



avrio
zavarovalnica d.d.

POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU 2021

KAZALO

| | |
|---|----|
| Uvodne informacije..... | 5 |
| POVZETEK..... | 6 |
| A. POSLOVANJE IN REZULTATI..... | 9 |
| A.1 Poslovanje | 9 |
| A.1.1 Osnovni podatki o zavarovalnici | 9 |
| A.1.2 Pomembne vrste poslovanja in geografska območja poslovanja | 10 |
| A.1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2021 | 10 |
| A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj | 11 |
| A.3 Naložbeni rezultati..... | 11 |
| A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih | 12 |
| A.5 Druge informacije | 12 |
| B. SISTEM UPRAVLJANJA..... | 13 |
| B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja | 13 |
| B.1.1 Organi upravljanja in nadzora ter ključne funkcije..... | 14 |
| B.1.2 Politika prejemkov | 18 |
| B.1.3 Pomembne transakcije..... | 18 |
| B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti | 18 |
| B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti..... | 20 |
| B.3.1 Proces upravljanja tveganj | 21 |
| B.3.2 Poročanje..... | 21 |
| B.3.3 Funkcija upravljanja tveganj | 22 |
| B.3.4 Lastna ocena tveganj in solventnosti..... | 22 |
| B.4 Sistem notranjega nadzora in funkcija spremljanja skladnosti | 23 |
| B.5 Funkcija notranje revizije | 24 |
| B.6 Aktuarska funkcija | 25 |

| | | |
|-------|---|----|
| B.7 | Zunanje izvajanje | 25 |
| B.8 | Druge informacije | 26 |
| C. | PROFIL TVEGANJA | 27 |
| C.1 | Zavarovalno tveganje | 27 |
| C.1.1 | Izpostavljenost tveganju in stresni testi..... | 28 |
| C.1.2 | Tehnike zmanjševanja tveganj | 28 |
| C.1.3 | Testiranje izjemnih situacij pri zavarovalnih tveganjih..... | 29 |
| C.2 | Tržno tveganje | 30 |
| C.2.1 | Testiranje izjemnih situacij pri tržnih tveganjih | 31 |
| C.3 | Kreditno tveganje | 32 |
| C.4 | Likvidnostno tveganje..... | 33 |
| C.4.1 | Pričakovani dobiček vključen v prihodnje premije | 33 |
| C.5 | Operativno tveganje | 33 |
| C.6 | Druga pomembna tveganja | 34 |
| C.6.1 | Strateška tveganja | 34 |
| C.7 | Druge informacije | 35 |
| D. | VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI..... | 35 |
| D.1 | Sredstva..... | 36 |
| D.1.1 | Neopredmetena sredstva | 36 |
| D.1.2 | Finančne naložbe..... | 36 |
| D.1.3 | Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)..... | 37 |
| D.1.4 | Druga sredstva, ki niso prikazana drugje..... | 37 |
| D.1.5 | Denar in denarni ustrezniki..... | 37 |
| D.2 | Zavarovalno-tehnične rezervacije..... | 38 |
| D.2.1 | Najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj | 38 |
| D.2.2 | Dodatek za tveganje..... | 39 |
| D.2.3 | Pomembne razlike med podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje za namen solventnosti, in podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje v računovodskih izkazih..... | 40 |

| | | |
|-------|---|----|
| D.3 | Druge obveznosti | 40 |
| D.3.1 | Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij | 40 |
| D.3.2 | Odložene obveznosti za davek..... | 41 |
| D.3.3 | Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)..... | 41 |
| D.3.4 | Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje..... | 41 |
| D.4 | Alternativne metode vrednotenja..... | 41 |
| D.5 | Druge informacije | 41 |
| E. | UPRAVLJANJE KAPITALA | 42 |
| E.1 | Lastna sredstva..... | 42 |
| E.1.1 | Upravljanje lastnih sredstev..... | 42 |
| E.1.2 | Struktura lastnih sredstev | 42 |
| E.2 | Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital..... | 43 |
| E.3 | Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala..... | 44 |
| E.4 | Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom 44 | |
| E.5 | Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom..... | 44 |
| E.6 | Druge informacije | 45 |
| | PRILOGA – KVANTITATIVNE POROČEVALSKE PREDLOGE | 45 |

Uvodne informacije

Zavarovalnice morajo v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in uredbami Evropska komisije, ki izhajajo iz direktive 2009/138/ES o Solventnosti II, vsako leto pripraviti Poročilo o solventnosti in finančnem stanju ter ga objaviti na svoji spletni strani.

Ta dokument, ki ga je Uprava Avrio zavarovalnice, d. d., sprejela dne 24. 3. 2022, nadzorni svet pa potrdil dne 30. 3. 2022, predstavlja Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za Avrio zavarovalnico, d. d., na dan 31. 12. 2021.

Pregled poročila o solventnosti in finančnem položaju na 31. 12. 2021 je izvedla revizijska hiša PricewaterhouseCoopers, d. o. o. Poročilo revizorja je poročano na AZN skladno s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu ter ZZavar-1.

Vse vrednosti, ki so prikazane v poročilu, se ujemajo z vrednostmi, ki se v okviru kvantitativnih predlog poročajo AZN. Zneski v poročilu so prikazani v evrih.

Ljubljana, 31. 3. 2022

mag. Bojan Jean, predsednik uprave



Janez Jelovšek, član uprave



POVZETEK

Struktura in vsebina Poročila o solventnosti in finančnem položaju sledita predpisani metodologiji v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 o dopolnitvi direktive SII (v nadaljevanju: Delegirana uredba o dopolnitvi direktive SII). Poročilo obsega poslovanje in rezultate zavarovalnice v letu 2021 (poglavje A), opis sistema upravljanja zavarovalnice (poglavje B) in njen profil tveganj (poglavje C), vrednotenje za namene solventnosti (poglavje D) ter upravljanje kapitala (poglavje E). V prilogi se nahajajo kvantitativne poročevalne predloge QRT.

Denarni zneski se v poročilu izkazujejo praviloma zaokroženi na 1 evro.

Poslovanje in rezultati

Avrio zavarovalnica, d. d., je življenjska zavarovalnica, ki je bila ustanovljena v začetku leta 2020 z namenom prenosa portfelja rentnega zavarovanja in naložbenega pokojninskega zavarovanja iz matične družbe SOP (Sklad obrtnikov in podjetnikov) ter nadaljevanjem prodaje omenjenih zavarovanj. Regulator zavarovalnice je Agencija za zavarovalni nadzor.

Zavarovalnica trži zavarovanja, ki se uvrščajo v zavarovalno vrsto življenjska zavarovanja. V aprilu 2021 je prenesla portfelj rentnega zavarovanja in pripadajoče finančne naložbe z matične družbe. Zavarovalnica v 2021 ni sklepala novih zavarovanj.

Zavarovalnica je v 2021 ustvarila 289.084 evrov čistih prihodkov od premij, 570.186 evrov neto prihodkov iz naložb in ustvarila 21.946 evrov dobička, medtem ko je v letu 2020 ustvarila izgubo v višini 324.107 evrov.

Poslovanje in delovni procesi so bili v letu 2021 tako kot v predhodnem letu zaznamovani z ukrepi zaradi pandemije Covid19.

Sistem upravljanja

Poglavitne usmeritve upravljanja zavarovalnice določata statut in Pravila sistema upravljanja. Zavarovalnica ima dvotirni sistem upravljanja, kjer so organi upravljanja skupščina, nadzorni svet in uprava. Skupščina je najvišji organ v zavarovalnici, v okviru katerega delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe. Edini delničar zavarovalnice je Sklad obrtnikov in podjetnikov. V skladu s Statutom ima zavarovalnica nadzorni svet, ki šteje šest članov, od katerih sta dva člana predstavnika delavcev, preostale štiri člane pa izvoli skupščina delničarjev. Nadzorni svet so v letu 2021 sestavljali štirje člani, ki jih je izvolila skupščina. Eden izmed članov nadzornega sveta je odstopil s 1. 2. 2022.

Uprava zavarovalnice ima predsednika in člana uprave, ki ju je imenoval nadzorni svet. Delujeta v skladu s strateškimi cilji v dobro zavarovalnice in vseh njenih deležnikov. Član

uprave je dne 4. 10. 2021 predlagal sporazumno predčasno prenehanje mandata iz osebnih razlogov v prvi polovici leta 2022. Glede na navedeno je nadzorni svet izpeljal nominacijski postopek in dne 15. 12. 2021, pod odložnim pogojem, imenoval novega člana uprave, ki je v postopku pridobitve dovoljenja AZN za opravljanje funkcije člana uprave zavarovalnice.

Glavni elementi sistema upravljanja tveganj so zapisani v Strategiji in Politiki upravljanja tveganj zavarovalnice. Strategija vključuje vizijo, poslanstvo, strateške cilje upravljanja tveganj, opredeljuje pomembnejše skupine tveganj (katerih tveganja so podrobneje identificirana v Registru tveganj), in izjave o pripravljenosti za prevzem tveganj na posameznih ključnih področjih (apetit do tveganja). Politika določa načela in okvire glede zahtev in načina izvajanja sistema upravljanja tveganj, odgovornosti, ter predstavlja temelj podrobnejšim politikam upravljanja tveganj. Sistem upravljanja tveganj temelji na modelu treh obrambnih linij:

- prvo predstavljajo funkcijski vodje in sistem notranjih kontrol;
- drugo funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija spremljanja skladnosti ter nekatere druge pooblaščen osebe (npr. funkcija zagotavljanja pravilnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov);
- tretjo predstavlja funkcija notranje revizije.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) zajema aktivnosti povezane z upravljanjem tveganja in kapitala. Izvede se praviloma enkrat letno ali ob vsaki pomembni spremembi profila tveganj ali apetita do tveganja, pri čemer je čas izvedbe povezan s procesom strateškega načrtovanja, v katerem se upoštevajo tudi rezultati ORSA. Zavarovalnica je izvedla proces in pripravila poročilo ORSA prvič konec leta 2020 in drugič konec leta 2021.

Profil tveganja

Profil tveganj vsebuje zavarovalno, tržno, kreditno, likvidnostno ter operativna in strateška tveganja. Zavarovalnica je bila v 2021 izpostavljena zlasti tržnemu tveganju, za katerega je zahtevani solventnostni kapital znašal 3.261.909 evrov.

S prenosom zavarovalnega portfelja je v letu 2021 postalo pomembno tudi zavarovalno tveganje, za katerega je konec leta 2021 znašal zahtevani solventnostni kapital 772.448 evrov.

Zavarovalnica je bila do kreditnega tveganja oz. tveganja neplačila nasprotne stranke izpostavljena predvsem z denarjem na transakcijskem računu in pri terjatvah do države, v manjši meri pa s terjatvami do zavarovalcev. Zahtevani solventnostni kapital za tveganje neplačila nasprotne stranke je znašal 649.793 evrov.

V letu 2021 so bila strateška tveganja večinoma povezana s prenosom zavarovalnega portfelja z matične družbe na zavarovalnico in s pozicioniranjem na trgu: tveganjem neprepoznavnosti na trgu, spremembami v okolju ter lastno prodajno mrežo in prodajo zavarovanj.

Zavarovalnica upravlja strateška tveganja tudi s srednjeročnimi cilji in aktivnostmi za doseganje teh ciljev, ki si jih je načrtala v Srednjeročni projekciji dela za obdobje 2021–2023, pri čemer je finančno projekcijo osvežila na obdobje 2022–2024.

Vrednotenje za namene solventnosti

Zavarovalnica vrednoti sredstva na znesek, za katerega bi se izmenjala, obveznosti pa na znesek, za katerega bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščanima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem poslu. Izhodišče za bilanco stanja po Solventnosti II je bilanca stanja po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (v nadaljevanju: *MSRP*), ki ga zavarovalnica uporablja za računovodsko poročanje. Glede na zahteve Solventnosti II so postavke bilance stanja po MSRP ustrezno prerazporejene oziroma prevrednotene.

Največji delež sredstev so konec leta 2021 predstavljale finančne naložbe, in sicer 16.849.658 evrov, medtem ko konec leta 2020 finančnih naložb ni bilo, ter postavka denar in denarni ustrezniki, v kateri zavarovalnica izkazuje sredstva na lastnem transakcijskem računu pri banki, ki se meri po nominalni vrednosti, in sicer v višini 9.291.322 evrov (konec leta 2020 v višini 13.389.656 evrov). Zavarovalnica ocenjuje, da je tveganje neizpolnjevanja obveznosti s strani banke minimalno in za stanje denarnih sredstev predpostavlja, da je knjigovodska vrednost enaka tržni vrednosti, zato jih ne prevrednoti. Zavarovalnica izkazuje po standardih MSRP med drugimi sredstvi vnaprej plačane stroške, ki so konec leta 2021 znašali 14.549 evrov in jih za potrebe Solventnosti II v postavki druga sredstva, ki niso prikazana drugje, vrednoti na vrednost 0.

Glavne razlike med vrednotenjem obveznosti po SII in po MSRP izhajajo iz načina izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki so po SII enake vsoti najboljših ocen in dodatka za tveganje, ki se izračunata ločeno, medtem ko je dodatek za tveganje pri MSRP rezervacijah vključen implicitno v parametrih. Dodatek za tveganje pri SII se izračunava na nivoju zavarovalnice.

Upravljanje kapitala

Na dan 31. 12. 2021 je imela zavarovalnica 13.375.985 evrov razpoložljivih primernih lastnih sredstev, ki so stopnje 1, medtem ko je zahtevani solventnostni kapital (v nadaljevanju: SCR) znašal 3.824.930 evrov. Solventnostni količnik, ki je količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR, je znašal 350 odstotkov, kar pomeni, da je zavarovalnica kapitalsko močna in skladna

z zahtevami po pokritosti kapitala po SII. Zahtevani minimalni kapital (v nadaljevanju: MCR) je znašal 3.700.000 evrov, pokritost MCR s primernimi lastnimi sredstvi pa je znašala 362 odstotkov.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 Poslovanje

A.1.1 Osnovni podatki o zavarovalnici

Avrio zavarovalnico, d. d., v nadaljevanju Avrio ali zavarovalnica, je v letu 2020 ustanovil Sklad obrtnikov in podjetnikov, ki je bil na dan 31. 12. 2021 tudi 100-odstotni lastnik zavarovalnice. Registrirana je za opravljanje poslov življenjskega zavarovanja.

Tabela 1: Osebna izkaznica Avria

| | |
|---------------------------------|---|
| Ime | Avrio zavarovalnica obrtnikov in podjetnikov d.d |
| Skrajšano ime | Avrio zavarovalnica d.d. |
| Sedež | Vošnjakova ulica 6, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Statusno pravna oblika | Delniška družba |
| Datum ustanovitve | 20. 11. 2019 |
| Začetek poslovanja | 1. 2. 2020 |
| Številka vpisa v sodni register | Srg 2020/1533 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani |
| Matična številka | 8584931000 |
| ID za DDV | SI68700156 |
| Predsednik uprave | mag. Jean Bojan |
| Član uprave | Jelovšek Janez |
| Predsednik nadzornega sveta | Žigon Iztok |
| Spletna stran | https://www.avrio.si |
| E-pošta | info@avrio.si |
| Telefon | 01 300 36 11 |

A.1.1.1 Nadzorni organ

Regulatorni nadzor nad poslovanjem zavarovalnice izvaja nadzorni organ:

Agencija za zavarovalni nadzor
Trg republike 3
1000 Ljubljana

A.1.1.2 Zunanja revizija

Revizijo računovodskih izkazov ter pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2021 je izvedla revizijska hiša

PricewaterhouseCoopers (PwC) d.o.o.
Cesta v Kleče 15
1000 Ljubljana

A.1.2 Pomembne vrste poslovanja in geografska območja poslovanja

Zavarovalnica trži zavarovanja iz zavarovalne skupine življenjska zavarovanja, in sicer v zavarovalni vrsti 19 – Življenjska zavarovanja. Produkt trži na področju Republike Slovenije.

A.1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2021

Zavarovalnica je v letu 2021 pridobila dovoljenje regulatorja po 516 členu ZZavar-1 za prenos portfelja RPZ zavarovanj iz matične družbe na zavarovalnico. Prenos portfelja je bil prenesen z začetkom veljavnosti 1. 4. 2021. Zavarovalnica v 2021 ni sklepala novih zavarovanj.

Zavarovalnica je opredelila srednjeročne cilje in aktivnosti za doseganje teh ciljev v Srednjeročni projekciji dela za obdobje 2021–2023, pri čemer je finančno projekcijo osvežila na obdobje 2022–2024.

V letu 2021 je zavarovalnica dobila prenovljen statut, prenovljen nadzorni svet ter izvedla postopke za izbor in imenovanje novega člana uprave.

Tudi v 2021 so poslovanje in delovne procese zaznamovali ukrepi zaradi pandemije Covid19.

Konec leta 2021 je AZN začela z izvajanjem rednega nadzornega postopka nad poslovanjem zavarovalnice, ki je bil zaključen v prvem četrtletju 2022.

Po koncu poslovnega leta 2021 ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi pomembneje vplivali na izkazano solventnost in finančni položaj na dan 31. 12. 2021.

Odstop člana NS

Članu nadzornega sveta, g. Slavku Trevnu, je z dnem 1. 2. 2022 prenehal mandat zaradi odstopa. Mandat je nastopil 26. 3. 2020.

Imenovanje novega člana uprave

Zaradi napovedanega sporazumnega predčasnega prenehanja mandata člana uprave v 2022 je nadzorni svet v mesecu decembru 2021 imenoval novega člana uprave, pod odložnim pogojem pridobitve dovoljenja AZN. Postopek zamenjave člana uprave bo predvidoma zaključen v prvi polovici leta 2022.

Pregled poslovanja zavarovalnice s strani AZN

Na podlagi zahteve AZN za redni pregled poslovanja je med decembrom 2021 in marcem 2022 potekal pregled AZN, ki se je zaključil z izdajo zapisnika o pregledu poslovanja zavarovalnice s strani AZN dne 9. 3. 2022. Zavarovalnica je zapisnik o pregledu poslovanja zavarovalnice s strani AZN prejela 9. 3. 2022 in nanj podala pojasnila glede načina uskladitve z danimi (manjšimi) predlogi in priporočili s področja upravljanja zavarovalnice ter poleg tega v tem roku predložila dodatne dokumente s področja informacijske varnosti in neprekinjenosti poslovanja ter tako implementirala vsa priporočila AZN.

Covid-19

Situacija glede razmer zaradi prisotnosti Corona virusa se je po začetnih dveh mesecih počasi umirila, pa tudi ukrepi za zaježitev širjenja Corona virusa so se deloma sprostili.

Vojna v Ukrajini

Negativen vpliv na poslovanje zavarovalnice ima trenutno dogajanje na kapitalskih trgih, kar je v največji meri posledica agresije Rusije nad Ukrajino. Zavarovalnica pošteno vrednost svojih naložb vrednoti skozi poslovni izid, zato bo nadaljnji negativen vpliv dogajanj na kapitalskih trgih viden tudi v poslovnem izidu zavarovalnice. Izpostavljenost do naložb neposredno in posredno vezanih za Rusijo je relativno majhen in po naši oceni ne bo bistveno vplival na poslovanje zavarovalnice.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Zavarovalnica je v aprilu 2021 prenesla portfelj rentnega pokojninskega zavarovanja iz matične družbe. Čisti prihodki od premij so v letu 2021 znašali 289.084 evrov (leto poprej 240 evrov), dobiček pa 21.946 evrov, medtem ko je zavarovalnica v letu 2020 poslovala z izgubo v višini 324.107 evrov.

Zavarovalnica trži produkt na področju Republike Slovenije.

A.3 Naložbeni rezultati

Avrio je nalagal finančna sredstva v letu 2021 predvsem v obveznice in depozite in v manjši meri v investicijske sklade oziroma delnice. S finančnimi naložbami je ustvaril za 628.343 evrov finančnih prihodkov. Odhodkov iz naslova naložb kakor tudi dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo neposredno v lastniškem kapitalu, ni bilo.

Tabela 2: Prihodki od naložb po razredu sredstev za leto 2021 in 2020 v evrih

| | Prihodki od dividend | | Prihodki od obresti | | Dobički od finančnih sredstev | | Drugi prihodki | | Skupaj prihodki | |
|------------------------------|----------------------|----------|---------------------|------------|-------------------------------|----------|----------------|----------|-----------------|------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Državne obveznice | | | | | | | | | | |
| Podjetniške obveznice | | | 131.096 | | 19.070 | | | | 150.166 | |
| Lastniški vrednostni papirji | 58.271 | | | | 297.385 | | | | 355.656 | |
| Kolektivni naložbeni podjemi | | | | | 121.778 | | | | 121.778 | |
| Denar in denarni ustrezniki | | | 554 | 127 | | | 189 | | 743 | 127 |
| Skupaj | 58.271 | 0 | 131.650 | 127 | 438.232 | 0 | 189 | 0 | 628.343 | 127 |

Tabela 3: Odhodki od naložb po razredu sredstev za leto 2021 in 2020 v evrih

| | Izgube od finančnih sredstev | | Drugi odhodki | | Skupaj odhodki | |
|------------------------------|------------------------------|------|---------------|------|----------------|------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Državne obveznice | | | | | 0 | |
| Podjetniške obveznice | 57.205 | | | | 57.205 | |
| Lastniški vrednostni papirji | | | | | 0 | |
| Kolektivni naložbeni podjemi | | | | | 0 | |
| Denar in denarni ustrezniki | | | | | 0 | |
| Drugo | | | 951 | | 951 | |
| Skupaj | 57.205 | | 951 | | 58.156 | |

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

V letu 2021 je imela zavarovalnica 800.278 evrov drugih zavarovalnih prihodkov, kar je več kot v prehodnem obdobju (669.639 evrov). Večina prihodkov (797.665 evrov) se je nanašala na opravljanje storitev v zvezi z delovanjem matične družbe. Ti prihodki so v letu 2020 znašali 669.075 evrov. Ostali drugi prihodki se nanašajo na preseganje kvote invalidov, povračila za kolektivno zavarovanje in subvencije države iz naslova ukrepov Covid-19.

A.5 Druge informacije

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

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

Zavarovalnico (odvisna družba) je kot 100% lastnik ustanovil Sklad obrtnikov in podjetnikov (obvladujoča družba) z namenom, da bi lahko še učinkoviteje razvijal poslovanje, ki ga sicer uspešno izvaja že od leta 1956 dalje. Glede na navedeno gre v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah za dve povezani družbi. Zavarovalnica je poslovni model ustanovitelja nadgradila in integrirala v pravni okvir Zakona o zavarovalništvu, kar zagotavlja najvišje standarde korporativnega upravljanja, kapitalsko trdnost in solventnost ter visoko zaščito pravic zavarovancev.

Statut, ki ga je sprejela skupščina, in Pravila sistema upravljanja, ki jih je sprejela uprava s soglasjem nadzornega sveta, določata poglobitve usmeritve upravljanja zavarovalnice, pri čemer se upošteva tudi poslovna strategija zavarovalnice. Statut in Pravila sistema upravljanja predstavljata temelj za vzpostavitev ter delovanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki je podprt tudi z učinkovitim sistemom upravljanja tveganj.

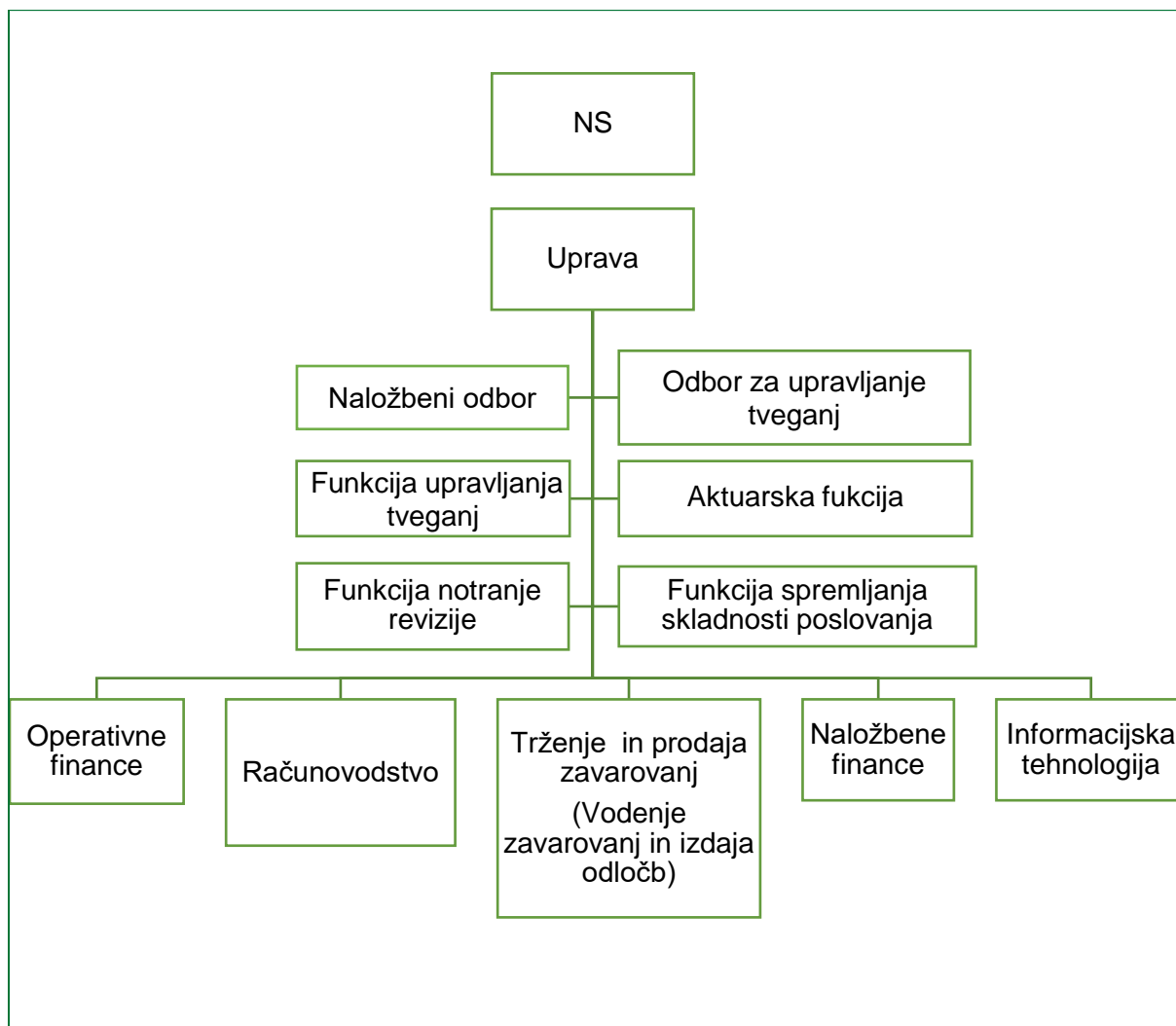
Zavarovalnica ima dvotirni sistem upravljanja. Njeni organi,

- Skupščina,
- Nadzorni svet in
- Uprava

delujejo v skladu z veljavno zakonodajo, Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) in Zakonom o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), Statutom, poslovniki in drugimi predpisi.

V skladu s standardi Solventnost 2 in ZZavar-1 je vzpostavljen trden in zanesljiv sistem upravljanja zavarovalnice, ki zagotavlja pregledno organizacijsko strukturo, natančno opredeljena notranja razmerja glede odgovornosti, učinkovit prenos informacij in ključne funkcije upravljanja, ki so integrirane v organizacijsko strukturo in procese odločanja (funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija, funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti). Zavarovalnica ima vzpostavljeno tudi funkcijo zagotavljanja pravilnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov. Sistem upravljanja temelji na učinkovitem sistemu upravljanja tveganj ter pravilih, procesih in ukrepih za zagotavljanje neprekinjenega poslovanja.

Organizacijska shema Zavarovalnice:



B.1.1 Organi upravljanja in nadzora ter ključne funkcije

B.1.1.1 Skupščina

Skupščina je najvišji organ v zavarovalnici, v okviru katerega delničarji družbe uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe. Skupščino lahko skličejo uprava, nadzorni svet ali delničarji, katerih skupni deleži predstavljajo najmanj dvajsetino osnovnega kapitala. Skupščina se mora sklicati najmanj enkrat letno. Vsaka delnica daje delničarju en glas, pri čemer se sklepi sprejemajo z večino oddanih glasov, če predpisi ali statut ne določajo drugače.

Edini delničar zavarovalnice je, od ustanovitve dalje, Sklad obrtnikov in podjetnikov, ki je pred vpisom ustanovitve zavarovalnice v sodni register v celoti vplačal vse delnice.

Skupščina odloča o spremembah in dopolnitvah statuta, o imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta, o imenovanju revizorja na predlog nadzornega sveta, o ukrepih za

povečanje ali zmanjšanje osnovnega kapitala, o uporabi bilančnega dobička na predlog uprave in na podlagi mnenja nadzornega sveta, o sprejetju letnega poročila, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejetju letnega poročila skupščini, o podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta, o plačilu za delo članov nadzornega sveta, o prenehanju poslovanja družbe in statusnem preoblikovanju, ter o drugih zadevah v skladu z zakonom in statutom.

B.1.1.2 Nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

Statut določa, da ima zavarovalnica nadzorni svet, ki šteje šest članov, od katerih sta dva člana predstavnika delavcev, preostale štiri člane pa izvoli skupščina delničarjev. Predstavnika delavcev izvoli svet delavcev. Nadzorni svet je imel v letu 2021 štiri člane, ki jih je izvolila skupščina. Svet delavcev v 2021 še ni izvedel postopkov za izvolitev dveh članov, predstavnikov delavcev.

Člani nadzornega sveta na dan 31. 12. 2021 so bili:

- g. Iztok Žigon, predsednik NS, mandat od 26.3.2020 za dobo 4 let,
- g. Tomaž Oplotnik, namestnik predsednika NS, mandat od 19.2.2021 za dobo 4 let,
- g. Jure Poljšak, član NS, mandat od 19.2.2021 za dobo 4 let,
- g. Slavko Treven, član NS, mandat od 26.3.2020 do 1.2.2022 (odstop),
- g. Uroš Krivec, član NS, mandat od 26.3.2020 do 18.2.2021 (odstop).

Sistem nagrajevanja nadzornega sveta je opisan v točki B.1.2. in sprejetem sklepu skupščine, dejanski prejemki nadzornega sveta so razkriti v Letnem poročilu zavarovalnice za 2021.

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

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

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov zavarovalnice v skladu s sprejeto poslovno strategijo in finančnim načrtom družbe. Pristojnosti in delovanje nadzornega sveta opredeljujejo ZGD-1, ZZavar-1, Statut in Poslovnik o delu nadzornega sveta. Nadzorni svet imenuje predsednika in člana uprave zavarovalnice, ima pa jih pravico tudi odpoklicati. Pri tem si prizadeva kontinuiteto njunega dela zagotoviti s skrbno in pravočasno izbiro predsednika in člana uprave.

Poleg pristojnosti, ki jih ima nadzorni svet v skladu z ZGD-1, ima nadzorni svet zavarovalnice tudi naslednje pristojnosti: potrjuje letni in strateški načrt, daje soglasje k odločitvam oziroma poslom uprave, kadar tako določa statut ali interni akt, daje soglasje upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja in ključnim politikam, daje soglasje upravi k imenovanju nosilcev ključnih funkcij in odloča o drugih zadevah, določenih z ZZavar-1.

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

Nadzorni svet imenuje eno ali več komisij, ki obravnavajo v naprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. Komisije ne morejo odločati o vprašanih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta, temveč prispevajo k učinkovitosti in strokovnosti delovanja nadzornega sveta. Nadzorni svet je moral v skladu z veljavno zakonodajo imenovati Revizijsko komisijo, pri čemer so pristojnosti, naloge in pooblastila Revizijske komisije določene v ZGD-1, ZZavar-1 in poslovniku. Poleg te je imenoval tudi Komisijo za ocenjevanje sposobnosti in primernosti ter Kadrovske komisijo nadzornega sveta, ki delujeta v skladu s sklepi nadzornega sveta.

B.1.1.3 Uprava

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

Člana uprave na dan 31.12. 2021 sta bila:

- mag. Bojan Jean, predsednik uprave, mandat od 20.11.2019 za dobo 5 let,
- g. Janez Jelovšek, član uprave, mandat od 19.9.2019 za dobo 5 let.

Sistem nagrajevanja uprave je opisan v točki B.1.2., dejanski prejemki uprave so razkriti v Letnem poročilu zavarovalnice za 2021.

Za predsednika oziroma člana uprave zavarovalnice je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z ZGD-1, ZZavar-1 in Statutom zavarovalnice. Za člane uprave kot posameznike in za upravo kot kolektivni organ veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki ocenjevanja sposobnosti in primernosti zavarovalnice. Ocenjevanje se

izvaja praviloma pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana uprave.

Zavarovalnico vodi uprava v dobro družbe, samostojno in na lastno odgovornost. Uprava zastopa in predstavlja zavarovalnico brez omejitev, razen izjem, za katere mora v skladu s Statutom pridobiti soglasje nadzornega sveta. Uprava deluje v skladu s strateškimi cilji zavarovalnice za doseganje največje koristi za družbo in vse njene deležnike. Vodenja poslov ni mogoče prenesti z uprave na katerikoli drug organ družbe. Uprava sprejema odločitve soglasno. V primeru, če je en član uprave glasoval za in en član proti predlogu, je predlog sprejet, če je zanj glasoval predsednik uprave.

B.1.1.4 Ključne in druge pomembne funkcije upravljanja

Zavarovalnica ima štiri ključne funkcije upravljanja, in sicer funkcijo notranje revizije, aktuarsko funkcijo, funkcijo upravljanja tveganj in funkcijo spremljanja skladnosti. Organizacijsko gledano so vse štiri ključne funkcije (in njeni nosilci) organizirane kot izločen posel. Kljub temu so štiri ključne funkcije oziroma njihovi nosilci ustrezno integrirani v organizacijsko strukturo in procese odločanja zavarovalnice ter imajo zagotovljeno ustrezno neodvisnost. Nosilci vseh štirih ključnih funkcij so bili imenovani v letu 2020. Delovanje, vloge in odgovornosti ključnih funkcij in njihovih nosilcev so opredeljeni v ustreznih politikah, vzpostavljeni pa so tudi postopki njihovega rednega poročanja.

- **Funkcija notranje revizije** izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem zavarovalnice na osnovi ocene tveganj. Njena naloga je preverjanje in ocenjevanje procesov v povezavi z upravljanjem zavarovalnice, upravljanjem tveganj in kontrolnih postopkov. O svojem delu poroča neposredno upravi, pri čemer ima zagotovljen tudi neposreden dostop do nadzornega sveta in revizijske komisije.
- **Aktuarska funkcija** koordinira in nadzira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, pri čemer zagotavlja ustreznost uporabljenih metod, modelov in predpostavk pri izračunu ter ustreznost, zadostnost in kakovost uporabljenih podatkov. Poleg tega preverja ustreznost politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte ter ustreznost morebitnega pozavarovanja. O svojem delu poroča neposredno upravi, pri čemer ima zagotovljen tudi neposreden dostop do nadzornega sveta.
- **Funkcija upravljanja tveganj** koordinira aktivnosti upravljanja tveganj preko izvajanja politike in strategije upravljanja tveganj. Skrbi za spremljanje in redno osveževanje profila tveganj zavarovalnice, pri čemer pomaga upravi in nosilcem procesov pri identifikaciji, ocenjevanju, vrednotenju in upravljanju tveganj. Skrbi za redno izvajanje procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter koordinira delo Odbora za upravljanje tveganj. O svojem

delu poročja neposredno upravi, pri čemer ima zagotovljen tudi neposreden dostop do nadzornega sveta.

- **Funkcija spremljanja skladnosti** zlasti seznanja upravo in nosilce procesov ter druge deležnike o skladnosti zavarovalnice z ZZavar-1 in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, stališči in zahtevami regulatorja. Poleg tega spremlja skladnost z drugimi pomembnimi predpisi in sprejetimi zavezami ter ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje zavarovalnice in poročja o tveganjih skladnosti. O svojem delu poročja neposredno upravi, pri čemer ima zagotovljen tudi neposreden dostop do nadzornega sveta.

Poleg štirih ključnih funkcij je zavarovalnica imenovala tudi nosilca dveh drugih pomembnih funkcij oziroma pooblaščne osebe za zagotavljanje pravilnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (t.i. funkcija po IDD), ter za preprečevanje pranja denarja.

B.1.2 Politika prejemkov

Zavarovalnica pri nagrajevanju uprave, nadzornega sveta, nosilcev ključnih funkcij, vodilnih delavcev in ostalih zaposlenih po najboljših močeh sledi namenu politike prejemkov, ki naj bi bila v spodbujanju zanesljivega in preudarnega upravljanja zavarovalnice ter omejevanju prevzemanja tveganj, ki bi presegala meje sprejemljivega tveganja za zavarovalnico. Pri tem poskuša upoštevati tudi pomen fiksnega in variabilnega dela prejemkov za člane uprave in ostale zaposlene. O prejemkih uprave, ki so določeni v pogodbi o zaposlitvi, odloča nadzorni svet, o prejemkih članov nadzornega sveta odloča skupščina. O prejemkih nosilcev ključnih funkcij odloča uprava na podlagi sklenjene pogodbe o izločenem poslu. O prejemkih vodilnih delavcev in vseh ostalih zaposlenih odloča uprava v skladu z internimi akti in kolektivno pogodbo. Zavarovalnica nima vzpostavljenih dodatnih upokojitvenih shem ali shem za zgodnjo upokojitvev za člane organov vodenja in nadzora ali druge zaposlene.

B.1.3 Pomembne transakcije

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

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

Zahteve glede sposobnosti in primernosti oseb, ki dejansko vodijo zavarovalnico ali imajo druge ključne funkcije, se v zavarovalnici nanašajo zlasti na člane uprave, člane nadzornega sveta in nosilce štirih ključnih funkcij. Zanje veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so

določeni v Politiki ocenjevanja sposobnosti in primernosti zavarovalnice ter povzeti v nadaljevanju.

Posebne zahteve glede sposobnosti (usposobljenosti) so:

- ustrezna stopnja in smer izobrazbe (najmanj univerzitetna stopnja ali visoka strokovna izobrazba s specializacijo ali študijski program druge bolonjske stopnje; smer izobrazbe mora biti vsebinsko povezana s področjem zavarovalništva, financ, računovodstva, upravljanja, aktuarstva, ipd.),
- najmanj petletne izkušnje pri opravljanju primerljivih nalog ali funkcij,
- dodatna usposabljanja in pridobljene licence s področja funkcije, če tako zahtevajo predpisi
- znanje vsaj enega tujega jezika.

Posebne zahteve glede primernosti so:

- da oseba ni bila pravnomočno obsojena zaradi kaznivega dejanja,
- da oseba ni v kazenskem postopku,
- da nad osebo ni bil začel postopek osebnega stečaja,
- da ni oseba, ki v zavarovalnici že opravlja funkcijo, ki bi bila nezdržljiva s to funkcijo,
- da ne obstajajo morebitne druge zakonske omejitve,
- da je oseba dobrega ugleda in integritete in
- da ne obstaja nasprotje interesov, ki bi onemogočalo ali bistveno oteževalo opravljanje funkcije.

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

Ocenjevanje sposobnosti in primernosti se izvaja pred imenovanjem na funkcijo, obdobjno (praviloma vsako leto oziroma vsaj vsaki dve leti) ali izredno ob nastopu posebnih okoliščin. Postopek ocenjevanja se sestoji iz postopka zbiranja podatkov (izpolnjevanje vprašalnika in predložitev dokazil) ter postopka ocenjevanja in izdelave dokumentirane ocene. Le-ta vključuje oceno posameznikovih poklicnih in formalnih kvalifikacij, znanja in izkušenj v zavarovalniškem sektorju, drugih finančnih sektorjih ali drugih podjetij. Prav tako upošteva posameznikove konkretne pristojnosti in naloge ter njegovo usposobljenost na ožjem področju zavarovalništva, financ, računovodstva, upravljanja ali aktuarstva.

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

Avrio je v letu 2020 vzpostavil, v letu 2021 pa nadalje razvijal sistem upravljanja tveganj v skladu s standardi Solventnost 2, oziroma ZZavar-1, podzakonskimi akti Agencije za zavarovalni nadzor, Delegirano uredbo in sprejetimi politikami. Glavni elementi sistema upravljanja tveganj so zapisani v Strategiji in Politiki upravljanja tveganj.

Strategija upravljanja tveganj vključuje vizijo, poslanstvo in strateške cilje upravljanja tveganj, opredeljuje pomembnejše skupine tveganj, za katere so tveganja podrobneje identificirana v Registru tveganj, in vključuje izjave o pripravljenosti za prevzem tveganj na posameznih ključnih področjih (apetit do tveganja). Te predstavljajo najvišji nivo tveganja, ki ga je zavarovalnica pripravljena sprejeti pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev. Appetit do tveganja je izhodiščna točka za vse ključne strateške, naložbene in druge pomembne odločitve. Appetit do tveganja določajo izjave, ki kakovostno ali količinsko opredeljujejo splošen odnos zavarovalnice do sprejemljivih ravni posameznih tveganj (na skupni ravni ter po vrsti tveganj), ki jih zavarovalnica prevzame za doseganje posameznih poslovnih ciljev. Appetit do tveganja se praviloma spreminja le v primeru pomembnih sprememb v finančnem položaju zavarovalnice, v razmerah na trgu ali v primeru spremembe strategije. Temeljna izjava, ki jo Avrio zavarovalnica zasleduje, je izjava o kapitalski ustreznosti in alokaciji kapitala, ki pravi, da zavarovalnica želi in mora imeti v vsakem trenutku in dolgoročno dovolj kapitala, da bo sposobna izpolniti vse obveznosti do svojih zavarovancev in upnikov tudi v ekstremnih stresnih scenarijih.

Politika upravljanja tveganj opredeljuje načela in okvire glede zahtev in načina izvajanja sistema upravljanja tveganj kakor tudi odgovornosti posameznikov in vseh zaposlenih v procesu upravljanja tveganj. Politika upravljanja tveganj je osnova politikam upravljanja tveganj na pomembnejših področjih poslovanja.

Ključni cilji sistema upravljanja tveganj so predvsem:

- ohraniti dolgoročno stabilno poslovanje zavarovalnice v skladu s strateškimi cilji zavarovalnice in ob primerni višini kapitala,
- poslovati v okviru odobrenega apetita do tveganja z namenom doseganja zastavljenih poslovnih ciljev,
- identificirati in upravljati z materialnimi (pomembnimi) tveganji, tudi tistimi, ki so povezani z dejavnostjo zavarovalnice v prihodnosti,
- upravljanje tveganj integrirati v izvajanje poslovne strategije in procese zavarovalnice,
- zagotoviti transparentno poročanje za notranje in zunanje uporabnike o vseh materialnih tveganjih, katerim je zavarovalnica izpostavljena in

- v organizacijo vpeljati ustrezen nadzor nad sistemom upravljanja tveganj.

Sistem upravljanja tveganj se izvaja na treh ravneh oziroma treh obrambnih linijah:

- prvo obrabno linijo predstavljajo funkcijski vodje in sistem notranjih kontrol;
- drugo obrambno linijo tvorijo funkcije upravljanja tveganj, aktuarstva in spremljanja skladnosti;
- tretjo pa predstavlja funkcija notranje revizije.

Ključne funkcije delujejo v skladu s sprejetimi politikami, medsebojnim sodelovanjem v okviru Odbora za upravljanje tveganj ter postopki internega poročanja.

B.3.1 Proces upravljanja tveganj

Proces upravljanja tveganj sestavljajo aktivnosti vzpostavitve okolja tveganj (določitev ciljev, mer tveganja, dopustnega nivoja tveganja, itd.) ter ocenjevanja in obravnavanja tveganj (spreminjanja tveganj v smeri dopustne ravni) po posameznih nivojih in področjih poslovanja zavarovalnice. Pri oblikovanju okolja tveganj se upošteva tako zunanje kot notranje okolje, strateške in poslovne cilje zavarovalnice, zakonske zahteve ter smernice in standarde s področja upravljanja tveganj. Ocenjevanje tveganj sestavljajo identifikacija, analiza in ovrednotenje tveganj. Rezultat ocenjevanja tveganj je Register tveganj, ki zajema najpomembnejša tveganja in ukrepe za njihovo upravljanje in obvladovanje. Register tveganj se osvežuje praviloma enkrat letno.

Načini upravljanja posameznih vrst tveganj so podrobneje opisani v poglavju *C. PROFIL TVEGANJA*.

B.3.2 Poročanje

Notranje poročanje obsega poročanje upravi, revizijski komisiji in/ali nadzornemu svetu ter Odboru za upravljanje tveganj. Izvaja ga nosilec upravljanja tveganj. Ključne informacije o pomembnejših tveganjih iz Registra tveganj se posredujejo upravi praviloma v okviru letnega potrjevanja Registra tveganj pa tudi v okviru rednega četrletnega poročanja o tveganjih. Funkcijski vodje, ki so odgovorni za vzpostavitev in izvajanje posameznih notranjih kontrol in ukrepov v okviru procesov, za katere so odgovorni, poročajo o neželenih dogodkih funkciji upravljanja tveganj oziroma upravi. V prihodnje se bo sistem upravljanja tveganj in poročanja nadalje razvijal in izvajal skladno z razvojem in zahtevnostjo poslovanja zavarovalnice. V letu 2021 ni bilo neželenih dogodkov z izjemo okoliščin glede epidemije Covid19.

Zunanje poročanje obsega poročanje nacionalnim regulatornim institucijam ter javno poročanje, ki se izvaja v obliki količinskih in opisnih poročil ter razkritij.

B.3.3 Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj se izvaja ob upoštevanju načela sorazmernosti in pristopa na podlagi ocene tveganj, kar pomeni, da se pri tem ustrezno upošteva tudi narava, obseg in zahtevnost poslov zavarovalnice in ocena tveganj njenega poslovanja.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za učinkovito implementacijo Politike in Strategije upravljanja tveganj, spremlja in skrbi za razvoj sistema upravljanja tveganj ter koordinira aktivnosti upravljanja tveganj na nivoju zavarovalnice in delo Odbora za upravljanje tveganj. Razvija metodologije upravljanja tveganj ter nadzira in poroča upravi o profilu tveganj, ki so za zavarovalnico pomembna, in ji svetuje glede njihovega upravljanja.

Nosilca ključne funkcije je imenovala uprava s soglasjem nadzornega sveta. Pri imenovanju so se upoštevali standardi veljavne Politike ocenjevanja sposobnosti in primernosti (potrebna znanja in izkušnje ter oseba dobrega ugleda in integritete). Nosilec ključne funkcije upravljanja tveganj lahko na lastno pobudo komunicira s katerimkoli zaposlenim in ima neomejen dostop do informacij, ki jih potrebuje za učinkovito izvajanje svojih pristojnosti.

B.3.4 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Namen procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA) je oceniti, kako je profil tveganj zavarovalnice povezan s kapitalom in ali ima zavarovalnica dovolj kapitala na srednji rok. Proces ORSA vključuje niz aktivnosti, ki predstavljajo orodje za sprejemanje odločitev in strateške analize. Je sestavni del strateškega in poslovnega planiranja in je redni krožni proces, ki obsega aktivnosti, povezane z upravljanjem tveganj in upravljanjem kapitala. Učinkovit proces ORSA vključuje ustrezno strukturo, redno izvajanje, dokumentiranje ter učinkovito upravljanje in poročanje deležnikom. Rezultati procesa in poročila ORSA so osnova za nadaljnje strateške in poslovne odločitve zavarovalnice.

Proces je usmerjen v prihodnost in zajema vsa tveganja, ki izhajajo iz sedanjega in bodočega poslovanja. Osnova za izvedbo ORSA je bila finančna projekcija za obdobje 2022–2024 in profil (register) tveganj. Zavarovalnica uporablja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala standardno formulo, predpisano z delegirano uredbo na nivoju Evropske unije. Ker standardna formula ne zajema vseh tveganj, ali pa v posameznih delih lahko odstopa od dejanskega profila tveganj zavarovalnice, je treba za takšna tveganja izvesti lastno oceno tveganja. V okviru procesa ORSA se opravi tudi smiselne stresne teste in scenarije ter tudi na ta način preveri, ali bi bila zavarovalnica kapitalsko ustrezna ob izjemnih dogodkih. Na podlagi dobljenih rezultatov se po potrebi pripravijo ustrezne aktivnosti, ki so potrebne za uravnavanje razpoložljivega kapitala oziroma nivojev izpostavljenosti tveganjem.

Avrio izvaja lastno oceno tveganj in solventnosti redno enkrat letno, lahko pa tudi izredno v primeru večjih sprememb v profilu tveganj oziroma zunanjem okolju ali poslovanju, ko bi se celotne solventnostne potrebe bistveno spremenile. Lastno oceno tveganj in solventnosti odobri uprava, z njo pa se seznanj tudi nadzorni svet in revizijska komisija, kakor tudi drugi ključni zaposleni v zavarovalnici. Zavarovalnica je bila tudi v letu 2021 kapitalsko močna in ima glede na srednjeročno poslovno načrtovanje dovolj kapitala za pokrivanje regulatornih zahtev in za poslovanje v okviru zastavljenega apetita do tveganj tudi ob pomembnejših neugodnih poslovnih razmerah.

B.4 Sistem notranjega nadzora in funkcija spremljanja skladnosti

Zavarovalnica vzpostavlja učinkovit, v procese odločanja integriran sistem notranjega nadzora (notranjih kontrol), katerega pomemben del je tudi funkcija spremljanja skladnosti in ki bo sposoben tudi prilagajanja razvoju in organizacijskim spremembam zavarovalnice.

V vseh organizacijskih enotah in vseh ključnih procesih ter na vseh ravneh si zavarovalnica prizadeva vzpostaviti in dosledno izvajati:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil,
- učinkovite postopke sprotnega nadzora, preprečevanja in odkrivanja napak ter identifikacije, ocenjevanja, vrednotenja, upravljanja in poročanja o tveganjih, ki jim je izpostavljena,
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke, kot so različna poročanja, delovni postopki, fizične in druge kontrole, omejitve, ipd., ter
- funkcijo spremljanja skladnosti z zakonskimi zahtevami, internimi politikami in akti ter etičnimi načeli.

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

V okviru sistema notranjega nadzora (notranjih kontrol) ima zavarovalnica vzpostavljeno tudi ključno funkcijo spremljanja skladnosti. Le-ta seznanja upravo in nosilce procesov ter druge

deležnike o skladnosti zavarovalnice z Zakonom o zavarovalništvu in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, stališči in zahtevami regulatorja, internimi politikami in akti, ipd. Prav tako ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje ter ocenjuje tveganja glede skladnosti. Nosilcu funkcije je zagotovljena ustrezna neodvisnost ter dostopnost do ustreznih informacij in širšega posloводства. Deluje v skladu s sprejeto Politiko spremljanja skladnosti in etike poslovanja ter letnega načrta dela, ki temelji na izvedeni oceni tveganj za skladno poslovanje.

Zavarovalnica ima sprejeto Politiko obvladovanja nasprotij interesov, h kateri so zavezani člani uprave in nadzornega sveta, nosilci ključnih funkcij ter vsi zaposleni v okviru svojih pristojnosti, nalog in odgovornosti. V okviru sistema notranjega nadzora (notranjih kontrol) delujejo tudi že omenjeni pooblaščenici osebi za: zagotavljanje pravnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (t. i. funkcija po IDD) ter za preprečevanje pranja denarja.

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

B.5 Funkcija notranje revizije

Funkcija notranje revizije izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem zavarovalnice na osnovi ocene tveganj. Njena naloga je preverjanje in ocenjevanje procesov v povezavi z upravljanjem zavarovalnice, upravljanjem tveganj in notranje kontrolnih postopkov. Deluje v skladu s strokovnimi standardi, kot so neodvisnost, nepristranskost, strokovnost in poklicna skrbnost. Poslanstvo, cilji in zagotavljanje kakovosti notranje revizije so navedeni v Politiki o delovanju notranjega revidiranja. Pravila delovanja določa Pravilnik o delovanju notranje revizije, ki opredeljuje organizacijo notranje revizije, načrtovanje revizijskih dejavnosti, izvajanje revizijskih pregledov, svetovanje, poročanje, arhiviranje ter sodelovanje z zunanjo revizijo in nadzorniki.

O svojem delu funkcija notranje revizije poroča neposredno upravi ter tudi revizijski komisiji in nadzornemu svetu. V skladu z mednarodnimi standardi revizijska komisija nadzornega sveta, poleg ostalih nalog, povezanih z delovanjem notranje revizije, odobri tudi proračun in načrt virov notranje revizije ter imenovanje, odpoklic in nagrajevanje nosilke funkcije notranje revizije. S tem se zagotavlja še višja stopnja neodvisnosti in nepristranskosti notranje revizije od uprave.

Notranja revizija redno posreduje upravi vsa poročila o izvedenih revizijskih pregledih z opravljenimi postopki, ugotovitvami, priporočili in mnenjem notranje revizije; polletna in letna poročila o delu notranje revizije; ter ostala poročila notranje revizije o opravljenih nalogah po

nalogu uprave. Poleg tega notranja revizija redno posreduje revizijski komisiji nadzornega sveta polletni poročili in letno poročilo o notranjem revidiranju, ter ostala poročila na zahtevo revizijske komisije.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je ena od ključnih funkcij zavarovalnice Avrio in deluje samostojno in neodvisno od drugih poslovnih funkcij. Nosilec aktuarske funkcije, ki ga pooblastita Uprava in Nadzorni svet, je odgovoren za opravljanje nalog aktuarske funkcije.

Nosilec aktuarske funkcije mora imeti dostop do vseh informacij zavarovalnice, ki so potrebne za opravljanje nalog aktuarske funkcije. Glavni namen izvajanja teh nalog je, da se zagotovi ustrezen izračun rezervacij za namen kapitalskih zahtev, da se preverja, če premije za posamezne produkte zadoščajo za pokrivanje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb, in če je politika sprejema v zavarovanje ustrezna. O svojih ugotovitvah nosilec aktuarske funkcije redno poroča nadzornim organom in upravi.

Med ključne naloge aktuarske funkcije spada koordinacija in izvedba izračunov zavarovalno-tehničnih rezervacij ter zagotavljanje, da se za izračun uporabljajo ustrezne metode, modeli in predpostavke ter da so uporabljeni podatki ustrezni, zadostni in kakovostni. Med naloge aktuarske funkcije spada tudi primerjava višine zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkustvi. Ključna naloga aktuarske funkcije je preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije. Aktuarska funkcija preverja tudi ustreznost pozavarovanja in sodeluje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja tveganj, predvsem pri izvedbi procesa ORSA v zavarovalnici. Aktuarska funkcija zagotavlja izračunavanje kapitalske zahteve v okviru zavarovalnih tveganj. Nosilec aktuarske funkcije je član Odbora za upravljanje tveganj v zavarovalnici.

B.7 Zunanje izvajanje

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

Politika izločenih poslov in prenosa ključnih funkcij opredeljuje pristop k izločenim poslom in postopek izvajanja izločenih poslov. Vključuje kriterije za določitev, ali je aktivnost ključna oziroma pomembna, postopek izbora izvajalca izločenega posla, način spremljanja in

ocenjevanja izvajanja izločenega posla ter način zagotavljanja skladnosti, pogoje, ki jih mora izpolnjevati izvajalec izločenega posla, ter ostale pomembne sestavine, ki se vključijo v pogodbo z izvajalcem izločenega posla.

Zavarovalnica ima na seznamu izločenih poslov prepoznane kot izločene posle vse štiri ključne funkcije oziroma njihove nosilce (funkcijo notranje revizije, aktuarsko funkcijo, funkcijo upravljanja tveganj in funkcijo spremljanja skladnosti), s katerimi ima sklenjene ustrezne pogodbe o prenosu in izvajanju funkcije in nalog nosilca posamezne ključne funkcije. Za nadzor nad izločenimi nosilci funkcij in nad izvajanjem pogodb je odgovoren predsednik uprave zavarovalnice.

B.8 Druge informacije

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

Vzpostavljen je tudi proces rednega notranjega preverjanja strukture upravljanja zavarovalnice, predviden zlasti v Pravilih sistema upravljanja in ključnih politikah, ki se izvaja praviloma enkrat letno oziroma v skladu z oceno tveganja. Notranji pregledi sistema upravljanja se bodo izvajali tudi v okviru revizijskih pregledov, in sicer v obsegu, ki je smotrno glede na stopnjo razvoja posameznega sistema upravljanja. Redno notranje preverjanje strukture upravljanja je predvideno na vseh ključnih področjih upravljanja oziroma internih aktih.

Zavarovalnica ocenjuje strukturo sistema upravljanja zavarovalnice, ki je opisana v Pravilih sistema upravljanja, kot primerno, ustrezno in sorazmerno glede na njen poslovni model. To oceno potrjuje tudi v letu 2021 izveden neodvisen pregled funkcije notranje revizijski sistema upravljanja ter ugotovitve rednega nadzornega pregleda Agencije v začetku leta 2022. Kljub temu bodo s 1. 4. 2022 nekoliko osvežena Pravila sistema upravljanja ter implementirana vsa priporočila notranje revizije in Agencije, ki se nanašajo na sistem upravljanja.

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

C. PROFIL TVEGANJA

C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih ob izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Zavarovalnica prevzema zavarovalna tveganja s sklepanjem zavarovalnih poslov življenjskih in rentnih zavarovanj. Zavarovalnica iz naslova življenjskih zavarovanj prevzema tveganje umrljivosti, dolgoživosti, invalidnosti in bolehnosti, stroškov servisiranja pogodb, predčasnih prekinitev in katastrof življenjskih zavarovanj.

Temeljni cilj upravljanja z zavarovalnimi tveganji je varno in stabilno poslovanje, ki mora temeljiti na primerni varni višini solventnostnega kapitala. Zavarovalnica spremlja odstopanja realiziranih učinkov tveganj od predpostavljenega dogajanja in po potrebi izvede ukrepe za zmanjšanje tveganja.

Ocena tveganj za življenjska zavarovanja na dan 31. 12. 2021 znaša 772.448 evrov, kar je pomembno več kot konec predhodnega leta zaradi prenosa zavarovalnega portfelja z matične družbe (Tabela 4). Ocena tveganj za življenjska zavarovanja na dan 31. 12. 2021 predstavlja 19,8 odstotkov skupne ocene tveganj zavarovalnice, brez upoštevanja razpršitve.

Tabela 4: Ocena tveganj za zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2021 in na dan 31. 12. 2020 v evrih

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|------------|
| Tveganje umrljivosti | 0 | 22 |
| Tveganje dolgoživosti | 517.520 | 236 |
| Tveganje invalidnosti | 26.616 | 123 |
| Tveganje predčasne prekinitve | 334.247 | 578 |
| Tveganje stroškov izvajanja življenjskih zavarovanj | 164.477 | 243 |
| Tveganje revizije | 0 | 0 |
| Tveganje katastrofe življenjskega zavarovanja | 3.618 | 17 |
| Razpršenost | -274.030 | -358 |
| Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj | 772.448 | 861 |

Najpomembnejša zavarovalna tveganja, katerim je zavarovalnica izpostavljena, so tveganje dolgoživosti tveganje predčasne prekinitve in tveganje stroškov.

C.1.1 Izpostavljenost tveganju in stresni testi

Tveganju umrljivosti je zavarovalnica izpostavljena pri policah, ki imajo vključeno družinsko pokojnino. Zaradi naravnega ščitenja med tveganjem dolgoživosti in tveganjem umrljivosti, ki jih vsebujejo te pogodbe, je tveganje ocenjeno kot nizko.

Tveganje dolgoživosti je tveganje povečanja obveznosti zavarovalnic, ki ga povzroči znižanje stopnje umrljivosti od pričakovane. Ocena tveganja temelji na metodologiji izdelave slovenskih rentnih tablic. Če v povprečju upravičenci živijo dlje, kot je to predpostavljeno v izračunu rent, lahko zavarovalnica iz tega naslova utрпи izgubo. Pogodbe rentnega zavarovanja vsebujejo naravni ščit pred tveganjem dolgoživosti, ker so kombinacija življenjskega zavarovanja v aktivni dobi in izplačevanja rente.

Tveganju invalidnosti in bolehnosti je zavarovalnica izpostavljena pri zavarovanjih, ki imajo vključeno invalidsko pokojnino. To je tveganje spremembe višine škodnih dogodkov zaradi sprememb v stopnji invalidnosti in bolehnosti glede na pričakovano stopnjo.

Tveganju predčasne prekinitve so izpostavljene vse police v aktivni dobi plačevanja premije. Pri portfelju, ki je bil prenesen, je tveganje predčasne prekinitve majhno. Pri novih zavarovanjih pa obstaja tveganje, da v primeru povečanega storna zavarovalnica ne bo uspela pokriti začetnih stroškov ter fiksnih stroškov poslovanja. Interes zavarovalnice je, da sklenjene police ostanejo po dogovorjenih pogojih v portfelju do izteka ali morebitne realizacije tveganja, ki ga polica krije, medtem ko predčasne prekinitve praviloma predstavljajo za zavarovalnico negativen vpliv na njeno poslovanje.

Tveganju stroškov servisiranja pogodb je zavarovalnica izpostavljena pri vseh pogodbah. Predstavlja tveganje morebitnega povečanja vseh tipov dejanskih stroškov, kar ima negativen vpliv na dobičkonosnost portfelja zavarovanj.

Tveganju katastrofe življenjskega zavarovanja so izpostavljene vse police, ki imajo vključeno družinsko pokojnino.

C.1.2 Tehnike zmanjševanja tveganj

Najpomembnejša tehnika obvladovanja zavarovalnega tveganja pri sklepanju novih zavarovanj je ustrezen postopek sprejema v zavarovanje. To pomeni, da zavarovalnica opravi oceno prevzetega tveganja za vsako zavarovanje posebej pred sklenitvijo zavarovanja na podlagi internih pravil. Obseg in globina tega procesa sta odvisna od zavarovalne vsote. Pomemben del tehnike zmanjševanja zavarovalnih tveganj je tudi stalno informiranje strank o vrednosti njihovih polic, kar zmanjšuje pritiske na odstope.

Ena izmed posledic neustreznega postopka sprejema v zavarovanje je antiselekcija. Antiselekcija nastopi, ko zavarovalnica sprejema drugačne rizike, oziroma bolj tvegane rizike, kot jih je predvidela v premijskih stopnjah. Posledično se plača več škod od pričakovanj, kar povzroči izgubo v zavarovalni vrsti. Prenesen RPZ portfelj je razmeroma zrel portfelj in problema antiselekcije, ki se pojavi do prvih 5 let trajanja zavarovanj, ni zaznati.

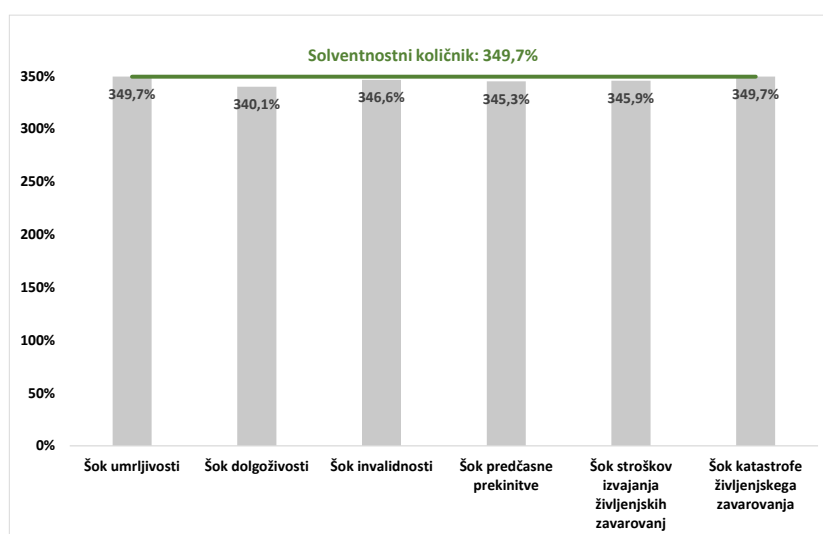
Spremljanje tveganj poteka redno, in sicer z analizo odstopanj ob pričakovanih dogodkih (smrti, invalidnosti, odstopi itd.). Posledica teh analiz je tudi najboljša ocena predpostavk za vsa zavarovalna tveganja, ki se nato uporabljajo za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj, cen novih produktov in izračun kapitalске ustreznosti.

Ena izmed oblik zmanjševanja tveganj je lahko tudi uporaba pozavarovanja. Zaradi nizke izpostavljenosti in visoke kapitalске ustreznosti pozavarovanje za obstoječa zavarovanja ni potrebno oziroma ni ekonomsko upravičeno.

C.1.3 Testiranje izjemnih situacij pri zavarovalnih tveganjih

Zavarovalnica redno izvaja testiranje izjemnih situacij z vidika zavarovalnih tveganj. Stresni testi na dan 31. 12. 2021 niso pokazali bistvenih poslabšanj solventne pozicije. Največji učinek na solventno pozicijo je imel šok dolgoživosti. Kapitalsko ustreznost zavarovalnice v primeru realizacije posamezne izjemne situacije na dan 31. 12. 2021 prikazuje Slika 1. Na podlagi testov izjemnih situacij v okviru ORSE zavarovalnica prav tako ni zaznala pomembnejših poslabšanj solventne pozicije na dolgi rok.

Slika 1: Občutljivost kapitalске ustreznosti na posamezne šoke pri zavarovalnih tveganjih na dan 31. 12. 2021



C.2 Tržno tveganje

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

Avrio je v okviru modula tržnega tveganja izpostavljen naslednjim tveganjem:

- tveganju spremembe obrestne mere (občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer),
- tveganju spremembe cen vrednostnih papirjev (občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v ravni ali nepredvidljivost tržnih cen delnic),
- tveganju spremembe kreditnih pribitkov (občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v ravni ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov preko časovne strukture netvegane obrestne mere) in
- tveganju tržne koncentracije (dodatna tveganja zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev).

Strukturo finančnih naložb po bonitetnih ocenah ob koncu leta 2021 prikazuje Tabela 5 in ob koncu leta 2022 Tabela 6.

Tabela 5: Struktura finančnih naložb po bonitetnih na dan 31. 12. 2021

| Vrsta finančne naložbe | AAA | BBB | BB | Brez bonitetne ocene | Skupaj |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|-------------------|
| Denar | 0 | 0 | 0 | 9.291.322 | 9.291.322 |
| Delnice | 0 | 0 | 0 | 1.138.446 | 1.138.446 |
| Delnice investicijskih družb | 0 | 0 | 0 | 486.662 | 486.662 |
| Vzajemni skladi - delniški | 0 | 0 | 0 | 577.417 | 577.417 |
| Obveznice - državne | 1.609.184 | 0 | 0 | 0 | 1.609.184 |
| Obveznice - podjetniške | 0 | 5.467.758 | 2.086.827 | 889.722 | 8.444.307 |
| Komercialni zapisi | 0 | 0 | 0 | 1.093.088 | 1.093.088 |
| Depozitne pogodbe | 0 | 0 | 0 | 3.500.554 | 3.500.554 |
| Skupaj | 1.609.184 | 5.467.758 | 2.086.827 | 16.977.211 | 26.140.980 |

Tabela 6: Struktura finančnih naložb po bonitetnih ocenah na dan 31. 12. 2020

| Vrsta finančne naložbe | Brez bonitetne ocene | Skupaj |
|------------------------|----------------------|-------------------|
| Denar | 13.389.656 | 13.389.656 |
| Skupaj | 13.389.656 | 13.389.656 |

Na dan 31. 12. 2021 zavarovalnica ni imela v posesti nepremičnin, vsa sredstva in obveznosti pa so bila nominirana v evrih, zato tudi ni bila izpostavljena valutnemu tveganju. Na dan 31. 12. 2020 ni imela v posesti vrednostnih papirjev niti nepremičnin, denar na transakcijskem računu kakor tudi terjatve so bile nominirane v evrih, tveganje spremembe obrestne mere na strani pasive pa je bilo zanemarljivo. Zato zavarovalnica v svojem profilu tveganj na dan 31. 12. 2020 ni imela tržnega tveganja.

Zahtevani solventnostni kapital za modul tržnega tveganja po podmodulih prikazuje Tabela 7.

Tabela 7: Zahtevani solventnostni kapital za tržno tveganje po podmodulih na dan 31. 12. 2021

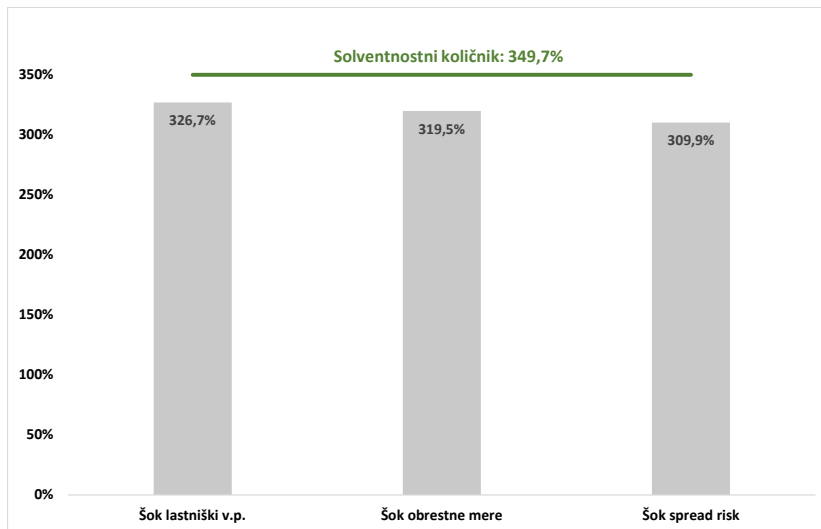
| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|----------|
| Tveganje spremembe obrestne mere | 392.496 | 0 |
| Tveganje spremembe cen vrednostnih papirjev | 1.010.521 | 0 |
| Tveganje spremembe kreditnih pribitkov | 1.240.998 | 0 |
| Tveganje tržne koncentracije | 2.458.391 | 0 |
| Razpršenost | -1.840.497 | 0 |
| Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj | 3.261.909 | 0 |

C.2.1 Testiranje izjemnih situacij pri tržnih tveganjih

Avrio zavarovalnica je za potrebe stresnega testa pregledala dogajanje na finančnih trgih v preteklosti in pri tem analizirala predvsem večje spremembe glede nihanja cen vrednostnih papirjev, kreditnih pribitkov in višine referenčne obrestne mere. Spremembe, ki so se v preteklosti že zgodile, je Avrio uporabila kot stresne faktorje ter preračunala vrednost znižanja sredstev. Stresni test iz naslova finančnih tveganj je oblikovan kot hkratni padec cen vrednostnih papirjev ter dviga obrestne mere, kakor tudi dviga kreditnega pribitka za podjetniške obveznice.

Stresni testi na dan 31. 12. 2021 so pokazali zmerno poslabšanje solventne pozicije, predvsem v primeru podjetniških obveznic. Kapitalsko ustreznost zavarovalnice v primeru realizacije posamezne izjemne situacije na dan 31. 12. 2021 prikazuje Slika 2. Na podlagi testov izjemnih situacij v okviru ORSE zavarovalnica ni zaznala pomembnejših poslabšanj solventne pozicije na dolgi rok.

Slika 2: Občutljivost kapitalske ustreznosti na posamezne šoke pri tržnih tveganjih na dan 31. 12. 2021



C.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje ali tveganje neplačila nasprotne stranke je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice zaradi neizpolnitve obveznosti ali nihanj v kreditnem položaju dolžnika, zaradi česar zavarovalnica ob zapadlosti ne prejme oziroma ne bi prejela celotne vrednosti svojih terjatev. Zavarovalnica je izpostavljena tveganju neplačila nasprotne stranke pri naložbeni dejavnosti in v povezavi s terjatvami do tretjih oseb.

Kreditno tveganje je na dan 31. 12. 2021 izhajalo iz sredstev na transakcijskem računu, terjatev do države in do zavarovalcev. Največjo izpostavljenost tveganju neplačila nasprotne stranke izhaja iz denarja na transakcijskem računu, ki ga ima zavarovalnica odprtega pri Unicredit banki Slovenije, d. d.

Večina terjatev so predstavljale terjatve do matične družbe in terjatve do države. Zapadlih terjatev iz naslova zavarovalne premije je bilo v višini 4.412 evrov, popravki vrednosti terjatev pa so znašali 438 evrov.

V zvezi s kreditnim tveganjem je zavarovalnica skrbno spremljala javne objave in dogajanja v zvezi z banko, pri kateri ima odprt transakcijski račun.

Zahtevani solventnostni kapital iz naslova tveganja neplačila nasprotne stranke je na dan 31. 12. 2021 znašal 649.793 evrov.

Tabela 8: Zahtevani solventnostni kapital za tveganje neplačila nasprotne strank po podmodulih na dan 31. 12. 2021

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|-----------|
| Tveganje neplačila nasprotne stranke – tip 1 | 623.125 | 1.966.116 |
| Tveganje neplačila nasprotne stranke – tip 2 | 35.007 | 0 |
| Diverzifikacija | -8.339 | 0 |
| Tveganje neplačila nasprotne stranke | 649.793 | 1.966.116 |

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje zavarovalnice, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko te zapadejo.

Po prenosu zavarovalnega portfelja z matične družbe je pričela zavarovalnica redno spremljati usklajenost denarnih tokov sredstev in obveznosti tako kratkoročno kakor tudi dolgoročno. Za zagotovitev ustrezne tekoče likvidnosti je imela zavarovalnica v letu 2021 na voljo dovolj sredstev na tekočem računu, za zagotavljanje srednje in dolgoročne likvidnosti pa zavarovalnica nalaga sredstva predvsem v finančne naložbe, ki kotirajo na organiziranih trgih oziroma imajo ustrezno velikost posamezne izdaje dolžniških naložb.

C.4.1 Pričakovani dobiček vključen v prihodnje premije

V skladu z 260. členom Delegirane uredbe mora zavarovalnica oceniti pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije, ki pa je na dan 31. 12. 2021 enak nič, kar je skladno z dejstvom, da je bilo treba na prenosno zavarovalnico prenesti dodatne rezervacije zaradi prenizke obračunane premije. Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije, je del uskladitvenih rezerv (predloga za kvantitativno poročanje S.23.01.01 – Lastna sredstva v prilogi) in se izračuna kot razlika med najboljšo oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij brez marže, in najboljšo oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij brez marže pod predpostavko, da premije v zvezi z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami, za katere se pričakuje, da bodo prejete v prihodnosti, niso prejete ne glede na razlog, med katerimi pa ni tega, da se je zgodil zavarovani dogodek.

C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje izgube zavarovalnice zaradi neprimerne ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

Kapitalske zahteve za operativno tveganje so po standardni formuli odvisne od obsega poslovanja in ne od dejanskih razmer v zavarovalnici in dogodkov, ki imajo za posledico neugoden vpliv na finančni rezultat ali ugled zavarovalnice. Prispevek operativnega tveganja h končnemu zahtevanemu solventnostnemu kapitalu je bil majhen in je znašal 52.725 evrov (29 evrov v letu 2020). Primerjavo izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala za operativno tveganje na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020 prikazuje Tabela 9.

Tabela 9: Primerjava izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala za operativno tveganje na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|-----------|
| Operativno tveganje – Informacije o ZTR | | |
| <i>Bruto ZTR za življenjska zavarovanja (brez marže za tveganje)</i> | 11.716.637 | -965 |
| Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi zavarovalno-tehničnih rezervacij | 52.725 | 0 |
| Operativno tveganje – Informacije o prihodkih od premije | | |
| <i>Bruto prihodki od premije pri življenjskih zavarovanjih (prejšnjih 12 mesecev)</i> | 289.084 | 360 |
| Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi prihodkov od premije | 23.127 | 29 |
| Operativno tveganje – izračun SCR | | |
| <i>Kapitalske zahteve za operativno tveganje pred uporabo zgornje meje</i> | 52.725 | 29 |
| <i>Odstotek osnovnega zahtevanega solventnostnega kapitala</i> | 1.131.662 | 589.899 |
| <i>Kapitalske zahteve za operativno tveganje po uporabi zgornje meje</i> | 52.725 | 29 |
| Skupni zahtevani kapital za operativno tveganje | 52.725 | 29 |

Zavarovalnica obvladuje operativna tveganja v okviru sistema notranjih kontrol, s pravili upravljanja, zapisanimi delovnimi postopki in upravljanjem neprekinjenega poslovanja. O neželenih dogodkih in morebitnem nedelovanju notranjih kontrol se upravi praviloma poroča nemudoma. Operativna tveganja so popisana v Registru tveganj Avrio zavarovalnice.

C.6 Druga pomembna tveganja

C.6.1 Strateška tveganja

Strateško tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neustreznih strateških odločitev, ali njihovega nedoslednega izvajanja, in premajhne in prepočasne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja. Avrio zmanjšuje strateška tveganja s srednjeročnimi cilji in aktivnostmi za doseganje teh ciljev, ki si jih je načrtala v Srednjeročni projekciji dela za obdobje 2021–2023, pri čemer je finančno projekcijo osvežila na obdobje 2022–2024.

Po naravi so strateška tveganja težko merljiva in niso vključena v standardno formulo za izračun kapitalskih zahtev. Zavarovalnica strateška tveganja sicer poskuša tudi količinsko ovrednotiti v okviru Registra tveganj in za vsako identificirano strateško tveganje skuša oceniti tako verjetnost uresničitve kot potencialni finančni vpliv morebitne uresničitve tveganja. V letu 2021 so bila strateška tveganja večinoma povezana s prenosom zavarovalnega portfelja z matične družbe na zavarovalnico in s pozicioniranjem na trgu: tveganjem ugleda in neprepoznavnosti na trgu, spremembami v okolju ter lastno prodajno mrežo in prodajo zavarovanj.

C.7 Druge informacije

Zavarovalnica je po datumu poročanja obravnavala tudi vpliv dogodkov v Ukrajini na poslovanje in na podlagi trenutno znanih informacij ne pričakuje materialnih posledic. Dogodki lahko sicer negativno vplivajo na stanje finančnih sredstev, pri čemer se tveganje obvladuje z aktivno dnevno spremljavo naložbenega portfelja in razpršenostjo posameznih naložb.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Zavarovalnica vrednoti sredstva na znesek, za katerega bi se izmenjala, obveznosti pa na znesek, za katerega bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščanima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem poslu. V skladu z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2035/15 pripoznava sredstva in obveznosti, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju: *MSRP*), pod pogojem, da navedeni standardi vključujejo metode vrednotenja, ki so skladne s pristopom vrednotenja iz člena 75 Direktive 2009/138/ES. Delegirana uredba v členih 10–16 jasno določa, v katerih primerih metode vrednotenja po *MSRP* niso skladne s pristopom vrednotenja iz člena 75 Direktive, in je zato treba uporabiti druga načela vrednotenja in prilagoditve.

Izhodišče za bilanco stanja po Solventnosti II je bilanca stanja po standardu *MSRP*, ki ga zavarovalnica uporablja za računovodsko poročanje. Glede na zahteve Solventnosti II so postavke bilance stanja po *MSRP* ustrezno prerazporejene oziroma prevrednotene. Računovodske usmeritve so podrobneje razkrite v Letnem poročilu Avrio zavarovalnice za leto 2021, v nadaljevanju pa so podrobneje predstavljene predvsem razlike v vrednotenju bilančnih postavk po *MSRP* in za namene Solventnosti II.

Bilanco stanja po *MSRP* in Solventnostjo II prikazuje Tabela 10 in predloga za kvantitativno poročanje *S.02.01.02 – Bilanca stanja*, ki se nahaja v prilogi.

Tabela 10: Bilanca stanja za namene Solventnosti II in MSRP na dan 31. 12. 2021 in na dan 31. 12. 2020 v evrih

| | 2021 | | | 2020 | | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | MSRP | SII | Razlika | MSRP | SII | Razlika |
| SREDSTVA | 26.401.966 | 26.374.358 | -27.608 | 14.005.516 | 13.992.682 | -12.834 |
| Neopredmetena sredstva | 13.059 | 0 | -13.059 | | | |
| Finančne naložbe | 16.849.658 | 16.849.658 | 0 | | | |
| Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) | 233.378 | 233.378 | 0 | 603.026 | 603.026 | 0 |
| Druga sredstva, ki niso prikazana drugje | 14.549 | 0 | -14.549 | 12.834 | 0 | -12.834 |
| Denar in denarni ustrezniki | 9.291.322 | 9.291.322 | 0 | 13.389.656 | 13.389.656 | 0 |
| OBVEZNOSTI | 12.704.128 | 12.998.373 | 294.245 | 329.624 | 329.553 | -70 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 12.366.380 | 12.660.625 | 294.245 | 110 | 24 | -85 |
| Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij | 57.181 | 57.181 | 0 | 66.087 | 66.087 | 0 |
| Odložene obveznosti za davek | | | | 0 | 15 | 15 |
| Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) | 141.364 | 141.364 | 0 | 221.958 | 221.958 | 0 |
| Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje | 139.204 | 139.204 | 0 | 41.470 | 41.470 | 0 |
| Presežek sredstev nad obveznostmi | 13.697.838 | 13.375.985 | -321.853 | 13.675.893 | 13.663.129 | -12.764 |

D.1 Sredstva

D.1.1 Neopredmetena sredstva

Avrio izkazuje med neopredmetenimi sredstvi kupnino za portfelj rentno zavarovanje, ki je bil s 1. 4. 2021 prenesen iz matične družbe SOP. Neopredmetena sredstva so v skladu z direktivo SII ovrednotena na vrednost 0, saj jih ni mogoče ločeno odsvojiti, prav tako pa ne obstaja tržna vrednost za ista ali podobna sredstva. Razlika iz prevrednotenja na dan 31. 12. 2021 znaša -13.059 evrov.

D.1.2 Finančne naložbe

Avrio je vse finančne naložbe na dan 31. 12. 2021 vrednotil po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Poštena vrednost lastniških vrednostnih papirjev in kolektivnih naložbenih podjetij, ki kotirajo na borzi, se ugotavlja po zadnji ceni na borzi na presečni dan oziroma po javno objavljeni vrednosti enote premoženja sklada, ki jo izračuna in objavi upravljavec sklada.

Za tržne dolžniške vrednostne papirje (kotirajoče naložbe na delujočem trgu) predstavlja njihovo pošteno vrednost podatek o zadnji nakupni kotaciji v sistemu Bloomberg na dan izračuna (Bloomberg Generic – BGN), ki predstavlja alternativno metodo vrednotenja. Za

netržne dolžniške vrednostne papirje (nekotirajoče in kotirajoče na nedelujočem trgu) se poštena vrednost določi z metodo diskontiranih denarnih tokov oziroma z nakupno ceno. Posojila in depoziti se vrednotijo po odplačni vrednosti naložbe. Vrednosti vseh finančnih naložb za potrebe solventnosti so bile v letu 2021 enake knjigovodskim vrednostim.

Tabela 11: Finančne naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2021

| | MSRP | SII | Razlika |
|------------------------------|-------------------|-------------------|----------|
| SREDSTVA | 16.849.658 | 16.849.658 | 0 |
| Lastniški vrednostni papirji | 1.138.446 | 1.138.446 | 0 |
| Kolektivni naložbeni podjemi | 1.064.079 | 1.064.079 | 0 |
| Državne obveznice | 1.609.184 | 1.609.184 | 0 |
| Podjetniške obveznice | 9.537.395 | 9.537.395 | 0 |
| Depoziti | 3.500.554 | 3.500.554 | 0 |

D.1.3 Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) se pripoznajo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) so kratkoročne in se predvideva, da bodo poravnane do datuma zapadlosti. Zaradi kratkoročnosti terjatev in tudi karakteristik nasprotnih strank (matična družba, Republika Slovenija) je knjigovodska vrednost terjatev ustrezen približek poštene vrednosti. Zavarovalnica ocenjuje, da knjigovodska vrednost postavke Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) odraža tržno vrednost, zato so za namene Solventnosti vrednotene v enaki višini kot po MSRP.

D.1.4 Druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Zavarovalnica izkazuje po standardih MSRP med Drugimi sredstvi vnaprej plačane stroške, ki jih za potrebe Solventnosti II v postavki Druga sredstva, ki niso prikazana drugje vrednoti na vrednost 0.

D.1.5 Denar in denarni ustrezniki

V postavki Denar in denarni ustrezniki zavarovalnica izkazuje sredstva na lastnem transakcijskem računu pri banki, ki se meri po nominalni vrednosti. Zavarovalnica ocenjuje, da je tveganje neizpolnjevanja obveznosti s strani banke minimalno in za stanje denarnih sredstev predpostavlja, da je knjigovodska vrednost enaka tržni vrednosti, zato jih ne prevrednoti.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno tehnične rezervacije predstavljajo višino obveznosti zavarovalnice iz naslova zavarovalnih pogodb. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen solventnosti je enaka vsoti najboljše ocene in dodatka za tveganje. Najboljša ocena in dodatek za tveganje se izračunata ločeno. Najboljša ocena ustreza sedanji vrednosti pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova zavarovalnih pogodb zavarovalnice.

Za izračun tržne sedanje vrednosti izračunanih nominalnih denarnih tokov zavarovalnica uporabi osnovno časovno strukturo netvegane obrestne mere brez uskladitvene prilagoditve, prehodnega ukrepa za prilagoditev ali prilagoditve za nestanovitnost. Zavarovalnica pri izračunu kapitalne ustreznosti ne uporablja nobenih prilagoditev.

Zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2021 v primerjavi s predhodnim letom prikazuje Tabela 12.

Tabela 12: Zavarovalno-tehnične rezervacije konec leta 2021 in 2020 v evrih

| | Rentno zavarovanje | |
|----------------------------|--------------------|-----------|
| | 2021 | 2020 |
| Najboljša ocena | 11.716.637 | -965 |
| Dodatek za tveganje | 943.988 | 989 |
| Skupaj | 12.660.625 | 24 |

D.2.1 Najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj

Izračun najboljše ocene temelji na projekcijah pričakovanih denarnih tokov sklenjenih zavarovanj na dan preračuna, in sicer na projekcijah vseh pričakovanih odhodkov in projekcijah vseh pričakovanih prihodkov.

Najboljša ocena je izračunana po posameznih policah in vsebuje tudi najboljšo oceno za prihodnja diskrecijska upravičenja, ki pa se izračunava ločeno. Vrednotenje tehničnega rezultata, ki je osnova za določitev prihodnjih diskrecijskih upravičenj, je prav tako izračunan po policah, saj se tudi dobiček ugotavlja na istem nivoju.

Zavarovalnica upošteva najboljšo oceno za denarne tokove v primeru rentnega zavarovanja, kot je opisano v nadaljevanju. Med odlive je uvrstila:

- izplačila odkupnih vrednosti premoženja,
- izplačila družinske rente v primeru smrti zavarovanca,
- izplačila invalidske rente v primeru trajne invalidnosti zavarovanca,
- izplačila starostne rente in
- stroške zavarovalnice na enoto proizvoda.

Med prilivi je upoštevala bodoče premije.

Za diskontiranje denarnih tokov se uporablja krivulja netvegane obrestne mere, ki jo objavi Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine (EIOPA). Za namene izračuna najboljše ocene prihodkov in odhodkov zavarovalnica uporablja ustrezen nabor predpostavk, ki temeljijo na lastnih preteklih izkušnjah ali na izkušnjah primerljivih oblik zavarovanj.

Začetne vrednosti za projekcijo prihodkov od premij predstavljajo obstoječe premije na dan preračuna. Na razvoj prihodkov v prihodnosti vplivajo verjetnost prekinitve zavarovanja (predpostavka o ravnanju zavarovalcev), verjetnost smrti in invalidnosti ter datum poteka plačevanja premije. Projekcije odhodkov temeljijo na predpostavkah, ki so uporabljene kot najboljša ocena posameznih dogodkov, ki privedejo do odhodka.

Pri denarnih odhodkih zavarovalnica upošteva negotovosti verjetnosti zavarovanih dogodkov, negotovosti števila izplačanih rent, negotovost glede zneska dejanskih stroškov ter negotovosti glede ravnanja imetnikov polic. V izračunu denarnih tokov se upoštevajo tudi določeni prihodnji ukrepi upravljanja zavarovalnice glede delitve dobička zavarovancem, odvisno od ekonomskih razmer in skladno s pravilnikom o udeležbi na dobičku in drugimi internimi akti.

Projekcije najboljše ocene za stroške se izračunajo po tržno primerljivem modelu stroškov zavarovalnice, ki vsebuje vse vrste stroškov, potrebne za servisiranje zavarovalnih pogodb, in sicer stroške administriranja zavarovanj, stroške upravljanja naložb, stroške upravljanja škodnih zahtevkov ter stroške pridobivanja zavarovanj. Predpostavke o ravnanju zavarovalcev se upoštevajo deterministično, in sicer je verjetnost odstopa odvisna od števila let, ki je preteklo od sklenitve pogodbe. Izkušnje kažejo, da se stopnja odstopov z leti pretečenega zavarovanja zmanjšuje. Predpostavke o škodnih dogodkih in dolgoživosti so zajete v predpostavljenih verjetnostnih tabelah, ki so ocenjene glede na verjetnostne tabele, ki se uporabljajo za izračun premije.

D.2.2 Dodatek za tveganje

Dodatek za tveganje skupaj z najboljšo oceno zagotavlja, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enakovredna njeni tržni vrednosti. Avrio je dodatek za tveganje (RM) izračunal za celoten portfelj na podlagi poenostavitve. Pri tem je uporabil metodo 3, kjer izračun temelji na trajanju zavarovalnih obveznosti,

$$RM = \frac{CoC \cdot Dur_{mod}(0) \cdot SCR_{RU}(0)}{(1 + r_1)},$$

pri čemer je CoC mera stroškov kapitala, ki je enaka 6 odstotkov, $SCR_{RU}(0)$ označuje SCR, kot je bil izračunan za čas $t \geq 0$ za portfelj zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti

referenčnega podjetja, $Dur_{mod}(0)$ pa je spremenjeno trajanje zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti referenčnega podjetja brez pozavarovanja za $t = 0$.

D.2.3 Pomembne razlike med podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje za namen solventnosti, in podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami, uporabljenimi za vrednotenje v računovodskih izkazih

Razlogi za razlike med vrednotenji zavarovalno-tehničnih rezervacij za namen solventnosti in računovodskih izkazov po MSRP so razhajanja med podlagami, metodami in glavnimi predpostavkami. Po MSRP se rezervacije izračunavajo po tako imenovanem LAT testu, kjer se v najboljši oceni parametrov upošteva dodatek za tveganje. Rezervacije, ki se pripoznajo v računovodskih izkazih po MSRP so potem večja vrednost od LAT rezervacij in rezervacij, ki se izračunavajo po parametrih, ki so enaki parametrom za minimalni standard. Temu rečemo knjigovodska vrednost rezervacij, saj ne upošteva ekonomskih parametrov, če so ti ugodnejši kot tisti, ki so vključeni v izračun.

Pri rezervacijah po SII se upoštevajo najboljša ocena parametrov brez dodatka za tveganje. Dodatek za tveganje se nato izračunava ločeno na nivoju celotne zavarovalnice in ne na nivoju parametrov. To je glavna razlika med izračuni rezervacij po SII in MSRP. Razlika je tudi v izbiri netvegane obrestne mere.

Razlike med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami življenjskih zavarovanj za namen solventnosti in namen računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2021 v primerjavi s predhodnim letom prikazuje Tabela 13.

Tabela 13: Primerjava vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP in Solventnosti II v evrih na dan 31. 12. 2021 in na dan 31. 12. 2020

| | | MSRP | Solventnost II | Razlika |
|--------------------|------|-------------|-----------------------|----------------|
| Rentno zavarovanje | 2021 | 12.366.380 | 12.660.625 | 294.245 |
| | 2020 | 110 | 24 | 85 |

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zavarovalnica med Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij izkazuje rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade, ki znašajo 57.181 evrov. Vrednost rezervacij po Solventnosti II ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP.

D.3.2 Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek so zneski davka od dohodka pravnih oseb, ki jih bo treba poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. Odložene obveznosti za davek za namene Solventnosti II izhajajo predvsem iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij. Odložene obveznosti za davek za namene Solventnosti II niso diskontirane. Odloženih davkov za leto 2021 ni.

D.3.3 Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) se ovrednotijo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, in so kratkoročne narave. Tukaj se izkazujejo obveznosti do dobaviteljev, do zaposlenih in do države. Zavarovalnica ocenjuje, da knjigovodska vrednost odraža tržno vrednost, zato jih za namene Solventnosti II ne prevrednoti.

D.3.4 Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

Druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, se nanašajo na vnaprej vračunane stroške in odhodke, s katerimi se obremenijo stroški oziroma odhodki obračunskega obdobja. Zapadlost obveznosti je kratkoročne narave, zato vpliv diskontiranja ni pomemben, tako da zavarovalnica ocenjuje, da knjigovodska vrednost odraža tržno vrednost za namene vrednotenja po Solventnosti II.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Avrio meri pošteno vrednost dolžniških vrednostnih papirjev, ki kotirajo na delujočem trgu, z uporabo nakupne BGN cene, ki je objavljena v sistemu Bloomberg. Za komercialne zapise, ali če tečaj BGN za dolžniške vrednostne papirje ne obstaja, se je uporabila metoda diskontiranih prihodnjih denarnih tokov. Depoziti, ki niso denarni ustrezniki, se vrednotijo po odplačni vrednosti.

D.5 Druge informacije

Po mnenju zavarovalnice ni drugih pomembnih informacij v zvezi z vrednotenjem za namene solventnosti.

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Upravljanje lastnih sredstev

Zavarovalnica v okviru apetita do tveganja in z izjavo o kapitalski ustreznosti in alokaciji kapitala na najvišjem nivoju opredeljuje dolgoročno ciljno vrednost presežka razpoložljivega kapitala nad zahtevanim solventnostnem kapitalom. Gibanje kapitala, kapitalne zahteve in kapitalno pokritost načrtuje v okviru srednjeročnih poslovnih planov in procesa ORSA. Vse omenjene elemente v okviru predloge za kvantitativno poročanje S.23.01.01 – Lastna sredstva preverja četrletno ob zaključku računovodskih izkazov in ob pripravi predlog za kvantitativno poročanje Agenciji za zavarovalni nadzor. Za pripravo poročila je zadolžen nosilec ključne funkcije upravljanja tveganj, podatke za izračun kapitalne ustreznosti pa zagotavljajo Računovodstvo, Naložbene finance in nosilec ključne funkcije aktuarstva. Karakteristike kapitalnih zahtev in lastnih sredstev so sestavni del poročila upravi, obravnavajo pa se tudi na sejah Odbora za upravljanje tveganj.

E.1.2 Struktura lastnih sredstev

Na dan 31. 12. 2021 je imela zavarovalnica 13.375.985 evrov razpoložljivih in primernih lastnih sredstev za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala in zahtevanega minimalnega kapitala, ki v celoti izpolnjujejo merila stopnje 1. Lastna sredstva po Solventnosti II sestavljajo navadne delnice in uskladitvene rezerve (Tabela 14 in predloga za kvantitativno poročanje 23.01.01 – Lastna sredstva). Avrio nima pomožnih lastnih sredstev prav tako nima znatnih omejitev, ki bi vplivale na razpoložljivost in prenosljivost lastnih sredstev znotraj podjetja.

Tabela 14: Struktura osnovnih lastnih sredstev po Solventnosti II na dan 31. 12. 2021 in na dan 31. 12. 2020 v evrih

| | 2021 | | 2020 | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Stopnja 1 | Skupaj | Stopnja 1 | Skupaj |
| Navadne delnice | 14.000.000 | 14.000.000 | 14.000.000 | 14.000.000 |
| Uskladitvene rezerve | -624.015 | -624.015 | - 336.871 | - 336.871 |
| Skupaj osnovna lastna sredstva | 13.375.985 | 13.375.985 | 13.663.129 | 13.663.129 |

E.1.2.1 Razlike v vrednotenju kapitala za namen računovodskih izkazov in lastnih sredstev

Kvantitativne in kvalitativne razlike med lastniškim kapitalom, kakor je prikazan v računovodskih izkazih podjetja, in presežkom sredstev nad obveznostmi, kakor je izračunan za namene solventnosti, izhajajo iz razlik v vrednotenju sredstev in obveznosti. Lastna

sredstva se namreč izračunavajo kot razlika med sredstvi in obveznostmi, pri čemer sta obe strani bilance vrednoteni po tržni vrednosti. Kapital Avria po MSRP so konec leta 2021 sestavljale vplačane delnice in čisti poslovni izid poslovnega leta, razlike v vrednotenju sredstev in obveznosti pa so bile pri Neopredmetenih sredstvih, Drugih sredstvih, ki niso prikazana drugje in Zavarovalno-tehničnih rezervacijah (Tabela 15).

Tabela 15: Vrednotenje kapitala po MSRP in Solventnosti II v evrih

| | 2021 | 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kapital po MSRP | 13.697.838 | 13.675.893 |
| Navadne delnice | 14.000.000 | 14.000.000 |
| Zadržani čisti poslovni izid | -324.107 | |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 21.946 | -324.107 |
| Razlike pri vrednotenju sredstev po SII | -27.608 | -12.834 |
| Neopredmetena sredstva | -13.059 | |
| Druga sredstva | -14.549 | -12.834 |
| Razlike pri vrednotenju obveznosti po SII | 294.245 | -70 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 294.245 | -85 |
| Odložene obveznosti za davek | | 15 |
| Presežek sredstev nad obveznostmi | 13.375.985 | 13.663.129 |

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Avrio uporablja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in za izračun minimalnega solventnostnega kapitala standardno formulo, kot je določa Delegirana Uredba Komisije (EU) 2015/35, brez poenostavitev ali parametrov, specifičnih za zavarovalnico. Strukturo zahtevanega solventnostnega kapitala prikazujeta Tabela 16 in predloga za kvantitativno poročanje S.25.01.21 – *Zahtevani solventnostni kapital – Za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo.*

Zaradi nizkega zahtevanega solventnostnega kapitala, je izračunani združeni zahtevani minimalni kapital nižji od absolutnega praga iz člena 129(1)(d) Direktive 2009/138/ES in člena 253 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35. Zato minimalni zahtevani kapital znaša 3.700.000 evrov. Podrobnejši izračun minimalnega zahtevanega kapitala se nahaja v prilogi v predlogi za kvantitativno poročanje S.28.01.01 – *Zahtevani minimalni kapital – Samo življenjska ali samo neživljenjska zavarovanja ali pozavarovanja.*

Tabela 16: Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganja, zahtevani minimalni kapital in kapitalska pokritost v evrih

| Modul tveganja | 2021 | 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Tržno tveganje | 3.261.909 | 0 |
| Tveganje neplačila nasprotne stranke | 649.793 | 1.966.116 |
| Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja | 772.448 | 861 |
| Tveganje zdravstvenega zavarovanja | 0 | 0 |
| Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja | 0 | 0 |
| Razpršenost | -911.945 | -646 |
| Tveganje neopredmetenih sredstev | 0 | 0 |
| Osnovni SCR | 3.772.205 | 1.966.331 |
| Operativno tveganje | 52.725 | 29 |
| Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij | 0 | 0 |
| Absorpcijske kapacitete odloženih davkov | 0 | 0 |
| SCR | 3.824.930 | 1.966.360 |
| Razpoložljivi primerni kapital | 13.375.985 | 13.663.129 |
| Kapitalska pokritost SCR | 350 % | 695 % |
| MCR | 3.700.000 | 3.700.000 |
| Kapitalska pokritost MCR | 362 % | 369 % |

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

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

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

Zavarovalnica ne uporablja notranjega modela za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala.

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

Zavarovalnica je v obdobju poročanja vseskozi izkazovala skladnosti z zahtevanim solventnostnim kapitalom in skladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom.

E.6 Druge informacije

Po mnenju zavarovalnice ni drugih pomembnih informacij v zvezi z upravljanjem lastnih sredstev.

PRILOGA – KVANTITATIVNE POROČEVALSKE PREDLOGE

- Bilanca stanja S.02.01.02
- Premije, škodni zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja S.05.01.02
- Zavarovalno-tehnične rezervacije v zvezi z življenjskimi in SLT zdravstvenimi zavarovanji S.12.01.02
- Lastna sredstva S.23.01.01
- Zahtevani solventnostni kapital - standardna formula S.25.01.21
- Zahtevani minimalni kapital - samo življenjske ali samo neživljenjske zavarovalnice S.28.01.01

S.02.01.02 – BILANCA STANJA

| | | Vrednost po Solventnosti II |
|---|--------------|-----------------------------|
| SREDSTVA | | C0010 |
| Dobro ime | R0010 | |
| Odloženi stroški pridobitve | R0020 | |
| Neopredmetena sredstva | R0030 | |
| Odložene terjatve za davek | R0040 | |
| Presežek iz naslova pokojninskih shem | R0050 | |
| Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo | R0060 | |
| Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja) | R0070 | 16.849.658 |
| <i>Nepremičnine (razen za lastno uporabo)</i> | R0080 | |
| <i>Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami</i> | R0090 | |
| <i>Lastniški vrednostni papirji</i> | R0100 | 1.138.446 |
| Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi | R0110 | 1.138.446 |
| Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borz | R0120 | |
| <i>Obveznice</i> | R0130 | 11.146.579 |
| Državne obveznice | R0140 | 1.609.184 |
| Podjetniške obveznice | R0150 | 9.537.395 |
| Strukturirani vrednostni papirji | R0160 | |
| Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem | R0170 | |
| <i>Kolektivni naložbeni podjemi</i> | R0180 | 1.064.079 |
| <i>Izvedeni finančni instrumenti</i> | R0190 | |
| <i>Depoziti, ki niso denarni ustrezniki</i> | R0200 | 3.500.554 |
| <i>Druge naložbe</i> | R0210 | |
| Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja | R0220 | |
| Kreditni in hipoteke | R0230 | |
| <i>Posojila, vezana na police</i> | R0240 | |
| <i>Kreditni in hipoteke posameznikom</i> | R0250 | |
| <i>Drugi kreditni in hipoteke</i> | R0260 | |
| Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova: | R0270 | |
| <i>Neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim</i> | R0280 | |
| Neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj | R0290 | |
| Zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim | R0300 | |
| <i>Živiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja</i> | R0310 | |
| Zdravstvenih zavarovanj, podobnih živiljenjskim | R0320 | |
| Živiljenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja | R0330 | |
| <i>Živiljenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja</i> | R0340 | |
| Depoziti pri cedentih | R0350 | |
| Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov | R0360 | |
| Terjatve iz naslova pozavarovanj | R0370 | |
| Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) | R0380 | 233.378 |
| Lastne delnice (v posesti neposredno) | R0390 | |
| Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan | R0400 | |
| Denar in denarni ustrezniki | R0410 | 9.291.322 |
| Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje | R0420 | |
| SREDSTVA SKUPAJ | R0500 | 26.374.359 |

| OBVEZNOSTI | | |
|---|--------------|-------------------|
| Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja | R0510 | |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj) | R0520 | |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota | R0530 | |
| Najboljša ocena | R0540 | |
| Marža za tveganje | R0550 | |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim) | R0560 | |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota | R0570 | |
| Najboljša ocena | R0580 | |
| Marža za tveganje | R0590 | |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja) | R0600 | 12.660.625 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim) | R0610 | |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota | R0620 | |
| Najboljša ocena | R0630 | |
| Marža za tveganje | R0640 | |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja) | R0650 | 12.660.625 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota | R0660 | |
| Najboljša ocena | R0670 | 11.716.637 |
| Marža za tveganje | R0680 | 943.988 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja | R0690 | |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota | R0700 | |
| Najboljša ocena | R0710 | |
| Marža za tveganje | R0720 | |
| Druge zavarovalno-tehnične rezervacije | R0730 | |
| Pogojne obveznosti | R0740 | |
| Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij | R0750 | 57.181 |
| Obveznosti iz naslova pokojninskih shem | R0760 | |
| Depoziti pozavarovateljev | R0770 | |
| Odložene obveznosti za davek | R0780 | |
| Izvedeni finančni instrumenti | R0790 | |
| Zneski, dolgovani kreditnim institucijam | R0800 | |
| Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam | R0810 | |
| Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov | R0820 | |
| Obveznosti iz naslova pozavarovanja | R0830 | |
| Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) | R0840 | 141.364 |
| Podrejene obveznosti | R0850 | |
| <i>Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev</i> | R0860 | |
| <i>Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev</i> | R0870 | |
| Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje | R0880 | 139.204 |
| OBVEZNOSTI SKUPAJ | R0900 | 12.998.373 |
| PRESEŽEK SREDSTEV NAD OBVEZNOSTMI | R1000 | 13.375.985 |

S.05.01.02 – Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

Življenje

| | | Vrsta poslovanja za: | | Skupaj |
|--|--------------|---------------------------------------|-------|------------------|
| | | obveznosti iz življenjskih zavarovanj | | |
| | | Zavarovanje z udeležbo pri dobičku | | |
| | | C0220 | C0300 | |
| Obračunane premije | | | | |
| Bruto | R1410 | 286.502 | | 286.502 |
| Delež pozavarovateljev | R1420 | | | |
| Neto | R1500 | 286.502 | | 286.502 |
| Prihodki od premije | | | | |
| Bruto | R1510 | 289.084 | | 289.084 |
| Delež pozavarovateljev | R1520 | | | |
| Neto | R1600 | 289.084 | | 289.084 |
| Odhodki za škode | | | | |
| Bruto | R1610 | 173.976 | | 173.976 |
| Delež pozavarovateljev | R1620 | | | |
| Neto | R1700 | 173.976 | | 173.976 |
| Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij | | | | |
| Bruto | R1710 | | | |
| Delež pozavarovateljev | R1720 | | | |
| Neto | R1800 | | | |
| Odhodki | R1900 | 415.387 | | 415.387 |
| Drugi odhodki | R2500 | | | 905.099 |
| Odhodki skupaj | R2600 | | | 1.320.487 |

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

| | | Zavarovanje z udeležbo pri dobičku | Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji) |
|--|--------------|------------------------------------|--|
| | | C0020 | C0150 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota | R0010 | | |
| Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celota | R0020 | | |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje | | | |
| Najboljša ocena | | | |
| Bruto najboljša ocena | R0030 | 11.716.637 | 11.716.637 |
| Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke | R0080 | | |
| Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj | R0090 | 11.716.637 | 11.716.637 |
| Marža za tveganje | R0100 | 943.988 | 943.988 |
| Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah | | | |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota | R0110 | | |
| Najboljša ocena | R0120 | | |
| Marža za tveganje | R0130 | | |
| ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE SKUPAJ | R0200 | 12.660.625 | 12.660.625 |

S.23.01.01 – Lastna sredstva
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 | 14.000.000 | 14.000.000 | | | |
| Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami | R0030 | | | | | |
| Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti | R0040 | | | | | |
| Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje | R0050 | | | | | |
| Presežek sredstev | R0070 | | | | | |
| Prednostne delnice | R0090 | | | | | |
| Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami | R0110 | | | | | |
| Uskladitvene rezerve | R0130 | -624.015 | -624.015 | | | |
| Podrejene obveznosti | R0140 | | | | | |
| Znesek neto odloženih terjatev za davek | R0160 | | | | | |
| Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj | R0180 | | | | | |
| Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti 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 po Solventnosti II | R0220 | | | | | |
| Odbitki | | | | | | |
| Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah | R0230 | | | | | |
| Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih | R0290 | 13.375.985 | 13.375.985 | | | |
| Pomožna lastna sredstva | | | | | | |
| Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo | R0300 | | | | | |
| Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo | R0310 | | | | | |
| Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo | R0320 | | | | | |
| Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo | R0330 | | | | | |
| Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES | R0340 | | | | | |
| Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES | R0350 | | | | | |
| Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES | R0360 | | | | | |
| Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES | R0370 | | | | | |
| Druge pomožna lastna sredstva | R0390 | | | | | |
| Skupaj pomožna lastna sredstva | R0400 | | | | | |
| Razpoložljiva in primerna lastna sredstva | | | | | | |
| Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR | R0500 | 13.375.985 | 13.375.985 | | | |
| Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR | R0510 | 13.375.985 | 13.375.985 | | | |
| Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR | R0540 | 13.375.985 | 13.375.985 | | | |
| Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR | R0550 | 13.375.985 | 13.375.985 | | | |
| SCR | R0580 | 3.824.930 | | | | |
| MCR | R0600 | 3.700.000 | | | | |
| Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR | R0620 | 349,71 % | | | | |
| Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR | R0640 | 361,51 % | | | | |

Uskladitvene rezerve

| | | Skupaj |
|--|--------------|-----------------|
| | | C0060 |
| Uskladitvene rezerve | | |
| Presežek sredstev nad obveznostmi | R0700 | 13.375.985 |
| Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno) | R0710 | |
| Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve | R0720 | |
| Druge postavke osnovnih lastnih sredstev | R0730 | 14.000.000 |
| Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi | R0740 | |
| Uskladitvene rezerve skupaj | R0760 | -624.015 |
| Pričakovani dobički | | |
| Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja | R0770 | 0 |
| Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja | R0780 | |
| Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) | R0790 | 0 |

S.25.01.21 – Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

Osnovni zahtevani solventnostni kapital

| | | Bruto zahtevani solventnostni kapital C0110 | Poenostavitve C0120 |
|--|--------------|--|------------------------|
| Tržno tveganje | R0010 | 3.261.909 | |
| Tveganje neplačila nasprotno stranke | R0020 | 649.793 | |
| Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja | R0030 | 772.448 | |
| Tveganje zdravstvenega zavarovanja | R0040 | | |
| Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja | R0050 | | |
| Razpršenost | R0060 | -911.945 | |
| Tveganje neopredmetenih sredstev | R0070 | | |
| Osnovni zahtevani solventnostni kapital | R0100 | 3.772.205 | |

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

| | | Vrednost C0100 |
|--|--------------|-------------------|
| Operativno tveganje | R0130 | 52.725 |
| Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij | R0140 | |
| Absorpcijske kapacitete odloženih davkov | R0150 | |
| Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES | R0160 | |
| Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka | R0200 | 3.824.930 |
| Že določen kapitalski pribitek | R0210 | |
| Zahtevani solventnostni kapital | R0220 | 3.824.930 |
| Druge informacije o SCR | | |
| Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju | R0400 | |
| Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del | R0410 | |
| Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade | R0420 | |
| Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladičenih prilagoditev | R0430 | |
| Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304 | R0440 | |

Osnovni zahtevani solventnostni kapital (USP)

| | | USP C0090 |
|------------------------------------|-------|--------------|
| Tveganje življenjskih zavarovanj | R0030 | |
| Tveganje zdravstvenih zavarovanj | R0040 | |
| Tveganje neživljenjskih zavarovanj | R0050 | |

Pristop pri davčni stopnji

| | | Da/Ne C0109 |
|---|-------|--|
| Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje | R0590 | 3 – Se ne uporablja, ker se prilagoditev zaradi absorpcijskih kapacitet odloženih davkov ne uporablja (v tem primeru se vrstice R0600 do R0690 ne uporabljajo) |

Izračun prilagoditve zaradi absorpcijskih kapacitet odloženih davkov (v tabeli: LAC DT)

| | | LAC DT C0130 |
|---|--------------|------------------------|
| LAC DT | R0640 | |
| LAC DT, utemeljene z razveljavitvijo odloženih obveznosti za davek | R0650 | |
| LAC DT, utemeljene s sklicevanjem na verjeten prihodnji obdavčljivi gospodarski dobiček | R0660 | |
| LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, tekoče leto | R0670 | |
| LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, prihodnja leta | R0680 | |
| Največje LAC DT | R0690 | |

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

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj

| | | |
|----------------|-------|-------|
| | | C0010 |
| Rezultat MCRNL | R0010 | |

| | | Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota C0020 | Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih C0030 |
|---|-------|--|--|
| Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja | R0020 | | |
| Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka | R0030 | | |
| Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih | R0040 | | |
| Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti | R0050 | | |
| Druge zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil | R0060 | | |
| Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje | R0070 | | |
| Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju | R0080 | | |
| Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti | R0090 | | |
| Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje | R0100 | | |
| Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka | R0110 | | |
| Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči | R0120 | | |
| Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub | R0130 | | |
| Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje | R0140 | | |
| Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti | R0150 | | |
| Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje | R0160 | | |
| Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje | R0170 | | |

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

| | | |
|---------------|-------|---------|
| | | C0040 |
| Rezultat MCRL | R0200 | 394.484 |

Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja

| | | Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota C0050 | Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital C0060 |
|---|-------|--|---|
| Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja | R0210 | 11.159.817 | |
| Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja | R0220 | 556.820 | |
| Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja | R0230 | | |
| Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj | R0240 | | |
| Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja | R0250 | | 15.036.163 |

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

| | | |
|---|--------------|------------------|
| | | C0070 |
| Linearni MCR | R0300 | 394.484 |
| SCR | R0310 | 3.824.930 |
| Zgornja meja MCR | R0320 | 1.721.219 |
| Spodnja meja MCR | R0330 | 956.233 |
| Kombinirani MCR | R0340 | 956.233 |
| Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR | R0350 | 3.700.000 |
| Zahtevani minimalni kapital (MCR) | R0400 | 3.700.000 |