spremljanja kapitalske ustreznosti.

V procesu upravljanja s kapitalom se tako identificira in izmeri vsa tveganja, za katera se izračunavajo kapitalske zahteve (oziroma kapitalske potrebe v primeru lastne ocene tveganj in solventnosti). Kapitalske zahteve namreč odražajo raven tveganj, ki se jim PKZ izpostavlja. Na drugi strani pa PKZ identificira in izmeri tudi postavke, ki se lahko upoštevajo kot razpoložljiva lastna sredstva in so namenjena kritju kapitalskih zahtev. Lastna sredstva se izračuna kot presežek poštene vrednosti sredstev nad pošteno vrednostjo obveznosti. Za namene izračuna kapitalske ustreznosti v okviru S II se bilanca stanja prevrednoti na tržno-konsistentni način, zato ta bilanca stanja ni enaka bilanci stanja, ki je v skladu z MSRP. Način vrednotenja postavk bilance stanja je predstavljen v poglavju D, razlike z bilanco stanja po SII in MSRP so dodatno prikazane v Prilogi 1.

Kapitalska ustreznost se izmeri z dvema količnikoma, ki predstavljata razmerje med zneskom razpoložljivih lastnih sredstev in zneskom zahtevanega solventnostnega kapitala (kapitalsko zahtevo) oziroma zneskom razpoložljivih lastnih sredstev in zneskom zahtevanega minimalnega kapitala.

PKZ je z namenom zagotavljanja celovitega in učinkovitega upravljanja s kapitalom opredelila tudi pripravljenost za prevzem tveganj, ki zajema tudi upravljanje s kapitalom. PKZ ima tako opredeljeno tudi optimalno kapitalsko ustreznost, ki je opredeljena z optimalnim razponom količnika zahtevanega solventnostnega kapitala. Pri opredelitvi optimalnega količnika zahtevanega solventnostnega kapitala se je upoštevalo, da upravljanje kapitala predstavlja tako zagotavljanje varnosti poslovanja na eni strani kot tudi doseganje načrtovane donosnosti kapitala na drugi strani.

Obvladovanje upravljanja s kapitalom zagotavlja, da se kapitalna ustreznost nahaja znotraj predvidenega optimalnega razpona količnika zahtevanega solventnostnega kapitala, s čimer se tudi zagotavlja stalno skladnost z zahtevami glede kapitalne ustreznosti. PKZ ima v okviru Politike upravljanja s kapitalom opredeljene ukrepe, s katerimi obvladuje kapitalno tveganje in s katerimi lahko vpliva na kapitalno ustreznost.

Za doseganje učinkovitega obvladovanja kapitalnega tveganja je ključno, da se kapitalna ustreznost redno spremlja. To je omogočeno s pripravo rednih poročil, kar vključuje tudi poročilo, ki nastane v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti (predvidena kapitalna ustreznost v obdobju naslednjih treh let glede na zastavljeno poslovno strategijo).

PKZ torej izvaja tudi načrtovanje kapitalne ustreznosti, s čimer se zagotavlja takšen obseg in struktura lastnih sredstev, ki zagotavlja stalno skladnost z zahtevami glede kapitalne ustreznosti in pripravljenost na morebitne spremembe v zakonodaji ter v finančnem položaju PKZ. Načrtovanje upravljanja s kapitalom oziroma kapitalno ustreznostjo je sestavni del poslovne strategije in lastne ocene tveganj in solventnosti.

E.1.2 Struktura in kvaliteta lastnih sredstev

Presežek sredstev nad obveznostmi, vrednotenimi v skladu z zahtevami S II, na dan 31.12.2016 znaša 29.865.836 EUR, po MSRP pa 28.391.706 EUR (kar je enako računovodsko izkazanemu kapitalu v bilanci stanja po MSRP). Razlika med presežkom sredstev nad obveznostmi, ki je izračunan za namene solventnosti, in kapitalom, ki je prikazan v računovodskih izkazih (MSRP vrednotenje) znaša 1.474.130 EUR in izhaja iz razlike v vrednotenju posameznih postavk bilance stanja (predvsem zavarovalno-tehničnih rezervacij in s tem povezanih izterljivih zneskov zavarovalno-tehničnih rezervacij).

Razlika med kapitalom, ki je prikazan v računovodskih izkazih PKZ (na osnovi MSRP vrednotenja), in presežkom sredstev nad obveznostmi, ki je izračunan za namene solventnosti, je prikazana v sledečih tabelah.

v EUR - 31.12.2016	S II vrednost	MSRP vrednost	Razlika
Skupaj sredstva	51.666.162	53.556.674	-1.890.512
Skupaj obveznosti	21.800.326	25.164.967	-3.364.641
Presežek sredstev nad obveznostmi	29.865.836	28.391.706	1.474.130
Vplačane navadne delnice	8.412.619	8.412.619	0
Uskladitvena rezerva pred predvidljivimi dividendami, od tega:	21.453.217	19.979.087	1.474.130
- rezerve iz dobička	12.568.733	12.568.733	0
- presežek iz prevrednotenja	704.263	704.263	0
- zadržani čisti poslovni izid	5.860.916	5.860.916	0
- čisti poslovni izid poslovnega leta	845.176	845.176	0
- razlika v vrednotenju, od tega:	1.474.130	0	1.474.130
· razlika v vrednotenju neopredmetenih sredstev	-487.346	0	-487.346
· razlika v vrednotenju izterljivih zneskov pozavarovateljev	-1.403.165	0	-1.403.165
· razlika v vrednotenju zavarovalno tehničnih rezervacij	3.710.425	0	3.710.425
· razlika v vrednotenju odloženih obveznosti za davek	-345.784	0	-345.784
Predvidljive dividende	845.176	/	/
Uskladitvena rezerva po predvidljivih dividendah	20.608.041	19.979.087	628.954
Skupaj primerna/razpoložljiva lastna sredstva	29.020.660	28.391.706	628.954

v EUR - 31.12.2015	S II vrednost	MSRP vrednost	Razlika
Skupaj sredstva	48.621.662	54.417.279	-5.795.617
Skupaj obveznosti	20.924.046	27.643.982	-6.719.936
Presežek sredstev nad obveznostmi	27.697.616	26.773.297	924.318
Vplačane navadne delnice	8.412.619	8.412.619	0
Uskladitvena rezerva pred predvidljivimi dividendami, od tega:	19.284.997	18.360.678	924.318
- rezerve iz dobička	11.723.557	11.723.557	0
- rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	5.985.770	5.985.770	0
- presežek iz prevrednotenja	563.112	563.112	0
- zadržani čisti poslovni izid	0	0	0
- čisti poslovni izid poslovnega leta	88.240	88.240	0
- razlika v vrednotenju, od tega:	924.318	0	924.318
· razlika v vrednotenju neopredmetenih sredstev	-596.073	0	-596.073
· razlika v vrednotenju izterljivih zneskov pozavarovateljev	-5.199.544	0	-5.199.544
· razlika v vrednotenju zavarovalno tehničnih rezervacij	6.909.254	0	6.909.254
· razlika v vrednotenju odloženih obveznosti za davek	-189.318	0	-189.318
Predvidljive dividende	88.240	/	/
Uskladitvena rezerva po predvidljivih dividendah	19.196.757	18.360.678	836.079
Skupaj primerna/razpoložljiva lastna sredstva	27.609.376	26.773.297	836.079

Presežek sredstev nad obveznostmi se je glede na predhodno leto povečal za 2.168.220 EUR, kar je posledica tega, da se je vrednost sredstev povečala bolj kot vrednost obveznosti.

Presežek sredstev nad obveznostmi je sestavljen zgolj iz osnovnih lastnih sredstev, pomožnih lastnih sredstev PKZ nima. Osnovna lastna sredstva so sestavljena iz osnovnega kapitala v višini 8.412.619 EUR, ki se glede na predhodno obdobje ni spremenil, in uskladitvene rezerve v višini 20.608.041 EUR (po odštetju predvidljivih dividend v višini čistega poslovnega izida).

Uskladitveno rezervo sestavljajo rezerve iz dobička (12.568.733 EUR), presežek iz prevrednotenja (704.263 EUR), zadržani poslovni izid (5.860.916 EUR), čisti poslovni izid (845.176 EUR) in znesek, ki nastane zaradi različnega vrednotenja postavk po SII in MSRP (1.474.130 EUR). Razlike v metodah vrednotenja in predpostavkah, zaradi katerih ta razlika nastane, so pojasnjene v poglavju D.

Uskladitvena rezerva se je glede na predhodno leto povečala, kar je predvsem posledica višjega poslovnega izida (v primerjavi z letom 2015). To se namreč odraža tako v višjih rezervah iz dobička kot tudi v višjem čistem poslovnem izidu tekočega leta. Glede na predhodno leto je večja tudi razlika,

ki nastane zaradi prevrednotenja postavk iz MSRP vrednosti v S II vrednosti, razlog je predvsem v manjši pokritosti zavarovalno-tehničnih rezervacij z izterljivimi zneski iz pozavarovanj.

Znotraj uskladitvene rezerve je zaradi uveljavitve novega Zakona o zavarovalništvu prišlo do prerazvrstitve med postavkami, saj so se ukinile izravnalne rezervacije. Stanje le teh (na 31.12.2015 je znašalo 5.985.770 EUR) se je preneslo v zadržani poslovni izid. Od dela rezervacij, ki je bil oblikovan kot davčno priznani odhodek, je bilo potrebno obračunati tudi davek od dohodka. Tako se je uskladitvena rezerva in s tem lastna sredstva s 1.1.2016 glede na 31.12.2015 zmanjšala za 129.751 EUR, znotraj uskladitvene rezerve so se za 5.985.770 EUR zmanjšale rezerve za izravnavo kreditnih tveganj in za 5.856.019 EUR povečal zadržani izid.

Uskladitvena rezerva je na dan 31.12.2016 zmanjšana za predvidljive dividende v višini čistega poslovnega izida v letu 2016 oziroma za 845.176 EUR (31.12.2015 za 88.240 EUR, kolikor je znašal čisti poslovni izid leta 2015). S strani nadzornega sveta PKZ potrjen predlog uporabe bilančnega dobička za leto 2016 namreč predvideva, da se bilančni dobiček v višini 845.176 EUR nameni za izplačilo dividend. Uskladitvena rezerva se na obravnavani dan ne zmanjšuje zaradi odbitnih postavk, saj PKZ v portfelju nima udeležb v finančne in kreditne institucije, ki predstavljajo odbitno postavko lastnih sredstev. PKZ tudi nima odkupljenih lastnih delnic.

v EUR	31.12.2016	31.12.2015	Razlika
Skupaj sredstva	51.666.162	48.621.662	3.044.500
Skupaj obveznosti	21.800.326	20.924.046	876.280
Presežek sredstev nad obveznostmi	29.865.836	27.697.616	2.168.220
Vplačane navadne delnice	8.412.619	8.412.619	0
Uskladitvena rezerva pred predvidljivimi dividendami, od tega:	21.453.217	19.284.997	2.168.220
- rezerve iz dobička	12.568.733	11.723.557	845.176
- rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	5.985.770	-5.985.770
- presežek iz prevrednotenja	704.263	563.112	141.151
- zadržani čisti poslovni izid	5.860.916	0	5.860.916
- čisti poslovni izid poslovnega leta	845.176	88.240	756.936
- razlika v vrednotenju, od tega:	1.474.130	924.318	549.811
· razlika v vrednotenju neopredmetenih sredstev	-487.346	-596.073	108.727
· razlika v vrednotenju izterljivih zneskov pozavarovateljev	-1.403.165	-5.199.544	3.796.379
· razlika v vrednotenju zavarovalno tehničnih rezervacij	3.710.425	6.909.254	-3.198.829
· razlika v vrednotenju odloženih obveznosti za davek	-345.784	-189.318	-156.465
Predvidljive dividende	845.176	-88.240	933.415
Uskladitvena rezerva po predvidljivih dividendah	20.608.041	19.196.757	1.411.284
Skupaj primerna/razpoložljiva lastna sredstva	29.020.660	27.609.376	1.411.284

Osnovni kapital (vplačane navadne delnice) in uskladitvena rezerva se uvrščata v lastna sredstva stopnje 1, saj se uvrščajo za vsemi drugimi terjatvami v primeru postopka likvidacije, so takoj na voljo za absorbcijo izgub, nimajo datuma zapadlosti, omogočena je začasna ustavitev izplačila/vračila, če obstaja neskladje z zahtevanim solventnostnim kapitalom ali če bi vračilo/izplačilo privedlo do takega neskladja, prav tako je dovoljen preklic razdelitev, če obstaja neskladje z zahtevanim solventnostnim kapitalom ali če bi razdelitev privedla do takega neskladja. Postavke lastnih sredstev PKZ izpolnjujejo tudi vse druge lastnosti stopnje 1, ki so navedene v zakonodaji.

Vsa razpoložljiva lastna sredstva predstavljajo lastna sredstva stopnje 1 (enako velja za lastna sredstva na dan 31.12.2015), zato so tudi razpoložljiva lastna sredstva enaka primernim lastnim sredstvom za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in zahtevanega minimalnega kapitala

(MCR). Razlika v višini lastnih sredstev glede na predhodno obdobje je pojasnjena v predhodnih odstavkih.

v EUR - 31.12.2016	Stopnja 1	Stopnja 2	Stopnja 3	Skupaj
Osnovna lastna sredstva	29.020.660	0	0	29.020.660
Vplačane navadne delnice	8.412.619			8.412.619
Uskladitvena rezerva	20.608.041			20.608.041
Pomožna lastna sredstva		0	0	0
Razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala	29.020.660	0	0	29.020.660
Razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega minimalnega kapitala	29.020.660	0		29.020.660
Primerna lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala	29.020.660	0	0	29.020.660
Primerna lastna sredstva za kritje zahtevanega minimalnega kapitala	29.020.660	0		29.020.660

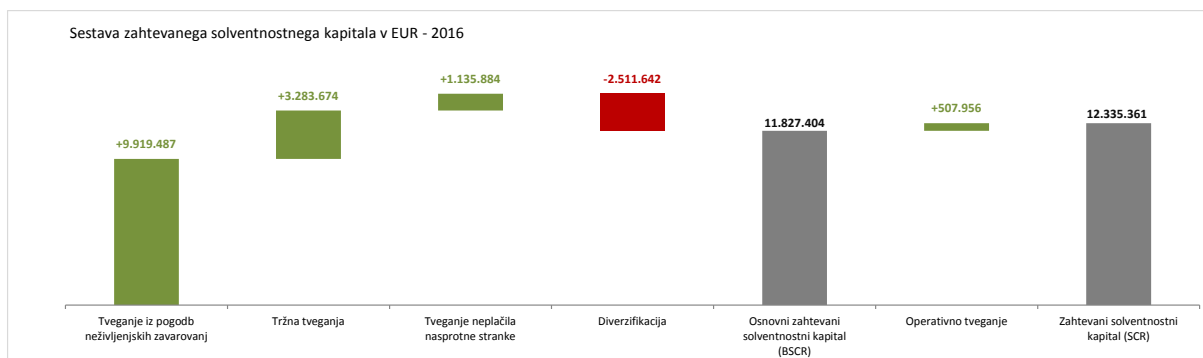
v EUR - 31.12.2015	Stopnja 1	Stopnja 2	Stopnja 3	Skupaj
Osnovna lastna sredstva	27.609.376	0	0	27.609.376
Vplačane navadne delnice	8.412.619			8.412.619
Uskladitvena rezerva	19.196.757			19.196.757
Pomožna lastna sredstva		0	0	0
Razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala	27.609.376	0	0	27.609.376
Razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega minimalnega kapitala	27.609.376	0		27.609.376
Primerna lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala	27.609.376	0	0	27.609.376
Primerna lastna sredstva za kritje zahtevanega minimalnega kapitala	27.609.376	0		27.609.376

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

E.2.1 Zahtevani solventnostni kapital

PKZ izračunava znesek zahtevanega solventnostnega kapitala in zahtevanega minimalnega kapitala na osnovi standardne formule, pri čemer ne uporablja nobenih poenostavljenih izračunov, razen pri izračunu učinka ureditve pozavarovanja ali listinjenja na zmanjševanje tveganj (107. člen Delegirane uredbe), ki predstavlja del izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje neplačila nasprotne stranke. PKZ je ocenila, da uporaba te poenostavitve nima pomembnega vpliva na izračun zahtevanega solventnostnega kapitala. Prav tako se pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala ne uporablja parametrov, ki bi bili specifični za PKZ. Zahtevani solventnostni kapital PKZ ne vsebuje kapitalskega pribitka, saj ga nacionalni nadzorni organ za PKZ ni določil.

Zahtevani solventnostni kapital zajema osnovni zahtevani solventnostni kapital in modul operativnega tveganja. Osnovni zahtevani solventnostni kapital v PKZ zajema tveganje iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja, tržno tveganje in tveganje neplačila nasprotne stranke. Med navedenimi tveganji se izračuna tudi diverzifikacijski učinek.



Največji delež zahtevanega solventnostnega kapitala predstavlja tveganje iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj, sledi tržno tveganje in tveganje neplačila nasprotne stranke. Najmanjši delež predstavlja operativno tveganje. Vrednost zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje neopredmetenih sredstev je enaka 0, saj PKZ tem sredstvom skladno s pravili vrednotenja po Solventnosti II pripozna vrednost 0 EUR.

Zahtevani solventnostni kapital se je glede na predhodno obdobje zmanjšal za 517.053 EUR in je na dan 31.12.2016 znašal 12.335.361 EUR.

v EUR	31.12.2016	31.12.2015
Tveganje iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj	9.919.487	10.696.709
Tržna tveganja	3.283.674	3.112.787
Tveganje neplačila nasprotne stranke	1.135.884	941.874
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0
Diverzifikacijski učinek	-2.511.642	-2.374.564
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	11.827.404	12.376.806
Operativno tveganje	507.956	475.608
Zahtevani solventnostni kapital	12.335.361	12.852.414

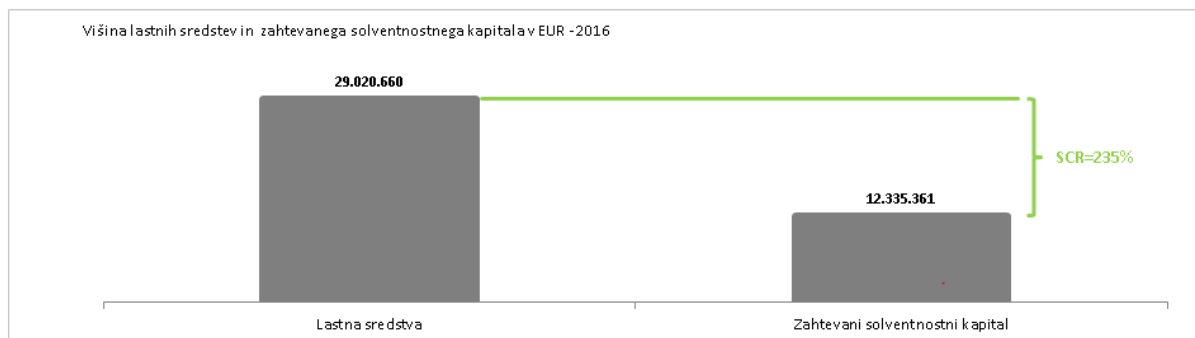
Največji vpliv na zmanjšanje zahtevanega solventnostnega kapitala je imelo tveganje iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj. Zahtevani solventnostni kapital za to tveganje se je glede na preteklo leto zmanjšal za 777.222 EUR, na kar je v največji meri vplivala nižja premija (zmanjšanje tveganja premije in rezervacije ter tveganje katastrofe).

Zahtevani solventnostni kapital za druga tveganja se je povečal. Največji porast je razviden pri tveganju neplačila nasprotne stranke (za 21 % oziroma 194.010 EUR). Znotraj tveganja neplačila nasprotne stranke se je povečala kapitalska zahteva za izpostavljenosti tipa 1 (predvsem zaradi višjega stanja denarnih sredstev – transakcijskega računa) in zmanjšala kapitalska zahteva za izpostavljenosti tipa 2 (zmanjšanje regresnih terjatev). Povečanje izpostavljenosti tipa 1 je bilo večje kot zmanjšanje izpostavljenosti tipa 2, zato se je zahtevani solventnostni kapital za tveganje neplačila nasprotne stranke povečal.

Glede na predhodno obdobje se je povečal tudi zahtevani solventnostni kapital za tržno tveganje. V okviru tržnega tveganja se je najbolj povečal zahtevani solventnostni kapital za tveganje koncentracije tržnega tveganja (za 10 %), kar je predvsem posledica povečanja sredstev pri okvirnem depozitu. Koncentracija tržnega tveganja tudi predstavlja največji delež v zahtevanem solventnostnem kapitalu za tržna tveganja. V okviru tržnega tveganja se je zmanjšal zahtevani solventnostni kapital za tveganje spremembe obrestne mere (za 16 %) in valutno tveganje (za 41%).

Zahtevani solventnostni kapital za operativno tveganje se je povečal za 32.349 EUR oziroma 7%. Povečanje je predvsem posledica večjih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Lastna sredstva, ki so primerna za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala presegajo zahtevani solventnostni kapital za 16.685.300 EUR (31.12.2015: 14.756.962 EUR). Količnik zahtevanega solventnostnega kapitala¹⁰ tako znaša 235 % (31.12.2015: 215 %).



E.2.2 Zahtevani minimalni kapital

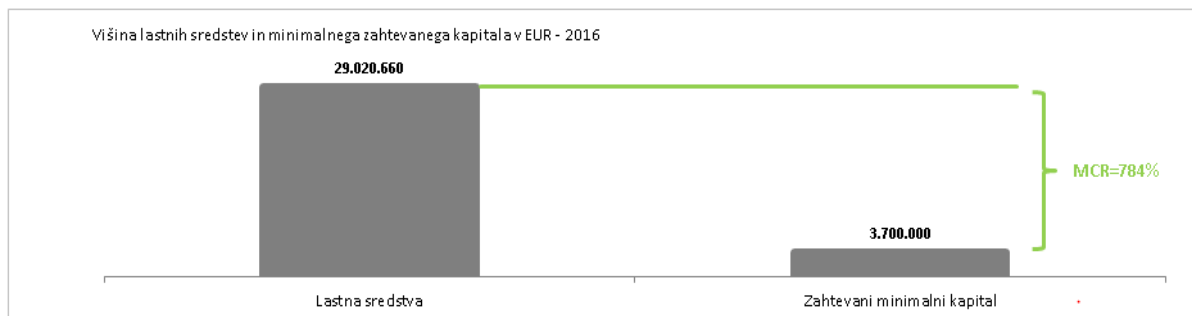
Zahtevani minimalni kapital PKZ je enak absolutnemu pragu za zavarovalnice, ki opravljajo kreditna zavarovanja, in znaša 3.700.000 EUR. Znesek zahtevanega minimalnega kapitala se glede na predhodno obdobje ni spremenil. Podrobnejša razčlenitev zahtevanega solventnostnega kapitala se nahaja v sledeči tabeli.

v EUR	31.12.2016	31.12.2015
Zavarovalno-tehnične rezervacije brez marže za tveganje po odbitku izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb	6.497.388	7.592.649
Faktor za zavarovalno-tehnične rezervacije za kreditna zavarovanja	17,7%	17,7%
Obračunane premije po odbitku premij za pozavarovalne pogodbe	5.845.423	6.279.530
Faktor za obračunane premije za kreditna zavarovanja	11,3%	11,3%
Linearni zahtevani minimalni kapital	1.810.570	2.053.486
Zahtevani solventnostni kapital	12.335.361	12.852.414
Združeni zahtevani minimalni kapital	3.083.840	3.213.103
Absolutni prag	3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital	3.700.000	3.700.000

Lastna sredstva, ki so primerna za kritje zahtevanega minimalnega kapitala presegajo zahtevani minimalni kapital za 25.320.660 EUR (31.12.2015: 23.909.376 EUR). Količnik zahtevanega minimalnega kapitala¹¹ tako znaša 784 % (31.12.2015: 746 %).

¹⁰ primerna lastna sredstva / zahtevani solventnostni kapital

¹¹ primerna lastna sredstva / zahtevani minimalni kapital



E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju

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

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

PKZ ne uporablja delnega ali celotnega notranjega modela za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala.

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

PKZ v celoti izpolnjuje vse zahteve glede zahtevanega minimalnega kapitala in zahtevanega solventnostnega kapitala (dosežena pokritost zahtevanega solventnostnega kapitala in pokritost zahtevanega minimalnega kapitala sta predstavljeni v poglavju E.2.1 in E.2.2).

E.6 Druge informacije

Ni drugih informacij s področja upravljanja kapitala, ki bi jih bilo potrebno razkrivati.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O OMEJENEM ZAGOTOVILU

Poslovodstvu družbe SID – PRVA KREDITNA ZAVAROVALNICA d.d., LJUBLJANA

Na podlagi pogodbe, sklenjene z družbo SID – Prva kreditna zavarovalnica d.d, Ljubljana dne 17. novembra 2016, smo:

- pregledali priloženo Poročilo o solventnosti in finančnem položaju SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana za leto 2016 (v nadaljevanju 'Poročilo'), ki ga je pripravilo poslovodstvo družbe in ki prikazuje opis podlag in metod za vrednotenje sredstev, zavarovalno – tehničnih rezervacij in drugih obveznosti ter opis postopkov upravljanja kapitala, ki jih je družba SID – Prva kreditna zavarovalnica d.d., Ljubljana v poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31. decembra 2016, uporabljala kot to zahtevajo 4. in 5. točka drugega odstavka 261. člena Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju 'ZZavar-1') oziroma 296. in 297. člen Deleagirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (v nadaljevanju 'Deleagirana uredba');
- preverili vzpostavljenost postopkov sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice;
- preverili pravilnost in kvaliteto podatkov, potrebnih za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in izračun kapitalskih zahtev potrebnih za pripravo kvantitativnih poročil ter preverili postopek izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalskih zahtev po posameznih modulih tveganja v skladu s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu Agencije za zavarovalni nadzor.

Odgovornost poslovodstva za poročilo

Poslovodstvo je odgovorno za:

- navedbe in ugotovitve v poročilu, pripravljenemu v skladu z ZZavar-1 in Delegirano uredbo,
- vzpostavitev postopkov sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice,
- pravilnost in kvaliteto podatkov potrebnih za vrednotenje sredstev in zavarovalno - tehničnih rezervacij ter izračun kapitalskih zahtev,
- pravilnost izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalskih zahtev po posameznih modulih tveganja,
- pripravo kvantitativnih poročil v skladu z Delegirano uredbo,

in za takšno notranje kontroliranje kot je potrebno v skladu z odločitvijo poslovodstva, da omogoči pripravo poročil in izvajanje postopkov na način, da ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/si> for a more detailed description of DTTL and its member firms.

In Slovenia the services are provided by Deloitte revizija d.o.o. and Deloitte svetovanje d.o.o. (jointly referred to as "Deloitte Slovenia") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenia is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit, tax, consulting, financial advisory and legal services, through over 100 national and foreign professionals.

Deloitte revizija d.o.o. - The company is registered with the Ljubljana District Court, registration no. 1647105 - VAT ID SI62560085 - Nominal capital EUR 74,214.30.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da na podlagi postopkov, ki smo jih opravili, in dokazov, ki smo jih pridobili, izrazimo sklep o omejenem zagotovitlu o:

- primernosti razkritij v Poročilu, skladno z zahtevami 261. člena ZZavar-1 oziroma 296. in 297. člena Delegirane uredbe,
- postopkih sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice in
- pravilnosti izpolnitve kvantitativnih poročil iz 4. člena Sklepa o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu in skladnosti z Delegirano uredbo.

Naš posel dajanja omejenega zagotovila smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovil 3000 – *Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (MSZ 3000)*, ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo omejeno zagotovilo o tem, da nismo opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da Poročilo vsebuje pomembno napačne navedbe, med drugim z vidika skladnosti z zahtevami ZZavar-1 in Delegirane uredbe.

Opredelitev sodil

Primernost predstavitve postopkov vrednotenja za namene solventnosti in upravljanja kapitala smo presojali na podlagi 4. in 5. točke drugega odstavka 261. člena ZZavar-1 oziroma 296. in 297. člena Delegirane uredbe.

Primernost postopkov sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice smo presojali z vidika zagotavljanja solventnostnega in minimalnega kapitala.

Pravilnost in kvaliteto podatkov, potrebnih za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in izračun kapitalskih zahtev smo presojali z vidika izpolnjevanja kvantitativnih poročil v skladu s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu in z vidika skladnosti z Delegirano uredbo.

Pravilnosti postopka izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalskih zahtev smo presojali z vidika skladnosti z Delegirano uredbo.

Naša neodvisnost in obvladovanje kakovosti

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti in etičnimi zahtevami Kodeksa etike za računovodske strokovnjake (Code of Ethics for Professional Accountants), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (International Ethics Standards Board for Accountants). Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja.

Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi obvladovanja kakovosti (MSOK 1) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem obvladovanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi in veljavnimi pravnimi ter regulativnimi zahtevami.

Povzetek opravljenega dela

V okviru obsega opravljenega dela smo, med drugim, izvedli naslednje postopke:

- preverili smo skladnost razkritij v Poročilu z zahtevami 4. in 5. točke drugega odstavka 261. člena ZZavar-1 oziroma 296. in 297. člena Delegirane uredbe.
- seznanili smo se s postopki sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice z vidika zagotavljanja solventnostnega in minimalnega kapitala.
- preverili smo skladnost podatkov za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in za izračun kapitalskih zahtev z analitičnimi evidencami.
- preveril smo skladnost postopkov izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalskih zahtev po posameznih modulih tveganja v kvantitativnih poročilih glede na zahteve Delegirane uredbe.

Narava in obseg naših postopkov sta bila določena glede na oceno tveganja in našo strokovno presojo, da bi pridobili omejeno zagotovilo. Pri poslih dajanja omejenega zagotovila so postopki zbiranja dokazov bolj omejeni kot pri poslih dajanja sprejemljivega zagotovila, zato je danega manj zagotovila kot pri poslu dajanja sprejemljivega zagotovila oziroma revidiranja.

Menimo, da pridobljeni dokazi zadoščajo in so ustrezna podlaga za naš sklep.

Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov ugotavljamo, da nismo opazili ničesar, zaradi česar ne bi verjeli:

- da vsebina razkritij v Poročilu ni skladna z zahtevami 4. in 5. točke drugega odstavka 261. člena ZZavar-1 oziroma 296. in 297. člena Delegirane uredbe.
- da postopki sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice z vidika zagotavljanja solventnostnega in minimalnega kapitala niso skladni z zahtevami 297. člena Delegirane uredbe.
- da podatki uporabljeni za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in izračun kapitalskih zahtev niso pravilni, glede na zahteve iz Delegirane uredbe.
- da postopki izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalskih zahtev po posameznih modulih tveganja v kvantitativnih poročilih niso skladni z zahtevami Delegirane uredbe.

Druge informacije

Druge informacije vključujejo:

- opis poslov in delovanje zavarovalnice,
- opis sistema upravljanja in oceno njegove ustreznosti glede na tveganja zavarovalnice,
- opis izpostavljenosti, koncentracije, občutljivosti in uporabljenih tehnik za zmanjševanje tveganja, za vsako vrsto tveganja,
- razkritja o morebitnih opustitvah določenih razkritij,
- prostovoljne dodatne informacije oziroma pojasnila v zvezi s solventnostjo in finančnim položajem zavarovalnice.

Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila. Za ustreznost razkritij drugih informacij v Poročilu, v skladu z določbami 261. člena ZZavar-1 oziroma 293. do vključno 295. člena Delegirane uredbe, je odgovorno poslovodstvo.

Naša odgovornost v povezavi z opravljenimi postopki iz prvega odstavka je druge informacije prebrati in pri tem presoditi ali so pomembno neskladne z vsebino Poročila.

Postopke preverjanja ustreznosti drugih informacij smo izvedli v skladu z MSR 720, pri čemer smo se omejili na preveritev ustreznosti drugih informacij s Poročilom kot celoto, ZZavar-1 in Delegirano uredbo.

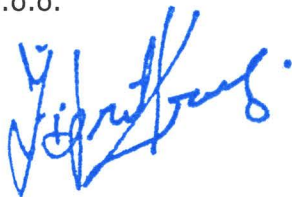
Druge informacije v Poročilu so skladne s preverjenimi podatki v Poročilu in z določbami ZZavar-1 in Delegirane uredbe.

Omejitev dostopa in uporabe

Naše poročilo je namenjeno izključno poslovodstvu družbe SID – Prva kreditna zavarovalnica d.d., Ljubljana za poročanje v Poročilu in se sme uporabiti izključno za zadostitev zahtev Sklepa o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu in z njim povezanih členov in se ne sme uporabiti za noben drug namen.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 9. maj 2017

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

PRILOGA 1 Prikaz prerazvrstitev MSRP sheme v SII shemo in prevrednotenja MSRP v SII vrednost

Izkazi po MSRP v EUR	MSRP vrednosti 31.12.2016 v EUR	Prerazvrstitev iz MSRP sheme v EUR	Prerazvrstitev v SII shemo v EUR	Izkazi po SII shemi v EUR	MSRP vrednosti 31.12.2016 v EUR	Prevrednotenje v EUR	SII vrednosti 31.12.2016 v EUR
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(2)+(3)+(4)	(7)	(8)=(6)+(7)
SREDSTVA	55.853.090	-8.778.213	6.481.797	SREDSTVA	53.556.674	-1.890.512	51.666.162
A. Neopredmetena sredstva	487.346			Neopredmetena sredstva	487.346	-487.346 A	0
B. Opredmetena osnovna sredstva	2.204.377			Opredmetena osnovna sredstva	2.204.377		2.204.377
C. Odložene terjatve za davek	0			Odložene terjatve za davek	0		0
D. Finančne naložbe:	29.501.489			Finančne naložbe:	33.621.522		33.621.522
- v posojila in depozite	6.134.109,86		4.120.033	- v depozite, ki niso denarni ustrezniki	10.254.142		10.254.142
- razpoložljive za prodajo	23.367.380			- obveznice:	23.367.380		23.367.380
državne obveznice	17.767.412			državne obveznice	17.767.412		17.767.412
podjetniške obveznice	5.599.968			podjetniške obveznice	5.599.968		5.599.968
E. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	12.542.072		-704.414	7a Izterljivi zneski iz pozavarovanj	11.837.659	-1.403.165 B	10.434.493
F. Terjatve	5.271.095			/	/		/
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.095.268	-1.688.700	2.963.529	1 Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	3.370.097		3.370.097
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	206.346		96.698	7b Terjatve iz naslova pozavarovanj	303.044		303.044
3. Terjatve za odmerjeni davek	0		5.951	2 Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	5.951		5.951
4. Druge terjatve	2.969.481			/	/		/
regresne in druge zavarovalne terjatve	2.963.529	-2.963.529		/	/		/
terjatve do države (ZZZS)	5.951	-5.951		/	/		/
G. Druga sredstva	160.038			Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	160.038		160.038
H. Denar in denarni ustrezniki	5.686.672			Denar in denarni ustrezniki	1.566.639		1.566.639
- denar in denarni ustreznik	1.566.639			- denar in denarni ustreznik	1.566.639		/
- okvirni depozit	4.120.033	-4.120.033		- okvirni depozit	0		/
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	55.853.090	-1.131.472	-1.164.944	KAPITAL IN OBVEZNOSTI	53.556.674	-1.890.512	51.666.162
A. Kapital	28.391.706			Kapital (lastna sredstva)	28.391.706		29.865.836
1. Osnovni kapital	8.412.619			Osnovna lastna sredstva	8.412.619		8.412.619
2. Rezerve iz dobička	12.568.733			Uskladivena rezerva	12.568.733		12.568.733
3. Presežek iz prevrednotenja	704.263			Uskladivena rezerva	704.263		704.263
4. Zadržani čisti poslovni izid	5.860.916			Uskladivena rezerva	5.860.916		5.860.916
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	845.176			Uskladivena rezerva	845.176		845.176
				Uskladivena rezerva	0	1.474.130	1.474.130
B. Zavarovalno-tehnične rezervacije	23.240.641		-1.688.700	6 Zavarovalno tehnične rezervacije	21.551.941	-3.710.425 C	17.841.516
1. Prenosne premije	2.565.549			Najboljša ocena	/		16.931.881
2. Škodne rezervacije	16.950.056			Marža za tveganje	/		909.634
3. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	3.725.036			/	/		/
C. Druge rezervacije	170.249			Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	170.249		170.249
D. Odložene obveznosti za davek	138.442			Odložene obveznosti za davek	138.442	345.784 D	484.226
E. Druge finančne obveznosti	0			Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0		0
F. Obveznosti iz poslovanja	2.857.237			/	/		/
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	27.044		199.254	5 Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	226.298		226.298
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.505.691	-607.716	7a,7b	Obveznosti iz naslova pozavarovanja	1.897.975		1.897.975
3. Obveznosti za odmerjeni davek	324.502	-324.502	4	/	/		/
G. Ostale obveznosti	1.054.816			/	/		/
1. Kratkoročno odloženi prihodki (bonitete)	199.254	-199.254	5	/	/		/
2. Obveznosti do zaposlenih, države, dobaviteljev,...	601.415		324.502	4 Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	925.916		925.916
3. Vnaprej vračunani stroški (ocene)	254.147			Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	254.147		254.147

Stolpca (1) in (2) predstavljata bilanco stanja kot je bila poročana v Letnem poročilu 2016. V stolpcih (3) in (4) so prikazane prerazvrstitve, ki so potrebne zaradi prehoda iz MSRP sheme v SII shemo. Stolpec (5) prikazuje nazive postavk v SII shemi. Stolpec (6) prikazuje MSRP vrednosti, vendar so postavke že prikazane v SII shemi. V stolpcu (7) so prikazani učinki prevrednotenja iz MSRP na SII vrednosti. Stolpec (8) tako predstavlja SII vrednosti postavk v SII shemi.

Pojasnila prerazvrstitev in prevrednotenje:

Opomba	Prerazvrstitev iz MSRP sheme v SII shemo
1	Regresne in druge zavarovalne terjatve iz postavke Druge terjatve v MSRP shemi se uvrščajo v postavko Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov v SII shemi. V postavko Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov se uvrščajo tudi terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov.
2	Terjatve do Zavoda za zdravstveno zavarovanje, ki se v MSRP shemi uvrščajo v postavko Druge terjatve, se v SII shemi uvrščajo v postavko Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) . V postavko Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) se uvrščajo tudi terjatve za odmerjeni davek, vendar jih PKZ na dan 31.12.2016 ni imela.
3	Med finančne naložbe dodatno vključimo okvirni depozit pri slovenski banki, ker po pravilih SII ne izpolnjuje kriterijev za denar in denarni ustreznik glede razpoložljivosti (morebitne dvige nad 1 mio EUR je potrebno najaviti 1 dan pred dvigom).
4	Obveznosti za odmerjeni davek iz postavke Obveznosti iz poslovanja v MSRP shemi se uvrščajo v postavko Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) v SII shemi.
5	Kratkoročno odloženi prihodki (ki se nanašajo na bonitetne informacije) iz postavke Ostale obveznosti iz MSRP sheme se uvrščajo v postavko Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov v SII shemi. V postavko Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov se uvrščajo tudi obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov.
6	Nezapadle terjatve za premijo, ki se v MSRP shemi uvrščajo v postavko Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, so bile v SII shemi prerazvrščene v postavko Zavarovalno-tehnične rezervacije (najboljša ocena), saj predstavljajo bodoči denarni tok.
7a, 7b	Zaradi prerazvrstitve nezapadlih terjatev za premijo v zavarovalno-tehnične rezervacije je PKZ zmanjšala tudi Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja v MSRP shemi. V SII shemi pa se posledično zmanjšajo Izterljivi zneski iz pozavarovanj in povečajo Terjatve iz naslova pozavarovanj.
Opomba	Prevrednotenje iz MSRP vrednosti v SII vrednosti
A	Neopredmetenim sredstvom se za namene vrednotenja po SII ne pripozna vrednosti.
B	Izterljivi zneski iz pozavarovanj se vrednotijo v skladu z metodologijo, ki je natančneje pojasnjena v poglavju D.
C	Zavarovalno tehnične rezervacije se vrednotijo v skladu z metodologijo, ki je natančneje pojasnjena v poglavju D.
D	Dodatne odložene obveznosti (terjatve) za davke se izračunajo zaradi učinka prevrednotenja posameznih postavk iz MSRP vrednosti na SII vrednosti. Metodologija izračuna je natančneje pojasnjena v poglavju D.

PRILOGA 2 Kvantitativne predloge

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	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	2.204.377
Naložbe (rezen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	33.621.522
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	0
Lastniški vrednostni papirji	R0100	0
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	0
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	0
Obveznice	R0130	0
Državne obveznice	R0140	17.767.412
Podjetniške obveznice	R0150	5.599.968
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	0
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	10.254.142
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	0
Kreditni in hipoteke	R0230	0
Posojila, vezana na police	R0240	0
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	0
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	0
Izteljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	10.434.493
neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0280	10.434.493
neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	10.434.493
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	0
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	0
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	0
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	0
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	0
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	3.370.097
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	303.044
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	5.951
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim	R0400	0
Denar in denarni ustreznik	R0410	1.566.639
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	160.038
Sredstva skupaj	R0500	51.666.162

		Vrednost po Solventnosti II
		C0010
Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	R0510	17.841.516
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	17.841.516
ZTR, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	16.931.881
Marža za tveganja	R0550	909.634
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	0
ZTR, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	0
Marža za tveganja	R0590	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	0
ZTR, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	0
Marža za tveganja	R0640	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	0
ZTR, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	0
Marža za tveganja	R0680	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	0
ZTR, izračunane kot celota	R0700	0
Najboljša ocena	R0710	0
Marža za tveganja	R0720	0
Pogojne obveznosti	R0740	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	170.249
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	0
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	484.226
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	226.298
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	1.897.975
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	925.916
Podrejene obveznosti	R0850	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	254.147
Obveznosti skupaj	R0900	21.800.326
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	29.865.836

S.05.01.02 Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)	
		Skupaj	
		C0090	C0200
Obračunane premije			
bruto – neposredni posli	R0110	15.299.932	15.299.932
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130		0
delež pozavarovateljev	R0140	8.588.794	8.588.794
neto	R0200	6.711.138	6.711.138
Prihodki od premije			
bruto – neposredni posli	R0210	15.322.855	15.322.855
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230		0
delež pozavarovateljev	R0240	8.623.406	8.623.406
neto	R0300	6.699.449	6.699.449
Odhodki za škode			
bruto – neposredni posli	R0310	3.441.219	3.441.219
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330		0
delež pozavarovateljev	R0340	1.631.406	1.631.406
neto	R0400	1.809.813	1.809.813
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
bruto – neposredni posli	R0410	-208.251	-208.251
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430		0
delež pozavarovateljev	R0440	-165.998	-165.998
neto	R0500	-42.253	-42.253
Odhodki	R0550	2.760.125	2.760.125
Drugi odhodki	R1200		348.839
Odhodki skupaj	R1300		3.108.965

S.05.02.01 Premije, zahtevki in odhodki po državah

	Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		C0060	C0070
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120		C0130	C0140
R0010			Hrvaška	Avstrija					
Obračunane premije									
bruto – neposredni posli	R0110	14.393.549	905.867	516	0	0	0	15.299.932	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0	0	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	0	0	0	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0140	8.115.019	473.511	263	0	0	0	8.588.794	
neto	R0200	6.278.529	432.356	253	0	0	0	6.711.138	
Prihodki od premije									
bruto – neposredni posli	R0210	14.512.183	810.157	516	0	0	0	15.322.855	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0	0	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230	0	0	0	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0240	8.197.881	425.262	263	0	0	0	8.623.406	
neto	R0300	6.314.301	384.894	253	0	0	0	6.699.449	
Odhodki za škode									
bruto – neposredni posli	R0310	2.826.552	614.667	0	0	0	0	3.441.219	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0	0	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	0	0	0	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0340	1.317.423	313.983	0	0	0	0	1.631.406	
neto	R0400	1.509.129	300.684	0	0	0	0	1.809.813	
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij									
bruto – neposredni posli	R0410	-238.209	29.958	0	0	0	0	-208.251	
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0	0	0	0	
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430	0	0	0	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0440	-176.549	10.551	0	0	0	0	-165.998	
neto	R0500	-61.660	19.407	0	0	0	0	-42.253	
Odhodki	R0550	2.595.934	160.819	3.372	0	0	0	2.760.125	
Drugi odhodki	R1200							348.839	
Odhodki skupaj	R1300							3.108.965	

S.17.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje	
		Kreditno in kavcijsko zavarovanje	
		C0100	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0	0
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	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje			
Najboljša ocena			
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije			
Bruto	R0060	2.100.042	2.100.042
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	1.468.383	1.468.383
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	631.658	631.658
Škodne rezervacije			
Bruto	R0160	14.831.840	14.831.840
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	8.966.110	8.966.110
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	5.865.730	5.865.730
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	16.931.881	16.931.881
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	6.497.388	6.497.388
Marža za tveganje	R0280	909.634	909.634
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno- tehničnih rezervacijah			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj			
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	17.841.516	17.841.516
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	10.434.493	10.434.493
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	7.407.022	7.407.022

S.19.01.21 Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj (trikotniki razvoja)

Posli na področju neživljenjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode/ pogodbeno letu	Z0010	
------------------------------------	-------	--

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 & +				
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Predhodno	R0100													C0180	0
2007	R0160	339.915	3.318.415	712.744	13.962	5.591	0	0	5.230	0	0	0	R0100	0	4.395.857
2008	R0170	712.307	8.175.482	9.531.408	664.055	60.235	0	873	0	0			R0160	0	19.144.359
2009	R0180	2.493.428	11.735.223	1.743.624	294.259	24.430	0	0	4.933				R0170	0	16.295.898
2010	R0190	3.487.586	15.711.422	1.383.545	258.230	354.784	14.182	1.784					R0180	4.933	21.211.533
2011	R0200	747.890	7.417.592	552.318	20.615	71.248	83.949						R0190	1.784	8.893.612
2012	R0210	3.402.761	6.661.027	236.594	109.436	34.124							R0200	83.949	10.443.942
2013	R0220	4.234.755	4.263.832	1.994.587	23.721								R0210	34.124	10.516.895
2014	R0230	2.440.293	7.730.645	2.070.527									R0220	23.721	12.241.465
2015	R0240	1.969.007	4.765.349										R0230	2.070.527	6.734.356
2016	R0250	603.061											R0240	4.765.349	603.061
													R0250	603.061	110.480.978
	Skupaj												R0260	7.587.448	

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 & +				
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300				
Predhodno	R0100											0		C0360	0
2007	R0160											0	R0100	0	
2008	R0170									65.343			R0160	0	
2009	R0180									84.426			R0170	63.332	
2010	R0190									65.712			R0180	81.827	
2011	R0200									140.045			R0190	63.689	
2012	R0210									468.078			R0200	135.734	
2013	R0220									350.638			R0210	453.667	
2014	R0230									366.136			R0220	339.843	
2015	R0240									1.876.758			R0230	354.863	
2016	R0250									11.885.854			R0240	1.818.976	
													R0250	11.519.910	
	Skupaj												R0260	14.831.840	

S.23.01.01 Lastna sredstva

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	8.412.619	8.412.619		0	
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030	0	0		0	
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040	0	0		0	
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050	0		0	0	0
Presežek sredstev	R0070	0				
Prednostne delnice	R0090	0		0	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110	0		0	0	0
Uskladitvene rezerve	R0130	20.608.041	20.608.041			
Podrejene obveznosti	R0140	0				
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160	0				
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180	0	0	0	0	0
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	0				
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230	0	0	0	0	0
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	29.020.660	29.020.660	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300	0			0	
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	0			0	
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320	0			0	
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330	0			0	
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340	0			0	
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350	0			0	
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360	0			0	
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370	0			0	0
Druge pomožna lastna sredstva	R0390	0			0	0
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0			0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	29.020.660	29.020.660	0	0	
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	29.020.660	29.020.660	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	29.020.660	29.020.660	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	29.020.660	29.020.660	0	0	
SCR	R0580	12.335.361				
MCR	R0600	3.700.000				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	235%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	784%				
		C0060				
Uskladitvene rezerve						
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	29.865.836				
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0				
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	845.176				
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	8.412.619				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi sklad	R0740	0				
Uskladitvene rezerve	R0760	20.608.041				
Pričakovani dobički						
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	0				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	0				
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	0				

S.25.01.21 Zahtevani solventnostni kapital, izračunan z uporabo standardne formule

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0100
Tržno tveganje	R0010	3.283.674		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	1.135.884		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	0		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	0		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	9.919.487		
Razpršenost	R0060	-2.511.642		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	11.827.404		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		Vrednost
		C0100
Operativno tveganje	R0130	507.956
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	12.335.361
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	12.335.361
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji	R0400	0
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 uskladihvenih prilagoditev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	

S.28.01.01 Zahtevani minimalni kapital za zavarovalnice, ki se ukvarjajo samo z življenjskimi ali samo neživljenjskimi zavarovanji ali pozavarovanji

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj

		C0010		
Rezultat MCR _{NL}	R0010	1.829.177		
			Neto (brez pozavarovanja/namenskih 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	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	0	0	0
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	0	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	0	0	0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	0	0	0
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	0	0	0
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	0	0	0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	6.497.388	5.845.423	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	0	0	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	0	0	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	0	0	
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140	0	0	
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150	0	0	
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160	0	0	
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170	0	0	

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

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

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

		C0070
Linearni MCR	R0300	1.810.570
SCR	R0310	12.335.361
Zgornja meja MCR	R0320	5.550.912
Spodnja meja MCR	R0330	3.083.840
Kombinirani MCR	R0340	3.083.840
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital	R0400	3.700.000

